

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:55	Almanya	Hizmetler PMI	Temmuz-F	50,1	50,1
11:00	EB	Hizmetler PMI	Temmuz-F	51,2	51,2
11:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Temmuz-F	51,2	51,2
12:00	EB	ÜFE - Aylık (%)	Haziran	0,9	-0,6
12:00	EB	ÜFE - Yıllık (%)	Haziran	0,6	0,3
14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Temmuz		70,0
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (milyar \$)	Haziran	-61,1	-71,5
16:45	ABD	Hizmetler PMI	Temmuz-F	55,2	55,2
17:00	ABD	ISM Hizmetler PMI	Temmuz	51,5	50,8

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**

Cuma günü yaşanan tarım dışı istihdam verisi şokunu piyasaların kısa sürede atlattığını görüyoruz. Düşen tahvil faizleri ve artan faiz indirimi beklentileriyle dün ABD'de endeksler pozitif kapanışlar gerçekleştirdiler. Dow Jones %1,34, S&P500 %1,47 ve Nasdaq %1,95 artarken, kuvvetli Çin hizmet PMI verisi ile desteklene Asya piyasaları da pozitif seyreliyor. ABD ve Avrupa vadeli lerde ise iyimserlik devam ederken endekslerde pozitif bir seyir söz konusu.

ABD'de dün açıklanan haziran ayı fabrika siparişleri beklentilere paralel %4,8 düşüşe işaret ederken açıklanan bu veri son 5 yılın en sert düşüşü olarak kayda geçti. Dayanıklı mal siparişlerinin de haziran ayındaki düşüşü %9,4 olurken gelen 2 veri de ABD ekonomik aktivitesindeki zayıflığa işaret etti. San Francisco Fed Başkanı Mary Daly ise yaptığı açıklamada ABD işgücü piyasasında gözlemlenen yumuşama belirtileri ve tarife kaynaklı enflasyonun kalıcı olduğuna dair hiçbir işaret olmaması göz önüne alındığında, faiz indirimi zamanının yaklaştığını söyledi. Bu açıklama ile birlikte Fed içindeki faiz indirimi yanlılarının destek bulmaya başladığını ve Fed'in eylül toplantısında faiz indirimine gitme olasılığının düne göre artarak %92'lere yükseldiğini görüyoruz. Faiz indirimi beklentilerinin artmasıyla birlikte ABD 2 yıllık tahvilinde getiri %3,70'e gerilerken 10 yıllık tahvil getirisi de %4,20 seviyesine geldi. Dolar endeksi ise gerilediği 98,8 seviyelerinde hareketine devam ediyor. Bugün ABD'de dış ticaret dengesi ve hizmet PMI verilerini takip edeceğiz. Avrupa Birliği, ABD ile varılan ticaret anlaşması sonrasında hazırlanan karşı önlem paketinin askıya alınacağını açıkladı. Bugün Euro Bölgesi, İngiltere ve Almanya'da hizmet pmi verilerini ve Euro Bölgesi ÜFE verilerini takip edeceğiz. EURUSD paritesi 1,1500 seviyesinin üzerinde 1,1559 çevresinde işlem görürken, perşembe günü gerçekleşecek olan İngiltere Merkez Bankası toplantısı öncesinde 1,3300 üzerindeki seyrini koruyamayan GBPUSD paritesi ise 1,3286 seviyesinden işlem görüyor.

Dün açıklanan temmuz ayı enflasyonu beklentilerin altında aylık %2,06 artarken yıllık artış hızı %33,52 seviyesine geriledi. Beklenenden iyi gelen veri ile yükselişe geçen BIST100 endeksi günü %0,99 artışla 10.853 puandan tamamlarken endekste ki işlem hacmi 115,5 milyar TL ile 24 Temmuz'dan bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. Bugün yurt içinde reel efektif döviz kuru, mevsim etkisinden arındırılmış Tüfe ve TCMB aylık fiyat gelişmeleri raporunu takip edeceğiz. Dolar/TL yeni güne 40,65 seviyesinden başlarken 5 yıllık CDS primi ise 281 seviyelerinde hareket ediyor.

Cuma açıklanan zayıf tarım dışı istihdam verisi sonrası dolar karşısında yükselişe geçen kıymetli madenler kazanımlarını korumaya devam ederken, ons altın 3.371\$, ons gümüş ise 37,39\$ seviyelerinde bulunuyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın Hindistan'ı Moskova'dan petrol alımı nedeniyle cezalandırma tehditlerini artırması Brent petrolde 3 gündür devam eden düşüşü sınırlayarak 68,66\$ seviyesinde dengelenmesini sağladı. Bitcoin ise zayıf seyrine devam ederken 114.327\$ çevresinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1606–1,1779, aşağı yönde 1,1551–1,1392 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3323–1,3402, aşağı yönde 1,3254–1,3140 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.386\$–3.406\$, aşağı yönde 3.344\$–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 1.360\$–1.443\$, aşağı yönde 1.263\$–1.233\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 40,9000, aşağı yönde MOST indikatörü 39,8383 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.926–11.133, aşağı yönde 10.655–10.431 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Tüketici fiyat endeksi temmuz ayında piyasa beklentilerinin (%2,50) altında aylık bazda %2,06 artış gösterdi. Böylece endeksin yıllık artış hızı %35,05'ten %33,52 seviyesine geriledi. Aylık olarak konut grubu %5,78 ile en yüksek artışın kaydedildiği grup olurken, alkollü içecekler ve tütün %5,69 artışla konut grubunu takip etti. Giyim ve ayakkabı grubu aylık bazda %5,82 gerileyerek düşüş kaydeden tek grup oldu.
- Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ – ÜFE) haziran ayında %1,73 arttı ve yıllık artış hızı %24,45'ten %24,19'a geriledi. Ana sanayi grupları incelendiğinde yıllık bazda; dayanıklı tüketim mallarında %31,35, dayanıksız tüketim mallarında %26,40, sermaye mallarında %28,34, ara mallarında %21,91 ve enerjide %20,82 artış kaydedildi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından enflasyon verisini değerlendirdi. Şimşek X hesabından yaptığı açıklamada, "Enflasyon 44 ayın en düşük seviyesinde. Aylık enflasyon temmuzda geçici ve dönemsel etkilerle %2,06 gerçekleşirken yıllık enflasyon son 12 ayda 28,3 puan düşüşle %33,5'e geriledi. Yıllık gıda enflasyonu %28, temel mal enflasyonu %20,7 oldu. Hizmet enflasyonu üç yılı aşkın sürenin ardından ilk kez %50'nin altına indi. Dezenflasyon süreci hedeflerimiz doğrultusunda ilerlemektedir. Yıl sonunda enflasyonun TCMB'nin tahmin aralığında gerçekleşeceğini öngörüyoruz. Enflasyondaki düşüş, öngörülebilirliği artırarak yurtiçi finansal koşulların ve yatırım ortamının daha da iyileşmesine katkı sağlayacaktır. Temel önceliğimiz olan kalıcı fiyat istikrarını sağlamak için programımızı kararlılıkla uygulamaya devam edeceğiz" dedi.
- Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) verilerine göre, temmuz ayı otomobil ve hafif ticari araç satışları geçen yılın aynı dönemine %14,55 artarak 107 bin 718 adet oldu.
- Temmuz ayı TÜFE verilerini değerlendiren Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, yıllık enflasyonun %33,52'ye gerilemesinin Orta Vadeli Program'ın (OVP) etkinliğini ortaya koyduğunu belirtti. "Geçici fiyat ve vergi etkilerine rağmen yıllık bazdaki düşüş programın ekonomide yeniden dengeyi sağladığını gösteriyor" diyen Yılmaz yıl sonu için enflasyon hedefinin %20'li seviyeler olduğunu hatırlatarak öngörülebilirlik ve istikrar vurgusu yaptı.
- BBVA Research, Türkiye'de dün açıklanan enflasyon verisinin ardından 2025 yıl sonu enflasyon tahminini %31'den %30'a çekti.
- Turkcell Ukrayna'da faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Lifecell'in satışının 538,7 milyon dolara tamamlandığını duyurdu.

Avrupa

- Avrupa Komisyonu sözcüsü, Avrupa Birliği'nin ABD Başkanı Donald Trump ile vardığı anlaşmanın ardından ABD gümrük vergilerine karşı iki karşı önlem paketini altı ay süreyle askıya alacağını açıkladı.

ABD

- ABD'de fabrika siparişleri haziranda beklentiye paralel olarak %4.8 düştü. Fabrika siparişlerindeki bu aylık değişim, son 5 yılda görülen en sert düşüş olarak kaydedildi.
- ABD'de haziran ayında dayanıklı mal siparişleri %9,4 azaldı.
- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, ABD işgücü piyasasında gözlemlenen yumuşama belirtileri ve tarife kaynaklı enflasyonun kalıcı olduğuna dair hiçbir işaret olmaması göz önüne alındığında, faiz indirimi zamanının yaklaştığını söyledi.
- ABD Dışişleri Bakanlığı, Amerikan iş ve turist vizesi için başvuru yapan kişilerden 15 bin dolara kadar "teminat" talep edecek bir düzenlemeyi yürürlüğe koymaya hazırlanıyor.
- ABD Başkanı Donald Trump, Hindistan'ın "büyük miktarlarda" Rus petrolü satın almasını gerekçe göstererek, Hindistan'a uygulanan gümrük vergisini "önemli ölçüde" artıracığını söyledi.

Asya

- Japonya'da Çalışma Bakanlığı'na bağlı bir kurul, bu mali yıl için ortalama asgari ücrette %6'lık bir artış önerisinde bulundu. Hükümet ücret odaklı ekonomik büyümeyi sürdürmek için çabalarırken, bu önerinin en azından 2002'den bu yana en büyük artış olacağı ifade edildi.
- Çin'in hizmet sektöründeki faaliyetler, temmuz ayında bir yıldan uzun bir süredir görülen en hızlı genişleme hızına ulaştı. Yaz seyahatlerindeki artışla birlikte talep koşullarının iyileşmesi bu hızlanmanın temelini oluşturdu. S&P Global Genel Hizmetler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), haziran ayındaki 50,6 seviyesinden temmuzda 52,6'ya yükseldi. Böylece son 14 ayın en yüksek seviyesi görüldü.
- Güney Kore'de tüketici fiyatları temmuzda aylık %0,2 yükselirken yıllık artışı %2,1 oldu.
- Japonya Merkez Bankası (BOJ) bugün açıklanan haziran toplantısı tutanaklarında, büyüme ve enflasyon tahminleriyle uyumlu şekilde ilerlemeye devam ederse faiz oranlarını daha da yükselteceğini belirtti. Tutanaklar, BOJ üyelerinin çoğunun şimdilik faiz oranlarını değiştirmeme kararını desteklediğini gösterirken bu durumun korunmasının nedeninin ABD ticaret tarifeleri konusundaki belirsizlikler olduğu görüldü.

* 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.



Dünyadan

- ♦ Rusya Dışişleri Bakanlığı, sürdürülmesi için gerekli koşulların ortadan kalkması nedeniyle, orta ve kısa menzilli füze sistemlerine ilişkin moratoryuma artık bağlı kalmayacağını duyurdu.
- ♦ Hindistan, ABD Başkanı Donald Trump'ın Yeni Delhi yönetimine yönelik tarifeyi "önemli ölçüde" artıracığını belirtmesinin ardından, Washington yönetiminin Rusya-Ukrayna Savaşı'nın ilk çıktığı dönemde Hindistan'ın Rusya'dan petrol ithal etmesini teşvik ettiğini ileri sürdü.

** 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.*