

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Çin	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Temmuz	1,5	1,0
10:00	Çin	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Temmuz	5,0	5,3
11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi (mlr \$)	Temmuz		114,2
15:30	ABD	New York Fed Sanayi Endeksi	Ağustos	10,0	15,6
17:00	ABD	NAHB Konut Fiyat Endeksi	Ağustos	33,0	34,0
Hazine 3 ve 4 Yıl Vadeli Devlet Tahvil İhaleleri Düzenleyecek					

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Yeni haftaya başlarken, Asya piyasalarında pozitif seyirler izliyoruz. ABD endeksleri Cuma günü açıklanan zayıf perakende verilerinin ardından gerileme kaydederken, Dow Jones %0,20, S&P500 %0,17 ve Nasdaq %0,28 değer kaybetti. Yine de endekslerin üst üste üçüncü haftayı artışla tamamladığı görüldü. Bu sabah ise ABD vadeliileri karışık, Avrupa vadeliileri ise pozitif seyreliyor.

ABD'de Cuma günü açıklanan perakende satışlar verisi, tüketici harcamalarında ivme kaybına işaret etti. Perakende satışlar temmuz ayında artış beklentilerinin aksine %0,6 gerileyerek Mayıs 2025'ten bu yana en sert aylık düşüşünü kaydetti. Verinin ardından piyasalar Fed'in eylül ayında faiz artıracığı beklentilerini bir miktar daha geri çekerken, Atlanta Fed de son açıklanan verilerin ardından üçüncü çeyrek büyüme tahminini %5,8'den %4,3'e düşürdü. Cuma günü açıklanan Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi de ekonomik görünümdeki bu kademeli yavaşlamayla uyumlu sinyaller verdi. Endeks ağustos ayında 51,0 ile beklentilerin altında kalırken, tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi %4,3'e yükselmesine karşın uzun vadeli beklentiler %3,3 seviyesinde sabit kaldı. Genel görünüm, enflasyonun ve enflasyon beklentilerinin Fed hedefinin üzerinde seyrettiğini ancak son dönemde açıklanan enflasyon, istihdam ve tüketim verilerinin Fed'in eylül ayında acil bir faiz artırımına gitmesi gerektiği yönündeki beklentileri zayıflattığını gösteriyor. Böylece dolar endeksi gerilerken, ABD tahvil getirilerinde aşağı yönlü hareket izleniyor. Bu sabah dolar endeksi 99,5 seviyelerinde bulunurken, 2 yıllık tahvil getirisi %4,15, 10 yıllık tahvil getirisi ise %4,67 seviyesinde işlem görüyor. Zayıflayan dolarla birlikte USDJPY paritesi 159,0 seviyelerine inmiş durumda. EURUSD paritesi ise 1,1585 ile son 2 ayın en yüksek seviyelerinde seyreliyor. Bu hafta piyasaların odağında ise Çarşamba günü yayımlanacak FOMC toplantı tutanakları olacak. Son toplantıda üç üyenin faiz artırımını yönünde oy kullanmasının ardından, piyasalar Komite içindeki görüş ayrılıklarının boyutunu ve bu değerlendirmelerin son veri akışıyla ne ölçüde örtüştüğünü anlamaya çalışacak. İngiltere'de ise yine Çarşamba günü açıklanacak TÜFE verileri, öncesinde de yarın açıklanacak işgücü istatistikleri öne çıkıyor. Kritik veriler öncesi GBPUSD 1,3553 seviyelerinde hareket ediyor.

Yurt içinde cuma günü açıklanan TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'nde yıl sonu enflasyon beklentisi sınırlı bir artışla %29,43'e yükselirken, 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %23,69'a geriledi. Borsa tarafında ise BIST100 endeksi Cuma gününü %0,28 yükselişle 14.172 puandan tamamlarken, işlem hacmi 186,5 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu sabah dolar/TL 47,89 seviyelerinde işlem görürken, 5 yıllık CDS ise 219 seviyelerinde seyreliyor. Bugün yurt içinde bütçe dengesi verileri ile Hazine'nin düzenleyeceği 3 ve 4 yıl vadeli devlet tahvil ihaleleri takip edilecek.

Dolardaki gerilemeyle kıymetli madenlerin güçlendiği görülüyor. Ons altın bu sabah 4.395\$, ons gümüş ise 65,75\$ seviyelerinde işlem görüyor. Petrol fiyatları da Orta Doğu'da jeopolitik risklerin yeniden artmasıyla yükselişini sürdürürken, Brent petrol 88,5\$ seviyelerinde bulunuyor. Bitcoin ise 63.400\$ seviyelerinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1630–1,1686, aşağı yönde 1,1542–1,1509 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3653–1,3771, aşağı yönde 1,3500–1,3457 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.443\$–4.497\$, aşağı yönde 4.326\$–4.268\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 66,81\$–69,07\$, aşağı yönde 63,82\$–62,09\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.771\$–1.822\$, aşağı yönde 1.700\$–1.628\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.373\$–1.428\$, aşağı yönde 1.293\$–1.244\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.858€–3.941€, aşağı yönde 3.748€–3.682€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 57,78€–59,59€, aşağı yönde 55,31€–53,96€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 48,0000, aşağı yönde MOST indikatörü 46,8416 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



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

- TCMB'nin ağustos ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi sınırlı bir artışla %29,43 oldu. 12 ay sonrası enflasyon beklentisi çok az değişim göstererek %23,69'a, 24 ay sonrası enflasyon beklentisi de %18,03'e geldi. Ankette TCMB'nin politika faizine ilişkin ilk toplantı beklentisi %37 olurken, ikinci toplantı beklentisi %36,13'e, üçüncü toplantı beklentisi %35,25'e gerilerken 12 ay sonrası için politika faizi beklentisi ise %29,59'a yükseldi.
- TÜİK verilerine göre, Türkiye'de hazırda inşaat üretimi yıllık bazda %6 geriledi. Veriler, sektörün 2025 sonundaki %20,7'lik güçlü artışın ardından 2026'da hızlı bir ivme kaybına girdiğini gösterdi.
- Haziran ayında ücretli çalışan sayısı aylık bazda %1,0, yıllık bazda %2,5 arttı.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, verdiği röportajda Mısır'ın Türkiye, Suudi Arabistan ve Pakistan arasında imzalanan ortak savunma anlaşmasına katılmasının mümkün olduğunu belirterek, anlaşmanın yeni üyelere açık olduğunu söyledi. Erdoğan, ABD Başkanı Donald Trump'tan F-35 savaş uçakları konusunda söz aldığını belirterek, Trump'ın bu sözünü yerine getirmesini beklediğini ifade etti. ABD Başkanı Donald Trump, Mekke Ortak Savunma Anlaşması'ndan büyük memnuniyet duyduğunu belirterek, anlaşmayı "büyük, cesur ve önemli bir ilk adım" olarak nitelendirdi.
- Türkiye'nin yurt içi petrol üretimi yılın ilk 6 ayında 23,1 milyon varile, doğalgaz üretimi ise 1,6 milyar metreküpün üzerine çıkarken, Bakan Bayraktar Karadeniz'deki doğalgaz üretiminin bu yıl iki katına çıkarılacağını açıkladı.
- Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) 2026 yılının ilk 7 aylık dönemine ilişkin verileri açıkladı. Geçen yılın aynı dönemine göre %8 gerileyen toplam üretim 767 bin 216 adet olarak gerçekleşti.
- EKONOMİ gazetesinin Hazine ve Maliye Bakanlığı'na yakın kaynaklara dayandığı haberine göre, ekonomi yönetimi enflasyonla mücadelede sıkı para politikası duruşunu korurken, reel sektörü destekleyecek bazı teknik düzenlemeler üzerinde çalışıyor. Buna göre, önümüzdeki dönemde gecelik faizlerin politika faizi olan %37 seviyesine hizalanarak, kademeli bir kalibrasyon yapılması, döviz kredilerindeki aylık büyüme sınırının esnetilmesi ve KOBİ'lerin TL işletme kredilerine erişimini zorlaştıran kısıtların gevşetilmesi değerlendiriliyor. Haberde ayrıca, döviz kurunun enflasyonla daha uyumlu ve kontrollü bir patikada hareket etmesine izin verilmesinin de gündemde olduğu belirtilirken, söz konusu adımların dezenflasyon sürecini korurken para politikasının aktarım mekanizmasını güçlendirmeyi ve reel sektörün finansmana erişimini desteklemeyi amaçladığı ifade edildi.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nin ihracatı, Haziran'da geçen yılın aynı dönemine göre %14,4 artarak 272,5 milyar euroya, ithalatı ise %13,1 yükselerek 263,9 milyar euroya ulaştı. Böylece Euro Bölgesi, Haziran'da 8,6 milyar euro dış ticaret fazlası verdi.
- Euro Bölgesi ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,4 büyürken, istihdam aynı dönemde %0,1 arttı.
- İngiltere Başbakanı Andy Burnham, kuraklıktan etkilenen çiftçiler için 65 milyon sterlinlik ek kaynak ayrıldığını açıkladı.
- Alman şirketlerinin ABD'ye yönelik doğrudan yatırımları, 2026'nın ilk yarısında yıllık bazda yaklaşık üçte iki oranında düşerek 4,3 milyar euroya geriledi. Bu seviye, 2023'ten bu yana kaydedilen en düşük ilk yarı yatırım tutarı oldu.

ABD

- ABD'de perakende satışlar temmuzda artış beklentilerine rağmen %0,6 düşerken, perakende satışlar temmuzda yıllık bazda ise %5 artış gösterdi.
- ABD'de Michigan Üniversitesi tarafından ölçülen tüketici güven endeksi, ağustosta 51'e gerileyerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Tüketicilerin mevcut ekonomik koşullara ilişkin değerlendirmelerini ölçen ekonomik koşullar endeksi, ağustosta aylık bazda 3 puan azalarak 51,8'e geriledi. Tüketicilerin gelecekteki ekonomik koşullara ilişkin öngörülerini yansıtan tüketici beklentileri endeksi de aynı dönemde 4,8 puan azalışla 50,6'ya düştü. Tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi ağustosta %4,2'den %4,3'e çıktı. Uzun vadeli enflasyon beklentisi ise geçen aya kıyasla değişmeyerek %3,3 seviyesinde kaldı. Bu oran da 2024'te görülen %2,8 ile %3,2 aralığının üzerinde kalmaya devam etti.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2026 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %5,8'den %4,3'e indirdi.
- Bank of America'nın baş hisse senedi stratejisti Michael Hartnett, ABD'nin ulusal borcu 40 trilyon dolar sınırına yaklaşırken yatırımcılara tahvillerden uzak durmalarını önerdi. Hartnett, borcun finansman yükünün hafiflediğine dair bir işaret görmediğini açıkladı. Hartnett, ulusal borcun 2029'a kadar 50 trilyon dolara ulaşacağını öngördü.

Asya

- Japonya ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde beklentilerin altında yıllıklandırılmış bazda %1,1 büyüdü. İlk çeyreğe kıyasla da GSYH %0,3 arttı ve %0,5'lik beklentiyi karşılayamadı. İhracat büyümeye 0,5 puan katkı sağlarken, zayıf iç talep büyümeyi 0,2 puan aşağı çekti.

Dünyadan

- İngiltere Deniz Ticaret Operasyonları (UKMTO), Hürmüz Boğazı'nda bir petrol tankerinin insansız hava aracı (İHA) ile vurulduğunu duyurdu.
- İran ile Tacikistan, petrol sektöründe uzun vadeli işbirliği konusunda anlaşmaya varırken, İran'ın Tacikistan'a ham petrol ve petrol ürünleri tedarik etmesi planlanıyor.

* 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.



- İran Genelkurmay Başkanlığı, savaş sırasında düşürülen 2 Su-24 savaş uçağındaki 4 pilottan birinin hayatını kaybettiğini, diğer 3 pilotun ise Katar tarafından esir alınarak 6 aydır tutulduğunu açıkladı.
- İran Meclisi Ulusal Güvenlik ve Dış Politika Komisyonu Başkanı İbrahim Azizi, Hürmüz Boğazı'na ilişkin açıklamaları nedeniyle ABD Başkanı Donald Trump'a tepki göstererek, "bitmek bilmeyen blöfler" yerine kendi güvenliğinden endişelenmesi gerektiğini söyledi. Azizi, sosyal medya platformundaki hesabından yaptığı paylaşımda, Trump'ın Ankara'daki NATO Zirvesi'nden ayrılırken "İran'ın suikast tehdidine" karşı bir yemek kamyonunun içinde uçak değiştirmesine ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin açıklamalarına değindi.
- İran Ordusu Genel Komutanı Tümgeneral Habibullah Hatemi, İran topraklarına saldıran ABD'li bir askeri yakalayan veya öldüren İran vatandaşına 30 bin dolar ödül verileceğini açıkladı.
- Hürmüz Boğazı'ndaki deniz trafiği, tanker saldırıları ve ABD-İran görüşmelerindeki tıkanmanın ardından hafta sonunda keskin biçimde yavaşladı. Kpler gemi takip verilerine göre cumartesi günü boğazdan yalnızca 5 emtia gemisi geçti, pazar günü ise kayıtlı geçiş olmadı. Bir önceki hafta sonunda bu sayı 31 seviyesindeydi.

** 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.*