

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
15:30	ABD	Mal Ticaret Dengesi (mlr \$)	Haziran	-98,0	-96,4
15:30	ABD	Toptan Stoklar - Aylık (%)	Haziran-Ö	-0,1	-0,3
16:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Mayıs	-0,2	-0,4
16:00	ABD	S&P CS Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Mayıs	-0,2	-0,3
17:00	ABD	JOLTS Yeni İş Açılışları (bin)	Haziran	7550	7769
17:00	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi	Temmuz	96,0	93,0

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Asya piyasaları oldukça yoğun geçecek haftanın gündemini beklerken satıcılı seyreliyor. Fed ve Japonya Merkez Bankası'nın faiz kararları, ABD'de açıklanacak büyüme, enflasyon ve istihdam verileri ve önemli şirketlerin bilançolarının yarattığı yoğun gündem sebebiyle ABD piyasaları AB ile varılan ticaret anlaşması ile dün güne pozitif bir başlangıç yapsa da günü karışık tamamladı. Endekslerden Dow Jones %0,14 değer kaybederken, S&P500 %0,02 ve Nasdaq %0,33 yükseldi. Zayıf kapanışların ardından bu sabah hem ABD hem Avrupa vadeli pozitif dönme buluyor.

Haftanın ilk günü AB ile ABD arasındaki ticaret anlaşmasının detayları ve ABD ve Çin arasında dün Stockholm'de başlayan ticaret müzakereleri piyasaların odağındaydı. Yoğun veri ve Merkez Bankası kararlarının yanı sıra 1 Ağustos olarak belirlenen tarife anlaşmaları için son tarihin yaklaşması ile piyasalar müzakerelerden gelen sonuçlara odaklandı. ABD Başkanı Trump, henüz ABD ile anlaşmaya varmayan ülkeler için küresel kapsamlı gümrük tarifesinin muhtemelen %15 ila %20 arasında uygulanacağını açıkladı. Bununla birlikte Avrupa Birliği'nin yaptığı anlaşma ile başlangıçta belirlenen tarife oranından daha düşük bir oranda anlaşma sağlanması olumlu olsa da anlaşmanın genel anlamda ABD lehine sonuçlanması nedeniyle euro dolara karşı düşüş gösterdi. Bu sabah dolar endeksi 98,7, EURUSD ise 1,1580 seviyelerinde seyreliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,40 civarında hareket ediyor. Avrupa tarafında sakin bir veri gündeminin olduğu günde ABD'de öncü dış ticaret dengesi olarak izlenen mal ticaret dengesi, konut fiyat endeksleri ve hafta boyu takip edeceğimiz istihdam verilerinden ilki olan JOLTS yeni iş açılışlarını takip edeceğiz.

Dün TCMB'nin açıkladığı temmuz ayı sektörel enflasyon beklentileri anketinin sonuçlarına göre piyasa katılımcılarının ve reel sektörün enflasyon beklentileri gerilese de hanehalkının 12 aylık enflasyon beklentisi %54,5'e yükseldi. Hanehalkı beklentisi sırasıyla %23,4 ve %39,0 seviyelerinde bulunan piyasa katılımcıları ve reel sektör beklentilerinden yukarı yönde ayrışmaya devam ederek hanehalkının dezenflasyon sürecine güveninin zayıf kaldığını gösterdi. BIST100 endeksi haftanın ilk işlem gününü bankacılık hisselerindeki düşüşün öncülüğünde %0,94 değer kaybı ile 10.542 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 79,2 milyar TL oldu. Dolar/TL bu sabah 40,56 seviyelerinde seyrini sürdürürken, 5 yıllık CDS primi 274 çevresinde hareket ediyor.

Ons altın tarifelere ilişkin endişelerin azalmasının etkisiyle 3.315\$ seviyelerinde zayıf seyreliyor. Ons gümüş ise 38,10\$ çevresinde hareketini sürdürüyor. ABD Başkanı Trump'ın Rusya'yı Ukrayna ile ateşkes sağlaması için yaptırımlarla tehdit etmesi üzerine yükselen Brent petrol 69,9\$ seviyelerinde bulunuyor. Bitcoin ise 118.000\$ seviyelerinden işlem görüyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1669–1,1779, aşağı yönde 1,1557–1,1454 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3410–1,3487, aşağı yönde 1,3245–1,3140 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.345\$–3.381\$, aşağı yönde 3.301\$–3.260\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 38,52\$–39,30\$, aşağı yönde 37,80\$–37,12\$ 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 39,7465 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.752–10.902, aşağı yönde 10.500–10.264 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



**Nazlı Dilcu Dağ**  
[dilcu.dag@fibabanka.com.tr](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)

**Verde Zeyn Sakallı**  
[verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr](mailto:verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr)

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

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- TCMB'nin, temmuz ayına ilişkin yayınlanan sektörel enflasyon beklentileri anketine göre, 12 ay sonrasına ilişkin yıllık enflasyon beklentileri; piyasa katılımcıları için 1,2 puan azalarak %23,4'e, reel sektör için 0,8 puan azalarak %39,0'a geriledi. Yıllık enflasyon beklentileri hanehalkı için ise 1,5 puan artarak %54,5'e yükseldi.
- Çay İşletmeleri Genel Müdürlüğü (ÇAYKUR), kuru çay fiyatlarına ortalama %3,5 zam yaptı.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, ABD ile AB'nin imzaladığı ticaret anlaşmasının küresel ekonomik belirsizliği azaltacağını ifade etti.
- Yaklaşık 6 milyon memur ile memur emeklisini kapsayan 8. dönem toplu sözleşme görüşmelerinde, memur sendikaları geçen hafta tekliflerini Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanlığına iletiler. Memur-Sen yapılan görüşmede, 2026 yılının birinci 6 ayında 10 bin TL taban aylığa zam ve ayrıca %10 refah payı, %25 ise oransal zam talep etti.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan Kayseri'de yaptığı "Para Politikası ve Makroekonomik Görünüm" başlıklı sunumunda maliyet artışlarının düşüş eğiliminde olduğunu belirtirken, "Dezenflasyon kesintisiz şekilde devam ediyor" dedi. Sunumda, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda tüm para politikası araçlarının etkili şekilde kullanılacağına vurgu yapıldı.

### Avrupa

- Fransa Başbakanı François Bayrou, ABD'nin Avrupa Birliği (AB) ile gümrük tarifeleri konusunda vardığı ticaret anlaşmasını eleştirerek, anlaşmanın yapıldığı gün için "kara gün" ifadesini kullandı. Bayrou, bu anlaşma ile "Avrupa'nın ABD'ye boyun eğdiğini" savundu.
- Almanya Başbakanı Friedrich Merz, ABD-AB ticaret görüşmelerinin sonucundan duyduğu memnuniyetsizliği dile getirerek, kısmi bir tarife indirimi sağlanmış olsa da anlaşmanın Almanya'nın ihracata dayalı ekonomisine hala ciddi bir darbe teşkil ettiğini kabul etti.
- Almanya Rusya'ya karşı yıllık savunma bütçesini 162 milyar euroya çıkararak, NATO'nun 10 yıllık hedefine daha önceden ulaşmayı hedefliyor. Almanya, Ukrayna'ya, Rusya ile mücadelesine destek amacıyla her yıl toplam bu bütçeden 9 milyar euro ayıracak.
- Almanya, 2026-2029 yılları arasında İklim ve Dönüşüm Fonu'nu kullanarak tüketiciler ve işletmeler için enerji maliyetlerini 42 milyar euro (48,69 milyar dolar) düşürmeyi planlıyor. Reuters'ın ulaştığı 2026 federal bütçe taslağına göre, bu tutarın yaklaşık 26 milyar eurosu elektrik iletim şebeke maliyetlerine sübvansiyon olarak ayrılacak.
- Avrupa Birliği ve ABD, ticaret anlaşmalarının bir parçası olarak sübvansiyonlu Çin üretiminin küresel pazarlar üzerindeki etkisini hafifletmek için bir metal ittifakı geliştirecek. Avrupa Komisyonu'nun ticaretten sorunlu üyesi Maros Sefcovic, ABD'li yetkililerin ABD ve AB çelik sektörlerinin aynı sorunla karşı karşıya olduğunu fark ettiklerini söyledi. Bu nedenle, AB çelik ve alüminyum üreticilerine, ABD Başkanı Donald Trump'ın %50'lik ithalat tarifelerinin yerini alacak minimal veya sıfır tarifelerle bir kota sistemi tanınacak.

### ABD

- Varlık Yönetim Şirketi Oppenheimer'a göre, ticaret müzakerelerinde ilerleme sağlanması durumunda ABD'de S&P500 endeksi üst üste üçüncü yılda %20 yükseliş kaydedecek.
- ABD Hazine Bakanlığı, bu yılın üçüncü çeyreğine ilişkin borçlanma tahminini 1 trilyon dolara çıkardı. Eylül sonu nakit dengesinin 850 milyar dolar olacağını öngördüğü kaydedilen açıklamada, borçlanma tahmininin nisan ayında duyurulan tahminden 453 milyar dolar yüksek olduğu aktarıldı.
- Donald Trump, küresel kapsamlı gümrük tarifesinin muhtemelen %15 ila %20 arasında olacağını açıkladı. Bu tarife, ABD ile henüz ayrı bir ticaret anlaşması yapmamış ülkelerden yapılan ithalatı etkileyecek.
- Bank of America, ABD ve dünya ekonomisinin, birçok gözlemcinin birkaç ay önce uyarı yaptığı en kötü senaryo olan stagflasyondan uzaklaşmakta olduğunu düşünüyor. Bankanın yorumunda Trump'ın politikaları ve yapay zekâ gibi faktörlerinin ekonomik büyümeyi destekleyebileceği belirtildi.

### Asya

- Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) Eski Başkan Yardımcısı Hiroshi Nakaso, doların önde gelen bir global para birimi olarak üstünlüğünü koruyacağını ancak statüsünde ortaya çıkmakta olan çatlakların yatırımcıları başka para birimlerine doğru çeşitlenmeye yönlendireceğini söyledi. Nakaso, ABD tarifelerinin ekonomiye etkilerinin belirsizliği azaldığı zaman BoJ'un faiz artışlarına başlayabileceğini söyledi.,
- Trump, Çin Devlet Başkanı Şi Cinqing ile bir "zirve" arayışında olmadığını, Çin'e ancak Şi'nin daveti üzerine gidebileceğini ifade etti.

### Dünyadan

- Trump, Ukrayna ile devam eden savaşın sona erdirilmesi için Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'e verdiği 50 günlük süreyi kısaltacağını söyledi. Trump, Rusya'ya 10-12 günlük yeni bir mühlet verileceğini belirtti.
- Rusya hükümeti, benzin ihracatını 31 Ağustos'a kadar geçici olarak yasakladı.

\* 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.