



Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Haziran	1,1	-1,4
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Yıllık (%)	Haziran	2,1	5,3
12:00	EB	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Haziran	0,3	-0,7
12:00	EB	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Haziran	2,6	1,8
21:00	Fed Üyelerinden Cook ve Collins'in Konuşmaları				

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

Zayıf gelen ABD hizmet verileri, Fed'in politika faizi yoluna ilişkin belirsizliği artırırken Asya endeksleri dar bir aralıkta olsa da pozitif seyreliyor. ABD tarafında ise dün negatif kapanışlar gördük. Dow Jones %0,14, S&P500 %0,49 ve Nasdaq %0,65 düşüşle günü tamamladılar. Bu sabah ABD ve Avrupa vadelerinde ise pozitif bir seyrir söz konusu.

Haziranda %16 azalışla 60,2 milyar dolar seviyesine gerileyen ABD dış ticaret açığı Eylül 2023'ten bu yana en düşük seviyede gelirken, firmaların durgun talep ve artan maliyetlerle karşı karşıya kalarak personel sayısını azaltmasıyla temmuz ayında 50,1 ile 51,5 olan piyasa beklentilerinin altında açıklanan ISM hizmet PMI verisi ABD ekonomisinin zayıflığına işaret etti. Trump'ın, dün yaptığı açıklamalarda Çin ile anlaşmaya yakın olduklarını söylemesi piyasaya moral verirken ilaç sektörü, çip ve yarı iletkenlere yönelik tarifeler açıklayacaklarını belirtmesi oluşan pozitif havayı dengeleyen açıklamalar olarak karşımıza çıktı. Bugün ABD'de açıklanacak bir veri bulunmazken Fed üyelerinden Cook ve Collins'in yapacakları konuşmalar yakından takip edilecek. Dolar endeksi 98,6 seviyesindeki zayıf seyrine devam ederken 10 yıllık ABD tahvil faizi %4,22 seviyesinde bulunuyor. Euro Bölgesi'nde yıllık Üfe %0,6 seviyesine yükselirken, temmuz ayı nihai hizmet PMI 51 oldu. Bugün Euro Bölgesi'nde perakende satışlar verisini, Almanya'da ise fabrika siparişlerini takip edeceğiz. 1,1593'teki 50 günlük hareketli ortalamasının üstüne çıkmaya çalışan EURUSD paritesi 1,1581 çevresinde işlem görürken, GBPUSD paritesi ise 1,3310 seviyesinden işlem görüyor.

TCMB dün yayınladığı enflasyon raporunda temmuz ayında enflasyonun ana eğilim göstergelerinin bu aya özgü unsurlarla geçici olarak yükseldiğini, üç aylık ortalamalar bazında ise kademeli olarak yavaşlamaya devam ettiğini değerlendirerek eylül toplantısı için kapıyı hala açık tuttuğuna işaret etti. Bununla beraber yine dün açıklanan mevsimsellikten arındırılmış Tüfe'nin haziran ayındaki %2 seviyesinden %2,65'e yükseldiği görüldü. BIST100 endeksi günü %0,03 kayıpla 10.849 puandan tamamlarken endekste işlem hacmi 91,9 milyar TL oldu. Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Dolar/TL yeni güne 40,67 seviyesinden başlarken 5 yıllık CDS primi ise 280 seviyelerinde hareket ediyor.

Kıymetli madenler kazanımlarını korumaya devam ederken, ons altın 3.375\$, 37,57\$ direncini kıran ons gümüş ise 37,77\$ seviyelerinde bulunuyor. Yaptırım kararını belirlemek için Moskova'da gerçekleşecek ABD-Rusya görüşmesinin sonucunu bekleyen ABD Başkanı Donald Trump'ın kararı beklenirken Brent petrol 68,06\$ seviyesinden işlem görüyor. Bitcoin ise zayıf seyrine devam ederek 113.897\$ çevresinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1605–1,1779, aşağı yönde 1,1564–1,1392 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3323–1,3394, aşağı yönde 1,3254–1,3140seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.391\$–3.406\$, aşağı yönde 3.348\$–3.260\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 38,35\$–39,20\$, aşağı yönde 37,60\$–36,21\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.356\$–1.443\$, aşağı yönde 1.263\$–1.233\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 40,9000, aşağı yönde MOST indikatörü 39,8549 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.926–11.133, aşağı yönde 10.694–10.469 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Dünya Bankası'ndan Türkiye'nin enerji iletim sisteminin dönüşümü için 748 milyon dolarlık uygun koşullu dış kaynak temin edildi.
- Ticaret Bakanlığı, Motorlu Kara Taşıtlarının Ticareti Hakkında Yönetmelik gereğince; ÖTV ve KDV'si alıcıdan tahsil edilen taşıtın satış fiyatının arttırılmaması, taşıt fiyatının sabitlendiğinin alıcıya bildirilmesi ve yetkili satıcılar tarafından alıcıdan ek ödeme tahsil edilmemesi gerektiğini duyurdu.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek uluslararası kuruluşlardan temin edilen dış finansmanın arttığını belirterek "2025 yılında sağladığımız kaynak tutarı 7 milyar dolara ulaştı" dedi.
- Citi ekonomistleri İlker Domaç ve Gültekin Işıklar imzalı raporda temmuz ayında enflasyonun %33,5 ile %34,1'lik tahminlerinin altında gerçekleştiği belirtildi. Raporda yıllık enflasyonun 2025 sonunda yaklaşık %30'a gerileyeceği, risklerin ise yukarı yönlü olduğu vurgulandı.
- Goldman ekonomistleri Clemens Grafe ve Başak Edizgil imzalı notta Türkiye'nin manşet enflasyonunun olumlu baz etkileriyle haziran ayındaki %35 seviyesinden temmuz ayında %33,5'e gerilediği ve %34,1 olan tahminlerinin altında gerçekleştiği belirtildi. Notta aylık enflasyondaki artışa dikkat çekilerek "Bu artış, düzenlenmiş fiyat ayarlamaları, vergi değişiklikleri ve temmuz ayına özgü faktörler tarafından yönlendirildi. Ancak, işlenmemiş gıda ve giyim fiyatlarındaki düşüş, genel aylık ivmeyi yumuşatmaya yardımcı oldu" ifadeleri yer aldı.
- Türkiye temmuz reel efektif döviz kuru düşerek 69,36 oldu.
- TUIK verilerine göre temmuz ayında mevsim etkisinden arındırılmış genel Tüfe haziran ayındaki %2 seviyesinden %2,65'e yükseldi. Özel kapsamlı Tüfe göstergelerinden B grubu çekirdek Tüfe %2,27 olurken, C grubu Tüfe 2,29 oldu.
- Yılın ikinci çeyrek dönemi için 17,4 milyar lira net kâr açıklayan Türkiye İş Bankası, yılın ilk 6 ayında 29,8 milyar TL düzeyinde kâr ederken özkaynak büyüklüğünü 360,5 milyar TL'ye, aktif büyüklüğünü 4 trilyon TL seviyesine yükseltti.
- TCMB, temmuz ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda aylık bazda enerji ile hizmet gruplarının fiyat artışlarıyla öne çıktığı, gıda fiyatlarındaki olumlu seyrin ise sürdüğü belirtildi. Gıda fiyatlarının işlenmemiş gıda fiyatlarındaki düşüşün işlenmiş gıda fiyatlarındaki artış ile dengelenmesi sonucu yatay seyrettiği ifade edildi. Temmuz ayında ana gruplar arasında en yüksek fiyat artışının enerji grubunda kaydedildiği vurgulanarak "Bu gelişmede, doğal gaz tüketici tarifesinde yapılan artış, akaryakıt ve tüp gazdaki maktu vergi güncellemesi ile akaryakıt kaynaklı geçen aydan sarkan etkiler belirleyici olmuştur." ifadesi yer aldı. TCMB'nin enflasyon notunda temmuz ayında enflasyonun ana eğilim göstergelerinin bu aya özgü unsurlarla geçici olarak yükselirken, üç aylık ortalamalar bazında kademeli olarak yavaşlamaya devam ettiği belirtildi.

Avrupa

- Euro Bölgesi hizmet sektörü PMI temmuzda 51.0 oldu.
- Euro Bölgesi'nde ÜFE haziranda aylık %0,8, yıllık %0,6 arttı.
- İngiltere'de hizmet sektörü temmuzda PMI 51,2 beklentilerinin üstünde 51,8 oldu.
- Almanya'da hizmet sektörü PMI temmuzda 50,1 olan beklentinin üzerinde 50.6 oldu.

ABD

- ABD'de yapılan bir araştırmaya göre, halkın %53'ü market fiyatlarını "büyük stres kaynağı" olarak nitelendirirken, %33'lük bir kesim ise daha az bir stres kaynağı olarak görüyor. Ankette belirtilen diğer tüm finansal endişelere kıyasla insanlar market fiyatları konusunda çok daha endişeli gözüküyor. Ancak, katılımcıların yarısından fazlası aynı zamanda maaşları, konut maliyetleri, tasarrufları, kredi kartı borçları ve sağlık sigortası maliyetleri konusunda en azından biraz stresli olduklarını da belirtiyor.
- Bofa, piyasaların artan faiz indirimi fiyatlamasına rağmen Fed'in bu yıl faizi değiştirmeyeceği görüşünü tekrarladı. Enflasyonun halen Fed'in %2 hedefinin üzerinde seyrettiğini ve enflasyonda düşüş yönünde net işaretler olmadan bir faiz indiriminin erken olacağı değerlendirmesinde bulundu.
- ABD Başkanı Trump yaptığı açıklamada Fed başkanlığı için iyi adaylar olduğunu aklındaki 4 aday arasında yakında seçim yapacağını belirtti. Yaptığı açıklamada Scott Bessent'in Hazine bakanı olarak kalmak istediğini ve bu sebeple listede olmadığını söyledi. Kevin Hassett ve Kevin Warsh'un iyi adaylar olduğunu ekledi.
- Trump, enerji fiyatları düşerse Rusya-Ukrayna savaşının bitebileceğini dile getirdi.
- Tarifeler konusunda da açıklama yapan Trump, önümüzdeki hafta ilaç tarifelerini açıklayacaklarını söyledi.
- Trump, Çin ile anlaşmaya yakın olduklarını ve yakında iyi bir anlaşma yapacaklarını söyledi. Eğer bir ticaret anlaşmasına varılırsa Şi Cingping ile yıl sonundan önce görüşeceğini belirtti.
- ABD'nin dış ticaret açığı, haziranda %16 azalışla 60,2 milyar dolara gerileyerek Eylül 2023'ten bu yana en düşük seviyesini gördü. Ülkenin ihracatı, haziranda bir önceki aya kıyasla %0,5 azalarak 277,3 milyar dolara geriledi ve 5 ayın en düşük seviyesini kaydetti. İthalat da aynı dönemde %3,7 azalışla 337,5 milyar dolara inerek Mart 2024'ten bu yana en düşük seviyesini gördü.
- ABD'de S&P Global hizmet sektörü PMI temmuzda 55.7 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.



- ♦ ABD'de hizmet sektörü aktivitesi, firmaların durgun talep ve artan maliyetlerle karşı karşıya kalarak personel sayısını azaltmasıyla temmuz ayında sınırlı biçimde yavaşladı ve 50,1 oldu. ISM Hizmetleri İşletme Anketi Komitesi Başkanı Steve Miller yaptığı açıklamada, "Veriler yavaş büyümeyi yansıtmaya devam ediyor. Anket katılımcıları arasında en yaygın konu, tarifelerle ilgili etkiler olmaya devam etti" ifadesini kullandı.
- ♦ ABD Başkanı Donald Trump, yarı iletkenler ve çiplere yönelik yeni gümrük vergilerini en erken önümüzdeki hafta açıklayacağını söyledi.

Asya

- ♦ Japonya'da haziran ayında reel ücretler yıllık %1,3 azalırken, çalışanların nakit gelirleri aynı ayda yıllık %2,5 arttı.
- ♦ Şangay'da vadeli işlemler bağlantılı altın stoklarının 36 tona ulaşarak rekor yüksek seviyeye çıktığı bildirildi.

Dünyadan

- ♦ Yeni Zelanda'da işsizlik oranı %5,2 ile 5 yılın en yüksek seviyesine çıktı.
- ♦ ABD Başkanı Donald Trump, Moskova'da Rus yetkililerle görüşmeler yapacaklarını ve bu müzakerelerden çıkacak sonuca göre Rusya'ya uygulanacak yaptırımlar konusunda karar vereceğini belirtti.
- ♦ Hindistan Merkez Bankası politika faizini beklentilere paralel olarak %5,50 seviyesinde sabit tuttu.

** 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.*