

**Bugünün Takvimi**

| Saat  | Ülke    | Veri                                                      | Dönem   | Beklenti | Önceki |
|-------|---------|-----------------------------------------------------------|---------|----------|--------|
| 10:00 | Türkiye | Perakende Satışlar - Yıllık (%)                           | Haziran | 13,7     |        |
| 13:00 | ABD     | NFIB Küçük İşletme İyimserlik Endeksi                     | Temmuz  | 97,4     | 97,4   |
| 15:15 | ABD     | ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi - Haftalık Tahmin (bin) | 25-Tem  | 15,0     |        |
| 17:00 | ABD     | 2. El Konut Satışları (mn)                                | Temmuz  | 4,1      | 4,1    |
| 17:00 | ABD     | 2. El Konut Satışları - Aylık (%)                         | Temmuz  | -1,0     | -2,4   |

Hazine 6 Ay Vadeli Hazine Bonosu ve 5 Yıllı Vadeli Devlet Tahvil İhalesi Düzenleyecek  
Japonya'da Piyasalar Resmi Tatil Sebebiyle Kapalı Olacak

**Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler**

Asya piyasalarında bu sabah karışık bir görünüm izleniyor. Güney Kore'de teknoloji hisselerine yönelik alımların desteğiyle alıcılı bir görünüm, Çin ve Hong Kong piyasalarında ise daha zayıf bir seyrin öne çıkıyor. Japonya piyasaları bugün tatil nedeniyle kapalı bulunurken, güçlenen dolar ile birlikte yükselen USDJPY paritesi bu sabah 159,2 seviyelerinde işlem görüyor. ABD tarafında ise Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizliğin petrol fiyatlarını yüksek tutması ve bunun Fed'in faiz patikasına etkisine yönelik endişeler endeksler üzerinde baskı oluştururken, dün Dow Jones %0,11, S&P500 %0,06 ve Nasdaq %0,32 gerileyerek günü tamamladı. Bu sabah ABD vadeliileri hafif alıcılı seyrederken, Avrupa vadeliilerinde karışık bir görünüm takip ediyoruz.

ABD tarafında Fed üyelerinden gelen şahin açıklamalar sürüyor. Son FOMC toplantısında faiz artırımını yönünde oy kullanan Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack, enflasyonun %2 hedefine dönmesi için tek bir faiz artışının yeterli olmayabileceğini ve birden fazla sıkılaşma adımının gerekebileceğini söyledi. Piyasalar ABD'de yarın açıklanacak enflasyon verilerini beklerken, hala net bir faiz artırımını veya faiz oranını sabit tutma yönünde şekillenmemiş eylül FOMC toplantısına yönelik beklentiler açısından veri oldukça önemli olacak. Geçtiğimiz günlerde Financial Times'in konuya yakın kaynaklara dayandığı bir haberinde, Fed Başkanı Warsh'un enflasyonun beklentilerin üzerinde gelmesi halinde eylül ayında faiz artırımına hazır olduğu belirtilmişti. Dolayısıyla açıklanacak verilerin beklentilerin üzerinde bir enflasyon oranına işaret etmesi durumunda piyasanın eylül ayı toplantısı için artırım beklentileri de kuvvetlenecektir. ABD'de bugün ise NFIB küçük işletme iyimserlik endeksi, ADP haftalık özel sektör istihdam tahmini ve ikinci el konut satışları takip edilecek. ABD ve İran arasındaki gerilimin yüksek seyretmesiyle haftanın ilk işlem gününde yükselen dolar endeksi bu sabah 99,7 seviyelerinde hareket ederken, ABD tahvilleri de enflasyon endişeleri ile dün satış baskısı altında kaldı. ABD 2 yıllık tahvil getirisi %4,24, 10 yıllık getiri ise %4,70 seviyesine yükselerek günü tamamladı. Avrupa tarafında ise dün açıklanan Sentix Ekonomik Güven Endeksi ağustos ayında üst üste dördüncü kez yükselerek 0,9 ile yeniden pozitif bölgeye geçti. Bu sabah EURUSD paritesi 1,1541 seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içinde dün açıklanan sanayi üretimi verileri ekonomik aktivitenin zayıf seyrini sürdürdüğüne işaret etti. Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi haziran ayında yıllık bazda %1,4 daralırken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış endeks aylık bazda yalnızca %0,1 artış kaydetti. Buna karşılık İstanbul Sanayi Odası Türkiye İhracat Pazarları İklim Endeksi temmuz ayında 52,2'ye yükselerek son sekiz ayın en güçlü iyileşmesini kaydetti. Böylece ihracat pazarlarında talep koşullarındaki toparlanma eğilimi Ocak 2024'ten bu yana kesintisiz şekilde devam etti. BIST100 endeksi ise dün %0,23 yükselişle 13.811 puandan kapanırken, işlem hacmi 188,6 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu sabah dolar/TL 47,73, 5 yıllık CDS primi 224 seviyelerinde bulunuyor.

ABD Başkanı Trump'ın İran ile yürütülen görüşmelerde Tahran'ın tazminat taleplerine sert tepki göstermesi ve hızlı bir anlaşmaya yönelik beklentilerin zayıflaması ile Brent petrol 88,0\$'a yükselirken, petrol ve kıymetli madenlerin birlikte yükseldiği bir fiyatlama izlendi. Ons altın 4.435\$'a yükselmesi ardından 4.375\$ seviyelerinde, ons gümüş ise 66,48\$ seviyesine çıkması sonrası 64,70\$ civarında seyreliyor. Bitcoin ise 63.900\$ seviyelerinde işlem görüyor.

**Günün Teknik Seviyeleri**

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1568–1,1630, aşağı yönde 1,1503–1,1470 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3544–1,3653, aşağı yönde 1,3488–1,3428 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.497\$–4.584\$, aşağı yönde 4.325\$–4.176\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 66,81\$–69,07\$, aşağı yönde 63,83\$–62,32\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.822\$–1.906\$, aşağı yönde 1.730\$–1.674\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.428\$–1.473\$, aşağı yönde 1.351\$–1.317\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.941€–4.081€, aşağı yönde 3.748€–3.634€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 57,78€–59,59€, aşağı yönde 55,34€–54,11€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 47,8500, aşağı yönde MOST indikatörü 46,6605 seviyesi 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

QR Kodu

App Store'dan  
Google Play  
AppGallery

**Nazlı Dilcu Dağ**  
[dilcu.dag@fibabanka.com.tr](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)

**Verde Zeyn Sakallı**  
[verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr](mailto:verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr)

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



## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi (2021=100) 2026 Haziran ayında yıllık bazda %1,4 azalırken, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki aya kıyasla %0,1 yükseliş kaydetti.
- Haziran ayı sanayi üretim verisini değerlendiren Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek zorlu küresel koşullara rağmen sanayi üretiminin ikinci çeyrekte yıllık %1,9 büyüdüğünü belirtti, katma değerli üretimdeki artış ve ihracat kompozisyonundaki iyileşmeye dikkat çekti.
- İstanbul Sanayi Odası Türkiye İhracat Pazarları İklim Endeksi Temmuz'da 52,2'ye yükselerek ihracat pazarlarında talep koşullarının ılımlı şekilde iyileştiğine işaret etti. Bu, aynı zamanda son sekiz ayın en belirgin iyileşmesi oldu. Böylece ihracat pazarları iklimi Ocak 2024'ten bu yana kesintisiz olarak güçlendi.
- Hazine, 2 yıllık gösterge tahvilin yeniden ihracıyla, Rekabetçi Olmayan Teklif (ROT) ile satışlar dahil toplam 71,96 milyar TL borçlandı. Bakanlık tarafından dün ayrıca 66 milyar 589,5 milyon lira tutarında 12 Ağustos 2026 valörlü, 9 Ağustos 2028 itfa tarihli Türk lirası gecelik katılım referans getiri oranına (TLREFK) endeksli kira sertifikası ihracı gerçekleştirildi.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, Avusturya ile ticaret hacminde bu yıl 5 milyar dolar hedeflediklerini belirterek, Gümrük Birliği'nin güncellenmesi ve vize serbestisi diyalogunda AB'nin atacağı adımların tüm tarafların menfaatine olacağını söyledi. Avusturya Şansölyesi Stocker, Türkiye'nin güvenlik ve göç başta olmak üzere birçok alanda Avusturya ve Avrupa Birliği (AB) için kilit bir ülke olduğunu vurguladı.
- "Milli Dayanışma ve Toplumsal Bütünleşmenin Güçlendirilmesine Dair Kanun Teklifi" TBMM Genel Kurulu'nda görüşülmesinin ardından 468 oyla kabul edildi. Oylamada 88 ret ve altı çekimser oy kullanıldı. 12 maddelik yasanın, yeni çözüm sürecinin hukuki altyapısını oluşturması öngörülüyor. Meclis'te yapılan oylama ile kanun teklifinin maddelerinin iki bölüm halinde görüşülerek oylama yapılmasına karar verildi.

### Avrupa

- Euro Bölgesi'nde Sentix Ekonomik Güven Endeksi ağustos ayında üst üste dördüncü kez yükselerek pozitif bölgeye geçti. Manşet endeks 4,0 puan artışla 0,9'a yükselirken, mevcut durum endeksi 6,8 puanlık güçlü toparlanma kaydetti. Ekonomik beklentiler endeksi ise 1,0 puan artarak 10,3'e çıktı.

### ABD

- Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack, enflasyonun Fed'in hedefine geri getirilmesi için birden fazla faiz artışına ihtiyaç duyulabileceğini söyledi. Hammack, 25 baz puanlık tek bir faiz artışının ekonomi üzerinde büyük bir etki yaratmasının beklenmeyeceğini belirterek, bu nedenle birden fazla adımın gerekebileceğini ifade etti. Ancak toplamda kaç faiz artışı yapılması gerektiğine ilişkin şimdiden bir değerlendirme yapmak istemediğini söyledi. Hammack, Fed'in temmuz ayındaki toplantısında faizlerin sabit tutulmasına karşı çıkan ve faiz artışı yönünde oy kullanan 3 yetkiliden biri olmuştu. Toplantı sonrasında yaptığı açıklamada yüksek enflasyonun ne kadar uzun süre devam ederse yeniden hedefe indirilmesinin o kadar zorlaşabileceğini belirten Hammack, mevcut faiz seviyelerinin ekonomiyi "anlamalı ölçüde kısıtlamadığını" söyledi. Hammack ayrıca enflasyonun herhangi bir ek politika sıkılaştırması olmadan kendi kendine Fed'in %2 hedefinin geri dönmesini beklediğini ifade etti.
- JPMorgan stratejistleri, ABD'de cuma günü açıklanan beklentilerden zayıf istihdam verilerinin ardından dolarda tavsiye düşürdü. Stratejistler Meera Chandan ve Arindam Sandilya cuma günü yayımladıkları notta, "Mayıs ortasından bu yana USD'de uzun pozisyondaydık, ancak son dönemde ABD verilerinin beklentileri karşılayamaması nedeniyle taktiksel olarak pozisyonumuzu nötr hale getirdik" dedi. Stratejistler, gelişmiş piyasalardaki düşük getirili para birimlerine karşı uzun dolar pozisyonları sepetini hafif bir zararla kapattıklarını belirtti.
- ABD Dışişleri Bakanlığı, Trump'ın ikinci başkanlık döneminde vize koşullarını ihlal eden, suça karışan veya ulusal güvenliği tehlikeye atan 175 binden fazla yabancı uyruklu kişinin vizesinin iptal edildiğini açıkladı.
- ABD yönetimi, enerji piyasasındaki aksaklıkları hafifletmek ve kritik kaynaklara kesintisiz erişimi sağlamak amacıyla Jones Yasası'na yönelik muafiyeti 90 gün daha uzattı. Verilerin söz konusu muafiyet sayesinde benzin, dizel ve jet yakıtı gibi temel ürünlerin ülke içindeki sevkiyatında önemli artış yaşandığını gösterdiğini aktaran Rogers, "Başkan Trump, Amerika'nın ekonomik ve ulusal güvenliğini koruyan ve güçlendiren kararlı ve sağlam adımlar atmaya devam ediyor" ifadelerini kullandı.
- ABD Başkanı Donald Trump, Federal Reserve Başkanı Kevin Warsh ile yaptığı görüşmelerin sıklığı ve süresine ilişkin açıklamalarda bulunarak, merkez bankası üzerinde doğrudan etki kurmaya çalıştığı yönündeki tartışmalara yanıt verdi. Trump, gazetecilere yaptığı açıklamada, Warsh'ın Fed'e katılmasından bu yana kendisiyle yalnızca bir kez ve kısa süreliğine görüşüğünü söyledi. Trump, görüşmenin birkaç gün önce gerçekleştiğini ve yalnızca kısa bir sohbet olduğunu belirtti.

### Asya

- Çin Devlet Döviz Takas İdaresi (SAFE) verilerine göre, ülkenin altın rezervleri Temmuz sonunda bir önceki aya kıyasla 640 bin ons artarak 76 milyon 80 bin onsa yükseldi. Böylelikle, Çin'in Temmuz'daki altın alımı yaklaşık 19,91 tonla Ekim 2023'ten bu yana en yüksek aylık seviyede gerçekleşti.
- Goldman Sachs Group, Federal Reserve'in (Fed) borç verme imkanı kullanılsa dahi Japonya'nın yen müdahalesini finanse etmek için nihayetinde ABD Hazine tahvili satmak zorunda kalacağını tahmin ediyor.

\* 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.



- Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) Haziran'daki artışın ardından 17-18 Eylül'deki bir sonraki para politikası toplantısında ek faiz artışını değerlendirebileceği bildirildi. Konu hakkında bilgi sahibi kaynaklara göre yapay zeka alanındaki hızla artan talep, yenin sert değer kaybı ve yükselen ham petrol fiyatlarının Japonya'da fiyatları daha da yukarı taşıyabileceği endişesi bu değerlendirmenin arkasında yatıyor.

## Dünyadan

- İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayi, ABD'nin mevcut politikasını ve deniz ablukasını sürdürmesi halinde Hürmüz Boğazı'nın güvenli bir geçiş güzergahı olmayacağını söyledi. Hürmüz Boğazı konusunda Umman ile yürütülen müzakerelere değinen Bekayi, Tahran'ın şu anda Washington ile herhangi bir müzakere yürütmediğini ancak aracı ülkeler üzerinden karşılıklı mesaj alışverişinde bulunulduğunu ifade etti. ABD'yle müzakerelerin Umman'la müzakerelerin gidişatına bağlı olduğuna işaret eden İranlı Sözcü, Umman ile görüşmelerde bu aşamada Hürmüz Boğazı'ndan geçen gemilerden ücret alınması konusunu değerlendirmediklerini belirtti. Bekayi, deniz ablukasının kaldırılması ve ABD'nin saldırılarını engellemek için sadece diplomasi yeterli olmadığını ve askeri seçeneklerin de kullanıldığını vurguladı.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın son beş aydaki askeri çatışmalarda uğradığı zararlar için tazminat talep etmesine karşılık, ABD'nin de geçmişte hayatını kaybeden veya yaralanan Amerikan askerleri için İran'dan tazminat isteyeceğini açıkladı.
- Donald Trump'ın, İran'ın taleplerini karşılamaması üzerine askeri saldırıları yeniden başlatmak yerine ekonomik baskıyı artırmaya yöneldiği bildirildi. ABD'li yetkililere göre Trump, İran limanlarına yönelik ABD deniz ablukasını ile mevcut mali yaptırımların ekonomik etkisinin artmasını beklemeyi tercih ediyor. Yönetim yetkilileri, mevcut yaptırımların sıkılaştırılması ve yeni yaptırımlar uygulanmasının Tahran'ı geri adım atmaya zorlamak için en etkili seçenek olabileceğini Trump'a iletti. Trump, Hürmüz Boğazı'nın açık olduğunu fakat durumun biraz karmaşık olduğunu belirterek, "Hürmüz Boğazı'nda mayınları tamamen temizledik. Boğazı, %100 kontrol ediyoruz" dedi.

*\* 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.*