

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	TÜFE - Aylık (%)	Temmuz	2,50	1,37
10:00	Türkiye	TÜFE - Yıllık (%)	Temmuz	34,10	35,05
10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Temmuz	34,90	35,64
10:00	Türkiye	ÜFE - Aylık (%)	Temmuz	2,46	2,46
10:00	Türkiye	ÜFE - Yıllık (%)	Temmuz	24,45	24,45
11:30	EB	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	Ağustos	5,9	4,5
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Haziran	-5,0	8,2
17:00	ABD	Ulaştırma Hariç Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Haziran	0,2	0,2
17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık (%)	Haziran-F	-9,3	-9,3
17:00	ABD	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri - Aylık (%)	Haziran-F	0,2	0,2
İngiltere Piyasaları Resmi Tatil Nedeniyle Kapalı Olacak					

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Cuma günü sürpriz bir şekilde zayıf gelen istihdam verisi ve son 2 aya ait veride yapılan 258.000 kişilik aşağı revizyon ABD hisse senedi piyasalarında moralleri bozdu. ABD spot endeksleri cuma günü eksilerde kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %1,23, S&P500 %1,60 ve Nasdaq %2,24 değer kaybetti. İngiltere'de piyasaların resmi tatil sebebiyle kapalı olduğu bu günde Asya piyasalarında karışık seyriler izliyoruz. Japonya borsası güçlenen JPY ile satış baskısı altında kalırken Çin ve Hong Kong pozitif seyreliyor. ABD ve Avrupa vadeli lerde ise pozitif bir seyrir söz konusu.

Cuma günü açıklanan temmuz ayı ABD tarım dışı istihdamı 104 bin olan piyasa beklentilerinin altında 73 bin kişilik artış kaydetti. Haziran ayına ilişkin tarım dışı istihdam artışı 133 bin düşüşle 14 bine, mayıs ayına ilişkin artış ise 125 bin düşüşle 19 bine revize edilmesi piyasada kötümser hava oluşmasına sebep oldu. Risk iştahında yaşanan düşüşle birlikte Fed'den eylül ayında beklenen faiz indirim beklentileri %40'lardan %85'lere yükselirken %4,21 seviyesine gerileyen ABD 10Y tahvil getirilerinde düşüş 20 baz puan oldu. Veri sonrasında açıklamalarda bulunan Trump, açıklanan verinin istihdam İstatistikleri Komiseri Erica Mcintarfer tarafından manipüle edildiğini iddia etti ve bu sebeple kendisini görevden aldığı açıkladı. Görev süresi 31 Ocak 2026'da dolacak olan Fed Yönetim Kurulu Üyesi Adriana Kugler'da 8 Ağustos itibarıyla istifasını sunduğunu duyurdu. Veri sonrası açıklamalarda bulunan Fed Başkanları ise verinin hayal kırıklığı yaratmasına rağmen ABD ekonomisinin hala gücünü koruduğuna vurgu yaptılar. Bugün ABD'de haziran ayına ilişkin fabrika siparişleri verisi ve dayanıklı mal siparişleri verisi yakından izlenecek. Sakin veri akışının olduğu Euro Bölgesi'nde ise bugün açıklanacak tek veri yatırım güven endeksi olacak. Cuma verisi sonrasında 100 üzerindeki seviyesinden gerileyen dolar endeksi bu sabah 98,7 seviyesinde hareket ederken 1,1500 seviyesinin üzerine veri sonrası hızlı bir şekilde yükselen EURUSD paritesi 1,1575 çevresinde hareket ediyor.

BIST100 endeksi cuma gününü %0,04 değer kazancı ile 10.746 seviyesinden tamamlarken 18 Mart'tan bu yana yeni en yüksek kapanışını gerçekleştirdi. Endekste günlük işlem hacmi 102,02 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Cuma günü açıklanan İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI temmuz ayında 45,9 düzeyine gerileyerek Ekim 2024'ten bu yana en düşük seviyesine geldi ve sektördeki daralmanın devam ettiğine işaret etti. Haftaya yurt içinde enflasyon verilerini takip ederek başlıyoruz. Tüketici fiyat endeksinin aylık bazda %2,50 artış göstermesi, yıllık bazda ise %34,10'a yükselmesi bekleniyor. Dolar/TL yeni güne 40,67 seviyesinden başlarken 5 yıllık CDS primi ise 286 seviyelerinde hareket ediyor.

Cuma açıklanan zayıf tarım dışı istihdam verisi sonrası dolar karşısında yükselişe geçen kıymetli madenler kazanımlarını korurken, ons altın 3.360\$, ons gümüş ise 37,12\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol OPEC+'ın eylül ayında büyük çaplı bir üretim artışına daha onay vermesinin ardından düşüşünü sürdürerek 69,42\$ seviyelerine gerilerken, Bitcoin 114.535\$ çevresinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1612–1,1779, aşağı yönde 1,1551–1,1392 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3345–1,3414, aşağı yönde 1,3254–1,3140 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.380\$–3.408\$, aşağı yönde 3.330\$–3.260\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 37,57\$–38,35\$, aşağı yönde 36,21\$–35,40\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.328\$–1.364\$, aşağı yönde 1.220\$–1.190\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 40,9000, aşağı yönde MOST indikatörü 39,8333 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.783–10.872, aşağı yönde 10.605–10.389 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

- Ekonomik aktivite için öncü gösterge olarak kabul edilen İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, temmuz ayında 0,8 puan düşüşle 45,9 seviyesine gerileyerek sektörde Ekim 2024'ten bu yana en belirgin yavaşlamanın yaşandığına işaret etti. Ayrıca, temmuz ayıyla birlikte sektörün faaliyet koşullarında kesintisiz bozulma eğilimi 16'ncı aya ulaştı.
- 2025 Temmuz ayında İstanbul'da perakende fiyat hareketlerinin göstergesi olan İTO İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi aylık %2,62 yıllık %42,8 arttı. Temmuzda bir önceki aya göre fiyatı en çok artan ürün %29,49 ile kiraz olurken, en fazla fiyat azalışı %49,47 ile karpuzda görüldü.
- Bahçeşehir Üniversitesi Ekonomik ve Toplumsal Araştırmalar Merkezi BETAM, ekonominin ikinci çeyrekte %5,2 büyümesini bekliyor.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, yavaşlayan ekonomik büyüme, sıkı kredi koşulları, yüksek borçluluk oranları ve azalan nakit akışlarının sanayi sektöründeki riskleri artırdığını belirtti.
- Türkiye, temmuz ayında 25 milyar dolarla en yüksek aylık ihracat değerine ulaşırken ithalatı %5,4 artışla 31,4 milyar dolar olarak gerçekleşti. 2025'in Ocak-Temmuz döneminde yedi aylık ihracat 156 milyar dolara, son 12 aylık ihracat ise 269,5 milyar dolara yükseldi. Ocak-Temmuz döneminde dış ticaret açığı %12,2 yükselerek 55,86 milyar dolara çıktı.
- Öncü dış ticaret rakamları sonrasında açıklamalarda bulunan Mehmet Şimşek, dış ticaretteki tablonun güçlü hizmet gelirleri, sürdürülebilir cari açık ve sağlıklı büyüme dinamiğine işaret ettiğini belirtti. Bu ivmenin korunarak, Türkiye'nin küresel tedarik zincirindeki konumunu her geçen gün daha da ileriye taşımak için makro finansal istikrarı pekiştiren, katma değeri yüksek üretim ve inovasyon odaklı dönüşüm çalışmalarına devam edeceklerini söyledi.
- Hükümet ile Türk-İş ve Hak-İş arasında yapılan 2025–2026 dönemi toplu iş sözleşmesi görüşmelerinde anlaşma sağlandı. Taraflar, uzun süren pazarlıkların ardından Cumhurbaşkanı Yardımcısı ile yapılan yaklaşık dört saatlik görüşmede anlaşmaya vardı. Hükümetin sunduğu beşinci teklifte, günlük brüt ücreti 1.400 TL'nin altında olanlar için taban ücret bu seviyeye çekilecek. Bu sınırın üzerindeki işçilere ise günlük 40 TL seyyanen artış uygulanacak. Ayrıca, 2025'in ilk yarısında %24 zam, ikinci yarısında ise günlük 50 TL seyyanen artış ve %11 oranında zam yapılacak. 2026 yılı içinse ilk altı ayda %10, ikinci altı ayda %6 zam öngörülüyor.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, 1 Ocak 2026'da yürürlüğe girmek üzere, suç gelirlerinin aklanması ve terörizmin finansmanının önlenmesi amacıyla yüksek tutarlı nakit işlemlere yönelik bildirim ve beyan yükümlülükleri getirdi. Yeni düzenlemeye göre; finansal kuruluşlar, 200 bin TL üzeri nakit işlemlerde müşterilerden açıklama, beyan formu ve belge talep etmekle yükümlü olacak. Söz konusu Tebliğ taslağına ulaşmak için [tıklayınız](#)

Avrupa

- S&P Global İngiltere İmalat PMI Temmuz 2025'te, Haziran'daki 47.7'den revize edilerek 48'e yükseldi, flaş tahmin olan 48.2'den düşük olsada, açıklanan veri başlangıçtaki piyasa beklentileriyle uyumlu oldu.
- HCOB Almanya'nın temmuz ayı imalat PMI verilerini açıkladı. Endeks, temmuz ayında 49,1 yükseldi ve son 3 yıldaki en yüksek seviyeye çıktı.
- HCOB, Euro Bölgesi'nin temmuz ayına ilişkin imalat sanayi PMI'nın 49,8 puana yükseldiğini açıkladı. Bu yıl her ay art arda yükselen Euro Bölgesi imalat PMI, son üç yılın en yüksek seviyesine ulaştı.
- Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon Temmuz'da %2 ile yatay seyir izledi. Çekirdek enflasyon da yıllık bazda %2,3 oldu. Temmuz'da enflasyonun ana bileşenlerine bakıldığında, en yüksek yıllık enflasyon %3,3 ile gıda ve tütün ürünlerinde gerçekleşirken, bunu %3,1 ile hizmetler sektörü izledi.

ABD

- ABD'de temmuz ayında tarım dışı istihdam 104 bin olan piyasa beklentilerinin altında 73 bin kişilik artış kaydetti. Bununla birlikte mayıs ve haziran ayı istihdamı toplamda 258 bin aşağı revize edilerek öncü verilerden oldukça büyük bir sapma gösterdi. Haziran ayına ilişkin tarım dışı istihdam artışı 133 bin düşüşle 14 bine, mayıs ayına ilişkin artış ise 125 bin düşüşle 19 bine revize edildi. Temmuz ayında özel sektör istihdamında 83 bin kişi artış yaşanırken, kamu sektörü istihdamı 10 bin kişi azaldı. Özel sektör istihdamı altında sanayi sektörü istihdamı 13 bin kişi azalırken, hizmet sektörü istihdamı ise 96 bin kişi artış kaydetti.
- Temmuzda işsizlik oranı ise beklentilere paralel şekilde %4,2'ye yükseldi. İş gücüne katılım oranı ise bu dönemde %62,2 seviyesine geriledi.
- Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda piyasa beklentilere paralel %0,3 artarken, kazançların yıllık bazda artış hızı %3,9'a yükseldi
- ABD'de S&P Global imalat sektörü PMI Temmuz'da 49.8 oldu.
- Cleveland Fed Başkanı Hammack stihdam verilerinin hayal kırıklığı yarattığını söyledi.
- Fed'in Başkan Yardımcısı Christopher Waller, diğer Başkan Yardımcısı Bowman gibi 30 Temmuz'da sona eren FOMC toplantısında 25 baz puan faiz indirimini savunmasına açıklık getirdi. Waller, 17 Temmuz'da yaptığı bir konuşmada dile getirdiği görüşlerini yineleyerek, mevcut ekonomik koşulların daha nötr bir para politikasına geçişi gerektirdiğini savundu. Waller'a göre birçok ekonomik gösterge, para politikasının şu anki duruşunun fazla kısıtlayıcı olduğunu ortaya koyuyor. 2025'in ilk yarısında reel GSYH yalnızca %1,2 büyüdü ve yıl sonuna kadar düşük seyretmesi bekleniyor; bu oran, Fed'in uzun vadeli büyüme tahminlerinin oldukça altında. İşsizlik oranı %4,1 ile uzun vadeli seviyesine yakın ve tarifelerden arındırıldığında toplam enflasyon Fed'in %2 hedefinin biraz üzerinde. Bu veriler, politika faizinin %3 civarındaki nötr seviyeye daha yakın olması gerektiğini gösteriyor; mevcut oran ise bunun 1,25 ila 1,5 puan üzerinde.
- Fed'in internet sitesi üzerinden yazılı açıklama yapan Bowman, ekonomik büyümenin yavaşladığını ve işgücü piyasasında kırılganlık işaretlerinin arttığını belirtti ve para politikasının kademeli olarak nötr bir düzeye çekilmesi gerektiğini vurguladı. Tarifelerden kaynaklanan geçici etkiler hariç tutulduğunda,

* 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.



enflasyon %2 hedefimize kayda değer şekilde yaklaştı ve işgücü piyasası hâlâ tam istihdama yakın,” diyor Bowman, “Ancak büyüme yavaşlıyor ve işgücü piyasası daha az dinamik hale geliyor. Bu nedenle, faiz oranlarında ılımlı bir indirimin ekonomideki daha fazla zayıflamayı önleyici bir adım olacağına inanıyorum” dedi.

- ABD’de ISM imalat sektörü PMI Temmuz’da: 48.0 (Beklenti:49.5 Önceki:49.0) Endeks, 5 aydır eşik değer olan 50’nin altında seyretmekle beraber Temmuz ayında bu yılın en düşük seviyesine geriledi.
- ABD’de inşaat harcamaları aylık %0,4 azaldı.
- ABD’de Michigan Üniv. ay sonu güven endeksi Temmuz’da 61.7 oldu.
- ABD’de Michigan Üniv. 12 aylık enflasyon beklentisi Temmuz’da +%4.5, 5 yıllık enflasyon beklentisi ise +%3.4 oldu.
- Fed Yönetim Kurulu Üyesi Adriana Kugler, görevinden erken ayrılmak üzere istifa etti. Görev süresi 31 Ocak’ta dolacak olan Kugler, 8 Ağustos’tan geçerli olmak üzere istifasını sunduğunu duyurdu.
- ABD Başkanı Donald Trump, cuma günü tahminlerin altında açıklanan istihdam verilerinin Biden tarafından atanan İstihdam İstatistikleri Komiseri Erica Mcintarfer tarafından manipüle edildiğini iddia etti. Trump, Mcintarfer’in görevden alınması emri verdiğini söyledi. Tarım dışı istihdam verilerinin kendisini ve Cumhuriyetçi Parti’yi kötü göstermek için manipüle edildiğini söyleyen Trump, benzer şekilde seçim öncesinde de verilerin yüksek gösterilerek manipüle edildiğini, ardından bu verilerde 818,000 kişilik aşağı yönlü revizyon olduğunu belirtti.
- ABD Başkanı Donald Trump, Fed Başkanı Powell’ı görevden almayacağını tekrarladı. Trump ‘Powell’ı görevden almanın piyasayı bozucu sonuçlar doğuracağını söylüyorlar. 7-8 ay içinde görev süresi dolacak. Sonrasında yerine başka birini getireceğim’ şeklinde konuştu.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, Fed’in para politikası kararlarını en güncel ekonomik verilere dayalı olarak aldığını söyledi. Kashkari, ‘Hem resmi rakamlar hem de ADP özel sektör verileri istihdamda benzer görünüm ortaya koydu. Tarım dışı istihdam rakamları benim tahminlerimin altında gerçekleşti. Ancak gümrük tarifelerinin arttığı ortamda fiyatların yükselmesi ve ekonominin yavaşlaması normal’ ifadelerini kullandı.
- New York Fed Başkanı John Williams, ABD istihdam piyasasının cuma açıklanan verilere rağmen halen güçlü olduğunu söyledi. Williams, ‘ana verinin dışındaki diğer göstergeler istihdamda sert bir bozulmaya işaret etmiyor. Soğuma işaretleri görünüyor’ yorumunu yaptı.
- FactSet verilerine göre S&P500 şirketlerinin %66’sı şu ana dek 2Ç bilançolarını açıkladılar. Bilanço açıklayan şirketlerin %82’si hisse başına kar, %79’u ise gelir tahminlerinin üzerinde performans ortaya koydular.
- Atlanta fed ABD 3. Çeyrek büyüme tahmini zayıf istihdam verileri sonrasında %2,3’ten %2,1’e revize edildi.

Asya

- Hindistan, ABD Başkanı Donald Trump’ın yaptırım tehditlerine rağmen Rusya’dan petrol almaya devam edecek. New York Times’ın (NYT) haberine göre, konunun hassasiyeti nedeniyle isminin açıklanmasını istemeyen iki Hindistan hükümeti yetkilisi, bu bilgiyi paylaştı. Kaynaklardan biri, “Bunlar uzun vadeli petrol anlaşmaları, petrol alımını bir gecede durdurmak o kadar basit değil” dedi.

Dünyadan

- OPEC+’ın 8 üyesi Pazar günü gerçekleştirdikleri toplantıda eylül ayı için petrol üretimini 548.000 varil artırma kararı aldılar.
- Kanada Ticaret Bakanı Dominic LeBlanc, televizyon programında ABD Başkanı Donald Trump’ın açıkladığı gümrük tarifelerine ilişkin açıklamalarda bulundu. Trump ile Kanada Başbakanı Mark Carney’nin önümüzdeki birkaç gün içinde görüşmesinin beklendiğini söyleyen LeBlanc, görüşmelerin ABD’nin, ABD-Meksika-Kanada Ticaret Anlaşması (USMCA) kapsamı dışında kalan ürünlere %35 oranında gümrük vergisi uygulamasının ardından gerçekleşeceğini belirtti.

* 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.