



Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar \$)	Haziran	-8,2	-6,7
10:55	Almanya	İşsizlik Oranı (%)	Temmuz	6,3	6,3
11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı - Yıllık (%)	Haziran	-1,8	-1,8
12:00	EB	İşsizlik Oranı (%)	Haziran	6,3	6,3
14:00	Türkiye	TCMB PPK Özeti	24-Tem		
15:00	Almanya	TÜFE - Aylık (AB Uyumlulu) (%)	Temmuz-Ö	0,4	0,1
15:00	Almanya	TÜFE - Yıllık (AB Uyumlulu) (%)	Temmuz-Ö	1,9	2,0
15:30	ABD	Kişisel Gelirler - Aylık (%)	Haziran	0,2	-0,4
15:30	ABD	Kişisel Harcamalar - Aylık (%)	Haziran	0,4	-0,1
15:30	ABD	Reel Kişisel Harcamalar - Aylık (%)	Haziran	0,1	-0,3
15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Haziran	0,3	0,1
15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Haziran	2,5	2,3
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Haziran	0,3	0,2
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Haziran	2,7	2,7
15:30	ABD	İşgücü Maliyet Endeksi - Çeyreklik (%)	2Q25	0,8	0,9
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları (bin)	26-Tem	223	217

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

Fed'in dün faiz oranlarını sabit tuttuğu FOMC toplantısı ardından, bu sabah Japonya Merkez Bankası da politika faizini sabit tuttu ve enflasyon beklentilerini tüm tahmin dönemleri için yükseltti. BoJ'un enflasyon tahminlerinde yaptığı yukarı revizyonlar şahin bir adım olarak algılanarak Japon yenini yukarı çekerken, USDJPY dünki FOMC toplantısı ardından yükseldiği seviyelerden düşüşe geçti. Öte yandan Japonya piyasalarında alıcılı seyriler izliyoruz. Çin ve Hong Kong hisseleri ise satıcılı seyreliyor. FOMC toplantısında iki üyenin faiz indirimi yönünde oy kullanması ancak Fed'in ihtiyatlı tutumunu koruması üzerine ABD spot endeksleri FOMC gününü karışık tamamladı. Dow Jones %0,38 ve S&P500 %0,12 düşerken, Nasdaq %0,15 yükseldi. Daha sonra açıklanan Meta ve Microsoft bilançoları güçlü gelir ve kar artışlarına işaret ederek ABD vadeliilerini desteklerken, Avrupa vadeliilerinde de pozitif bir görünüm takip ediyoruz.

Dün ABD'de hem yoğun veri akışı hem de FOMC toplantısı takip edildi. ABD ekonomisinin yılın ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda beklentilerin üzerinde %3,0 büyüdüğünü gösteren verilerin ardından güçlenen dolar endeksi Fed kararı sonrasında da yükselişini kuvvetlendirdi. Öte yandan yılın ilk çeyreğinde %0,5 daraldığı açıklanan ABD büyümesindeki ikinci çeyrekteki toparlanmanın, büyük ölçüde düzelen net ihracat kaleminden geldiği, kişisel tüketim harcamalarının da büyümeye desteğinin arttığı ancak, yatırım ve stokların belirgin şekilde zayıfladığı görüldü. Dün açıklanan bir diğer veri olan ADP verileri ABD'de özel sektör istihdamının temmuzda 76 bin beklentilerinin üzerinde 104 bin arttığına işaret etti. Veri Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam artışı ile güçlü bir korelasyon göstermiyor ancak tarım dışı istihdam raporunun da özel sektör istihdamında güçlenmeyi teyit etmesi durumunda Fed'in eylül ayında faiz indirimine gideceği beklentileri azalacaktır. Son olarak Fed dünki kararı ile birlikte art arda beşinci toplantısında da faiz oranını sabit tuttu. Ancak dünki kararda 2 üye 25 baz puanlık faiz indirimi yönünde oy kullanarak karara karşı çıkarken, 1993 yılından beri ilk kez 2 Fed üyesi karara karşı oy kullanmış oldu. İki üyenin indirim yönünde oy kullanması, Fed üyeleri içindeki dağılımın güvercin tarafa kaydığına işaret etse de metinde ve karar sonrası Başkan Powell'in yaptığı açıklamalarda belirsizliklerin sürdüğüne, işgücü piyasasının sağlam kaldığına ve enflasyonun risklerinin hala yüksek kaldığına ilişkin yapılan değerlendirmeler indirim beklentilerini törpüledi. Toplantı ardından dolar endeksi 99,6, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,35 seviyelerinde bulunuyor. Bugün de ABD'de Fed'in enflasyon göstergesi olarak izlediği çekirdek PCE enflasyonu açıklanacak. Avrupa tarafında da dün büyüme verileri öne çıkarken Euro Bölgesi ekonomisi Almanya'da zayıf kalan GSYH verilerine karşın Fransa ve İspanya ekonomilerindeki büyümenin desteği ile ikinci çeyrekte çeyreklik bazda beklentilerin üstünde %0,1 büyüdü. Olumlu GSYH verilerine rağmen güçlü dolar karşısında gerileyen EURUSD bu sabah 1,1440 seviyelerinde bulunuyor.

BIST100 endeksi dün günü %1,26 yükselişle ile 10.618 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 113,5 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 40,58, 5 yıllık CDS primi 275 seviyelerinde bulunuyor.

Ons altın güçlü ABD verileri ve Fed Başkanı'nın para politikasının iyi pozisyonlandığını söyleyerek ihtiyatlı bir faiz indirimi görünümüne işaret etmesi ardından sert bir düşüş yaşarken, bu sabah 3.295\$ seviyelerinde toparlanmış bulunuyor. Ons gümüş ise 37,22\$ çevresinde seyreliyor. Brent petrol 73,0\$, Bitcoin ise 118.000\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1512–1,1618, aşağı yönde 1,1357–1,1201 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3321–1,3446, aşağı yönde 1,3234–1,3140 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.336\$–3.381\$, aşağı yönde 3.260\$–3.200\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 37,72\$–38,35\$, aşağı yönde 36,78\$–36,40\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.360\$–1.405\$, aşağı yönde 1.292\$–1.220\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 40,6500, aşağı yönde MOST indikatörü 39,7730 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.783–10.872, aşağı yönde 10.527–10.315 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Fibabanka A.Ş.

Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:129 Şişli 34394 İstanbul
fibabanka.com.tr



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- 2025 Haziran ayında işsiz sayısı 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde bir önceki aya göre 52 bin kişi artarak 3 milyon 47 bin kişi olurken, işsizlik oranı 0,2 puan artarak %8,6 seviyesinde gerçekleşti.
- TÜİK verilerine göre, Ekonomik güven endeksi haziran ayında 96,7 iken, temmuz ayında %0,4 oranında azalarak 96,3 değerini aldı.
- BDDK verilerine göre bankacılık sektörünün net kârı ikinci çeyrekte yıllık 34 milyar TL artışla 206,3 milyar TL oldu. Bankacılık sektörünün net kârı haziran ayında yıllık %19,4 artışla 96 milyar TL olarak kaydedildi.
- Türk-İş Konfederasyonu tarafından hazırlanan açlık ve yoksulluk araştırmasına göre temmuz ayı açlık sınırı 26 bin 413 TL'ye, yoksulluk sınırı 86 bin 36 TL'ye yükseldi. Açlık sınırı böylece asgari ücretin 4 bin 300 lira üzerine çıktı. Bekar bir çalışanın 'yaşama maliyeti' de aylık 33 bin 982 liraya yükseldi. Ankara'da yaşayan dört kişilik bir ailenin "gıda için" yapması gereken asgari harcama tutarındaki artış bir önceki aya göre %1,14 oranında gerçekleşti. Gıda fiyatlarında on iki aylık değişim oranı %37,32 oldu.
- Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhan, Kamu Toplu İş Sözleşmeleri Çerçeve Protokolü görüşmelerinde, işçi kesimine, bu yılın ikinci 6 ayı için temmuz-aralık dönemi enflasyon oranının teklif edildiğini ancak teklifin, kamuoyuna farklı aksettirilerek kabul edilmediğini bildirdi. Işıkhan, teklifi, farklı yorumlara sebebiyet vermeyecek şekilde net oranlarla verdiklerini belirterek, "Buna göre ilk 6 ay için %24 ve ikinci 6 ay için %11 ki bu oran, temmuz-aralık döneminde gerçekleşmesi öngörülen enflasyon düzeyi dikkate alınarak belirlenmiş ve teklif edilmiş bir rakamdır." ifadelerini kullandı.
- Garanti BBVA'nın 2025 yılının 2. çeyreğinde beklentilerin üzerinde 28,3 milyar TL net kâr açıkladı.
- Yapı ve Kredi Bankası'nın ikinci çeyrekte net kârı beklentilerin üzerinde 11,33 milyar TL oldu.

Avrupa

- Destatis'in açıkladığı verilere göre, Almanya'da mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH, ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe göre piyasa beklentilerine paralel %0,1 düştü. Çeyrek bazlı büyüme verileri incelendiğinde, Alman ekonomisinin geçtiğimiz yılın ikinci çeyreğinden bu yana ilk defa daraldığı görüldü.
- Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat) verilerine göre Euro Bölgesi ekonomisi, Fransa ve İspanya'daki beklenenden iyi performansların desteği ile ikinci çeyrekte beklenmedik şekilde büyüme kaydetti. Euro Bölgesi'nde GSYH ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0,1 arttı. GSYH geçtiğimiz senenin aynı çeyreğine göre ise %1,2 beklentilerinin üstünde %1,4 yükseldi.
- Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron, ABD ile yapılan ticaret görüşmelerinde Avrupa Birliği'nden (AB) yeterince korkulmadığını söyledi. Fransa Cumhurbaşkanı, anlaşmanın "hikâyenin sonu" olmadığını ve anlaşmaya ilişkin müzakerelerin devam edeceğini söyledi.

ABD

- ABD'de ADP verilerine göre özel sektör istihdamı temmuzda 104 binlik artışla piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Haziran ayında 33 bin azalış yönünde açıklanan veri ise 23 binlik bir azalışa revize edildi. ADP Başekonomisti Nela Richardson yaptığı açıklamada, "İstihdam ve ücret verilerimiz genel olarak ekonominin sağlıklı olduğunu gösteriyor. İşverenler, ekonominin bel kemiği olan tüketicilerin dayanıklılığını koruyacağına dair daha iyimser hale geldi" değerlendirmelerini yaptı. ADP verileri, ücret artışının sabit kaldığını gösterdi. İş değiştiren çalışanların ücretleri %7,0 artarken, işini değiştirmeyenlerin ücretleri %4,4 arttı.
- ABD ekonomisi, bu yılın ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak %3,0 ile beklentilerin üzerinde büyüdü. ABD ekonomisinin yılın ikinci çeyreğindeki büyümesinde, ithalattaki azalma ve tüketici harcamalarındaki artış etkili oldu. Aynı dönemde yatırımlar ve ihracatta ise düşüş yaşandı. Yılın ikinci çeyreğinde kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi %2,1'lik artış kaydetti. Gıda ve enerji harcamalarının hesaplama dışı tutulduğu çekirdek PCE fiyat endeksi de aynı dönemde %2,5 arttı.
- Wells Fargo Investment Institute, ABD'nin bu yıl için büyüme beklentisini önceki %1,0'den %1,3'e yükseltti.
- ABD Hazine Bakanlığı, 3, 10 ve 30 yıl vadeli 125 milyar dolarlık tahvil satışı yapacağını duyurdu. Bakanlıktan yapılan açıklamada, 5 Ağustos'ta 58 milyar dolar tutarında 3 yıl vadeli, 6 Ağustos'ta 42 milyar dolar tutarında 10 yıl vadeli ve 7 Ağustos'ta 25 milyar dolar tutarında 30 yıl vadeli tahvillerin ihraç edileceği belirtildi.
- ABD Ulusal Emlakçılar Birliği, bekleyen konut satışları endeksinin haziranda aylık bazda %0,8 azalarak, 72,0 seviyesine gerilediğini açıkladı. Bekleyen konut satışları yıllık bazda da %0,3 azaldı.
- Fed temmuz ayı toplantısında federal fonlama oranını değiştirmeyerek %4,25-4,50 aralığında tuttu. Faiz kararı 2'ye karşı 9 oyla alındı. Fed üyelerinden Michelle Bowman ve Christopher Waller 25 baz puan indirimden yana oy kullandı. Böylece 1993 yılından beri ilk kez 2 Fed üyesi karara karşı oy kullandı. Karar metninde, "Net ihracattaki dalgalanmalar verileri etkilemeye devam etse de son göstergeler yılın ilk yarısında ekonomik aktivitede büyümenin ılımlılaştığını gösteriyor" ifadesi yer aldı. Fed daha önce büyümeyi "sağlam bir hızda" büyüme olarak nitelendirmişti. Açıklamada işsizlik oranının düşük seyretmeye devam ettiği, işgücü piyasasının sağlam olduğu ve enflasyonun "bir miktar yüksek kalmaya devam ettiği" ifade edildi.
- Fed Başkanı Jerome Powell, FOMC toplantısı sonrası düzenlediği basın toplantısında, faiz oranlarını sabit tutma kararını yeniden teyit ederek, özellikle son dönemde uygulanan tarifelerin mal enflasyonuna yansımaya başlaması nedeniyle "enflasyon risklerine karşı temkinli olmak için" ılımlı kısıtlayıcı bir duruşun uygun olduğunu belirtti. Eylül toplantısı için şimdiden alınmış bir karar olmadığını vurguladı. Ticaret Bakanlığı'nın yayımladığı GSYH verileri yılın

* 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.



ilk yarısında ekonomik faaliyetlerde yavaşlama olduğunu gösterse de Powell ekonominin mevcut para politikası tarafından baskılanmadığını söyledi. İş gücü piyasasının hâlâ "birçok ölçüde göre dengede" olduğunu ifade eden Powell, istihdam artışı ve iş gücü arzındaki düşüşlerin benzer oranlarda seyrettiğini vurguladı. Bununla birlikte, iş gücü piyasasına yönelik aşağı yönlü risklerin "kesinlikle belirgin" olduğunu ve Cuma günü açıklanacak istihdam raporunun — özellikle işsizlik oranının — yakından izleneceğini söyledi. Maliye politikalarına da değinen Powell, son vergi paketinin sadece sınırlı düzeyde teşvik sağlayabileceğini ve Fed'in faiz kararlarını alırken hükümetin maliyetlerini dikkate almadığını söyledi. "Bunu yapmak ne para politikamızın ne de mali politikanın güvenilirliği açısından iyi olurdu" diye ekledi.

- ABD Başkanı Donald Trump, BRICS'in "ABD karşıtı bir grup ülkeden oluşan ve doları hedef alan" bir yapı olduğunu belirterek, "Kimsenin dolara saldırmasına izin vermeyeceğiz." dedi.
- Microsoft'un geliri nisan-haziran döneminde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %18 artarak 76,4 milyar dolara yükseldi. Microsoft'un net kârı da aynı dönemde %24 artışla 27,2 milyar dolara çıktı. Şirketin hisse başına kârı, bu dönemde 2,95 dolardan 3,65 dolara yükseldi.
- Facebook, Instagram ve WhatsApp'ın sahibi Meta'nın geliri, ikinci çeyrekte geçen yılın aynı dönemine kıyasla %22 artışla 47,5 milyar dolara yükseldi. Meta'nın net kârı da bu yılın ikinci çeyreğinde %36 artarak 18,3 milyar dolara çıktı. Şirketin geçen yılın ikinci çeyreğinde 5,16 dolar olan hisse başına kârı, bu yılın aynı döneminde 7,14 dolara yükseldi.
- ABD'li otomotiv devi Ford, çoğu aracını Amerika'da üretmesine rağmen bu yıl gümrük vergilerinin yaklaşık 2 milyar dolara mal olmasını beklediğini açıkladı. Bu rakam, önceki tahminlerin üzerinde oldu.
- ABD yönetimi, "ABD'nin ulusal güvenliği, dış politikası ve ekonomisi açısından tehdit" olarak tanımladığı Brezilya'ya uyguladığı gümrük tarife oranını %10'dan %50'ye yükseltti. Brezilya hükümeti Devlet Başkanı Luiz Inacio Lula da Silva tarafından imzalanan bir açıklamada, ABD ile ticaret müzakerelerine devam etmeye istekli olduğunu, ancak ulusal yasalar uyarınca kendini savunma araçlarından vazgeçmeyeceğini belirtti.
- Trump, 1 Ağustos tarihinden önce ABD ile ticaret anlaşması yapmayan ülkelere yeni ve yüksek gümrük vergileri getiren kararnameyi imzalamaya hazırlanıyor. Bir Beyaz Saray yetkilisi, bu hamlenin Kanada, Meksika ve Tayvan gibi kilit ortakları etkileyeceğini ve küresel liderleri son dakika anlaşmaları için çabalamaya sevk edeceğini doğruladı.

Asya

- Trump, Hindistan'ın Çin'le birlikte Rusya'dan en çok enerji ithalatı gerçekleştiren ülkeler olduğunu belirterek, "Dolayısıyla Hindistan 1 Ağustos'tan itibaren %25 tarife ödeyecek." ifadesini kullandı. Trump, söz konusu gerekçelerden ötürü Hindistan'ın tarife ilaveten "ceza ödeyeceğini" de ifade etti. Trump, iki ülkenin ticaret konusunda hala müzakereler yaptığını belirtti. Hindistan, ABD'nin ağustostan itibaren %25 gümrük vergisi uygulamasına karşı "ulusal çıkarlarını" koruyacağını bildirdi.
- Çin'de imalat PMI, temmuz ayında 49,3 olarak gerçekleşti. Beklentiler, endeksin 49,7 seviyesinde değişmeden kalacağı yönündeydi. Çin Ulusal İstatistik Bürosu, yavaşlamanın kısmen mevsimsel eğilimlerden ve hava koşullarına bağlı faaliyet aksamalarından kaynaklandığını belirtti. İmalat dışı PMI ise temmuz ayında 50,1 olarak gerçekleşti. Bu değer, 50,2 olan beklentilerin altında kaldı ve önceki aydaki 50,5 seviyesinden düştü.
- Japonya Merkez Bankası (BoJ) politika faiz oranını %0,50'de sabit tuttu. BOJ, üç aylık görünüm raporunda, 2025 mali yılı için çekirdek tüketici fiyat endeksi (TÜFE) tahminini, üç ay önce öngörülen %2,2'den %2,7'ye yükseltirken, yurt içi enflasyonun kalıcı olmasını ve dış ticaret koşullarındaki olumlu değişimi gerekçe gösterdi. BoJ ayrıca 2026 mali yılı için enflasyon görünümünü %1,7'den %1,8'e ve 2027 mali yılı için %1,9'dan %2,0'ye hafifçe yükselterek enflasyonun orta vadede %2 hedefine yakın veya üzerinde kalacağını öngördü.
- Donald Trump, Güney Kore ile ticaret anlaşmasına vardıklarını belirterek, bu ülkeye %15 oranında tarife uygulanacağını açıkladı. Trump, ABD'ye herhangi bir gümrük vergisi uygulanmayacağını aktardı. Trump, anlaşma kapsamında, Güney Kore'nin mülkiyeti ve kontrolü ABD'ye ait, Başkan olarak kendi belirleyeceği yatırımlar için ABD'ye 350 milyar dolar sağlayacağını belirtti.
- Trump, Çin ile görüşmelerin ilerlediğini ve iki tarafın ticarete adil bir anlaşmaya varacağını beklediğini söyledi.

Dünyadan

- Kanada Merkez Bankası (BoC), politika faizini %2,75'te sabit bıraktı.
- ABD Hazine Bakanlığı, İran bağlantılı 115'ten fazla şahıs, kurum ve gemiye yönelik yeni yaptırımlar açıkladı. Genel olarak İran'ın dini lideri Ayetullah Ali Hamaney'in kıdemli danışmanı Ali Şamhani'nin oğlu Muhammed Hüseyin Şamhani'nin deniz taşımacılığı faaliyetlerini hedef alan yaptırımlar, 2018'den bu yana İran'a yönelik en önemli yaptırım hamlesi olarak nitelendirildi.
- ABD Başkanı Donald Trump yarı mamul bakır ürünlerine %50 gümrük vergisi getireceğini açıkladı ancak bakır cevherleri, konsantreler, katotlar ve hurdalar bu vergiden muaf tutuldu. Beklenmedik bu muafiyetler, Çarşamba günü ABD bakır vadeli işlemlerinde %19'luk bir düşüşe neden oldu.

* 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.