

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Sektörel Güven Endeksleri	Ağustos		
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi	Ağustos	100,2	
10:00	Türkiye	Kapasite Kullanımı (%)	Ağustos	74,2	
11:00	Almanya	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	Ağustos	88,6	88,6
11:00	Almanya	IFO Mevcut Değerlendirme Endeksi	Ağustos	86,7	86,5
11:00	Almanya	IFO Beklenti Endeksi	Ağustos	90,2	90,7
15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Temmuz	-0,1	
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (bin)	Temmuz	628	627
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık (%)	Temmuz	0,2	0,6
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	Ağustos	0,9	

Fed Üyelerinden Logan ve Williams'in Konuşmaları

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Fed Başkanı Powell'ın Cuma günü Jackson Hole Sempozyumunda yaptığı konuşmada faiz indirimlerine kapı aralaması ile ABD spot endekslerinin güçlü kapanışlar gerçekleştirmesi ardından, Asya piyasaları da ABD'deki olumlu havayı takiben alıcılı seyreliyor. Ancak Japonya Merkez Bankası Başkanı Ueda'nın şahin açıklamaları nedeniyle Japonya endekslerindeki kazançlar, Çin ve Hong Kong endekslerinden daha sınırlı seyreliyor. Powell'ın konuşması ile birlikte Cuma seans açılışıyla hızlıca yükselen ABD endekslerinden Dow Jones %1,89, S&P500 %1,52 ve Nasdaq %1,88 değer kazancı ile günü tamamladı. Öte yandan ABD vadeli yeni haftaya yataya yakın negatif seyrederken başlamış bulunuyor. Avrupa vadelilerinde de haftanın ilk işlem gününde satıcılı bir görünüm izliyoruz. Bugün İngiltere piyasaları resmî tatil nedeniyle kapalı olacak.

Fed Başkanı Powell, geçtiğimiz hafta boyunca merakla beklenen konuşmasında işgücü piyasasına ilişkin risklere dikkat çekerek eylül ayında bir faiz indirimine açık olduğunu sinyali verdi. Konuşmasında, işgücü piyasasının istikrarlı görüldüğünü, ancak bu dengenin hem işgücü arzında hem de işgücü talebinde belirgin bir yavaşlamadan kaynaklandığını belirten Powell, bu durumun beklenenden daha kötü işgücü piyasası sonuçları risklerine yol açtığını söyledi. Fed Başkanının açıklamaları piyasaların eylül ayında Fed'in indirimine gideceği yönündeki beklentilerini teyit ederken, dolar endeksi de 97,8 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. ABD tahvilleri de Powell'ın konuşması ile desteklenirken, 2 yıllık tahvil faizi %3,67 seviyelerine gerilemesi ardından %3,71, 10 yıllık tahvil faizi ise %4,26 seviyelerinde bulunuyor. Diğer büyük merkez bankası başkanları da teması geçiş halindeki işgücü piyasaları olan Jackson Hole Sempozyumunda konuşurken, Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde yüksek enflasyon ve faiz artırımlarına karşın Avrupa'da işgücü piyasasının oldukça dirençli olduğunu, bu durumda özellikle son üç yılda işgücü büyümesinin yarısını oluşturan yabancı işçilerin etkili olduğunu değerlendirdi. Diğer taraftan İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey ise İngiltere'nin işgücü piyasası konusunda daha negatif değerlendirmelerde bulundu. Pandemi sonrası zayıf ekonomiye ve azalan işgücü katılımına işaret eden Bailey, İngiltere'deki işgücü piyasası sorununun artık işsizlik değil, katılım olduğunu belirterek, ekonominin canlandırılması için üretkenlik artışına daha fazla önem verilmesi gerektiğini dile getirdi. Gerileyen dolar karşısında hem euro hem sterlin yükselişe geçerken, EURUSD 1,1702, GBPUSD 1,3510 seviyelerinde hareket ediyor.

TCMB Resmî Gazete'de yayımlanan kararla Kur Korumalı Mevduat uygulamasını sona erdirdi. Merkez Bankası'nın blog sayfasında yayımlanan analizde KKM'nin sonlanması ile birlikte para politikasının bankaların TL fonlama maliyetine aktarımının güçlendiği ve TCMB bilançosundaki risklerin azaldığı kaydedilirken, enflasyondaki gerileme ve TL mevduatın cazibesinin KKM'den çıkışı desteklediği belirtildi. Borsa tarafında geçtiğimiz hafta olumlu bir havada geçti. BIST100 endeksi Cuma gününü %0,52 değer kazancı ile 11.372 seviyesinden tamamlayarak rekor tazeledi. Zirvesini yenileyen endekste işlem hacmi ise 146,0 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 40,99, 5 yıllık CDS primi 264 seviyelerinde bulunuyor.

Kıymetli madenler de Powell'ın konuşması ile yükselirken, ons altın 3.365\$, ons gümüş ise 38,82\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol yeni haftaya 67,8\$ seviyelerinden başlarken, Bitcoin 112.000\$ çevresinde seyreliyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1734–1,1829, aşağı yönde 1,1651–1,1528 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3533–1,3659, aşağı yönde 1,3466–1,3424 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.389\$–3.410\$, aşağı yönde 3.346\$–3.319\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 39,53\$–40,01\$, aşağı yönde 38,03\$–37,51\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.395\$–1.408\$, aşağı yönde 1.348\$–1.298\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 2.890\$–2.923\$, aşağı yönde 2.824\$–2.766\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 33,59\$–34,30\$, aşağı yönde 32,61\$–32,18\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 41,2000, aşağı yönde MOST indikatörü 40,1343 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.462–11.791, aşağı yönde 11.191–10.885 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

- TCMB verilerine göre, 2025 yılı ağustos ayında finansal hizmetler güven endeksi (FHGE), bir önceki aya göre 2,8 puan artışla 164,8 seviyesine çıktı.
- 2025'in ikinci çeyreğinde toplamda 54 milyon 356 bin m² yapı ruhsatı verildi. Yapı ruhsatı verilen yüzölçümündeki %90,3'lük yıllık artış, 2021 yılının ikinci çeyreğinden bu yana görülen en yüksek artış oranı oldu.
- Sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında istihdam endeksi, yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %1,9 yükseldi. İstihdam endeksi çeyreklik bazda ise %0,6 yükseldi.
- Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre temmuz ayında Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı geçen yılın aynı ayına göre %5 geriledi. Temmuz ayında gelen yabancı ziyaretçi sayısı 6 milyon 969 bin 546 olarak kaydedildi.
- Resmî Gazete'de yayımlanan TCMB kararıyla Kur Korumalı Mevduat (KKM) uygulaması sona erdi. TCMB, KKM hesaplarında 23 Ağustos'tan itibaren yenileme ve açılış işlemlerinin yapılmayacağını duyurdu. (Basın duyurusuna ulaşmak için [tıklayınız](#).)
- TCMB blog sayfasında yayımlanan bir analizde, KKM'nin sonlandırılması ile sonuçlanan kademeli çıkış süreci ile para politikasının bankaların TL fonlama maliyetine aktarımı güçlendi ve merkez bankası bilançosundaki riskler azaldığı belirtildi. Yazıda ayrıca, enflasyon ana eğiliminde gerçekleşen gerileme ve TL mevduatının cazibesinin KKM'den çıkışı desteklediği belirtildi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından KKM'nin sona ermesini değerlendirerek, "Programımızın önemli hedeflerinden birine daha ulaştık. KKM uygulaması sona erdi" dedi.
- Kamu Görevlileri Hakem Kurulu, memur emeklilerinin 2026-2027 yıllarındaki mali ve sosyal haklarını belirlemek üzere ikinci kez toplandı. Kurul, bugün üçüncü toplantısı için saat 10.00'da bir araya gelecek.

Avrupa

- Destatis, Almanya'da mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış GSYH'nin ikinci çeyrekte bir önceki döneme göre %0,3 daraldığını açıkladı. Destatis, öncü verilerde GSYH'nin bir önceki döneme göre %0,1 daraldığını belirtmişti. Yıllık bazda açıklanan nihai verilere göre, Almanya'da GSYH %0,2 düştü.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, İngiltere'nin uzun vadeli kredi notunu "AA-" olarak teyit ederken, not görünümünü "durağan" olarak belirledi. İngiltere'de GSYH büyümesinin 2025 ve 2026'da %1,2 olacağını öngörüldüğü, bu tahminin, kısmen iş gücü piyasasının daha da soğumasını yansıttığı kaydedildi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Martins Kazaks, Banka'nın artık aktif müdahaleden çok ekonomiyi izlemeye odaklanabileceği yeni bir para politikası aşamasına girdiğini söyledi. Kazaks, enflasyonun %2 hedefine ulaşması ve son verilerin hazirandaki üç aylık projeksiyonlardan kayda değer bir sapma göstermemesi ile faiz indirimlerine devam edilmesi gerektiğini belirtti.
- ECB Başkanı Christine Lagarde, Avrupa'nın işgücü piyasasının yüksek enflasyon ve faiz artışlarına rağmen şaşırtıcı derecede dirençli olduğunu söyledi ve bu direncinde, özellikle son üç yılda işgücü büyümesinin yarısını oluşturan yabancı işçilerin kritik bir rol oynadığını vurguladı.
- Reuters'ın çeşitli kaynaklara dayandığı habere göre, ECB önümüzdeki ay faiz oranlarını sabit tutacak, ancak ekonominin zayıflaması halinde sonbaharda ek indirimler hakkında tartışmalar yeniden başlayabilir.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey, İngiltere'nin pandemi sonrası zayıf ekonomik büyüme ve azalan işgücü katılımı nedeniyle temel ekonomik büyüme oranını artırma konusunda ciddi bir zorlukla karşı karşıya olduğunu söyledi. Bailey, İngiltere'deki işgücü piyasası sorununun artık işsizlik değil, katılım olduğunu belirterek, ekonominin canlandırılması için üretkenlik artışına daha fazla vurgu yapılması gerektiğini söyledi.

ABD

- Fed Başkanı Jerome Powell, enflasyon endişeleri devam ederken işgücü piyasası için artan risklere işaret ederek, "Artan işgücü piyasası riskleri ve değişen ekonomik görünüm nedeniyle para politikası duruşunu ayarlamak gerekebilir" diye konuştu. Powell konuşmasında, işgücü piyasaları istikrarlı görünse de "hem işçi arzında hem de talebinde belirgin bir yavaşlamadan kaynaklanan ilginç bir denge olduğunu" belirtti. Bu durumun, beklenenden daha kötü işgücü piyasası sonuçları risklerinin arttığı bir duruma yol açtığını söyledi. Powell, "Ve bu riskler gerçekleşirse, hızla, keskin bir şekilde artan işten çıkarmalar ve yükselen işsizlik şeklinde kendini gösterebilir" dedi. Powell tarifelerin tüketici fiyatları üzerindeki etkilerinin artık açıkça görüldüğünü belirterek, risklerin değişmesinin faiz oranlarının ayarlanmasını gerektirebileceğini dile getirdi. Hedef enflasyona yaklaşırken ılımlı sıkılaştırıcı adımları atılmaya devam ettiklerine vurgu yapan Powell, "Enflasyonun hedefin üzerinde seyretmesinin aslında çok da büyük sorun yaratmadığını gözlemledik" ifadelerini kullandı.
- ABD Başkanı Donald Trump, "mortgage dolandırıcılığı" iddiasıyla karşı karşıya olan Fed Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook'un istifası durumunda görevden alacağını ifade etti.
- Kanada Başbakanı Mark Carney, 1 Eylül'den itibaren ABD-Meksika-Kanada Anlaşması (USMCA) kapsamındaki ABD mallarına uygulanan misilleme gümrük vergilerini kaldıracaklarını bildirdi. ABD'nin birkaç hafta önce USMCA'ya olan taahhütlerini yeniden teyit ettiğini dile getiren Carney, USMCA ile uyumlu olan ihracatın Uluslararası Acil Ekonomik Güçler Yasası (IEEPA) kapsamında getirilen gümrük vergilerine tabi olmayacağını hatırlattı.
- ABD'li çip üreticisi Nvidia, aralarında Samsung Electronics Co. ve Amkor Technology Inc.'in de bulunduğu tedarikçilerine, Çin pazarı için tasarlanan H20 yapay zeka çipinin üretimini durdurma talimatı verdi. The Information'ın haberine göre karar, Pekin'in yerel şirketlere H20 kullanmaktan kaçınmaları yönünde yaptığı uyarıların ardından alındı.

* 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 merkezli yarı iletken üreticisi Intel, Trump yönetimiyle bir anlaşma yapıldığını ve hükümetin Intel hisselerine 8,9 milyar dolarlık yatırım yapacağını duyurdu. Hükümetin Intel hisselerinin 433,3 milyon adeti hisse başına 20,47 dolardan satın alacağı aktarılan açıklamada, bunun da şirketin hisselerinin %9,9'una denk geldiği kaydedildi.
- ABD Kongresi Bütçe Ofisi (CBO), yürürlüğe giren gümrük tarifelerinin 2025-2035 döneminde toplam bütçe açığını 4 trilyon dolar azaltacağını öngördü. ABD'de ithal edilen mallar için yürürlükte olan gümrük vergisi oranının 19 Ağustos itibarıyla, 2024 ticaret akışlarına göre yaklaşık 18 puan arttığının tahmin edildiği kaydedildi.
- Donald Trump, ithal mobilyalara yönelik tarife soruşturması yürütüldüğünü ve soruşturma sonucunda ABD'ye gelen mobilyalara gümrük vergisi uygulayacaklarını bildirdi.
- St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem, Fed'in %2'lik enflasyon hedefinin üzerinde olması ve daha da yükselmesinin beklenmesi, ayrıca iş piyasasına yönelik risklerin henüz gerçekleşmemesi nedeniyle, Fed'in 16-17 Eylül toplantısında faiz indirimi kararını desteklemek için daha fazla veriye ihtiyacı olduğunu söyledi. Musalem, "Ancak bu, tam istihdam seviyesindeki bir iş piyasası için geçerli. Eğer iş piyasasına yönelik bir risk olduğunu değerlendirirseniz, politika ayarının da düzeltilmesi gerekir. Ben, toplantıdan iki-üç gün öncesine kadar görüşlerimi ve risk dengemi güncellemeye devam edeceğim. Sonra kararımı vereceğim" şeklinde konuştu.
- Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack, enflasyonun "hala çok yüksek" olduğunu belirterek sıkı para politikasının sürdürülmesi gerektiğini söyledi. İşsizlikteki artışa dikkat çeken Hammack, "Eğer işsizlikte belirgin bir zayıflama görürsek, bu daha gevşek politikaya işaret edebilir" değerlendirmesinde bulundu. Hammack, "Politikamız yalnızca çok sınırlı ölçüde kısıtlayıcı; fiyatları hedefe yaklaştırmak için daha fazlasına ihtiyaç var. Eylül toplantısına kadar çok sayıda veri göreceğiz. Şu anda odak noktam enflasyon" dedi.
- Barclays, Fed'den bu yıl için faiz indirimi beklentisini 2'ye çıkardı. Yatırım bankasının revize edilen tahminlerine göre, Fed bu yıl eylül ve aralık aylarında yapacağı faiz indirimlerinin ardından, 2026 yılının mart ve haziran aylarında faiz indirimlerine devam edecek.
- BNP Paribas Fed'in faiz oranlarını eylülde ve aralıkta 25 baz puan indirmesini beklediğini açıkladı. BNP'nin önceki tahmini 2025'te indirim olmaması yönündeydi.

Asya

- Çin Dışişleri Bakanı Yardımcısı Liu Bin, yaptığı açıklamada 20'den fazla yabancı liderin Rusya ile Çin'in öncülük ettiği Şanghay İş Birliği Örgütü'nün (ŞİÖ) yıllık zirvesine katılacağını söyledi. Çin'in kuzey doğusundaki liman şehri Tianjin'de, 31 Ağustos ile 1 Eylül tarihleri arasında gerçekleşecek olan buluşmaya Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ve Hindistan Başbakanı Narendra Modi'nin de katılımı bekleniyor. Liu, ABD'ye gönderme yaparak Çin Devlet Başkanı Şi Jinping'in ev sahipliği yapacağı toplantıyı, "kendi ulusal çıkarlarını, diğer ülkelerin çıkarlarının üstünde tutan belirli bir ülkenin" anlayışından kopuş olarak nitelendirdi.
- Hindistan yönetimi, ABD'nin yeni gümrük kuralları nedeniyle bu ülkeye yapılacak posta gönderilerini 25 Ağustos itibarıyla askıya alacağını açıkladı.
- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda, ücret artışlarının artık büyük şirketlerin ötesine yayıldığını ve sıkılaşan iş gücü piyasası nedeniyle hızlanmaya devam ettiğini belirterek, bir faiz artışı için gerekli koşulların oluştuğuna dair iyimserliğini dile getirdi. Ueda, Japonya'nın azalan çalışma çağındaki nüfusuna rağmen ücret artışlarının onlarca yıl boyunca "kökleşmiş deflasyonist beklentiler" nedeniyle durgun kaldığını söyledi. Ancak şimdi maaşlar artarken, iş gücü açığının "en acil ekonomik sorunlardan biri" haline geldiğini belirten Ueda, pandeminin yol açtığı küresel enflasyonun Japonya'yı deflasyon dengesinden çıkaran dışsal bir şok olduğunu ifade etti.

Dünyadan

- ABD Başkan Yardımcısı JD Vance yaptığı açıklamada, Rusya'nın Ukrayna'daki savaşın müzakere yoluyla sona erdirilmesi için "önemli tavizler" verdiğini ve üç yılı aşkın süredir devam eden çatışmaların ardından bir değişimin sinyalini verdiğini söyledi. Vance, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in gelecekte güvenlik garantisi sözü de dahil olmak üzere Ukrayna'nın temel taleplerini kabul ettiğini iddia etti.
- Wall Street Journal (WSJ), ABD Savunma Bakanlığı'nın (Pentagon), Ukrayna'nın Rusya içindeki hedefleri vurmak için ABD yapımı uzun menzilli Ordu Taktik Füze Sistemleri'ni (ATACMS) kullanmasını engellediğini ve bunun Kiev'in Moskova'nın işgaline karşı savunma amacıyla bu silahları kullanma yeteneğini sınırlandırdığını yazdı.
- Ukrayna'nın Rusya'ya Pazar günü yaptığı İHA saldırıları, bu ülkenin en büyük nükleer reaktörlerinden birinin kapasitesinin düşmesine neden oldu ve Ust-Luga yakıt ihracat terminalinde büyük bir yangın çıkardı. Ayrıca Rusya'nın Novoshakhtinsk rafinerisinde Ukrayna'nın İHA saldırısının neden olduğu yangının Pazar günü dördüncü günde de devam ettiği 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.