

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	İmalat PMI	Ağustos		47,7
10:55	Almanya	İmalat PMI	Ağustos-F	54,1	54,1
11:00	EB	İmalat PMI	Ağustos-F	52,8	52,8
11:30	İngiltere	İmalat PMI	Ağustos-F	51,5	51,5
12:00	EB	TÜFE - Aylık (%)	Ağustos-Ö	0,5	0,2
12:00	EB	Tahmini TÜFE - Yıllık (%)	Ağustos-Ö	3,3	2,9
12:00	EB	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Ağustos-Ö	2,5	2,5
12:00	EB	İşsizlik Oranı (%)	Temmuz	6,3	6,3
16:45	ABD	İmalat PMI	Ağustos-F	53,3	53,2
17:00	ABD	ISM İmalat PMI	Ağustos	55,2	55,6
17:00	ABD	JOLTS Yeni İş Açılışları (bin)	Temmuz	7313	7359
17:00	ABD	İnşaat Harcamaları - Aylık (%)	Temmuz	0,0	-0,1

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 tahvil piyasalarındaki satış baskısı öne çıkıyor. Fed'in faiz artırımlarına yönelik beklentilerin artmasıyla tahvil getirileri yükselirken, petrol fiyatları da enflasyon endişelerini destekliyor. Buna karşın tahvil getirilerindeki yükselişin hisse senedi piyasalarına etkisi şimdilik sınırlı kalıyor. Asya tarafında Japonya ve Hong Kong endeksleri satıcı, Çin endeksleri ise alıcılı seyreliyor. ABD tarafında ise endeksler dün günü kayıplarla tamamladı. Dow Jones %0,70, S&P500 %0,33 ve Nasdaq %0,12 geriledi. Bu sabah ABD vadeliileri yatay seyrederken, Avrupa vadeliileri satıcı bir açılışa işaret ediyor.

Dün başlayan G20 Maliye Bakanları toplantısında Fed Başkanı Kevin Warsh ve ABD Hazine Bakanı Scott Bessent açıklamalarda bulundu. Warsh, son yıllarda "küresel tasarruf fazlası" söyleminin yerini "küresel yatırım patlamasına" bıraktığını belirterek, yapay zekâ yatırımları başta olmak üzere küresel yatırım döngüsünün güçlendiğine dikkat çekti. Bessent ise G20'nin temel önceliğinin yeniden ekonomik büyüme olması gerektiğini vurguladı. Warsh'un Cuma günü Jackson Hole'daki şahin mesajlarının ardından piyasalarda Fed'e yönelik faiz artırımları beklentileri yükselmeye devam ederken, eylül ayı için fiyatlanan 25 baz puanlık faiz artışı ihtimali %67 seviyesine ulaştı. Bu fiyatlamayla birlikte ABD tahvil getirilerindeki yükseliş de hız kazandı. ABD 2 yıllık tahvil getirisi bu sabah %4,35 bulunurken, 10 yıllık tahvil getirisi %4,78 ile Ocak 2025'ten bu yana en yüksek seviyesinde hareket ediyor. 30 yıllık tahvil getirisi ise %5,27 seviyesinde bulunuyor. Dolar endeksi 99,5 civarında seyreliyor. ABD'de bugün itibarıyla takip etmeye başlayacağımız istihdam ve aktivite verileri haftanın en kritik verilerinden olacak olacak. Cuma açıklanacak TDİ raporu öncesinde bugün JOLTS yeni iş açılışları ile ISM imalat PMI verilerini takip edeceğiz. Avrupa tarafında dün Almanya'da açıklanan ağustos ayı öncü AB uyumlu TÜFE aylık bazda %0,2, yıllık bazda ise %2,9 artarak piyasa tahminlerinin gerisinde kaldı. Bugün açıklanacak Euro Bölgesi öncü enflasyon verileri ile işsizlik oranı da ECB'nin eylül toplantısı öncesinde yakından takip edilecek. Piyasalar Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyonun %2,9'dan %3,3'e yükselmesini bekliyor. Veri öncesinde EURUSD 1,1604 seviyelerinde bulunuyor.

Yurt içinde dün açıklanan büyüme verilerine göre Türkiye ekonomisi ikinci çeyrekte yıllık bazda %2,3 büyüyerek beklentilerin altında kalırken, çeyreklik bazda %1,1'lik büyüme ilk çeyreğe göre ivmelenmeye işaret etti. Özel tüketimin çeyreklik olarak üst üste ikinci çeyrekte de gerilemesi iç talepteki zayıflamanın sürdüğünü gösterdi. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz da yıl genelinde büyümenin mevcut Orta Vadeli Program hedefinin bir miktar altında gerçekleşmesini beklediklerini ifade etti. Yine dün açıklanan verilere göre temmuz ayında işsizlik oranı %8,1'e yükselerek iş gücü piyasasında da zayıflamaya işaret etti. Bugün de ağustos ayı imalat PMI verisini takip edeceğiz. BIST100 endeksi ise dün %2,10 gerileyerek günü 14.334 puandan tamamlarken, işlem hacmi 253,8 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 48,27 seviyelerinde işlem görürken, 5 yıllık CDS primi ise 217 seviyelerinde seyreliyor.

Fed Başkanı Kevin Warsh'un Jackson Hole konuşmasının ardından baskı altında kalan kıymetli madenler zayıf seyrini sürdürüyor. Ons altın bu sabah 4.430\$ civarında, ons gümüş ise 66,40\$ seviyelerinde işlem görüyor. Petrol fiyatları ise ABD ile İran arasında gerilimin yeniden tırmanmasının etkisiyle yükselişini sürdürürken, Brent petrol 91,3\$'larda hareket ediyor. Bitcoin ise 78.700\$ seviyelerinde bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1660–1,1721, aşağı yönde 1,1573–1,1512 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3606–1,3655, aşağı yönde 1,3532–1,3483 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.665\$–4.718\$, aşağı yönde 4.416\$–4.375\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 67,99\$–69,85\$, aşağı yönde 65,60\$–62,94\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.906\$–1.942\$, aşağı yönde 1.787\$–1.773\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.428\$–1.502\$, aşağı yönde 1.305\$–1.244\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUUSD:** yukarı yönde 4.027\$–4.081\$, aşağı yönde 3.778\$–3.737\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 60,63€–62,08€, aşağı yönde 56,61€–54,58€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 48,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 47,2828 seviyesi öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- 2026 Temmuz ayında işsiz sayısı 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde bir önceki aya göre 150 bin kişi artarak 2 milyon 860 bin kişi olurken, işsizlik oranı 0,5 puan artarak %8,1 seviyesinde gerçekleşti. 2025 Temmuz ayında işsizlik oranı %8,1 seviyesinde bulunuyordu.
- GSYH zincirlenmiş hacim endeksi bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %2,5 beklentilerinin altında %2,3 artış gösterdi. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH zincirlenmiş hacim endeksi ise bir önceki çeyreğe göre %1,0 beklentilerinin üstünde %1,1 arttı. GSYH'nin alt kırılımları incelendiğinde 2026 yılının ilk çeyreğinde yıllık bazda, yerleşik hane halklarının tüketim harcamaları %3,5 artarken, devletin nihai tüketim harcamaları %1,8 azaldı. Gayrisafi sabit sermaye oluşumu ise %0,6 arttı. Mal ve hizmet ihracatı %3,5, mal ve hizmet ithalatı ise %6,4 düşüş gösterdi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Türkiye ekonomisinin 2026 yılı ikinci çeyreğinde iç ve dış talebin katkısıyla dengeli bir büyüme kaydettiğini vurguladı. Jeopolitik gerilimler ve zorlu küresel koşullara rağmen yıllıklandırılmış milli gelirin 1,7 trilyon doları aştığını ifade eden Şimşek, önümüzdeki dönemde büyümenin kademeli olarak ivme kazanacağını kaydetti. Bakanlığın sosyal medya hesabından yapılan paylaşıma göre teknoloji yoğun sektörlerin sunduğu katkıyla sanayi katma değerinin yıllık %2,4 arttığını bildiren Şimşek, tarım sektörünün %13,3 ile güçlü bir büyüme performansı sergilemeye devam ettiğini belirtti. Jeopolitik gelişmelerin Türkiye'nin ticaret ortakları üzerindeki etkilerine ve başta enerji olmak üzere emtia fiyatlarındaki tırmanışa dikkat çeken Şimşek, yıllıklandırılmış cari açığın ikinci çeyrekte 38,9 milyar dolar seviyesinde gerçekleştiğini belirtti. Bu rakamın milli gelire oranının %2,3 düzeyinde kaldığına işaret eden Bakan Şimşek, cari açığın sürdürülebilir seviyelerde tutulduğunu vurguladı.
- İkinci çeyrek büyüme verisini değerlendiren Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, 2026 genelinde büyümenin Orta Vadeli Program hedefinin bir miktar altında gerçekleşeceğini belirtti. Küresel ekonomide belirsizliklerin ve jeopolitik gerilimlerin arttığı, büyüme beklentilerinin aşağı yönlü revize edildiği bir ortamda ekonominin dinamizmini sürdürdüğünü ve dayanıklılığını koruduğunu kaydeden Yılmaz, "Yılın ilk yarısında %2,5 oranında gerçekleşen büyüme; iç talepte dengelenmenin sürdüğü, net ihracatın büyümeye pozitif katkı verdiği ve sanayi sektörünün yeniden büyümeye geçtiği bir görünüm ortaya koymaktadır." dedi.
- BBVA Research, Türkiye ekonomisinin ikinci çeyrekte beklentilerin altında büyümesine rağmen 2026 büyüme tahminini %3'te tutarken, Orta Doğu'daki çatışmaları büyüme görünümü açısından temel aşağı yönlü risk olarak gösterdi. Kurum, öncü göstergelerin üçüncü çeyrekte sanayi sektörü açısından zayıf bir görünüme işaret ettiğini, tarım sektörünün ise büyümeye destek vermeyi sürdürmesinin beklendiğini bildirdi. BBVA Research, TCMB'nin Ağustos sonunda fonlama maliyetini 300 baz puan düşürerek parasal gevşeme sürecini başlattığını belirtti. Söz konusu adımın beklenenden daha erken geldiğine dikkat çeken kurum, enflasyon görünümündeki zorluklar nedeniyle TCMB'nin bundan sonraki dönemde ihtiyatlı duruşunu korumasını bekliyor.
- Türk-İş araştırmasına göre ağustos ayında dört kişilik bir ailenin sağlıklı, dengeli ve yeterli beslenebilmesi için yapılması gereken aylık gıda harcaması tutarı (açlık sınırı) 37 bin 388 TL'ye yükseldi. Gıda harcaması ile giyim, konut (kira, elektrik, su, yakıt), ulaşım, eğitim, sağlık ve benzeri ihtiyaçlar için yapılması zorunlu diğer aylık harcamalarının toplam tutarı ise (yoksulluk sınırı) 121 bin 786 TL'ye, bekar bir çalışanın 'yaşama maliyeti' de aylık 48 bin 305 TL 'ye yükseldi. Dört kişilik bir ailenin "gıda için" yapması gereken asgari harcama tutarındaki artış, ağustos ayında bir önceki aya göre %1,21 oranında gerçekleşti. On iki aylık değişim oranı %37,90 oldu.
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) verilerine göre, bankacılık sektörünün ilk yedi aylık net kârı %24,5 yükselişle 596,4 milyar TL oldu. Haziran'da %2,77 olan kredilerin takibe dönüşüm oranı %2,86'ya yükseldi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, eylül-kasım döneminde 828,5 milyar liralık iç borç servisine karşılık, 801,4 milyar liralık iç borçlanmaya gidecek.
- Türkiye, Pakistan ve Suudi Arabistan, Mekke Anlaşması kapsamındaki işbirliğini kurumsallaştırma konusunda mutabık kalırken, savunma sanayisinde ortak teknoloji geliştirme ve üretim yoluyla savunma yeteneklerini güçlendirme kararı aldı. Mekke Anlaşması çerçevesindeki çalışmaları desteklemek üzere Suudi Arabistan'da bir sekreteryâ kurulacak. Sekreteryâyâ ilk üç yıl boyunca Pakistan'dan görevlendirilecek bir genel sekreter başkanlık edecek.
- Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), fiili dolaşım oranına göre bazı ortaklıkların paylarının borsa dışında satışına %2 ve %4 sınırı getirirken, bu oranları aşan devirler için Kurul onayını zorunlu hale getirdi.

Avrupa

- Alman Federal İstatistik Ofisi'nin verilerine göre öncü AB uyumlu tüketici fiyatları, ağustos ayında yıllık bazda %2,9 artarak %3,1 artış beklentilerinin gerisinde kaldı. Almanya'nın ağustos ayında aylık AB uyumlu tüketici fiyatları bir önceki aya göre %0,2 artarak %0,3 beklentilerinin altında yükseldi.
- Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi Üyesi Olli Rehn, Orta Doğu'daki çatışmaların uzaması halinde Euro Bölgesi enflasyonunun yüksek seyretmeye devam edebileceğini belirterek ECB'nin bu riske hazırlıklı olması gerektiğini söyledi. Rehn, özellikle enerji fiyatlarındaki yükseliş ile Hürmüz Boğazı'ndaki deniz trafiğinin neredeyse durma noktasına gelmesini enflasyon üzerindeki başlıca baskılar arasında gösterdi.

ABD

- Fed Başkanı Kevin Warsh, Asheville'de G20 maliye bakanları ile bir araya gelip bir konuşma yaptı. Mayıs ayında göreve başladığından bu yana ilk uluslararası ekonomi politikası toplantısına katılan Warsh, G20 açılış oturumunda üye ekonomilerin büyüme beklentileri hakkında daha fazla bilgi edinmeyi beklediğini belirtti. Warsh, geçmiş G20 toplantılarında, hatta 2008 küresel finans krizinden önce ve sonraki yıllarda katılımcıların "küresel tasarruf fazlası"nı tartıştıklarını, ancak durumun tersine döndüğünü belirtti. "Bu anı tanımlamaya çalışacak olsam, bunu 'küresel yatırım patlaması' olarak nitelendirirdim" diyen Warsh, uzun vadeli durgunluk kavramının artık geçerli olmadığını kaydetti.

* 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 Hazine Bakanı Scott Bessent, G20'de ABD'nin ilk ve temel önceliğinin ekonomik büyüme olduğunu belirtti. G20'nin 1990'ların sonlarında ilk kez bir araya geldiği dönemdeki misyonunun "ekonomik büyümeyi hedefleyen iş birliğini teşvik etmek" olduğunu hatırlatan Bessent, geçen yıllarda görev alanının genişlemesiyle grubun bu hedeften uzaklaştığını ifade etti.
- Trump yönetimi, Biden döneminde belirlenen daha sıkı kuralları tersine çevirerek araçlarda yakıt ekonomisi standartlarını önemli ölçüde gevşetmeye hazırlanıyor.
- ABD Başkanı Donald Trump, Amerikalıların sağlık harcamalarını azaltma hedefi kapsamında 9 ilaç şirketiyle yeni fiyatlandırma anlaşmaları yapıldığını duyurdu. Trump, şirket yöneticilerinin katılımıyla Oval Ofis'te düzenlenen etkinlikte, söz konusu şirketlerin eyaletlerin Medicaid programlarına ilaçları en uygun fiyatlardan sunacağını belirtti.
- ABD Kara Kuvvetleri Bakanı Dan Driscoll, Savunma Bakanı Pete Hegseth ile aylardır devam eden anlaşmazlıkların ardından istifasını Beyaz Saray'a sundu. Reuters'a konuşan konuya yakın bir kaynak, Driscoll'ın özellikle Kara Kuvvetleri'nin dönüşümü, hazırlik seviyesi ve üst düzey komuta kadrosuna ilişkin kararlar nedeniyle yönetimle sorun yaşadığını belirtti.
- ABD Başkanı Donald Trump, Pazartesi günü Oval Ofis'te gazetecilere yaptığı açıklamada, Fed Başkanı Kevin Warsh'a büyük saygı duyduğunu belirterek, faiz oranları konusunda "Yapması gerekeni yapacaktır" dedi.

Asya

- Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama, ABD Hazine Bakanı Scott Bessent ile temmuz ayında gerçekleştirilen ortak döviz müdahalesinin faydalı olduğu konusunda aynı görüşü paylaştıklarını söyledi. Katayama, iki ülkenin döviz piyasasında istikrarı sağlamak için koordinasyonu sürdürme konusunda da mutabık kaldığını belirtti.
- Japonya imalat sektörü ağustosta güçlü performansını sürdürdü. S&P Global Japonya İmalat PMI, temmuzdaki 54,5 seviyesinden 54,9'a yükselerek nisandan bu yana en yüksek seviyesine çıktı ve sektörün art arda sekizinci ay genişlediğine işaret etti. Endeks, 55,1 seviyesindeki öncü verinin hafif altında kalsa da Ocak 2022'den bu yana ikinci en güçlü seviyesini gördü.
- Japonya'da 2027 mali yılı için bakanlıkların bütçe taleplerinin yaklaşık 143 trilyon yene ulaşması beklenirken, Ekonomik ve Mali Politika Bakanı Minoru Kiuchi, rakamın tek başına değerlendirilmemesi gerektiğini söyledi. Kiuchi, Başbakan Sanae Takaichi'nin ek bütçelere bağımlılığı azaltma politikası nedeniyle 2027 taleplerinin, 2025 ek bütçesi ile 2026 başlangıç bütçesinin toplamıyla karşılaştırılmasının daha doğru olacağını belirtti.
- RatingDog Çin imalat satın alma yöneticileri endeksi, temmuz ayındaki 50,9 seviyesinden 51,5 seviyesine yükseldi. Bu rakam, bir Bloomberg anketindeki 51 medyan tahmininin üzerinde gerçekleşirken, büyümenin daralmadan ayrıldığı 50 eşik değerinin de üstünde yer aldı.

Dünyadan

- Savaşların ticaret akışını bozması ve aşırı hava koşullarının üretimi tehdit etmesi, tarım emtiası fiyatlarını Ağustos'ta %13'ten fazla yükseltti. Fiyatlar, Temmuz 2012'den bu yana en sert aylık artışa hazırlanıyor.
- Putin ve Çin Devlet Başkanı Şi Jinping, Kırgızistan'ın başkenti Bıшкеk'te düzenlenen Şanghay İş Birliği Örgütü (ŞİÖ) Zirvesi kapsamında bir araya geldi. Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, Çin'le iş birliğinin ekonomi dahil tüm alanlarda başarıyla geliştiğini söyledi.
- ABD Başkan Donald Trump, ABD'nin İran'ın Lark Adası'na yaptığı saldırıdan sonra İran'ın ülkesinin bölgedeki üslerine yaptığı misillemelere yanıt vereceklerini açıkladı. Trump "Onlara sert bir darbe indireceğiz" ifadelerini kullandı.
- İran Genelkurmay Başkanlığı, ABD'nin bazı bölge ülkelerindeki üsleri İran'a yönelik saldırılarda kullandığını belirterek, saldırının kaynağı neresi olursa olsun hedef alınacağını açıkladı.
- ABD Başkanı Donald Trump, Hürmüz Boğazı'nın "çok iyi durumda" olduğunu belirterek, Boğaz'dan günlük ortalama 30 tankerin geçtiğini ve petrol akışının sürmesi nedeniyle fiyatların beklendiği ölçüde yükselmediğini söyledi. İran'a yönelik saldırıların yeniden başlamasının sınırlı bir planın parçası mı yoksa daha kapsamlı bir savaşa dönüş mü olduğu konusunda net bir değerlendirme yapmaktan kaçınan Trump, İran'ın "çökmüş bir ülke" olduğunu savundu.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Kuzey Karolina'da düzenlenen G20 maliye liderleri toplantısı marjında Rusya Maliye Bakanı Anton Siluanov ile bir araya geldi. Gerçekleşen ikili görüşmede Bessent, Moskova'ya yönelik herhangi bir ekonomik rahatlama veya anlaşmanın Ukrayna'daki savaş sona erene kadar mümkün olmayacağını net bir dille 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.