

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Temmuz	0,5	-1,0
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Yıllık (%)	Temmuz	-0,6	0,8
12:00	EB	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt.) (%)	2Ç25-F	0,1	0,1
12:00	EB	GSYH - Yıllık (%)	2Ç25-F	1,4	1,4
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Ağustos	75	73
15:30	ABD	İşsizlik Oranı (%)	Ağustos	4,3	4,2
15:30	ABD	İş Gücüne Katılım Oranı (%)	Ağustos	62,2	62,2
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Aylık (%)	Ağustos	0,3	0,3
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Yıllık (%)	Ağustos	3,7	3,9
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (mlr TL)	Ağustos		-68,5

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD borsası işgücü piyasasında zayıflamaya işaret eden verilerin ardından Fed'in bu ayki toplantısında faiz indirimine gideceğine yönelik artan güvenle birlikte alıcılı kapanışlar gerçekleştirirken, Asya piyasaları da ABD'deki pozitif kapanışları takiben alıcılı seyreliyor. ABD endekslerinden S&P500 %0,83 artışla 6.502 seviyesinden günü tamamlayarak kapanış zirvesini yeniledi. Dow Jones endeksi %0,77 ve Nasdaq endeksi %0,98 artışlarla pozitif seyre eşlik etti. ABD ve Avrupa vadeliileri de bu sabah alıcılı seyriler izleyerek ABD'de açıklanacak kritik tarım dışı istihdam verisi öncesinde yüksek risk iştahına işaret diyor.

ABD'de bugün açıklanacak istihdam raporu ile güçlü bir korelasyon göstermeseler de dün açıklanan işgücü verileri istihdam piyasasında soğuma sinyalleri verdi. ADP özel sektör istihdamı ağustos ayında 54 bin artış göstererek beklentilerin altında kaldı. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları ise 30 Ağustos haftasında 237 bine yükselirken, başvuruların trendini gösteren 4 haftalık hareketli ortalama 231 bine çıktı. Buna ek olarak devam eden işsizlik maaşı başvuruları 1 milyon 940 bin ile yatay seyrederken yüksek seyrini korudu. Bugün açıklanacak veride ise tarım dışı istihdamın 75 bin artış göstermesi, işsizlik oranının ise %4,3'e yükselmesi bekleniyor. Önceki ay ciddi aşağı revizyonlara işaret eden tarım dışı istihdam raporunun, Fed'in istihdamda daha fazla soğuma riskini göze almayacağına ve eylül itibarıyla faiz indirimlerine başlayacağına işaret etmesi ardından bugün açıklanacak veri de izlenecek faiz patikasını belirleyecek olması açısından kritik önemde bulunuyor. Veri öncesi dolar endeksi 98,1 seviyelerinde seyreliyor. Faiz indirim beklentileri ile desteklenen ABD tahvillerinden 2 yıllıkların faizi %3,57, 10 yıllıkların faizi ise %4,15 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. Avrupa tarafına baktığımızda haftanın son işlem gününde Euro Bölgesinin ikinci çeyrek GSYH okumalarına ilişkin final okumalar öne çıkıyor. İkinci okumalarda Bölge ekonomisinin çeyreklik bazda %0,1, yıllık bazda %1,4 büyüdüğünü gösteren verilerde revizyon beklenmiyor. Dün 1,1630'lara gerileyen EURUSD 1,670 çevresine gelmiş bulunuyor.

Yurt içinde haftalık veriler TCMB'nin rezervlerinin 178,4 milyar dolar ile rekor seviyeye ulaştığını, net uluslararası rezervlerin ise 1,9 milyar dolar atış ile 73,6 milyar dolara gelerek yükselişini sürdürdüğünü gösterdi. Bloomberg ile bir röportaj gerçekleştiren TCMB Başkanı Karahan son açıklanan enflasyon ve büyüme verilerini iyimser bir tonda değerlendirerek büyüme kompozisyonunun dezenflasyonu desteklemeye devam edeceğini, enflasyon bileşenlerine bakıldığında da ağustos ayı verisinin olumlu sinyaller verdiğini söyledi. Karahan'ın açıklamaları beklentileri aşan büyüme ve enflasyon rakamlarına rağmen Merkez Bankası'nın faiz indirimlerine devam edeceği beklentilerini teyit etti. Borsa tarafında ise dün, CHP'nin İstanbul Kongre'sinin iptal edilmesi ile en sert satışları gören bankacılık hisselerindeki toparlanmanın desteğiyle BIST100 günü %0,85 değer kazancı ile 10.828 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 138,5 milyar TL oldu. Dolar/TL yeni güne 41,25 seviyesine yükselerek başlarken, 5 yıllık CDS primi 268 seviyelerinde bulunuyor.

Hafta ortasına kadar oldukça pozitif seyriler izleyen kıymetli madenler dün zayıf seyretti. Bu sabah da ons altın 3.557\$, ons gümüş 40,85\$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrol 66,8\$, Bitcoin ise 111.500\$ seviyelerinden işlem görüyor.

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 41,3000, aşağı yönde MOST indikatörü 40,3758 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.103–11.605, 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

- Türkiye'nin resmi ihracat destek kuruluşu Türk Eximbank, ihracatçılara yeni finansman imkânları sağlamak amacıyla Suudi Arabistan'ın ihracat destek kuruluşu Saudi Exim Bank ile bir finansman anlaşması imzaladı. Anlaşma kapsamında; ihracatçılara 2 yıla varan vade ve rekabetçi fiyatlarla finansman desteği sağlanacak.
- Türkiye Giyim Sanayicileri Derneği (TGSD) Başkanı Toygar Narbay, yıl sonunda üretimde 2 milyar dolar, ihracatta da 1 milyar dolarlık kayıp beklediklerini dile getirerek, sektördeki işgücü kaybının yıl sonunda 100 bini bulacağını söyledi.
- 150 bini aşkın metal işçisinin zam talebi belli oldu. Birleşik Metal-İş Sendikası, 43 fabrikada çalışan yaklaşık 11 bin üyesi için Türkiye Metal Sanayicileri Sendikası (MESS) Grup Toplu İş Sözleşmesi teklifinde, ilk 6 aylık dönem için %58,5 zam talep etti. Türk Metal Sendikası da 196 işyerinde yaklaşık 140 bin işçi için MESS Grup Toplu İş Sözleşmesi'nde, 1 Eylül 2025 itibarıyla ilk altı ay toplam %38,97 oranında zam talep istedi
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 29 Ağustos ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %40,88 artış gösterdi. (Önceki hafta: %40,27)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 29 Ağustos haftasında bir önceki haftaya göre 29,8 milyar TL azalış ile 397,3 milyar TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 9,7 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 29 Ağustos ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerinden 139,6 milyon dolar çıkış yaparken, DİBS'e ise net 2,6 milyar dolar giriş gerçekleşti. DİBS'teki girişlerin 763,2 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 9,8 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 29 Ağustos haftasında toplam net giriş 2,5 milyar dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 29 Ağustos haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1,2 milyar dolar artarak 119,4 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 4,1 milyar dolar azalarak 74 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 2,9 milyar dolar azalarak 193,3 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 29 Ağustos ile biten haftada 2 milyar dolar artarak 178,4 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 2,1 milyar dolar artarak 87,3 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 58,8 milyon dolar azalarak 91 milyar dolara geriledi.
- TCMB haftalık verilerine göre 29 Ağustos haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 22 Ağustos haftasına kıyasla %4,2 artarak 497,2 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %54,2 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %49,7 seviyesine yükseldi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 31 Ağustos itibarıyla yıllık bazda %3,9 arttı. (Önceki hafta: %1,5 artışı)
- TCMB tarafından açıklanan verilere göre TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru ağustos ayında aylık bazda 0,55 puan artışla 69,84 seviyesine yükseldi.
- Mevsim etkisinden arındırılmış aylık enflasyon ılımlı bir düşüşle ağustosta %2,47 oldu. Verilere göre, temel mallar grubunda mevsim etkisinden arındırılmış aylık enflasyon %1,84 oldu. Hizmet grubunda ise mevsim etkisinden arındırılmış aylık enflasyon ise %2,73 oldu.
- TCMB'nin Ağustos Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'na göre aylık bazda gıda ve tütün fiyat artışları ile öne çıkan gruplar oldu. Bu dönemde, gıda fiyatları üzerinde olumsuz hava koşullarının etkisi hissedildi. İşlenmemiş gıda grubunda bir süredir devam eden destekleyici seyrine dönerken işlenmiş gıdada fiyat artışları güçlendi. Temmuz ayında ÖTV oranında yapılan artışın bir kısmının firmalarca ağustos ayına bırakılmasıyla tütün ürünleri fiyatlarındaki yükseliş sürdü.
- Goldman Sachs, TCMB'nin 11 Eylül'de gerçekleştireceği Para Politikası Kurulu toplantısı için faiz indirim beklentisini 350 baz puandan 200 baz puana düşürdü. Goldman Sachs, beklentisini revize etmesine neden olarak ikinci çeyrekte beklenenden güçlü gelen büyüme verileri ile birlikte, Ağustos ayında tahminleri aşan enflasyon oranlarını gösterdi.
- Türkiye ekonomisinin rotasını çizen yeni Orta Vadeli Program'ın (OVP) 8 Eylül'de Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında düzenlenecek toplantıyla açıklanması bekleniyor.
- 23 Mart'tan bu yana Silivri Cezaevi'nde tutuklu bulunan Ekrem İmamoğlu'nun üniversite diplomasıyla ilgili açılan davada, duruşma tarihi 11 Eylül Perşembe gününden 12 Eylül Cuma gününe ertelendi.
- İstanbul 45. Asliye Hukuk Mahkemesi'nin CHP 38. Olağan İstanbul İl Kongresi'nde seçilen başkan ve yönetimin tedbiren görevden uzaklaştırılmalarına ilişkin kararının ardından Sarıyer, Ataşehir, Kartal, Bakırköy, Başakşehir ve Esenyurt'ta yapılacak kongreler söz konusu ilçelerin seçim kurullarınca durduruldu.
- TCMB Başkanı Karahan, ağustos ayı enflasyon ve ikinci çeyrek büyüme verilerinin kırılganlığının, fiyat artışlarının yavaşlamaya devam ettiğini gösterdiğini söyledi. Karahan, "Manşet büyüme oranı beklentilerin üzerinde olsa da GSYİH verilerinin bileşenlerine yakından baktığımızda talep koşullarının dezenflasyona destek vermeye devam ettiğini görüyoruz" dedi. Karahan, özel tüketim büyümesinin iki çeyrek üst üste negatif geldiğini sözlerine ekledi. Karahan enflasyondaki ana eğilimin temel göstergelerinin "daha sağlıklı bir değerlendirme" sunduğunu söyledi. TCMB Başkanı, "Bu göstergelerdeki gerileme eğiliminin ağustos ayında da devam ettiğini görüyoruz. Tahmin performansı daha iyi olan medyan enflasyon %1,8'e kadar geriledi. Bu da yıllıklandırılmış olarak yaklaşık %24'e karşılık geliyor" ifadesini kullandı. Yine de Karahan, kira ve eğitim enflasyonundaki iyileşmenin beklenenden zayıf olduğunu ve bunların beklentiler üzerindeki etkilerini de önemsediklerinin altını çizdi. Yurt içindeki siyasi gelişmelerin merkez bankasının enflasyon görünümüne dair bir risk oluşturup oluşturmadığı sorulduğunda Karahan, "Ekonomi dışı faktörlerin de finansal piyasalara yansımaları olabiliyor. Bu gelişmelerin enflasyon görünümüne olan etkilerine reaksiyon veriyoruz" dedi.

* 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

- Avrupa İstatistik Ofisi, Euro Bölgesi'nde perakende satış hacminin aylık bazda %0,5 düştüğünü, yıllık bazda ise %2,2 yükseldiğini açıkladı.

ABD

- ABD'de ADP Araştırma Enstitüsü'nün verilerine göre özel sektör istihdamı, ağustosta 54 bin kişi ile piyasa beklentilerinin altında artış gösterdi. Söz konusu dönemde istihdam, hizmet sektöründe 42 bin, üretim sektöründe 13 bin kişilik artış kaydetti. ADP Araştırma Enstitüsü Başekonomisti Nela Richardson, verilere ilişkin değerlendirmesinde, yılın güçlü bir istihdam artışı ile başladığını ancak bu ivmenin belirsizlik nedeniyle sarsıldığını kaydetti.
- ABD'de tarım dışı iş gücü verimliliği, bu yılın ikinci çeyreğinde %3,3 ile tahminlerin üzerinde artış kaydetti. Böylece, tarım dışı iş gücü verimliliği ikinci çeyrekte 2023'ün dördüncü çeyreğinden bu yana en güçlü yükselişi kaydetti. Veride yukarı yönlü revizyona gidilirken, geçen ay açıklanan öncü veriler tarım dışı iş gücü verimliliğinde %2,4'lük artışa işaret etmişti. Üretim, bu yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %4,4 ve çalışma saati %1,1 arttı. Fed'in takip ettiği enflasyon göstergelerinden biri olan birim emek maliyeti de ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %1 arttı. Veride aşağı yönlü revizyona gidilirken, geçen ay açıklanan öncü verilerde birim emek maliyetinde %1,6'lık artış öngörülmüştü.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 30 Ağustos ile biten haftada bir önceki haftaya kıyasla 8 bin kişi artışla 237 bin oldu. Bu, hazirandan bu yana görülen en yüksek haftalık başvuru sayısıydı. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuruları da 2 bin 500 artarak 231 bine ulaştı. 25 Temmuz haftasında 1 milyon 968 bin ile rekor seviyeyi gören devam eden işsizlik maaşı başvuruları ise 23 Ağustos haftasında 1 milyon 940 bin seviyesinde gerçekleşti.
- ABD Ticaret Bakanlığı verilerine göre, temmuz ayında ABD mal ve hizmet ticaret açığı bir önceki aya kıyasla yaklaşık %32,5 artarak 78,3 milyar dolara çıktı. Böylece ABD'nin dış ticaret açığı, temmuz ayında son dört ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Temmuzda ithalat değeri %5,9 yükselerek yılın başından bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. İhracatta ise sınırlı bir artış görüldü.
- S&P Global'in nihai verilerine göre ABD'de hizmet sektörü PMI verisi ağustosta bir önceki aya kıyasla 1,2 puan azalışla 54,5'e indi. Endekse dair öncü veri 55,4 olarak açıklanmıştı.
- ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) hizmet sektörü PMI, ağustosta 52'ye çıkarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Üretim endeksi, ağustosta aylık bazda 2,4 puan artarak 55'e, yeni siparişlere ilişkin endeks 5,7 puan yükselerek 56'ya ulaştı. İstihdam endeksi ise bu dönemde 0,1 puan artışla 46,5 oldu.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2025 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %3,0'te sabit tuttu.
- New York Fed Başkanı John Williams, ABD ekonomisinde iş gücü piyasasının soğuması ve enflasyonun yavaşlamaya devam etmesi durumunda, faiz oranlarında kademeli bir düşüşün zamanla uygun hale geleceğini söyledi. Williams, mevcut para politikası duruşunun "ılımlı şekilde sıkı" olduğunu ve mevcut ekonomik koşullar için "uygun" olduğunu belirtti. ABD ekonomisinin bu yıl %1,25 ile %1,50 arasında büyümesini bekleyen Williams, işsizlik oranının ise 2026'da %4,2'den %4,5'e çıkmasını öngördü. Enflasyonun ise tarifelerin etkisiyle yüksek kalmaya devam edeceğini belirten Williams, bu etkinin bu yıl fiyatlara %1 ila %1,5 arasında katkı sağlayacağını tahmin etti.
- New York Fed, yapay zeka kullanımında kayda değer bir artış olduğunu ancak çok az sayıda firmanın yapay zeka kaynaklı işten çıkarmaya gittiğini bildirdi.
- ABD Başkanı Donald Trump'ın Fed Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterdiği Stephen Miran, göreve atanmasının onaylanması halinde kendi kişisel analizlerine dayanarak bağımsız hareket edeceğini söyledi. Atamasının onaylanması halinde halihazırda başkanlık görevini yaptığı Beyaz Saray'a bağlı Ekonomik Danışmanlar Konseyi'nden ayrılıp ayrılmayacağını sorulması üzerine Miran, görev süresinin kısıllığını dikkate alarak ücretsiz izin alacağını belirtti.
- ABD Başkanı Donald Trump, Beyaz Saray'da teknoloji sektörünün önde gelen yöneticilerine ev sahipliği yaparken, akşam yemeğinde Elon Musk'ın yer almaması dikkati çekti.
- Trump, yönetiminin üretimini ABD'ye kaydırmayan şirketlerin yarı iletken ithalatına gümrük vergisi uygulayacağını duyurdu.

Asya

- ABD Başkanı Donald Trump, ABD-Japonya Ticaret Anlaşması'nı resmi olarak yürürlüğe koyan kararnameye imza attı. Anlaşmayla, ABD'ye giren neredeyse tüm Japon ürünlerine %15 oranında temel gümrük vergisi uygulanacak.
- Japonya'da satın alma gücünün önemli bir ölçütü olan reel ücretler temmuz ayında yıllık bazda %0,5 artarak Aralık 2024'ten bu yana ilk kez artış gösterdi. Çalışma bakanlığına göre, ikramiyeler de dahil olmak üzere özel ödemeler %7,9 arttı. Temel ücretler %2,5 ve fazla mesai ücretleri %3,3 artarak daha güçlü kurumsal faaliyete işaret etti.

Dünyadan

- Kremlin sözcüsü Dmitry Peskov, yaptığı açıklamada, özellikle Avrupa ve Amerikan askeri birliklerinin Ukrayna için kabul edilebilir bir güvenlik garantisi oluşturamayacağını ifade etti. Peskov, Ukrayna için gerekli tüm güvenlik garantilerinin 2022'deki İstanbul barış görüşmelerinde varılan anlaşmalarda yer aldığını, bu çerçevenin Ukrayna'nın NATO hedeflerinden vazgeçip tarafsız, nükleer silahlı statüyü benimsemesini öngördüğünü, karşılığında ise ABD, Rusya, Çin, İngiltere ve Fransa'dan güvenceler alacağını belirtti.
- ABD Başkanı Donald Trump Avrupalı liderlere Rus petrolü alımını durdurmaları çağrısında bulunarak bu satışların Moskova'nın Ukrayna'daki savaşını finanse ettiğini savundu.

* 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.