

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Temmuz	1,0	-1,9
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Temmuz	-0,3	-3,6
09:00	Almanya	İhracat - Aylık (%)	Temmuz	0,1	0,8
09:00	Almanya	İthalat - Aylık (%)	Temmuz	-1,0	4,2
11:30	EB	Sentix Yatırım Güven Endeksi	Eylül	-2,0	-3,7
18:00	ABD	New York Fed 1 Yıl Vadeli Yıllık Enflasyon Beklentisi (%)	Ağustos		3,1
		Hazine 2 Yıl Vadeli Hazine Bonosu İhalesi Düzenleyecek			
		Hazine 2 Yıl Vadeli Kıra Sertifikasının Doğrudan Satışını Yapacak			
		Orta Vadeli Program'ın Açıklanması Bekleniyor			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Japonya Başbakanı İşiba'nın, istifa edeceğini açıklaması ardından haftanın ilk işlem gününde yen düştü ve Japonya hisseleri yükseldi. Çin ve Hong Kong endeksleri de yükselişe eşlik ederken, ABD'de Cuma günü açıklanan zayıf istihdam verilerinin Fed'e yönelik indirim beklentilerini artırması ile haftanın son işlem gününe pozitif başlayan ABD spot endeksleri, açılış ardından hızlıca düşüşe geçti. Dow Jones %0,48, S&P500 %0,32 ve Nasdaq %0,03 değer kaybı ile günü tamamladı. Diğer taraftan ABD vadeliileri bu sabah alıcılı seyreliyor. Avrupa vadeliilerinde de pozitif seyirler izliyoruz.

Cuma günü açıklanan tarım dışı istihdam raporu, istihdamın ağustos ayında 22 bin ile beklentilerin altında arttığını göstermesinin yanı sıra işsizlik oranının da %4,3'e yükseldiğine işaret etti. Temmuz ardından ağustosta da yükseliş kaydeden işsizlik oranı 2021'den bu yana en yüksek seviyelerine gelmiş oldu. Böylece temmuz raporundaki istihdam artışlarındaki sert aşağı revizyonların ardından ağustosta da işgücü piyasasının zayıfladığına dair güçlü kanıtlar sunan rapor, piyasanın Fed'in sene sonuna kadar 50 baz puanının üstünde indirim yapmak zoruna kalabileceği yönündeki beklentilerini destekledi. Veri öncesi hali hazırda eylül toplantısında 25 baz puanlık indirimle Fed'in gevşeme adımı atacağını fiyatlayan piyasalar veri sonrası eylülde 25 baz puanının üstünde bir indirimi de düşük olasılıkla da olsa fiyatlamalara dahil etmeye başladı. Veri ile 97,4'lere gerileyen dolar endeksi 97,8 seviyelerinde hareket ederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,09'a gerilemiş bulunuyor. ABD'de bu haftanın gündemi ise enflasyon verileri olacak. Bugün New York Fed'in açıklayacağı tüketici enflasyon beklentileri ardından Çarşamba ÜFE, Perşembe TÜFE ve Cuma Michigan Üniversitesi anketindeki enflasyon beklentileri izlenecek. Avrupa tarafında ise günün veri akışında Almanya'dan gelecek sanayi üretimi ve dış ticaret verileri öne çıkıyor. EURUSD 1,1717 seviyelerinde hareket ediyor.

Yurt içinde gelen verilerin TCMB'nin faiz indirimlerinde daha yavaş ilerleyebileceği beklentilerine yol açması ve siyasi haber akışı nedeni ile geçtiğimiz hafta zayıf bir seyir izleyen BIST100 endeksi haftanın son işlem gününde de %0,92 değer kaybı ile 10.729 seviyesinden kapanış yaptı. Böylece endeks haftalık bazda yaklaşık %5 düştü. TCMB'nin eylül ayı faiz kararını açıklayacağı haftaya girerken, dolar/TL 41,26, 5 yıllık CDS primi 267 seviyelerinde bulunuyor. Gece Resmî Gazete'de yayımlanan ve 2026-2028 yıllarını kapsayan Orta Vadeli Program'da enflasyon tahmini 2025 için %28,50, 2026 için %16 ve 2027 için %9 olurken, bugün Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz programa ilişkin açıklamalarda bulunacak.

ABD istihdam verisinin faiz indirimi beklentilerini artırmasıyla rekor seviyelere yükselen ons altın 3.583\$ ile zirvesine yakın seyreliyor. Ons gümüş ise Cuma günü kazançlarını geri verirken, bu sabah 40,70\$ çevresinde hareket ediyor. OPEC+'ın üretim artırma kararını koruması ancak planlanan artışın beklentilerin altında kalması ile hafif toparlanan Brent Petrol 66,2\$, Bitcoin ise 110.000\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1734–1,1779, aşağı yönde 1,1665–1,1608 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3555–1,3594, aşağı yönde 1,3459–1,3333 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.600\$–3.664\$, aşağı yönde 3.552\$–3.515 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 41,47\$–42,15\$, aşağı yönde 40,27\$–39,42\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.402\$–1.442\$, aşağı yönde 1.370\$–1.347\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.067\$–3.088\$, aşağı yönde 3.009\$–2.957\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 34,88\$–35,45\$, aşağı yönde 34,47\$–33,78\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 41,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 40,4044 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.000–11.331, aşağı yönde 10.696–10.386 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

- Yüksek Seçim Kurulu (YSK), CHP'nin ilçe kongrelerini durduran kararlara itirazını görüşmesini tamamladı. YSK CHP'nin itirazını kabul etti, ilçe kongrelerinin yapılmasına karar verdi. YSK Başkanı Ahmet Yener, il yönetiminin görevden uzaklaştırılması itirazının ise reddedildiğini açıkladı. CHP'nin İstanbul'da 39. Olağan Kongre süreci kaldığı yerden devam edecek
- Hazine nakit dengesi, ağustos ayında 84 milyar 215 milyon lira fazla verdi. Hazine'nin nakit gelirleri 1 trilyon 311 milyar 190 milyon lira, nakit giderleri 1 trilyon 233 milyar 779 milyon lira oldu. Faiz dışı giderler 1 trilyon 61 milyar 488 milyon lira, faiz ödemeleri ise 172 milyar 291 milyon lira olarak gerçekleşti. Faiz dışı denge ise 249 milyar 703 milyon lira fazla verdi.
- Resmî Gazete'de yer alan Cumhurbaşkanlığı kararı ile beyanname üzerinden alınan maktu damga vergileri artırıldı. Maktu damga vergisi tutarları yaklaşık %50 yükseltildi. (Karara ulaşmak için [tıklayınız.](#))
- Resmî Gazete'de yayımlanan kararla yat, gemi ve teknelere %8 özel tüketim vergisi (ÖTV) getirildi. (Karara ulaşmak için [tıklayınız.](#))
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, 8 Eylül saat 09.00'da düzenleyecekleri basın toplantısıyla Orta Vadeli Programı (OVP) açıklayacaklarını belirtti.
- 2026-2028 yıllarını kapsayan Orta Vadeli Program Resmî Gazete'de yayımlanarak kamuoyuna duyuruldu. Program'da 2026'da %3,8'lik büyüme öngörüldü. 2027 yılı büyüme tahmini %4,3, 2028 tahmini %5,0 oldu. İşsizlik oranı hedefi 2026 için %8,4, 2027 için %8,2, 2028 için %7,8 oldu. Enflasyonda 2025 yılına ilişkin gerçekleşme tahmini %28,50 olarak belirlendi. 2026 yılına ilişkin enflasyon tahmini ise %16 olurken, 2027'de enflasyonun %9 ile tek haneye gerileyeceği öngörüldü. Enflasyonda 2028 tahmini ise %8 oldu.

Avrupa

- Destatis, Almanya'da fabrika siparişlerinin temmuzda aylık bazda %2,9, yıllık bazda ise %3,4 düştüğünü açıkladı. Böylece ocak ayından temmuz ayına kadar görülen en sert aylık bazlı düşüş kaydedilmiş oldu.
- Enerjiden sorumlu Avrupa Komisyonu Üyesi Dan Jorgensen, Cuma günü AB enerji bakanlarıyla Kopenhag'da gerçekleşen toplantıda yaptığı konuşmada, Rusya ile Ukrayna arasında barış anlaşması olması durumunda bile AB'nin Rusya'dan enerji ithal etmemesi gerektiğini söyledi.
- Eurostat'ın nihai okumalarına göre Euro Bölgesi'nde GSYH, önceki çeyreğe göre %0,1, önceki yılın aynı çeyreğine göre ise %1,5 yükseldi.
- Fransa'da muhalefetten Boyun Eğmeyen Fransa (LFI) partisinin önde gelen isimlerinden Jean-Luc Melenchon, Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron'un görevden alınmasına yönelik teklifi Parlamento'ya sunduklarını duyurdu. Jean-Luc Melenchon, 8 Eylül'de yapılacak güven oylamasında Başbakan François Bayrou hükümetinin düşeceğini belirterek, "Bu halkın zaferi olacak." yorumunu yaptı.

ABD

- ABD'de ağustos ayında tarım dışı istihdam 75 bin olan piyasa beklentilerinin altında 22 bin kişilik artış kaydetti. Ağustosta işsizlik oranı ise beklentilere paralel şekilde %4,3'e yükseldi. İş gücüne katılım oranı ise bu dönemde %62,3 seviyesine yükseldi. Temmuz ayında özel sektör istihdamında 38 bin kişi artış yaşanırken, kamu sektörü istihdamı 16 bin kişi azaldı. Özel sektör istihdamı altında sanayi sektörü istihdamı 25 bin kişi azalırken, hizmet sektörü istihdamı ise 63 bin kişi artış kaydetti. Bununla birlikte temmuz ayına ilişkin istihdam artışı 6 bin kişi artışla 79 bine, haziran ayına ilişkin istihdam artışı ise 27 bin düşüşle eksi 13 bine revize edildi. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda piyasa beklentilere paralel %0,3 artarken, kazançların yıllık bazda artış hızı %3,7'ye geriledi.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, para politikası, düzenleme, iletişim, personel ve araştırma alanlarını da kapsayacak şekilde ABD Merkez Bankası'nın (Fed) dürüst, bağımsız ve tarafsız bir incelemeye tabi tutulması gerektiğini ifade etti. Merkez bankasının dar yasal yetkisinden saparak kendi bağımsızlığını riske attığını savunan Bessent, Fed'in yeni işleyiş modelinin fiilen bir "fonksiyon kazanımı" para politikası deneyi olduğunu belirtti.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, Cuma günü iş piyasasının daha da zayıfladığına dair verilerin açıklanmasının ardından yaptığı konuşmada, eylül ayının faiz indirimi için doğru zaman olup olmadığına henüz karar vermediğini, aynı zamanda Fed'in kısa vadeli siyasi baskılardan bağımsız kalması gerektiğini savundu.
- Barclays, Fed'in faiz oranlarını 2025'te üç kez, eylül, ekim ve aralık aylarında 25'er baz puan düşürmesini beklediğini açıkladı. Kurumun önceki tahmini bu sene iki 25 baz puanlık indirim olacağı yönündeydi.
- Beyaz Saray Ulusal Ekonomi Konseyi Direktörü ve bir sonraki Fed başkanı olmak için önde gelen adaylardan biri olan Kevin Hassett, Fed'in Trump'ın kendisi de dahil olmak üzere "siyasi etkiden tamamen bağımsız" kalması gerektiğini söyledi.

Asya

- Japonya Başbakanı İşiba Şigeru, temmuzdaki seçim sonuçlarını gerekçe göstererek Başbakanlık ve Liberal Demokrat Parti (LDP) Genel Başkanlığı görevlerinden istifa edeceğini açıkladı.
- Japonya'nın baş tarife müzakerecisi Cumartesi günü yaptığı açıklamada, ABD ile yapılan geniş kapsamlı ticaret anlaşmasının henüz "tamamlanmadığını" ve Washington'un ilaç ve yarı iletkenler için beklenen başkanlık kararnamelerini henüz yayınlamadığını belirtti.

* 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.



- ♦ Revize edilen verilere göre Japonya ekonomisi 2025 yılının ikinci çeyreğinde beklenenden daha hızlı büyüyerek yıllıklandırılmış bazda %2,2 oranında genişledi. Kabinet Ofisi tarafından açıklanan rakam, %1,0'lık ön büyüme tahminini keskin bir şekilde geride bıraktı. Çeyreklik bazda GSYH büyümesi %0,3'lük ilk tahminden %0,5'e revize edildi.
- ♦ Çin'in döviz rezervlerinin, ağustos ayında temmuza kıyasla %0,91 artarak 3 trilyon 322 milyar dolara ulaştı.
- ♦ Çin'in ihracat büyümesi ağustos ayında son 6 ayın en düşük artış hızına yavaşlayarak, %4,4 oldu. Aynı dönemde Çin'in ithalatı ise %1,3 oranında yükseldi. Böylece Çin'in ticaret fazlası ağustos ayında 102,3 milyar dolara ulaştı.

Dünyadan

- ♦ FAO Gıda Fiyat Endeksi, ağustosta aylık bazda %0,7 artarken, yıllık bazda %6,9 yükseldi. Tahıl ve süt ürünleri fiyat endekslerindeki düşüşler, et, şeker ve bitkisel yağ endekslerindeki artışlarla dengelendi.
- ♦ ABD Başkanı Donald Trump, bazı Avrupa liderlerinin Rusya-Ukrayna savaşını nasıl çözeceklerini görüşmek üzere Pazartesi veya Salı günü ABD'yi ziyaret edeceğini söyledi.
- ♦ OPEC+, Suudi Arabistan'ın pazar payını geri kazanma çabaları kapsamında, ekim ayından itibaren petrol üretimini daha da artırma kararı aldı. Ancak, küresel talebin yavaşlaması beklendiği için artış hızı önceki aylara göre düşürüldü. Sekiz OPEC+ üyesi, üretimi ekim ayından itibaren günlük 137,000 varil artırma kararı aldı. Bu rakam, temmuz ve haziran aylarındaki 411,000 varil ve eylül ve ağustos aylarındaki 555,000 varillik aylık artışlara kıyasla çok daha düşük oldu.
- ♦ S&P Global Commodity Insights Eş Başkanı Dave Ernsberger, Asya Pasifik Petrol Konferansı'nda yaptığı konuşmada, Brent ham petrol fiyatlarının yıl sonuna kadar varil başına 55 dolar civarına düşmesini beklediğini söyledi.

** 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.*