

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Ekonomi Güven Endeksi	Ağustos		96,3
10:00	Türkiye	Diş Ticaret Dengesi (mlr \$)	Temmuz		-8,2
12:00	EB	Tüketici Güven Endeksi	Ağustos-F		-15,5
12:00	EB	Ekonomi Güven Endeksi	Ağustos	96,0	95,8
12:00	EB	Reel Kesim Güven Endeksi	Ağustos	-10,1	-10,4
14:30	EB	ECB Toplantı Tutanaqları	24-Tem		
15:30	ABD	GSYH - Çeyreklik (Yıllıklandırılmış) (%)	2Ç25-2	3,1	3,0
15:30	ABD	Kişisel Tüketim (%)	2Ç25-2	1,6	1,4
15:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi - Çeyreklik (%)	2Ç25-2	2,0	2,0
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	23-Ağu	230	235
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları - Aylık (%)	Temmuz	-0,2	-0,8
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları - Yıllık (%)	Temmuz	0,1	-0,3
18:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Endeksi	Ağustos	0,0	1,0
	ABD	Fed Üyelerinden Waller'in Konuşması			

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



Nazlı Dilcu Dağ

dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı

verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Nvidia bilançosunun piyasa beklentilerini karşılamayan veri merkezi gelirleri ve zayıf satış tahminleri nedeniyle zayıflayan Nasdaq ve S&P500 vadeliileri negatif seyrederken, Dow Jones vadeliileri pozitif ayrışıyor. Asya tarafında ise Japonya'da yapılan 2 yıllık devlet tahvili ihalesine son 16 yılın en zayıf talebinin gelmesi ile 2 yıllık tahvil getirisi %0,86'lara gelmiş bulunuyor. Japonya endekslerinde ise bu sabah pozitif bir görünüm takip ediyoruz. Diğer taraftan Çin ve Hong Kong endeksleri satıcı seyreliyor. ABD spot endeksleri ise dün günü alıcılı tamamladı. S&P500'ün %0,24 değer kazancıyla 6.481 seviyesinden kapanış zirvesini yenilediği günde, Nasdaq %0,21 ve Dow Jones %0,32 yükseldi.

ABD'de dün sakin bir veri gündemi takip ettik. Haber akışında ise ABD yönetiminden gelen açıklamalar ve Fed üyesi Williams'ın değerlendirmeleri yer aldı. ABD Başkanı Trump'ın görevden aldığı Lisa Cook'un yerine atayacağı ismi düşünmeye başladığı yönünde haberler takip ettik. Başkan Yardımcısı JD Vance Trump'ın Cook'u görevden alma gerekçesi olarak iddia ettiği ipotek dolandırıcılığı suçu nedeniyle Cook'un davranışlarının Fed için gerekli standardın altında kaldığını savundu. Hazine Bakanı Scott Bessent da Cook hakkındaki iddialar ardından Fed Başkanı Jerome Powell'a Fed'in iç denetimini yapması çağrısında bulundu. Diğer taraftan dün açıklamalarda bulunan Fed üyelerinden Williams, Cook'un görevden alınması ile ilgili bir yorumda bulunmadı. Ekonomik büyüme hızında ılımlı bir yavaşlama beklediğine ve işgücü piyasasındaki soğuma belirtilerine değinen Williams, enflasyondaki gerilemenin istediği hızda gerçekleşmediğine işaret etti. Yine de Fed'in faiz oranlarını düşürse de kısıtlayıcı bir duruşa sahip olacağını değerlendiren Williams'ın açıklamaları, eylül ayı itibarıyla Fed'in 25 baz puanlık bir gevşeme adımı atabileceği yönündeki beklentileri destekler nitelikte oldu. Eylül adımından sonra Fed'in ilerleyeceği hız konusunda ise gelecek verilerin belirleyici olması beklenirken, bugün açıklanacak ikinci çeyrek GSYH'sinin ikinci okuma sonuçları ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları yakından izlenecek. Veri öncesi dolar endeksi 98,1 seviyelerinde bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,22'lere gerilemiş bulunuyor. Dolardaki gerileme ile toparlanan EURUSD 1,1639 seviyelerinden işlem görüyor.

Salı günü hem gün içi hem kapanış rekorunu kıran BIST100 endeksi dün günü %1,48 değer kaybı ile 11.359 seviyesinden tamamlayarak zirve seviyelerinden geriledi. Endekste işlem hacmi ise 134,7 milyar TL oldu. Dolar/TL 41,05 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi 264 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün yurt içinde açıklanacak veriler arasında ekonomi güven endeksi ve dış ticaret dengesi yer alıyor.

Dün 3.400\$ seviyelerine yaklaşan ons altın bu sabah 3.389\$ seviyelerinde hareket ederken, yükselişini sürdüren ons gümüş ise 38,73\$ çevresinde bulunuyor. Brent petrol 67,5\$, Bitcoin ise 112.000\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1658–1,1734, aşağı yönde 1,1574–1,1504 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3533–1,3594, aşağı yönde 1,3423–1,3391 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.3410\$–3.451\$, aşağı yönde 3.347\$–3.330\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 39,53\$–40,01\$, aşağı yönde 38,16\$–37,57\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.395\$–1.408\$, aşağı yönde 1.341\$–1.298\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 2.923\$–2.931\$, aşağı yönde 2.886\$–2.824\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 33,70\$–34,30\$, aşağı yönde 32,76\$–32,18\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 41,2000, aşağı yönde MOST indikatörü 40,2148 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.605–11.791, aşağı yönde 11.265–10.992 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TÜİK'in açıkladığı öncü verilere göre, 2024 yılında faal girişimlerin %44,4'ü hizmet, %35,1'i ise ticaret sektöründe yer aldı. Hizmet sektörü toplam istihdamdaki payı %39,2 iken, sanayi sektörünün payı ise %27,2 olarak açıklandı.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan, Ankara'da gerçekleştirdiği sunumda dezenflasyon sürecinin kesintisiz devam ettiğini ve şokların enflasyon sürecini bozmasına izin vermediklerini söyledi. Toplumsal refaha en büyük katkısı fiyat istikrarını sağlayarak sunacaklarını belirten Karahan, fiyat istikrarının yatırım ve üretim ortamını iyileştirdiğini ifade etti. Temmuz ayında aylık enflasyonun geçici olarak yükseldiğini söyleyen Karahan, kira ve eğitim kalemlerinin hizmet enflasyonunu yukarı çektiğini vurguladı. Ekonomideki büyümenin ılımlı şekilde devam ettiğini söyleyen Karahan, istihdam artışının da hizmetler sektörü kaynaklı olduğuna dikkat çekti.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz KKM'nin başından itibaren geçici bir mekanizma olduğunu kaydederken, "KKM'nin bir maliyeti var ama faydası da oldu." dedi. Enflasyonda 14 aydır düşüş yaşandığını belirten Yılmaz enflasyonla ilgili gidişatın iletişimini iyi yapmak gerektiğine dikkat çekti.
- Türkiye Merkez Bankası Başkanı Fatih Karahan, Perşembe günü piyasa yöneticileriyle bir araya gelecek.
- Yapı Kredi, uluslararası piyasalarda ilave ana sermayeye dahil edilebilir nitelikte 500 milyon dolarlık tahvil ihracı gerçekleştirdi. Bankadan yapılan açıklamaya göre, başarılı bir şekilde tamamlanan işleme yatırımcılardan 2 milyar doların üzerinde talep geldi. Tahvilin getirisi %8,25 olarak fiyatlandı.

Avrupa

- Almanya'da eylül ayı GfK tüketici güven endeksi -23,6 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında kaldı.
- Hollanda Başbakanı Dick Schoof ve kabinesi güven oylamasından sağ kurtuldu. Schoof'un kabinesini erken terk etmeye yönelik önerge, Çarşamba günü Lahey'deki Temsilciler Meclisi'ndeki milletvekillerinden çoğunluk desteği almayı başaramadı.

ABD

- ABD Başkanı Donald Trump, görevden aldığını açıkladığı Fed Governörü Lisa Cook'un yerine getireceği ismi düşünmeye başladı. Potansiyel adaylar arasında ekonomi danışmanı Stephen Miran ve eski Dünya Bankası Grubu Başkanı David Malpass bulunuyor.
- New York Fed Başkanı John Williams, ABD ekonomisinin büyüme hızında bir yavaşlama ve iş gücü piyasasında soğuma beklediğini belirtirken, enflasyonla mücadelede ilerlemenin yavaş olduğunu ve faiz oranlarının gelecekte "nötre" yaklaşabileceğini ifade etti. Williams, GSYH büyümesinin yıl genelinde %1 ila %1,5 aralığında olmasını beklediğini ve ekonominin bir uyum sürecinden geçtiğini söyledi. İş gücü piyasasının hala sağlam olduğunu ancak işe alımların yavaşladığını kaydeden Williams, daha zayıf iş büyümesinin hem talep hem de arz büyümesinin yavaşlamasıyla bağlantılı olduğunu dile getirdi. Enflasyondaki ilerlemenin "şu anda çok yavaş" olduğunu belirten Williams, gümrük vergilerinin çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) üzerinde belki de %0,4 ila 0,5'lik bir etkisi olabileceğini ve özellikle hizmet enflasyonunu yakından izlediklerini söyledi. Ayrıca, Fed'in faiz oranlarını düşürmesine rağmen politikanın hala bir miktar kısıtlayıcı kalabileceğini vurguladı.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Fed Governörü Lisa Cook hakkında çıkan ipotek dolandırıcılığı söylentilerinin ardından Fed Başkanı Jerome Powell'a Fed'in iç denetimini yapması çağrısında bulundu. Bessent, Fed'in hesap vermeyen bir kurum olduğunu ve Amerikan halkıyla ilişkisinin yüksek düzeyde bir güvene dayandığını, bu gibi olayların ise bu güveni zedelediğini dile getirdi. ABD ile Çin arasındaki müzakere sürecine ilişkin de açıklamalarda bulunan Bessent, görüşmelerde her şeyin masada olduğunu belirtirken, Çinli mevkidaşıyla Ekim ayı sonunda veya Kasım ayı başında yeniden görüşeceğini söyledi.
- Kaliforniya merkezli çip üreticisi Nvidia 2. çeyrek bilançosunu açıkladı. Şirketin geliri 46,7 milyar dolara yükselerek tahminleri aştı. 2. çeyrek veri merkezi geliri ise %56 artışla 41,1 milyar dolara yükselse de tahminlerin altında kaldı. Nvidia'nın net kârı da söz konusu çeyrekte yıllık %59 artarak 26,4 milyar dolara yükseldi. Şirketin ikinci çeyrekte düzeltilmiş hisse başına kârı 1,04 olarak tahminleri aştı.
- ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, Trump'ın Fed üyesi Cook'u ipotek sahtekarlığı gerekçesiyle görevden alma kararını destekleyerek Cook'un davranışlarının bu görev için gerekli "standardın" altında kaldığını öne sürdü. Vance, "Böyle bir hata yapan bir kişinin, tüm ülke için önemli para politikası kararları alan Fed Kurulu'nda görev almasını ister miyiz?" dedi.
- Citigroup stratejistleri, Trump'ın Fed'in bağımsızlığını zedeleme riski nedeniyle, uzun vadeli ABD tahvillerinin düşük performans göstereceği ve doların değer kaybedeceği yönündeki pozisyonların artırılmasını tavsiye etti. Stratejistler ayrıca, türev ürünler aracılığıyla dolar karşısında euro satın alınmasını da tavsiye ettiler.

Asya

- Japonya Merkez Bankası (BoJ) yönetim kurulu üyesi Junko Nakagawa, ABD tarife politikaları ve bunların ekonomi üzerindeki etkisi konusundaki belirsizliklerin yüksek kalmaya devam ettiğini söyledi. Nakagawa ayrıca, büyük ekonomiler arasındaki ticari müzakerelerin etkisini yansıtacak olan BoJ'un yaklaşan "tankan" iş dünyası güven anketi sonuçlarının önemini vurguladı.
- Japonya'nın baş ticaret müzakerecisi, Tokyo'nun tarifeler karşılığında sunduğu 550 milyar dolarlık yatırım paketini kesinleştirmek için tasarlanan görüşmeleri daha da erteleyerek, Perşembe günü yapacağı ABD ziyaretini son dakikada iptal etti. Japonya hükümet sözcüsü Yoshimasa Hayashi, Perşembe günü gazetecilere verdiği demeçte, "Amerikan tarafıyla koordinasyon sırasında idari düzeyde tartışılması gereken noktalar olduğu anlaşıldı. Bu nedenle seyahat iptal edildi" dedi.

* 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.



- ♦ Japonya'nın iki yıllık devlet tahvili ihalesi son 16 yılın en zayıf talebini görürken, teklif-karşılama oranı 2009'dan bu yana en düşük seviye olan 2,84 oldu.
- ♦ Güney Kore merkez bankası politika faizini beklentilere paralel olarak %2,50'de sabit tuttu.

** 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.*