

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Sektörel Enflasyon Beklentileri	Ağustos		
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık (%)	Temmuz-Ö	-3,8	-9,4
15:30	ABD	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri - Aylık (%)	Temmuz-Ö	0,2	0,2
16:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Haziran	-0,1	-0,2
16:00	ABD	S&P CS Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Haziran	-0,2	-0,3
16:00	ABD	S&P CS Konut Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Haziran	2,1	2,8
17:00	ABD	Richmond Fed Sanayi Endeksi	Ağustos	-11,0	-20,0
17:00	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi	Ağustos	96,5	97,2

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD Başkanı Trump, Fed Yönetim Kurulu Üyesi Cook'u mortgage sözleşmelerinde yanlış beyanlarda bulunduğu gerekçesiyle görevden aldığını açıkladı. Açıklamanın ardından dolar düşerken, dolar karşısında güçlenen yen Japonya endeksleri üstünde baskı yaratıyor. Hong Kong endekslerinde de negatif, Çin endekslerinde ise hafif pozitif seyirler izliyoruz. ABD vadeliileri de satıcılar seyrederken, Avrupa vadeliilerinin de eksilerde seyrettiğini görüyoruz. Trump'ın açıklaması öncesi ABD spot endeksleri de dün günü negatif tamamladı. Fed'e yönelik indirim beklentilerinin artması ile olumlu geçen bir haftayı geride bırakan endeksler yeni haftanın ilk işlem gününde bu hafta gelecek yoğun veri akışını beklerken satıcılar kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,77, S&P500 %0,43 ve Nasdaq %0,22 değer kaybetti.

Trump'ın Fed üyesi Lisa Cook'u görevden alması ABD Merkez Bankası'nın bağımsızlığına ilişkin tartışmaları gündeme taşırken, Cook Trump'ın kendisini merkez bankasından kovmaya yetkisi olmadığını ve istifa etmeyeceğini söyledi. Doları aşağı çeken bu gelişme, Fed'e faiz oranlarını düşürmesi için baskı yapan Trump'a Fed yönetim kuruluna yeni birisini atama şansı verebilir. Bu şekilde, Fed üyeleri arasında güvercin görüşlü üyelerin baskınlaştığını görebiliriz. Açıklamalar ile gerileyen dolar endeksi yeniden eski seviyelerine toparlanırken, 98,3 civarında seyreliyor. Diğer taraftan ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,30 seviyelerine yükselmiş bulunuyor. Avrupa tarafında ise dün Lagarde'ın değerlendirmeleri öne çıktı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Lagarde yüksek ABD tarifelerinin toparlanmakta olan Euro Bölgesi ekonomisine yalnızca küçük bir etkisi olacağını söyledi. Lagarde'ın açıklamaları, Avrupa Birliği ile ABD arasındaki ticaret anlaşması sayesinde ECB'nin ekonomi konusundaki endişelerinin hafiflediğini göstererek Banka'nın daha fazla gevşeme adımı atmayacağı beklentilerini destekliyor. Açıklamalar ardından EURUSD 1,1629 seviyelerinde bulunuyor. Avrupa tarafında bugünün veri akışı daha sakinken, ABD'de açıklanacak dayanıklı mal siparişleri yakından izlenecek.

Geçtiğimiz haftayı zirve yenileyerek tamamlayan BIST100 endeksi bu haftanın ilk işlem gününde de hem gün içi hem kapanış rekorlarını tazeledi. Günü %0,93 değer kazancı ile 11.477 seviyesinden tamamlayan endekste işlem hacmi 142,9 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 41,02, 5 yıllık CDS primi 264 seviyelerinde hareket ediyor.

ABD Başkanı'nın Fed üyelerinden Cook'u görevden alması ile para politikası görünümüne yönelik belirsizliklerin artması güvenli limanlara alım getirdi. Ons altın 3.385\$ seviyesine yükselmesi ardından 3.375\$, daha sınırlı bir kazanç kaydeden ons gümüş ise 38,83\$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrol 68,5\$, Bitcoin ise 110.000\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1652–1,1734, aşağı yönde 1,1583–1,1497 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3470–1,3533, aşağı yönde 1,3423–1,3391 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.389\$–3.410\$, aşağı yönde 3.346\$–3.323\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 39,53\$–40,01\$, aşağı yönde 38,08\$–37,51\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.395\$–1.408\$, aşağı yönde 1.341\$–1.298\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 2.890\$–2.923\$, aşağı yönde 2.879\$–2.824\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 33,70\$–34,30\$, aşağı yönde 32,68\$–32,21\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 41,2000, aşağı yönde MOST indikatörü 40,1694 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.791–12.198, aşağı yönde 11.287–10.938 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

- Güven endeksi, ağustosta geçen aya kıyasla hizmet sektöründe %1,1, perakende ticaret sektöründe %0,8 artarken, inşaat sektöründe %4 azalış gösterdi.
- Reel Kesim Güven Endeksi ağustos ayında, bir önceki aya göre 0,4 puan artarak 100,6 seviyesine yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış RKGE ise 1,7 puan artışla 100,6 seviyesinde gerçekleşti.
- İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı ağustos ayında bir önceki aya göre 0,7 puan azalışla %73,5 seviyesine geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış KKO bir önceki aya göre 0,5 puan azalarak %73,6 seviyesinde gerçekleşti.
- İş Bankası Genel Müdürü Hakan Aran, "Yılın kalan dönemine dair aylık enflasyon projeksiyonunu yaptığımızda, bu yılın şartlarına göre olası enflasyonist etkileri dikkate aldığımızda ve dünyada da makro düzeyde konuştuğumuz enerji fiyatlarında, gıda fiyatlarında sıra dışı bir gelişmenin olmadığını varsaydığımızda yıl sonunda enflasyonun %28,5-29,5 bant aralığında bir yerde olabileceğini söyleyebilirim." dedi. Aran, "Merkez Bankasının yılın kalanında 800 baz puanlık bir faiz indirimi alanı olduğunu düşünüyorum. Politika faizinin yıl sonunda %35 seviyesine kadar inmesi, 6 puanlık bir reel faizle önümüzdeki seneye giriş anlamı taşıyor." diye konuştu.
- Kamu Hakem Kurulu'nun 2,5 saat süren üçüncü toplantısından da sonuç çıkmadı. Dördüncü toplantının Salı günü 14:00'te yapılacağı bildirildi. Kurul zam oranına Perşembe gününe kadar karar verecek.
- Bloomberg'in haberine göre, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) 29 Ağustos seans sonuna kadar uygulanacak açığa satış yasağını tekrar uzatmayı değerlendirmiyor. Bloomberg'e konuşan kaynaklar, yasağın kalkmasının Borsa İstanbul'da işlem hacmini ve piyasa derinliğini artıracığını, yabancı yatırımcı için çekiciliği artıracağına işaret etti.
- Kabine toplantısının ardından açıklamalarda bulunan Cumhurbaşkanı Erdoğan "2026 senesini ekonomide reform yılı olarak görüyor, hayata geçireceğimiz reformlarla ilgili hazırlıkları hızla tekemmül ettiriyoruz" değerlendirmesini yaptı. Erdoğan ekonomi programının meyvelerini topladıklarını belirterek "Enflasyon 14 aydır düşüyor. Merkez Bankası rezervleri 176,5 milyar dolara ulaşarak Cumhuriyet tarihi rekorunu kırdı, borsadaki toparlanma son haftalarda hız kazandı. İç ve dış borçlanma maliyetleri düşerken Türk lirasına olan güvende hız da yükseliyor." dedi.

Avrupa

- Almanya'da IFO iş dünyası güven endeksi ağustosta 89,0 değerine yükselerek ekonomistlerin beklentilerine göre daha pozitif sinyaller verdi. Endeks ağustos ayında Nisan 2024'ten bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Mevcut duruma yönelik algıyı ölçen endeks ise 86,4 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında kaldı. Beklenti endeksi ise 91,6 seviyesine yükseldi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, verdiği röportajda Euro Bölgesi'nde ekonomik büyümenin ılımlı ancak dirençli ve yukarı yönlü bir seyir izlediğini söyledi. Tüketim ve yatırım gibi temel göstergelerin iyi görüldüğünü belirten Lagarde, ekonominin parlak bir performans göstermesi de giderek potansiyeline geri döndüğünü dile getirdi. ABD'nin uyguladığı gümrük tarifelerinin Euro Bölgesi GSYH'sine küçük bir etkisi olduğunu söyleyen Lagarde, şirketlerin tarifelere uyum sağlayacağını beklediğini ifade etti.
- ECB üyelerinden Joachim Nagel verdiği röportajda, bugüne kadar yapılan sekiz faiz indirimi sonrasında daha fazla hamle için yüksek bir çıta olduğunu söyledi.

ABD

- ABD'de yeni konut satışları temmuzda %0,6 azalışla 652 bine gerilemesine rağmen beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Ticaret Bakanlığı haziran ayına dair önce 627 bin olarak açıkladığı yeni konut satışlarını 656 bin olarak yukarı yönlü revize etti. ABD'de yeni konut satışları, temmuzda yıllık bazda ise %8,2 geriledi.
- ABD Başkanı Donald Trump, sosyal medya hesabından yaptığı paylaşımda Intel gibi şirketlere destek vermeyi devam edeceklerini söylerken, Intel'deki hisse devri için de "Hiç para ödemedim" ifadelerini kullandı.
- Yarı iletken üreticisi Intel, ABD hükümetinin şirketin %10 hissesini almasına ilişkin ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu'na (SEC) yaptığı bildirimde anlaşmanın risklerine işaret etti. Söz konusu bildirimde, ABD hükümetinin önemli bir hissedar olması nedeniyle şirketin ülke dışındaki faaliyetlerinin olumsuz etkilenebileceği belirtildi.
- New York Fed Başkanı John Williams, verilere göre kalıcı düşük faiz oranları döneminin sona ermiş görünmediğini söyledi. Williams, ekonomiye nötr etki yapan faiz oranı tahmini olan R-Star hakkında konuştu. Williams, uzun süredir faiz oranlarını aşağı çeken faktörlere değinerek, "R-Star'ı aşağıya çeken küresel demografik ve verimlilik artışı eğilimleri tersine dönmedi" dedi. ABD, Euro Bölgesi, İngiltere ve Kanada için büyümeye göre ayarlanmış R-Star'ın yaklaşık %0,5 seviyesinde olduğunu belirten Williams, bunun pandemi öncesi döneme benzer olduğunu ifade etti.
- ABD Başkanı Donald Trump, Fed üyesi Lisa Cook'u "mortgage sözleşmelerinde yanlış beyanlarda bulunduğu" gerekçesiyle görevden aldığını açıkladı. Mektubunda Fed yasağının kendisine verdiği yetkilere işaret eden Trump, "Fed Yönetim Kurulu üyeliği görevinden derhal alınmış bulunmaktasınız." ifadesini kullandı. Trump, söz konusu yasanın, kendisinin takdirine bağlı olarak, "sebe" olması halinde bir yönetim kurulu üyesinin görevden alınmasını mümkün kıldığını belirterek, Cook'u görevden alması için yeterli sebep bulunduğunu kaydetti.

* 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.



- ♦ Federal üyelerinden Lisa Cook, Trump'ın kendisini merkez bankasından kovmaya yetkisi olmadığını ve istifa etmeyeceğini söyledi. Cook, yayınladığı bildiride "Başkan Trump, yasalara göre bir gerekçe olmadığı halde beni 'gerekçeyle' kovduğunu iddia etti ve bunu yapmaya yetkisi yok. İstifa etmeyeceğim. 2022'den beri yaptığım gibi, Amerikan ekonomisine yardımcı olmak için görevimi yerine getirmeye devam edeceğim" dedi.
- ♦ Trump, dijital hizmet vergisi uygulayan ülkelere, bu uygulamaları kaldırmadıkları takdirde ek tarifeler uygulayacağını ve ABD'nin yüksek korumalı teknoloji ile çiplerinin bu ülkelere ihracatına kısıtlamalar getireceğini açıkladı.
- ♦ UBS Wealth Management, güçlü bir istihdam verisi veya enflasyonda sürpriz bir artış olmadığı sürece Fed Başkanı Powell'ın Eylül ayındaki FOMC toplantısında faiz indirimini destekleyeceğini tahmin etti. Banka, eylül'den başlamak üzere Ocak 2026'ya kadar dört defa çeyrek puanlık indirimler öngördü.

Asya

- ♦ Trump, Çin'in ABD'ye mıknaş vermesi gerektiğini aksi takdirde "%200 gümrük vergisi veya buna benzer bir şey" uygulamak zorunda kalacaklarını ifade etti.
- ♦ ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick, ABD'nin Japonya'nın 550 milyar dolarlık ABD yatırımına ilişkin bu hafta bir açıklama yapacağını söyledi. Bu açıklama, üst düzey bir Japon ticaret elçisinin paketi resmileştirmek için Washington'u ziyaret etmeyi planladığı yönündeki haberlerin ardından geldi.
- ♦ Japonya Maliye Bakanı Katsunobu Kato, Donald Trump'ın Fed üyesi Cook'u görevden almasının ardından yendeki güçlenme sonrası döviz hareketliliğinden endişe duyduklarını ifade etti.

** 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.*