

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
12:00	EB	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Temmuz	-0,3	0,3
12:00	EB	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Temmuz	2,3	3,1
14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Ağustos		69,4
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin)	Ağustos	68	104
15:30	ABD	Birim İşgücü Maliyetleri - Çeyreklik (%)	2Ç25-F	1,2	1,6
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	30-Ağu	230	229
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (milyar \$)	Temmuz	-77,9	-60,2
16:45	ABD	Hizmetler PMI	Ağustos-F	55,4	55,4
17:00	ABD	ISM Hizmetler PMI	Ağustos	50,9	50,1
18:30	ABD	Fed Üyelerinden Williams'ın Konuşması			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Çin'de düzenleyicilerin borsa tarafında bir dizi önlem düşündüklerini açıklaması ardından Çin ve Hong Kong endeksleri satıcılar seyrederken, Japonya'da ılımlı kazançlar izliyoruz. ABD tarafında ise spot endeksler dün günü karışık tamamladı. Teknoloji ağırlıklı endekslerden Nasdaq %1,02 ve S&P500 %0,51 değer kazanırken, Dow Jones %0,05 düşüşle negatif ayrıştı. Bu sabah ABD vadeli lerinde de Dow Jones vadeli endeksinin negatif ayrıştığı, diğer endekslerde pozitif seyrilerin sürdüğü bir görünüm takip ediyoruz. Avrupa vadeli lerini de bu sabah alıcılı seyreliyor.

ABD'de dün açıklanan verilere göre JOLTS yeni iş açılışları temmuz ayında 7 milyon 181 bin düzeyinde gerçekleşerek beklentilerin altında kaldı. İş gücüne yönelik talebe işaret eden verinin zayıf bir sinyal vermesi ve dün açıklamalarda bulunan Fed üyelerinden Waller'ın Fed'in faiz indirimine başlamasının gerektiğini ve önümüzdeki aylarda birden fazla faiz indirimi olacağını gördüğünü söylemesi ile piyasalarda eylül ayı indirimi %100 fiyatlanmaya başladı. Artan indirim beklentileri ile gerileyen dolar endeksi 98,2 seviyelerinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi de %4,21 seviyesinde hareket ediyor. ABD'de bugün de istihdam verilerini takip etmeye devam edeceğiz. Cuma günü açıklanacak kritik tarım dışı istihdam verisi öncesinde bugün ADP özel sektör istihdam değişimi ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. Ayrıca bugün birim işgücü maliyeti, dış ticaret dengesi ve ISM hizmetler PMI da takip edilecek veriler arasında yer alıyor. Avrupa tarafında ise Euro Bölgesi için açıklanacak perakende satış verileri öne çıkıyor. EURUSD 1,1651 seviyelerinden işlem görüyor.

Yurt içinde dün açıklanan enflasyon verileri beklentilerin üzerinde kaldı. Ağustos ayında aylık enflasyon %1,75 beklentilerinin üstünde %2,04 oldu. Böylece aylık enflasyon temmuz ayına kıyasla oldukça ufak bir yavaşlama kaydederken, yıllık enflasyon %32,95'e gerileyerek düşüşünü sürdürdü. Veriler ardından TCMB'nin faiz indirimine devam edeceği beklentileri değişmeye de önümüzdeki hafta gerçekleşecek olan PPK toplantısında Banka'nın faiz indirim boyutunu temmuz ayına göre küçültmek durumunda kalacağı tahmin edildi. Birçok yabancı aracı kurum, veri sonrası değerlendirmesinde, TCMB'nin eylül ayında indirimlere 300 yerine 200 baz puanla devam edeceğini öngördü. Faiz indirim boyutuna ilişkin beklentilerin küçülmesi borsa tarafında satışlar getirdi. Günlük bazda %6,37 düşüş kaydeden bankacılık endeksi öncülüğünde BIST100 endeksi günü %1,29 değer kaybı ile tamamladı. BIST100'de işlem hacmi ise 152,6 milyar TL oldu. Dolar/TL bu sabah 41,17, 5 yıllık CDS primi ise 271 seviyelerinde hareket ediyor.

Dün 3.578\$ ile rekor tazeleyen ons altın yeni güne 3.530\$'lara gerileyerek başlamış bulunuyor. Ons gümüş de 41,46\$ seviyelerini görmesi ardından yeniden 40,80\$ çevresinde hareket ediyor. OPEC+'ın ekim ayında üretimi artıracağına yönelik çıkan haberler ile gerileyen Brent petrol 67,1\$ seviyelerinde işlem görüyor. Bitcoin ise 110.700\$'larda seyreliyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1734–1,1779, aşağı yönde 1,1600–1,1574 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3550–1,3594, aşağı yönde 1,3338–1,3262 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.578\$–3.716\$, aşağı yönde 3.435\$–3.339\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 41,47\$–42,15\$, aşağı yönde 39,55\$–38,80\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.436\$–1.533\$, aşağı yönde 1.341\$–1.298\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.053\$–3.091\$, aşağı yönde 2.931\$–2.890\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 35,57\$–36,72\$, aşağı yönde 33,70\$–32,82\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 41,2500, aşağı yönde MOST indikatörü 40,3266 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.605–11.791, aşağı yönde 10.616–10.302 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

- Tüketici fiyat endeksi ağustos ayında piyasa beklentilerinin (%1,75) üstünde aylık bazda %2,04 artış gösterdi. Böylece endeksin yıllık artış hızı %33,52'den %32,95 seviyesine geriledi. Çekirdek enflasyon göstergelerinden C endeksi (enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE) aylık %1,69 artış gösterdi ve yıllık bazda artış hızı %33,00'e geriledi.
- Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ – ÜFE) ağustos ayında %2,48 arttı ve yıllık artış hızı %24,19'dan %25,16'ya yükseldi.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, "Yıllık enflasyon oranı 2025 yıl sonunda Merkez Bankası tahmin aralığı olan %25-29 ile uyumlu bir patikada gelişmektedir. Önümüzdeki günlerde güncellenecek olan Orta Vadeli Program çerçevesinde, bütüncül politikalar izlenerek enflasyon ile kararlı ve koordineli mücadelemiz devam edecektir" ifadelerini kullandı.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sürdürülebilir büyüme ve toplumsal refah artışı için ön koşul olan fiyat istikrarını kalıcı şekilde sağlamak için mali disiplini ve yapısal adımları aynı kararlılıkla sürdüreceklerini söyledi. Şimşek "Dezenflasyon süreci kesintisiz devam ediyor." dedi.
- Ticaret Bakanlığının açıkladığı verilere göre 2025 Ağustos ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %16,7 düşüşle 4,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan verilere göre ağustos ayında yıllık bazda; ihracat, %0,9 düşerek 21,8 milyar dolar, ithalat, %3,9 düşüşle 26,0 milyar dolar, dış ticaret hacmi %2,5 oranında düşerek 47,8 milyar dolar oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise %83,9 oldu.
- Ticaret Bakanı Ömer Bolat, enflasyon verilerine ilişkin olarak yaptığı açıklamada, Türkiye ekonomisinde son dönemde kaydedilen enflasyondaki gerilemenin, kararlılıkla sürdürülen dezenflasyon sürecinin bir sonucu olarak öne çıktığını kaydetti.
- Enflasyon verisinin ardından JPMorgan, TCMB'nin eylül ayındaki toplantısında 200 baz puanlık indirim beklediğini açıkladı. Daha önce bu beklenti 300 baz puan seviyesindeydi. JPMorgan Ekonomisti Fatih Akçelik değerlendirmesinde "TCMB'nin, özellikle son dönemdeki siyasi oynaklık ışığında, Türkiye'de yerleşik bireyler arasında dolarizasyonu önlemek için politika faizini manşet enflasyonun oldukça üzerinde tutmasının muhtemel olduğunu" belirtti. Akçelik, TCMB'nin ekim ve aralık toplantılarında faiz oranlarını toplam 200 baz puan düşürerek yıl sonunda politika faizini %37'ye çekeceğini öngördü.
- Morgan Stanley, eylül ayı için TCMB'den 300 baz puanlık faiz indirimi beklentisini 200 baz puan indirime revize etti.
- Barclays ağustos ayında TÜFE'nin, kısmen beklenenden yüksek gıda fiyatlarının etkisiyle yukarı yönlü bir sürpriz yaptığını belirterek, "Enflasyon verisine, GSYH verilerindeki yukarı yönlü sürprize ve siyasi manşetlere rağmen Merkez Bankası'nın gevşeme planlarına devam etmesini bekliyoruz." değerlendirmesini yaptı. Kurum TCMB'den gelecek haftaki toplantıda 250 baz puan faiz indirimi beklediğini belirtti.
- Capital Economics Gelişmekte Olan Piyasalar Baş Ekonomisti William Jackson, çekirdek fiyat baskılarındaki yumuşamanın, TCMB'nin para politikasında gevşeme ihtimalini canlı tuttuğunu belirtti. Ancak, analist, ekonominin haziran ayına kadar olan üç aylık dönemde beklentilerin üzerinde, yıllık yaklaşık %5'lik bir büyüme kaydetmesinin, TCMB'de ihtiyatın artmasına neden olabileceğini değerlendirdi. Jackson, bu durumun, bir sonraki toplantıda son 300 baz puanlık indirim kadar büyük bir düşüş yerine, politika faizinde 200 baz puanlık bir indirimle %41,00 seviyesine düşürülmesinin daha olası bir sonuç olduğunu belirtti.
- ING enflasyonla ilgili değerlendirmesinde, ağustos ayında tüketici fiyat enflasyonunun, gıda fiyatlarındaki artışın etkisiyle beklentilerin üzerinde gerçekleşse de yıllık enflasyonun düşüş eğilimini sürdürdüğü hatırlatıldı. Bu durum ve siyasi gelişmelerin, Merkez Bankası'nın bu ayki faiz indirimlerinin beklenenden daha az agresif olabileceğine işaret ettiği belirtildi.
- İstanbul 45. Asliye Hukuk Mahkemesi tarafından CHP İstanbul İl Başkanlığı'na kayyum atanmasının ardından CHP Genel Başkanı Özgür Özel, partinin bütün il başkanlarını İstanbul'a çağırdı.
- Türkiye Varlık Fonu tarafından toplam büyüklüğü 1 milyar dolar olan iki tahvil ihracına 9,5 milyar doların üzerinde talep geldi. Varlık Fonu'nun 10 yıl vadeli 500 milyon dolar büyüklüğündeki tahvil ihracında nihai getiri %7,75 olarak gerçekleşti. Fonun 5 yıl vadeli 500 milyon dolar büyüklüğündeki tahvil ihracında da nihai getiri %7,00 oldu.
- Motorine gece yarısından itibaren litre başına 2 lira 5 kuruşluk zam geldi. İstanbul'da ortalama 52 lira 21 kuruşa satılan motorinin litresi 54 lira 25 kuruşa çıktı.

Avrupa

- İngiltere Maliye Bakanı Rachel Reeves, ülke ekonomisinin çökmediğini ancak çözülmesi gereken sorunların olduğunu kabul ederek, enflasyonu ve borçlanma maliyetlerini düşük tutmanın gerekliliğini vurguladı. İngiltere'de yeni bütçe sunumunun 26 Kasım'da Hazine Bakanı Reeves tarafından yapılacağı bildirildi.
- Avrupa Merkez Bankası Başkanı (ECB) Christine Lagarde, Avrupa Birliği'nin (AB) sabit kripto paralara yönelik riskleri azaltmak için kurallarındaki boşlukları gidermesi gerektiğini söyledi.
- S&P Global ve Hamburg Ticaret Bankası'nın (HCOB), Euro Bölgesi'nin ağustos ayına ilişkin nihai PMI verilerine göre, Euro Bölgesi ekonomisi ağustos ayında yavaş bir hızda büyüme gösterdi. Temmuz ayında 50,9 seviyesinde belirlenen Euro Bölgesi bileşik PMI, ağustosta 51,0'e ulaştı. Böylece, Euro Bölgesi'nde bileşik PMI son 12 ayın en yüksek seviyesini gördü. Euro Bölgesi'nde temmuzda 51,0 olan hizmet sektörü PMI ise ağustosta son iki ayın en düşük seviyesi olan 50,5'e indi. Hizmet PMI öncü verilerde 50,7 olarak açıklanmıştı.
- Euro Bölgesi'nde Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE), temmuzda beklentilerin üzerinde kalarak bir önceki aya kıyasla %0,4, geçen yılın aynı ayına göre %0,2 yükseldi.

* 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.



- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Villeroy "Bağımsızlık, makul düzeyde düşük faiz oranlarının önünde bir engel değil; aksine, bunun ön koşuludur" dedi. Merkez bankasının siyasetçilerden bağımsız olmasının, uzun vadede enflasyonu kontrol etmesine ve hanehalklarının ve işletmelerin enflasyon beklentilerini belirlemesine olanak sağladığını da sözlerine ekledi.
- İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey yaptığı açıklamada, Fed'in bağımsızlığına yönelik tehditlerden çok endişeli olduğunu ve bunun çok ciddi bir mesele olduğunu dile getirdi.
- Barclays ekonomistleri Mariano Cena ve Saadalla Nadra-Yazji tarafından hazırlanan yeni bir araştırma notuna göre, politika yapıcılar Euro Bölgesi ekonomisine yönelik artan aşağı yönlü riskleri değerlendirirken, Avrupa Merkez Bankası'nın 11 Eylül'de yapılacak toplantısında temel mevduat faizini değiştirmeyerek %2,0'de bırakması bekleniyor.

ABD

- ABD Mortgage Bankalar Birliği (MBA) ipotek başvuru araştırmasına göre, 29 Ağustos ile sona eren haftada mevsimsel faktörlerden arındırılmış, yeniden finansman ve alım kredilerini içeren mortgage başvuru faaliyetinden oluşan piyasa endeksi %1,2 düşüşle 272,5 seviyesine indi. 30 yıllık mortgage faizi 5 puan azaldı ve %6,64 seviyesine indi. Böylece 4 Nisan'da görülen %6,61'in ardından en düşük noktaya gelindi.
- Fed Güvernörü Christopher Waller, Fed'in faiz indirimine başlamasının gerektiğini ve önümüzdeki aylarda birden fazla faiz indirimi olacağını gördüğünü söyledi. Waller, insanların hala gümrük vergisi enflasyonundan endişe duyduklarını görebildiğini ancak kendisinin bu konuda endişeli olmadığını söyledi. Waller, Fed'in mevcut politikasının hâlâ nötr faiz oranının üzerinde olduğuna inandığını söyledi.
- ABD'de JOLTS yeni iş açılışları, temmuzda 7 milyon 181 bine gerileyerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. İşe alım sayısı ise aynı dönemde 41 bin artarak 5 milyon 308 bine yükseldi. Ülkede istifa ve işten çıkarılma dahil işinden ayrılanların sayısı da bu dönemde 52 bin azalışla 5 milyon 60 bine indi.
- ABD'de fabrika siparişleri temmuzda bir önceki aya göre beklentilere paralel olarak %1,3 azaldı. Dayanıklı mal siparişleri ise hazirandaki %9,4'lük düşüşün ardından temmuz ayında %2,8 geriledi.
- Fed'in Bej Kitap raporunda, bölgelerin çoğunda önceki rapor döneminden bu yana ekonomik faaliyetin çok az değiştiği veya hiç değişmediği, 4 bölgenin ise ılımlı bir büyümeye kaydettiği belirtildi. Raporda, genel istihdam seviyelerine ilişkin 11 bölgede çok az değişiklik olduğu veya hiç değişiklik olmadığı, bir bölgede ise hafif düşüş yaşandığı ifade edildi. Raporda, 10 bölgede fiyat artışlarının ılımlı veya mütevazı olarak nitelendirildiği, neredeyse tüm bölgelerde gümrük vergileriyle ilgili fiyat artışlarına dikkat çekildiği belirtildi.
- ABD Başkanı Donald Trump'ın Fed Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterdiği Stephen Miran, merkez bankasının en önemli görevinin ekonomik buhranlar ile hiperenflasyonu önlemek olduğunu belirterek, para politikasının bağımsızlığının bunun başarısı açısından önem taşıdığını ve bunu koruyacağını belirtti.
- ABD Başkanı Donald Trump yönetimi, Federal Temyiz Mahkemesinin tarifelerin çoğunu yasa dışı bulmasının ardından, bu durumla ilgili Yüksek Mahkeme'ye başvurarak kararın hızlı şekilde bozulmasını talep etti.

Dünyadan

- Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, Ukrayna savaşı konusunda tünelin sonundaki ışığı gördüğünü belirterek, Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy'yi Moskova'ya davet etti ve kendisiyle görüşmeye hazır olduğunu söyledi. Ukrayna'nın NATO'ya girmesine karşı olduklarını yineleyen Putin, toprak takası karşılığında Ukrayna'ya güvenlik garantisi sağlamasına ilişkin bir anlaşmanın ise gündemlerinde olmadığını altını çizdi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Rusya ve Ukrayna arasında bir barış anlaşması sağlamaya çalışmakta kararlı olduğunu söyledi.
- Goldman Sachs, artan arz fazlasının piyasayı baskılamasıyla Brent tipi ham petrolün varil fiyatının 2026 sonuna kadar 50 doların altına düşmesini beklediğini açıkladı.
- Goldman Sachs, Fed'in itibarı zarar görür ve yatırımcılar tahvillerden sadece küçük bir kısmını altına kaydırırsa, altının ons fiyatının neredeyse 5 bin dolara kadar yükselebileceğini açıkladı.

* 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.