

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (%)	Haziran		8,4
10:00	Türkiye	Ekonomi Güven Endeksi	Temmuz		96,7
11:00	Almanya	GSYH Çeyrek (mevs. düzelt.) (%)	2Ç25-Ö	-0,1	0,4
11:00	Almanya	GSYH - Yıllık (%)	2Ç25-Ö	0,2	0,0
12:00	EB	Tüketici Güven Endeksi	Temmuz-F		-14,7
12:00	EB	Ekonomi Güven Endeksi	Temmuz	94,5	94,0
12:00	EB	Reel Kesim Güven Endeksi	Temmuz	-11,1	-12,0
12:00	EB	GSYH Çeyrek (mevs. düzelt.) (%)	2Ç25-Ö	0,0	0,6
12:00	EB	GSYH - Yıllık (%)	2Ç25-Ö	1,2	1,5
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin)	Temmuz	75	-33
15:30	ABD	GSYH - Çeyrek (Yıllıklandırılmış) (%)	2Ç25-Ö	2,5	-0,5
15:30	ABD	Kişisel Tüketim (%)	2Ç25-Ö	1,5	0,5
15:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi - Çeyreklik (%)	2Ç25-Ö	2,2	3,8
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları - Aylık (%)	Haziran	0,3	1,8
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları - Yıllık (%)	Haziran	-2,8	-0,3
21:00	ABD	Fed Faiz Kararı (Üst Sınır) (%)	30-Tem	4,50	4,50
21:00	ABD	Fed Faiz Kararı (Alt Sınır) (%)	30-Tem	4,25	4,25
21:30	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu akşam takip edilecek Fed toplantısı ve ertesi günün sabahında açıklanacak Japonya Merkez Bankası kararı öncesinde Asya piyasaları karışık seyreliyor. BoJ kararı öncesi Japonya endeksleri yön arayışı içinde bulunurken, Çin endeksleri ABD ile olumlu bir havada geçen ve muhtemelen ticaret ateşkesinin uzatılması ile sonuçlanacak olan müzakerelerin ardından alıcılı seyreliyor. Hong Kong'da ise satıcılı seyirler izliyoruz. ABD'de spot endeksler Çin ile görüşmelerde kaydedilen ilerlemelere ve açıklanan pozitif ekonomik verilere karşın Fed toplantısının yarattığı belirsizlikle dün satıcılı kapandı. Dow Jones %0,46, S&P500 %0,30 ve Nasdaq %0,38 değer kaybı ile günü tamamladı. ABD vadeliileri ise dünkü düşüşlerin ardından pozitifte dönmüş bulunuyor. Avrupa vadeliilerinde de alıcılı seyirler izliyoruz.

ABD'de dün açıklanan öncü verilere göre mal ticaret açığı haziran ayında 98 milyar dolarlık beklentilerin altında kalarak 86 milyar dolar oldu. Veriler özellikle ilk çeyrekte ABD'nin yıllıklandırılmış olarak daralmasına sebep olan net ihracat kaleminin ikinci çeyrekte büyümeyi yukarı çeken ana unsur olacağı beklentisini güçlendirdi. Nitekim Atlanta Fed de açıklanan veriler ardından %2,4 olan ikinci çeyrek büyüme tahminini %2,9 olarak açıkladı. Bugün Fed kararı öncesinde açıklanacak GSYH verileri ABD ekonomisinin ticaret savaşı gündeminin gölgesinde geçen ikinci çeyrekteki performansını gösterecek. Dün ayrıca haziran ayı JOLTS yeni iş açılışları takip edildi. İşgücü talebinin bir göstergesi olan yeni iş açılışları 7 milyon 437 bine gerileyerek beklentilerin altında kaldı. Bugün de ABD'de ADP özel sektör istihdam değişimini izleyeceğiz. Son dönemde tarım dışı istihdam verisinden belirgin şekilde zayıf ayrıışan ADP verileri, TDI için öncü nitelikte olmasa da özel sektöre ilişkin önemli sinyaller verecektir. Fed'in faiz kararını ise bu akşam TSİ 21.00'de takip edeceğiz. Fed'in bu toplantısında bir faiz indirimine gitmesi beklenmiyor, ancak karar metni ve Fed Başkanı Powell'in açıklamalarında eylül ayı için açık kapı bırakılıp bırakılmayacağı önemli olacak. ABD'nin diğer ülkeler ile tarife anlaşmalarının yavaş yavaş oturduğu dönemde, gelecek toplantıya kadar verilerin desteklemesi durumunda Fed'in eylülde yeniden indirimlere başlayabileceği öngörülmüyor. Bununla birlikte basında yer alan haberler ve son dönemdeki sözlü yönlendirmelerdeki ayrışma göz önüne alındığında Fed'in bu toplantısındaki kararı oy birliği ile almayabileceği ihtimali de bulunuyor. Bugün Avrupa tarafında da ikinci çeyreğe ilişkin GSYH okumalarını izleyeceğiz. Euro Bölgesi ekonomisinin ikinci çeyrekte önceki çeyrekle aynı düzeyde kalması bekleniyor. Bu sabah dolar endeksi 98,8, EURUSD ise 1,1559 seviyelerinde seyreliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,32 civarında hareket ediyor.

BSIT100 endeksi dün günü %0,52 değer kaybı ile 10.487 seviyesinden tamamlarken, bankacılık endeksi %0,39'luk yükselişle pozitif ayrıştı. BIST100 endeksinde işlem hacmi 85,9 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 40,57, 5 yıllık CDS primi 275 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün yurt içinde işsizlik oranı ve ekonomi güven endeksi verileri açıklanacak.

Kıymetli madenler FOMC kararını beklerken hafif bir toparlanma kaydetti. Ons altın 3.330\$, ons gümüş ise 38,23\$ seviyelerinde hareket ediyor. ABD Başkanı Trump'ın Rusya'ya yaptırım tehditleri ile yükselmeye devam eden Brent petrol 72,6\$ seviyelerinde, Bitcoin ise 117.000\$ seviyelerinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1652–1,1779, aşağı yönde 1,1519–1,1454 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3394–1,3476, 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 38,35\$–39,30\$, aşağı yönde 37,86\$–37,12\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.405\$–1.483\$, aşağı yönde 1.382\$–1.327\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 40,6500, aşağı yönde MOST indikatörü 39,7596 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.547–10.752, aşağı yönde 10.413–10.284 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

- TÜRKESD'in verilerine göre, 2025 yılının ilk yarısında 6 ana ürün grubunda iç satışlar geçen yılın aynı dönemine kıyasla %8 oranında azalırken, ihracat da %5 oranında geriledi.
- Kamuda yaklaşık 600 bin işçinin 2025 ve 2026 yıllarındaki ücret artışının belirleneceği sözleşme görüşmeleri kapsamında Türk Ağır Sanayii ve Hizmet Sektörü Kamu İşverenleri Sendikası (TÜHİS) ile işçi kesimi arasında sürpriz bir görüşme gerçekleşti. Görüşmede, ilk altı ay için %24, ikinci altı ay için %11, üçüncü altı ay için %10, dördüncü altı ay için %6 zam teklif edildi. Altı aylık dönemlerde enflasyonun bu oranların üzerinde çıkması halinde aşan kısmın takip eden ücret zammı oranına ilave edilmesi önerildi.
- 20 yaşını doldurmuş aracı bulunan vatandaşların, ÖTV'siz yerli üretim araç alabilmesine olanak tanıyacak kanun teklifi Türkiye Büyük Millet Meclisi'ne sunuldu.
- Sigara fiyatlarına bir zam daha geldi. British American Tobacco (BAT) grubuna ait sigara markalarına zam yapıldı. Yapılan zammın ardından BAT Grubunun en ucuz sigara fiyatı 85 liraya çıkarken, en yüksek sigara ise 100 lira oldu. Zamlı fiyatlar 30 Temmuz 2025 itibarıyla geçerli olacak.
- IMF Türkiye ekonomisi için 2025 ve 2026 büyüme tahminlerini yukarı yönlü revize etti. 2025 tahmini %2,7'den %3,0'e, 2026 tahmini %3,2'den %3,3'e yükseldi.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası Euro Bölgesi'nde tüketicilerin enflasyon beklentilerinin geçen ay yavaşladığını bildirdi. ECB'nin aylık olarak gerçekleştirdiği anketin sonuçlarına göre 12 aylık enflasyon beklentisi mayıstaki %2,8'den %2,6'ya indi. 3 yıllık ve 5 yıllık enflasyon beklentileri ise değişmeyerek sırasıyla %2,4 ve %2,1 oldu.
- IMF raporunda Euro Bölgesi'nde büyüme tahmini 2025 için %1,0'e, 2026 için %1,2'ye yükseltildi.

ABD

- ABD'nin mal ticareti açığı, haziran ayında %10,8 azalarak, 86 milyar dolara geriledi. ABD'nin mal ithalatı %4,2 azalarak 264,2 milyar dolara gerilerken, ihracatı ise %0,6 azalarak 178,2 milyar dolara düştü. Böylece açık haziran ayında beklentilerin altında kaldı.
- ABD'de S&P CoreLogic Case-Shiller Ulusal Konut Fiyat Endeksi, mayısta yıllık bazda %2,3 artarak konut fiyatlarının artış hızındaki yavaşlamanın devam ettiğini gösterdi. Bu, Temmuz 2023'ten bu yana görülen en düşük artış oranı oldu. ABD'nin 20 kentindeki konut fiyatlarına ilişkin endeks de mayısta geçen yılın aynı ayına kıyasla %2,8 yükseldi.
- ABD'de JOLTS yeni iş açılışları, haziranda 275 bin azalışla 7 milyon 437 bine gerileyerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. İşe alım sayısı da aynı dönemde 261 bin azalarak 5 milyon 204 bine geriledi. Ülkede istifa ve işten çıkarılma dahil işinden ayrılanların sayısı ise bu dönemde 153 bin azalışla 5 milyon 60 bine düştü.
- ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi, temmuzda 97,2'ye yükselerek piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Tüketicilerin mevcut iş ve iş gücü piyasası koşullarına ilişkin değerlendirmelerini yansıtan Mevcut Durum Endeksi, temmuzda 1,5 puan azalışla 131,5'e geriledi. Tüketicilerin gelir, iş ve iş gücü piyasası koşullarına ilişkin kısa vadeli değerlendirmelerini yansıtan Beklentiler Endeksi ise aynı dönemde 4,5 puan artarak 74,4'e çıktı. Ancak endeks, bu dönemde genellikle gelecek dönemde resesyona işaret eden 80 eşliğinin altında kalmaya devam etti.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2025 yılı ikinci çeyrek büyüme tahminini %2,4'ten %2,9'a yükseltti.
- IMF raporunda ABD için 2025 büyüme tahmini %1,8'den %1,9'a yükseldi.

Asya

- ABD Başkanı Donald Trump, Çin'le ticaret görüşmelerinin iyi gittiğini ve yıl sonuna kadar Çin Devlet Başkanı Şi Cinping ile bir araya gelebileceğini belirtti.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent ve ABD Ticaret Temsilcisi Jamieson Greer, Çin heyetiyle iki gün süren görüşmelerinin sona ermesinin ardından basın toplantısı düzenledi. Bessent, görüşmede Çin'in küresel ölçekteki aşırı üretim kapasitesi, yaptırım altındaki İran petrolünü satın alması ve Rusya'ya çift kullanımlı teknoloji sattığına inanılması gibi konularda duydukları endişeleri dile getirdiklerini aktardı. ABD Hazine Bakanı Bessent, "Ancak toplantıların genel havası oldukça yapıcıydı" dedi. ABD ve Çin'in mayıs ayında aldığı karşılıklı uyguladıkları tarifeleri 90 gün süreyle düşürme kararında sürenin uzatılıp uzatılmayacağına ilişkin soruları da yanıtlayan Bessent, Çin tarafının tarifelere ara verilmesi konusunda anlaşmalarını açıkladığını ancak ABD Başkanı Trump ile görüşene kadar böyle bir anlaşma yapmadıklarını ifade etti. ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick, Çin ile ticaret ateşkesinin 90 gün uzatılmasının muhtemelen gerçekleşeceğini söyledi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Hindistan'a %20 ila yüzde 25 oranında gümrük vergisi uygulanabileceğini söyledi. Ancak taraflar 1 Ağustos öncesi bir ticaret anlaşması üzerinde müzakerelere devam ederken, nihai verginin henüz kesinleşmediğini vurguladı.

Dünyadan

- IMF'nin raporunda 2025 yılı küresel büyüme tahmini %3,0'e, 2026 için %3,1'e yükseltildi. Yukarı yönlü revizyonun nisan ayında açıklanandan daha düşük ortalama efektif ABD tarife oranlarını; zayıflayan ABD doları da dahil olmak üzere finansal koşullardaki iyileşmeyi yansıttığı belirtildi.

* 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 Başkanı Trump, Ukrayna ile barış anlaşması yapması için Rusya'ya 10 gün süre verdiğini ve bu sürenin sonunda anlaşma olmaması halinde yaptırım uygulayacaklarını açıkladı.
- Rusya'nın doğusunda Kamçatka Yarımadası'nda 8,8 büyüklüğünde deprem meydana geldi. Deprem sonrası Japonya'nın kuzeyinde tsunami meydana gelirken, ABD'de tsunami nedeni ile alarma geçti. ABD'deki Federal Acil Durum Yönetim Ajansı, Pasifik Okyanusu'nda meydana gelen depremin ardından Hawaii'de kıyı bölgelerinin derhal tahliye edilmesini talep etti. Fukushima nükleer santralinin de nükleer saldırı endişesi ile boşaltıldığı öğrenildi. Kamçatka bölgesinde meydana gelen depremin 1952'den bu yana bölgede meydana gelen en şiddetli deprem olduğu belirlendi.

** 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.*