

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
13:00	ABD	NFIB Küçük İşletme İyimeserlik Endeksi	Ağustos	100,5	100,3
		Hazine 2 ve 5 Yıl Vadeli Devlet Tahvil İhalesi Düzenleyecek			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Japonya Başbakanı İşiba'nın istifası ardından haftanın ilk işlem gününde yükselen Japonya endekslerinden Nikkei 225 endeksi bugün de güçlü bir başlangıç yaparak 44.000 seviyesinin üstünü görürken, daha sonra kazançlarını geri vererek eksiye döndü. Çin endeksleri bu sabah satıcı, Hong Kong endeksleri ise pozitif seyreliyor. ABD tarafında ise spot endeksler dün günü alıcılı tamamladı. Dow Jones %0,25, S&P500 %0,21 ve Nasdaq %0,45 değer kazandı. Pozitif görünüm ABD vadelerinde sürerken, Avrupa vadeleri Fransa'da hükümetin düşmesi sonrasında satıcı seyreliyor.

New York Fed'in düzenlediği tüketici anketinin sonuçlarına göre ağustos ayında ABD'de tüketicilerin 1 yıllık enflasyon beklentisi 0,1 puanlık hafif bir artışla %3,2'ye çıktı. Diğer taraftan 3 ve 5 yıllık enflasyon beklentileri sırasıyla %3,0 ve %2,9 seviyelerinde sabit kaldı. Böylece anket sonuçları yatay seyrederken enflasyon beklentilerinde ciddi bir bozulma olmadığını gösterse de Fed'in %2'lik enflasyon hedefinin üstünde kalmaya devam etti. Temmuz itibarıyla tüketici fiyat endeksinin yıllık değişimi %2,7, çekirdek TÜFE'nin yıllık artışı da %3,1 seviyelerinde seyreliyor. Ağustos ayına ilişkin rakamlar ise Perşembe günü açıklanacak. Bu hafta enflasyon verileri haricinde Fed için önemli bir diğer gelişme de ABD Başkanı Trump'ın Fed üyeliğine aday gösterdiği Stephen Miran'a ilişkin Çarşamba günü Senato Bankacılık Komitesi'nde yapılacak oylama olacak. Sonuçta göre Miran, gelecek haftaki FOMC toplantısına katılım gösterecek. Dolar endeksi haftanın ilk işlem gününde gerilemesini sürdürerek 97,3 seviyelerine gelmiş bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi de düşüşünü devam ettirirken, bu sabah %4,05'lerde seyreliyor. Avrupa tarafında ise Fransa'da dün gerçekleşen güven oylaması ile Başbakan François Bayrou'nun azınlık hükümeti düştü. Bu gelişmenin euro üstünde etkisi sınırlı kalırken, EURUSD 1,1775'lere ulaşmış bulunuyor.

BIST100 endeksindeki zayıf görünüm yeni haftaya başlarken de devam etti. Dün günü %2,61 değer kaybı ile 10.449 seviyesinden tamamlayan endekste işlem hacmi 105,9 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 41,27 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 273 seviyelerinde bulunuyor.

Geçtiğimiz hafta açıklanan ABD istihdam verileri ardından güçlenen kıymetli madenlerde pozitif seyr sürüyor. Ons altın 3.658\$ ile rekor seviyelerde seyrederken, ons gümüş dün 41,67\$ ile 2011'den bu yana en yüksek seviyelerini görmesi ardından 41,42\$ çevresinde hareket ediyor. Brent petrol 66,5\$, Bitcoin ise 112.000\$ çevresinde bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1780–1,1829, aşağı yönde 1,1704–1,1665 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3595–1,3659, aşağı yönde 1,3502–1,3471 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.671\$–3.724\$, aşağı yönde 3.594\$–3.549 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 41,67\$–42,06\$, aşağı yönde 40,60\$–39,65\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.402\$–1.442\$, aşağı yönde 1.373\$–1.347\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.137\$–3.168\$, aşağı yönde 3.032\$–2.972\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 35,45\$–36,17\$, aşağı yönde 34,67\$–33,94\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 41,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 40,4113 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.568–10.626, aşağı yönde 10.386–10.276 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

- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz 2026-2028 yıllarını kapsayan yeni orta vadeli programı (OVP) açıkladı. Yılmaz sunumunda küresel ticaret politikalarında belirsizliklerin tarihi seviyeleri gördüğünü belirtti. Haziran 2024'ten itibaren kesintisiz bir dezenflasyon sürecine girildiğini aktaran Yılmaz, eylül ayı ve yılın geri kalanında da dezenflasyon sürecinin kesintisiz devam etmesini beklediklerini dile getirdi. Yılmaz ayrıca "Tek haneli enflasyon hedefimize yönelik olarak uygulamakta olduğumuz sıkı, kararlı ve koordineli para ve maliye politikaları, önümüzdeki dönemde de aynı disiplinle sürdürülecektir" ifadelerini kullandı. Orta Vadeli Program'da büyüme beklentileri aşağı revize edilirken, enflasyon beklentilerinin de yukarı revize edildiği görüldü.

	OVP 2025 - 2027			OVP 2026 - 2028			
	2025	2026	2027	2025	2026	2027	2028
BÜYÜME							
GSYH (Milyar TL, Cari Fiyatlarla)	61.540	72.915	83.132	62.179	77.257	89.406	101.397
GSYH (Milyar Dolar, Cari Fiyatlarla)	1.465	1.642	1.774	1.569	1.658	1.763	1.886
Kişi Başına Gelir (GSYH, Dolar)	17.028	18.990	20.420	17.748	18.621	19.710	20.987
GSYH Büyümesi (Reel, %)	4,0	4,5	5,0	3,3	3,8	4,3	5,0
ENFLASYON							
TÜFE Yıl Sonu % Değişim	17,5	9,7	7,0	28,5	16,0	9,0	8,0
DIŞ TİCARET							
İhracat (fob) (Milyar Dolar)	279,6	296,1	319,6	273,8	282,0	294,0	308,5
İthalat (cif) (Milyar Dolar)	369,0	390,6	417,5	367,0	378,0	393,0	410,5
Dış Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	-89,4	-94,5	-97,9	-93,2	-96,0	-99,0	-102,0
CARI İŞLEMLER DENGESİ							
Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	-28,6	-25,6	-22,6	-22,6	-22,3	-20,5	-18,5
Cari İşlemler Dengesi / GSYH (%)	-2,0	-1,6	-1,3	-1,4	-1,3	-1,2	-1,0

- İstanbul Ticaret Odası (İTO) Başkanı Şekib Avdagiç, OVP'de ortaya konulan sanayide yüksek katma değer ve teknoloji odaklı dönüşüm hedeflerini isabetli bulduklarını belirtti. İstanbul Sanayi Odası (İSO) Başkanı Erdal Bahçivan da OVP'nin yapısal sorunlara çözüm noktasında önemli açılım ve uygulamalar hedeflediğini gördüklerini kaydetti.
- Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi, ağustos ayında 51,9'a yükselerek dış talep koşullarında ılımlı bir iyileşmeye işaret etti. Endeks, Mayıs 2024'ten bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. Ayrıca ihracat ikliminde güçlenme eğilimi 20. ayna ulaştı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı 9 ay vadeli bonoyla ihale öncesi satışlarla birlikte 67,1 milyar TL borçlandı. Hazine ve Maliye Bakanlığı dün ayrıca, 80 milyar liralık kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi.
- Deutsche Bank analistleri Türk tahvil piyasasını değerlendirdikleri raporlarında tahvil getirileriyle ilgili sınırlı bir yukarı yönlü revize yaptı. Analistler, yıl sonunda 2 yıl vadeli tahvilde getiri hedefini 50 baz puan artışla %34'e çıkardı. Raporda son dönemde beklenmedik güçlü GSYH verisi, enflasyonda hizmet ve gıda kaynaklı yukarı yönlü sinyaller ve CHP İstanbul Kongresi'nin iptali gibi gelişmelerin piyasaları bozduğu belirtildi. Bu ortamda da Deutsche Bank, TCMB'nin 11 Eylül'deki PPK toplantısında faiz indirimi beklentisini 250 baz puandan 200 baz puana düşürdü.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Türkiye'nin de içinde bulunduğu 15 ülkede 62 reaktör inşa ediliyor. Enerjide dışa bağımlılığı azaltmak, 2053 yılı hedeflerine ulaşmak istiyorsak nükleer enerjiyi üretim portföyümüze mutlaka dahil etmek gerekir" dedi.
- Resmî Gazete'de yayımlanan tebliğe göre, yurt dışına çıkış harcı bin lira oldu. (Karara ulaşmak için [tıklayınız.](#))
- Bloomberg News'in haberine göre Türkiye, İstanbul'daki 15 Temmuz Şehitler ve Fatih Sultan Mehmet köprüleri ve bir dizi otoyolun işletme haklarını satışını içeren bir özelleştirme planını yeniden canlandırdı. Haberini konuya yakın kaynaklara dayandıran Bloomberg News, Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nın, köprüler ve en az dokuz ücretli otoyol için yatırım bankalarına teklif çağrısı gönderdiğini ileri sürdü.

Avrupa

- Almanya'da sanayi üretimi temmuzda bir önceki aya kıyasla %1,3 ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Bu, mart ayından bu yana görülen ilk artış oldu. Almanya Ekonomi Bakanlığı'nın yaptığı açıklamada son verilerin mevcut sanayi ekonomisine dair daha olumlu bir tablo çizdiği ve sanayi üretiminde yavaş bir istikrar sürecine işaret girildiği belirtildi.
- Destatis'in yayımladığı dış ticaret verilerine göre, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış ihracat, temmuzda bir önceki aya göre %0,6 azalarak 130,2 milyar euro oldu. İthalat ise aylık bazda %0,1 azalarak, 115,4 milyar euroya geriledi. Böylece Almanya'nın mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış dış ticaret fazlası temmuz ayında 14,7 milyar euroya geriledi. Bu, Almanya'nın son 9 aydaki düşük dış ticaret fazlası olarak kaydedildi.
- Sentix verilerine göre, ağustosta -3,7 puan olan Euro Bölgesi yatırımcı güven endeksi eylül ayında -9,2'ye geriledi. Endeks, nisan ayından bu yana en düşük seviyesini gördü. Yatırımcıların gelecek 6 aya ilişkin öngörülerini ölçen beklentiler endeksi -13'den -18,8'e geriledi. Mevcut durum endeksi ise 6 puandan 0,8 puana düşerek, nisan ayından bu yana en düşük seviye geriledi. Sentix, ekonomik kaygıların güçlü bir şekilde geri döndüğünü ifade etti.

* 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.



- Fransa'da yaklaşık 9 aydır görevde olan Başbakan François Bayrou'nun azınlık hükümeti, 1958'den bu yana kendi inisiyatifiyle gittiği güven oylamasında düşen ilk hükümet oldu. Ülkede daha önce 2 hükümet ise muhalefetin sunduğu gensoru önergeleriyle düşürülmüştü.

ABD

- New York Fed'in ağustos ayına ilişkin Tüketici Beklentileri Anketi'nin sonuçlarına göre, gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli medyan enflasyon beklentisi geçen ay 0,1 puan artışla %3,2'ye yükseldi. Tüketicilerin orta ve uzun vadeli enflasyon beklentileri ise bu dönemde değişmedi. Gelecek 3 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi %3,0 ve 5 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi %2,9 seviyesinde kaldı. Söz konusu dönemde işsizlik ve iş kaybı beklentileri kötüleşirken, iş bulma beklentisi Haziran 2013'ten bu yana en düşük seviyesine geriledi.
- ABD'de tüketici kredileri, temmuzda 16 milyar dolarla beklentilerin üzerinde artış kaydetti. Tüketici kredileri, temmuzda yıllık bazda da %3,8 arttı.
- ABD Başkanı Donald Trump'ın Fed üyeliğine aday gösterdiği Stephen Miran, Çarşamba günü Senato Bankacılık Komitesi'nde oylamaya çıkacak. Oylama, Miran'ın 16-17 Eylül'de yapılacak Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısına katılmasının önünü açabilir.
- Goldman Sachs CEO'su David Solomon, Fed'in faiz oranlarını düşürmesi için acil bir gereklilik bulunmadığını belirtti. Solomon, "Piyasa risk iştahına baktığınızda, politika faizinin son derece kısıtlayıcı olduğu hissine kapılmıyorum" dedi ve piyasa iyimserliğinin "hala coşkulu seviyelerde" olduğunu dile getirdi.
- Morgan Stanley Stratejisti Michael Wilson, hisse senedi piyasalarının kısa vadede mevsimsel faktörler, işgücü piyasasındaki zayıflık ve Fed'in sınırlı politika esnekliği nedeniyle dalgalanma yaşayabileceğini söyledi. Ancak Wilson, bu tür kısa vadeli geri çekilmelerin yıl sonuna ve 2026'ya doğru daha güçlü bir ralliye zemin hazırlayabileceğini vurguladı.

Asya

- Çin Devlet Başkanı Şi Cinping, ABD Başkanı Donald Trump'ın tarife politikasıyla ticari gerilimlerin, ekonomik ve politik belirsizliklerin arttığı bir dönemde BRICS ülkelerine "çok taraflılığı savunma" çağrısında bulundu.
- Japonya'nın gümrük vergisi müzakerecisi Ryosei Akazawa'nın yaptığı bir X paylaşımına göre, ABD'nin Japon otomobilleri ve otomobil parçaları da dahil olmak üzere Japon mallarına uyguladığı gümrük vergilerinin 16 Eylül'e kadar düşürülmesi planlanıyor.
- Hindistan Merkez Bankası'nın (RBI), ABD Hazine tahvillerinde yaptığı yatırım mayıs ayında 235,3 milyar dolar iken, haziran ayında 227,4 milyar dolara geriledi. Geçtiğimiz yıl aynı dönemde RBI'nin tahvillerdeki yatırımı 242 milyar dolar seviyesindeydi. RBI, Temmuz itibarıyla altın varlıklarını bir yıl önceki 841,5 tondan yaklaşık 880 tona yükseltti.

Dünyadan

- Arjantin Devlet Başkanı Javier Milei'nin Buenos Aires seçimlerini kaybetmesinin ardından Arjantin'de dolar cinsi tahviller ve peso sert düştü.
- Goldman Sachs Group Inc. ve Bank of America Corp. stratejistleri, artan siyasi belirsizlikler, Japonya'da yükselen riskleri daha görünür hale getirirken geleneksel güvenli liman para birimi olarak Japon yeninin aksine, İsviçre frangını öne çıkardı.

* 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.