

Bugünün Takvimi

Saat	Veri
17:20	Fed Üyelerinden Musalem'in Konuşması

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah Japonya endeksleri ABD'nin Japonya malları üzerinde çıkan gümrük tarifelerini kaldıracağına yönelik haber ile alıcılı seyrederken, Hong Kong endeksleri satıcılı, Çin endeksleri ise yataya yakın seyreliyor. ABD piyasalarında ise dün karışık kapanışlar izledik. Spot endekslerden Dow Jones %0,51 ve S&P500 %0,08 değer kaybıyla günü tamamladı. Diğer taraftan Nasdaq %0,35 ile pozitif kapanış yaptı. ABD ve Avrupa vadeliilerinde ise bu sabah pozitif bir görünüm takip ediyoruz.

Perşembe günü ABD'de hem veri hem haber akışı olarak yoğun geçti. Açıklanan verilere göre ABD'de tarım dışı işgücü verimliliği ikinci çeyrekte %2,4 ile beklentilerin üstünde artarken, Fed'in enflasyon göstergesi olarak izlediği birim işgücü maliyeti de bu dönemde %1,6 ile beklentileri aştı. Diğer taraftan haftalık işsizlik maaşı başvuruları 2 Ağustos haftasında 226 bine çıkarak piyasa beklentilerinin üzerinde kalsa da verinin trendini gösteren başvuruların 4 haftalık hareketli ortalaması 500 azalış ile düşüşünü sürdürdü. Öte yandan devam eden işsizlik maaşı başvuruları 1 milyon 974 bine çıkarak Kasım 2021'den beri en yüksek seviyesini gördü. Yeni başvurularda sert bir yükseliş görülmemesi ancak devam eden başvuruların zirve seviyelerini görmesi işten çıkarmalarda problematik bir artış olmadığına ancak işe alımların da zayıf seyrettiğine işaret ediyor. Yine dün açıklanan New York Fed'in tüketici anketinin temmuz sonuçlarına göre tüketicilerin 1 yıllık enflasyon beklentileri %3,0'ten %3,1'e yükselirken, 3 yıllık beklentileri %3,0 seviyesinde sabit kaldı. 5 yıllık beklentiler ise %2,6'dan %2,9'a çıktı. Anket sonuçları %3 civarında katılan enflasyon beklentilerine işaret ederek tüketicilerin 5 yıllık vadeye kadar enflasyonun hedefine döneceğine güvenmediğini gösterdi. Dün Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, son dönemde açıklanan veriler ve buna ilişkin yükselen faiz indirim beklentilerine yönelik açıklamalarda bulundu. Bostic işgücü piyasasına ilişkin risklerin arttığını kabul etti ancak gelecek aylarda enflasyonda yükseliş beklenirken eylül toplantısı için indirimde kesin gözle bakılmaması gerektiğini değerlendirdi. Bu sene için hala bir indirimin makul olacağını düşünen Bostic sene sonuna kadar en az 50 baz puanlık indirim fiyatlayan piyasa beklentilerinden ve geçtiğimiz haftadan bu yana indirim yanlısı açıklamalarda bulunan diğer Fed üyelerinden ayrıştı. Fed cephesinde ayrışmalar git gide daha çok göze çarparken, ABD Başkanı Trump geçtiğimiz hafta istifasını veren Adriana Kugler'in yerine Ekonomi Danışmanı Stephen Miran'ı aday gösterdi. Miran Kugler yerine 31 Ocak 2026'ya kadar FOMC'de yer alarak oy kullanacak. Aday gösterilen Miran'ın daha güvercin üyeler arasında yerini alması bekleniyor. Dolar endeksi 98,2 seviyelerinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi de %4,24 seviyelerinde bulunuyor. EURUSD 1,1642 seviyelerinde, dün 25 baz puanlık faiz indirimi kararı veren İngiltere Merkez Bankası'nın sonraki indirimler için daha çekimser bir ton kullanmasıyla güçlenen GBPUSD ise 1,3428 seviyelerinde hareket ediyor.

Yurt içinde bankacılık hisseleri Çarşamba günü kayıpları geri alırken, BIST100 endeksi dün günü %0,50 değer kazancı ile 10.956 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 120,5 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 40,70, 5 yıllık CDS primi 278 seviyelerinde bulunuyor.

Financial Times'ın ABD'nin külçe altına gümrük vergisi uygulayacağı yönündeki haberi üzerine New York altın vadeliileri rekor seviyelere yükselirken, ons altın bu sabah 3.392\$ seviyelerinde hareket ediyor. Ons gümüş ise 38,33\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 66,3\$ seviyelerine yayırlarken, Bitcoin 116.000\$ civarından işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1779–1,1829, aşağı yönde 1,1621–1,1564 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3505–1,3589, aşağı yönde 1,3361–1,3254 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.410\$–3.433\$, aşağı yönde 3.356\$–3.280\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 38,35\$–39,20\$, aşağı yönde 37,73\$–36,79\$ 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 39,8521 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.133–11.462, aşağı yönde 10.779–10.549 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Motorinin litre fiyatına ortalama 1 lira 75 kuruş indirim geldi. Benzin fiyatında ise herhangi bir değişiklik yaşanmadı.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 1 Ağustos ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %41,83 artış gösterdi. (Önceki hafta: %42,31)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 1 Ağustos haftasında bir önceki haftaya göre 11,6 milyar TL azalış ile 477,6 milyar TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 11,8 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 1 Ağustos ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 135,5 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'e ise net 53,6 milyon dolar giriş gerçekleştirdi. DİBS'teki girişlerin 8,8 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 61,2 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 1 Ağustos haftasında toplam net giriş 250,3 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 1 Ağustos haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 821 milyon dolar azalarak 117,7 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 2,5 milyar dolar azalarak 74,6 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 3,3 milyar dolar azalarak 192,3 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 1 Ağustos ile biten haftada 2,9 milyar dolar azalarak 169 milyar dolar seviyesine geriledi. Rezervler içinde; altın rezervleri 1,1 milyar dolar azalarak 84,1 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 1,7 milyar dolar azalarak 84,9 milyar dolara geriledi.
- TCMB haftalık verilerine göre 1 Ağustos haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 25 Temmuz haftasına kıyasla %14,3 artarak 513,9 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %53,0 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %50,1 seviyesine yükseldi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 3 Ağustos itibarıyla yıllık bazda %7,1 arttı. (Önceki hafta: %4,1 artış)
- Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, nakit dengesi temmuz ayında 68,5 milyar TL açık verdi. Hazine'nin nakit gelirleri 1 trilyon 154 milyar 227 milyon lira, nakit giderleri 1 trilyon 225 milyar 318 milyon lira oldu. Faiz dışı giderler 1 trilyon 99 milyar 607 milyon lira, faiz ödemeleri ise 125 milyar 710 milyon lira olarak gerçekleşti. Faiz dışı denge ise 54 milyar 619 milyon lira fazla verdi.
- MSCI, endekslerinde 26 Ağustos 2025 gece yarısından itibaren geçerli olacak değişiklikleri açıkladı. MSCI Global Standard Endeksler içerisinde Türkiye Endeksi'ne bu kapsamda eklenen hisse olmazken Coca-Cola İçecek, Pegasus, Sasa ve Şişe Cam çıkarıldı.

Avrupa

- Almanya'da sanayi üretimi haziranda bir önceki aya göre %1,9 azaldı. Bu, Temmuz 2024'ten bu yana Almanya'nın sanayi üretimindeki en sert düşüş oldu. Yıllık bazda ise %1,0 artış beklenirken aksine %3,6'lık azalış yaşandı. Böylece, son dört aydaki en büyük yıllık düşüş kaydedildi.
- Almanya'da mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış ihracat, haziranda bir önceki aya göre %0,8 artarak 130,5 milyar euro oldu. İthalat ise aylık bazda %4,2 artarak, 115,6 milyar euroya ulaştı. Böylece Almanya'nın mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış dış ticaret fazlası haziran ayında 14,9 milyar euroya geriledi. Bu, Almanya'nın son sekiz aydaki en düşük dış ticaret fazlası olarak kaydedildi.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) ağustos ayı toplantısında politika faizini beklentilere paralel şekilde 25 baz puanı indirimle %4,00'e düşürdü. Üyelerden Alan Taylor, 50 baz puanlık indirim yönünde oy kullanırken, 4 üye faiz oranının sabit tutulması, 4 üye de 25 baz puanı indirilmesi yönünde oy kullandı. Faiz oranına ilişkin çoğunluk kararının alınmasını sağlamak amacıyla BoE Başkanı Bailey, Komiteyi 25 baz puanlık indirim veya faiz oranını sabit tutma yönünde oy kullanmaya davet etti. Alan Taylor, ikinci tur oylamada 25 baz puanlık faiz indirimi yapılması yönünde oy kullandı. Böylece karar 4'e karşı 5 oyla alındı. Karar metninde daha önce yaşanan dış şokların ardından, para politikasının kısıtlayıcı duruşunun da desteğiyle, son iki buçuk yılda enflasyonda önemli bir düşüş yaşandığı belirtildi. BoE, fiyat ve ücret baskılarındaki dezenflasyonun genel olarak devam ettiğini, ancak bunun farklı hızlarda gerçekleştiğini ifade etti. Banka, ücret artışlarının hâlâ yüksek seviyelerde olduğunu ancak yavaşlama eğiliminde bulunduğunu, bu eğilimin tüketici fiyatlarına yansımaları dikkatle izlediklerini de vurguladı. Komite, enflasyonun Eylül 2025'te %4,0 ile zirve yapmasının ardından yeniden düşüşe geçmesinin beklendiğini belirtti. Üyeler, orta vadeli enflasyonist baskılara yönelik yukarı yönlü risklerin mayıs ayından bu yana bir miktar arttığını da değerlendirdi. Para politikasında gelecek gevşeme adımlarının kademeli ve temkinli olacağı sinyali korundu. Ayrıca, indirimin ardından sıkılaşma etkisinin azaldığına dikkat çekildi.
- İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey, "Faiz oranları hâlâ düşüş eğiliminde ancak gelecekteki herhangi bir faiz indiriminin kademeli ve dikkatli yapılması gerekecek" ifadelerini kullandı.

ABD

- ABD'de tarım dışı iş gücü verimliliği, bu yılın ikinci çeyreğinde %2,4 ile beklentilerin üzerinde artış kaydetti. Tarım dışı iş gücü verimliliğinde yılın ilk çeyreğinde kaydedilen azalış %1,5'ten %1,8'e revize edildi. Üretim bu yılın ikinci çeyreğinde %3,7, çalışma saati de %1,3 arttı. Fed'in takip ettiği enflasyon göstergelerinden biri olan birim emek maliyeti de ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe kıyasla %1,6 arttı.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 2 Ağustos ile biten haftada 226 bine çıkarak piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 500 azalarak 220 bin 750'ye indi. Devam eden işsizlik maaşı başvuruları da 26 Temmuz ile biten haftada 38 bin kişi artışla 1 milyon 974 bine çıkarak Kasım 2021'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.

* 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.



- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, işgücü piyasasına yönelik risklerin arttığını, ancak kilit veriler henüz gelmemişken ve önümüzdeki aylarda enflasyonun yükselmesinin beklendiği bir ortamda, Fed'in bir sonraki toplantısından önce faiz indirimine kesin olarak karar vermek için henüz çok erken olduğunu söyledi. Bostic, bu yıl yalnızca çeyrek puanlık tek bir faiz indiriminin uygun olacağını hâlâ düşündüğünü, ancak "aslında enflasyonla ilgili, istihdamda neler olduğuna dair çok sayıda veri elde edeceğiz. Bu veriler, enflasyon ve istihdam arasındaki risk dengesini değerlendirmeme olanak tanıyacak. İstihdam verileri, istihdam tarafındaki riskin daha önce olduğundan çok daha yüksek olduğunu gösterdi." dedi.
- New York Fed'in Tüketici Beklentileri Anketi'nin temmuz sonuçlarına göre, gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli medyan enflasyon beklentisi 0,1 puan artışla %3,1'e yükseldi. Gelecek 3 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi %3,0 seviyesinde kalırken, 5 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi 0,3 puan artarak %2,9'a çıktı.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2025 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %2,5'te sabit tuttu.
- ABD Başkanı Donald Trump Fed Yönetim Kurulu üyeliğinden ayrılacak Adriana Kugler'in yerine Ekonomi Danışmanı Stephen Miran'ı aday gösterdi. Trump, Miran'ın 31 Ocak 2026'ya kadar görev yapacağını, yönetimin koltuğu dolduracak "kalıcı bir isim" arayışını sürdüreceğini söyledi. Miran, yeni görevinde faiz oranlarını belirleyen Federal Açık Piyasa Komitesi'nde oy kullanma hakkına sahip olacak.
- Trump, Amerikan teknoloji şirketi Intel'in CEO'su Lip-Bu Tan'ı istifaya çağırdı. Cumhuriyetçi Senatör Tom Cotton Intel'in yönetim kurulu başkanından, CEO Lip-Bu Tan'ın Çin ile olan bağlantıları ve Çin ordusuyla bağlantılı olan bazı şirketlerine yaptığı yatırımlar hakkındaki soruları yanıtlamasını istemişti.
- JP Morgan Fed'den 2025'te eylül toplantısından başlayarak 25 baz puanlık 3 faiz indirimi beklediğini açıkladı. Kurum daha önce aralık toplantısında bir indirim dışında Fed'den indirim beklemiyordu.
- Financial Times, ABD Gümrük Sınır Koruma Kurumu'ndan gelen bir mektuba dayanarak, ABD'nin bir kiloluk altın külçelerine ithalat vergisi uyguladığını bildirdi. 31 Temmuz tarihli mektupta, bir kilo ve 100 onsluk külçe altının, seviyelere bağlı bir gümrük kodu altında sınıflandırılması gerektiği belirtildi. Haberin ardından, New York vadeli işlemleri ile spot fiyatlar arasındaki fiyat farkı 100 doların üzerine çıktı.
- Konuya yakın kaynaklara göre, Fed Güvernörü Christopher Waller, Trump'ın danışmanları arasında, görev süresi Mayıs 2026'da dolacak Fed Başkanı Jerome Powell'in yerine geçmesi beklenen en güçlü aday olarak öne çıkıyor. Kaynaklar, Trump'ın danışmanlarının, Waller'ın mevcut verilere değil, tahminlere dayalı politika izleme konusundaki istekliliğinden ve Fed sistemi hakkındaki derin bilgisinden etkilendiklerini belirttiler.
- ABD Başkanı Trump, Çalışma Bakanlığı'na 401K emeklilik planlarında kripto para ve özel sermayeye izin vermesi talimatı veren yürütme emrini imzaladı.

Asya

- Toyota, ABD gümrük tarifeleri dolayısıyla Mart 2026'da sona erecek mali yıl için kâr tahmini 25,8 milyar dolardan, 21,8 milyar dolara düşürdü.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's (S&P), Çin'in kredi notunu "A+/A-1" olarak teyit etti, not görünümünü "durağan" olarak belirledi. Açıklamada, zayıf seyreden emlak sektörü ve dış ticaretteki yeni baskılardan kaynaklanan karşı rüzgarlara rağmen güçlü mali teşviklerin Çin'in ekonomik büyümesinin dayanıklılığını korumasına yardımcı olacağı belirtildi.
- İsviçre merkezli UBS Group AG, ikinci çeyrekte satışların yavaşlamasının ardından Çin gayrimenkul sektöründeki toparlanmanın gecikeceğini öngördü. UBS, Pekin ek teşvik önlemleri almadığı takdirde üst düzey şehirlerdeki konut fiyatlarının 2026 yılının ortası ile sonu arasında durağanlaşacağı tahmininde bulundu.
- Moody's Rating, Trump'ın Hindistan'dan ithalatına %50 tarife uygulamasının diğer Asya-Pasifik üyelerine göre çok yüksek bir oran olduğunu ve Hindistan'ın imalat sektörünü geliştirme hevesini ciddi şekilde kırabileceğini öne sürdü.
- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Yönetim Kurulu'ndan bir üye, ABD tarifelerinin etkisine bağlı olarak bankanın yıl sonuna kadar yeni bir faiz artırımına yönelebileceğini ima etti. Geçen hafta gerçekleştirilen para politikası toplantısına ait özet görüşlerde yer alan açıklamaya göre, tarife etkilerini değerlendirmek için en az iki ila üç aylık bir süre gerekecek. Ancak ABD ekonomisi, kendi tarife politikalarının etkilerini beklenenden daha iyi tolere ederse, bu durum Japonya ekonomisindeki olası zararları da sınırlayabilir.
- Japonya'nın ticaret müzakerecisi, Washington'da "üzücü" bir ihmal olarak nitelendirdiği durumu düzeltmek için yapılan görüşmelerin ardından, ABD hükümetinin Japon malları üzerindeki çakişan gümrük vergilerini kaldırmak için bir başkanlık kararnamesini değiştireceğine dair söz verdiğini söyledi.

Dünyadan

- Kremlin, Donald Trump ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in birkaç gün içinde görüşmesi için anlaşmaya varıldığını belirtti.
- Donald Trump, ateşkes konusunda Vladimir Putin'e tanıdığı sürenin sonunda ne olacağı ile ilgili, "Bu durum ona kalmış. Ne söyleyeceğini göreceğiz. (Şu ana dek) Hayal kırıklığına uğradım." yorumunu yaptı.
- Meksika Merkez Bankası, gösterge faiz oranını 25 baz puan düşürerek %7,75'e indirirken, para politikasındaki gevşeme hızını yavaşlattı.
- Citibank analistleri, petrol piyasalarındaki gevşemenin etkisiyle Brent petrol fiyatlarının yıl sonuna kadar varil başına 60 doların alt seviyelerine gerilemesini beklediklerini 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.