



Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	GfK Tüketici Güven Endeksi	Ağustos	-19,3	-20,3
10:30	Almanya	İmalat PMI	Temmuz-Ö	49,5	49,0
10:30	Almanya	Hizmetler PMI	Temmuz-Ö	50,0	49,7
11:00	EB	İmalat PMI	Temmuz-Ö	49,8	49,5
11:00	EB	Hizmetler PMI	Temmuz-Ö	50,6	50,5
11:30	İngiltere	İmalat PMI	Temmuz-Ö	48,0	47,7
11:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Temmuz-Ö	52,9	52,8
14:00	Türkiye	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı (Haftalık Repo Faizi) (%)	24-Tem	43,50	46,00
15:15	EB	ECB Mevduat Faiz Oranı (%)	24-Tem	2,00	2,00
15:15	EB	ECB Refinansman Faizi (%)	24-Tem	2,15	2,15
15:15	EB	ECB Marjinal Borç Verme Faiz Oranı (%)	24-Tem	2,40	2,40
15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Haziran	-0,2	-0,3
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları (bin)	19-Tem	226	221
15:45	EB	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
16:45	ABD	İmalat PMI	Temmuz-Ö	52,7	52,9
16:45	ABD	Hizmetler PMI	Temmuz-Ö	53,0	52,9
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (bin)	Haziran	650	623
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık (%)	Haziran	4,3	-13,7
18:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Endeksi	Temmuz	0,0	-2,0

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Japonya ile ticaret anlaşmasına varan ABD'nin diğer büyük ekonomilerle de anlaşmalar yapacağı iyimserliği ile küresel piyasalarda ralli sürüyor. Asya piyasalarında Japonya öncülüğünde alıcılı seyriler izlenirken, ABD endekslerinden S&P500 dün günlük %0,78 değer kazancıyla bir kez daha kapanış rekoru kırdı. Diğer taraftan Nasdaq %0,61, Dow Jones ise %1,14 yükselişlerle günü tamamladı. Bilanço açıklayan şirketler arasında Tesla'nın zayıf kazançları öne çıkarken, IBM ve Alphabet bilançolarının olumlu gelmesiyle ABD vadelerinde karışık seyriler izliyoruz. Avrupa vadeleri ise AB ile ABD'nin ticaret görüşmelerinde ilerlediğine yönelik haberlerle güçlü seyreliyor.

Veri ve haber akışı açısından oldukça yoğun geçecek bir güne başlarken, dolar endeksinde zayıflamanın sürdüğünü görüyoruz. Endeks 97,1 seviyelerinde seyrederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,39'lara yükselmiş bulunuyor. Ekonomik aktivite için öncü göstergeler olarak takip edilen PMI verileri bugün ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere'de temmuz ayındaki faaliyetlerinin seyrine ilişkin sinyaller verecek. PMI verilerinin yanı sıra Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz kararı da günün önemli gündem maddeleri arasında bulunuyor. ECB'nin bu toplantısında faiz oranlarında bir değişikliğe gitmesi beklenmiyor ancak piyasa fiyatlamaları yıl sonuna kadar Banka'dan bir indirim daha gelebileceği yönünde şekillenirken, ECB'nin indirimlere devam edilmesi için beklediği koşullara ilişkin vereceği sinyaller önemli olacaktır. Dolardaki zayıflama ile güçlenen EURUSD toplantı öncesi 1,1775 seviyelerinde hareket ediyor.

TCMB bugün saat 14.00'te temmuz ayı faiz kararını açıklayacak. Mart gelişmeleri ardından politika faizini %46,00'ya yükselten ve haziran toplantısında faiz oranlarını sabit tutan Merkez Bankası'nın bu toplantısında 250 baz puanlık bir indirime gitmesi bekleniyor. Politika faizinde beklenen indirimin yanı sıra TCMB'nin politika faizinin 300 baz puan üstünde bulunan gecelik borç verme faiz oranında da yeniden ayarlamaya giderek faiz koridorundaki asimetriyi düzeltmesi ve normalleşme yönünde bir adım daha atması da muhtemel görünüyor. Karar öncesi dolar/TL 40,46, 5 yıllık CDS primi ise 281 seviyelerinde hareket ediyor. BIST100 endeksi ise PPK toplantısını beklerken dün günü %0,23 değer kaybı ile 10.591 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 99,9 milyar TL oldu.

Kıymetli madenler risk algısının iyileşmesiyle birlikte önceki günkü kazançlarını geri verirken, ons altın 3.380\$, ons gümüş ise 39,07\$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrol 68,8\$ seviyelerinde seyrini sürdürürken, Bitcoin 117.600\$ seviyelerinde bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1790–1,1829, aşağı yönde 1,1713–1,1678 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3659–1,3735, aşağı yönde 1,3530–1,3423 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.451\$–3.500\$, aşağı yönde 3.373\$–3.350\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 40,01\$–41,51\$, aşağı yönde 38,54\$–37,70\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.425\$–1.483\$, aşağı yönde 1.382\$–1.327\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 40,6500, aşağı yönde MOST indikatörü 39,6212 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.752–10.902, aşağı yönde 10.409–10.146 seviyeleri öne çıkıyor.

FX Market Yenilendi!
Canlı kur takibi,
alarm kurma,
emir verme ve
yeni eklenen
portföyüm özelliklerini
yeni tasarımlarla
keşfetmeye
hemen başlayın.

Fibabanka Mobil'i indirmek için

App Store'dan
Google Play
AppGallery

Nazlı Dilcu Dağ
dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

* Bu rapor arka sayfada yer alan çekince bildirimi ile bir bütündür.



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Tüketici güven endeksi temmuzda aylık bazda %1,8 azalarak 83,5 seviyesine geriledi.
- Türkiye Cumhuriyeti ve Birleşik Krallık Savunma Bakanları, Türkiye'nin Eurofighter Typhoon uçaklarının kullanıcısı olarak kabul edilmesini öngören Mutabakat Zaptı imzaladı.
- Citi stratejistleri gelişen piyasalara yönelik notlarında Türk lirası alım tavsiyesi verdi. Notta, üç aylık forward yoluyla dolar/TL'de kısa pozisyona geçildiği vurgulanırken, model portföyde TL ağırlık üstü olarak sınıflandırıldı. Notta Türkiye'de rezervlerin toparlama gerçekleştirdiği belirtildi. Notta "Merkez bankası sadece rezerv kaybını durdurmakla kalmadı, aynı zamanda rezerv biriktirme sürecini de yeniden başlattı, ki bu bizim görüşümüze göre oldukça dikkat çekici bir gelişme. Bunu yerel mevduat tutma eğiliminde de görüyoruz" ifadeleri yer aldı.
- Yaklaşık 600 bin kamu işçisini kapsayan toplu iş sözleşmesi görüşmelerinde kamu işvereni geçen hafta ilk 6 ay için %24, sonraki 6'şar aylık dönemler için enflasyon oranında zam teklif etmişti. Ancak kamu işvereni ikinci ve sonraki 6'şar aylık dönemler için enflasyon oranında zam teklifini geri çekti. Kamu işvereninin ikinci 6 ay için %10 oranında zam teklif ettiği öğrenildi.
- Otomotivde Özel Tüketim Vergisi (ÖTV) oranları yeniden belirlendi. Yeni düzenlemeye göre ÖTV dilimleri %70 ile %220 arasında düzenlendi. Elektrikli otomobillerde en düşük ÖTV oranı %25'ten başladı. (Düzenlemeye ulaşmak için [tıklayınız](#).)

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde temmuz ayında tüketici güven endeksi -15,3'ten -14,7'ye yükselerek beklentilerin üstünde kaldı.
- Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, AB ve Japonya'nın ekonomik baskılara ve haksız ticaret uygulamalarına karşı birlikte çalışacağını söyledi.
- Avrupa Birliği, ABD ile tarifelerde anlaşmaya varılamaması durumunda ticaret hacmi yaklaşık 100 milyar euroyu bulan ABD mallarına %30 gümrük vergisi uygulamayı planlıyor.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bassent, AB'nin 100 milyar euro değerindeki Amerikan mallarına %30 misilleme tarifesini getirmesinin sadece bir müzakere taktiği olduğunu söyledi. AB'nin ABD ile yapılan görüşmelerde yenilikçi bir şey sunup sunmadığı sorulduğunda Bassent, görüşmelerin eskisinden daha iyi gittiğini, AB ile iyi ilerleme kaybettiklerini belirtirken, 27 üye ülkeden oluşan blokta ortak hareket etme sorunu olduğuna dikkat çekti.
- İki AB diplomatının verdiği bilgiye göre; Avrupa Birliği'nin Washington ile, AB mallarına ABD'ye ithalatında %15'lik geniş bir tarife uygulanmasıyla sonuçlanacak bir ticaret anlaşmasına doğru ilerlediği ve böylece 1 Ağustos'tan itibaren uygulanması planlanan daha ağır %30'luk vergiden kaçınılacağı bildirildi.

ABD

- Kanada Başbakanı Mark Carney, ABD'nin Kanada'ya yönelik tarife uygulanması için verdiği süre yaklaşırken, "kötü bir anlaşmayı" kabul etmeyeceklerini, "ne olursa olsun bir anlaşma imzalamayı" amaçladıklarını belirtti.
- ABD'de ikinci el konut satışları, haziranda %2,7 azalarak piyasa beklentilerinin altına düştü. Böylece satışlar geçen yıl eylül ayından bu yana en düşük seviyesine indi. ABD'de ikinci el piyasasında medyan konut fiyatı, haziranda yıllık bazda %2 yükselerek 435 bin 300 dolar oldu ve tüm zamanların en yüksek haziran ayı seviyesini gördü. Açıklamada görüşlerine yer verilen NAR Başekonomisti Lawrence Yun, birkaç yıldır süren arz yetersizliğinin konut fiyatlarının rekor seviyelere ulaşmasına neden olduğunu vurguladı.
- Beyaz Saray, Donald Trump'ın ocak ayında imzaladığı kararname doğrultusunda "Yapay Zekâ Eylem Planı"nı açıkladı. Açıklamada değerlendirmelerine yer verilen ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio, yapay zekâ yarışını kazanmanın pazarlık konusu olamayacağını kaydetti. Yapay zekâ yarışında Çin'i geride bırakarak yarış kazanmaları gerektiğini söyleyen Trump, bu alandaki şirketlerin önünü önemli ölçüde açacak 3 başkanlık kararnamesine imza attı.
- Trump, pazarını Amerikan şirketlerine açmayı kabul ederse, Avrupa Birliği'nin (AB) daha düşük gümrük vergisi ödemesine izin vereceklerini söyledi. Trump, ABD'ye pazarını açan çok sayıda ülke olduğunu ancak bazı ülkeler için çok basit bir tarife uygulanacağını vurgulayarak, bu ülkelere %15 ile %50 arasında değişen gümrük vergilerinin getirileceğini belirtti. Trump, İngiltere, Filipinler ve Endonezya ile de anlaşma yaptıklarını, Çin ile ticaret anlaşmasını da tamamlama sürecinde olduklarını anlattı.
- Beyaz Saray Trump'ın Perşembe günü yerel saat ile 16:00'da (TSİ 23.00) Fed'i ziyaret edeceğine dair bir program yayınladı.
- Tesla'nın geliri yılın ikinci çeyreğinde geçen senenin aynı dönemine kıyasla %12 azalarak 22,5 milyar dolara geriledi. Otomobil üreticisinin net kârı da yılın ikinci çeyreğinde geçen senenin aynı dönemine kıyasla %16 azalışla 1,2 milyar dolara düştü. Şirketin 2024'ün ikinci çeyreğinde 40 sent olan hisse başına kârı ise bu yılın aynı döneminde 33 sente indi.
- Alphabet'in yılın ikinci çeyreğinde elde ettiği gelir, geçen yılın aynı dönemine göre %14 artarak 96,4 milyar dolara çıktı. Şirketin net kârı da ikinci çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık %19 artışla 28,2 milyar dolara ulaştı. Firmanın geçen yılın nisan-haziran döneminde 1,89 dolar olan hisse başına kârı da bu yılın aynı döneminde 2,31 dolara yükseldi.
- IBM'in bu yılın ikinci çeyreğinde elde ettiği gelir, geçen yılın aynı dönemine kıyasla yaklaşık %8 artarak 17 milyar dolara çıktı. Şirketin net kârı da yılın ikinci çeyreğinde %20 artışla 2,2 milyar dolara ulaştı. Kurumun geçen yılın ikinci çeyreğinde 1,96 dolar olan hisse başına kârı da bu yılın ikinci çeyreğinde 2,31 dolar olarak kayıtlara geçti.

* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



- ABD Hazine Bakanı Bessent, görev süresi Mayıs 2026'da sona erecek olan Fed Başkanı Jerome Powell'ın halefini belirlemek için "acele etmediklerini" söyledi. Bessent potansiyel adaylar arasında mevcut Fed guvernörleri ya da bölgesel banka başkanlarının bulunabileceğini belirtirken herhangi bir isim vermekten kaçındı.

Asya

- ABD Hazine Bakanı Scott Bassent Çin ile 28 Temmuz'da Stockholm'de gerçekleşecek bir sonraki görüşmelere ilişkin, "Şu anda Çin ile çok iyi bir noktadayız ve daha önemli tartışmalara geçebiliriz" dedi. Bunların arasında Pekin'in yaptırımlı Rus ve İran petrolü alımları ve bir dizi güvenlik meselesi olduğunu tekrarladı. Çin ile gümrük tarifelerindeki son ateşkesin 12 Ağustos'ta sona ermesi beklenirken, Bessent 90 günlük bir artışla artırabileceğine yönelik konuştu ve iki tarafın da tansiyonunun düştüğünü, düzenli toplantı konusunda çok iyi ritme girebileceklerini söyledi.
- ABD Başkanı Trump, imzalanan tarife anlaşmasının ardından Japonya'nın milyarlarca dolarlık askeri teçhizat satın alacağını ve tarım ithalatını artıracığını açıkladı. Beyaz Saray yetkilisinin yaptığı açıklamaya göre Japonya, ABD'den 100 adet Boeing uçağı satın almayı kabul etti. Anlaşma kapsamında Japonya'nın ABD'den gerçekleştirdiği pirinç ithalatı %75 oranında artarken, toplam tarım ürünleri ithalatının 8 milyar dolara ulaşması bekleniyor. Savunma alanında da önemli bir adım atan Japonya, ABD'li firmalardan yaptığı savunma harcamalarını yıllık 14 milyar dolardan 17 milyar dolara yükseltecek.
- UBS'e göre, ABD ile Japonya arasındaki ticaret anlaşması piyasanın beklediğinden daha iyi sonuçlansa da Japonya ekonomisine yine de zarar verebilir. UBS analisti Chisa Kobayashi, "%15'lik tarife, ihracat ve şirket kârlarında düşüşe yol açacak gibi görünüyor. Bunun sonucunda sermaye yatırımları ve tüketimde duraksama yaşanması, Japon ekonomisi üzerinde yıllık bazda yaklaşık 0,4 puanlık aşağı yönlü baskı oluşturmaya devam edecektir" ifadelerini kullandı.
- Çin'in 2025'in ilk yarısındaki altın tüketimi, bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,54 düşüşle 505.205 tona geriledi. Çin Altın Birliği, yerli ham maddelerden elde edilen altın üretiminin ise bir önceki yıla göre %0,31 azalarak 179.083 tona düştüğünü belirtti.

Dünyadan

- Rusya ile Ukrayna arasında Çırağan Sarayı'nda yapılan 3. tur görüşmelerinin sona erdi. İki ülkenin yeni bir esir takası anlaşmasına vardığı bildirildi.

** Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.*