

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Konut Satışları (bin)	Ağustos		123,6
10:00	Türkiye	Konut Satışları - Yıllık (%)	Ağustos		-17,0
12:00	EB	TÜFE - Aylık (%)	Ağustos-F	0,4	0,4
12:00	EB	TÜFE - Yıllık (%)	Ağustos-F	3,3	3,3
12:00	EB	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Ağustos-F	2,4	2,4
14:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Politika Faizi (%)	17-Eyl	3,75	3,75
14:00	Türkiye	TCMB PPK Toplantı Özeti	10-Eyl		
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Eylül	31,3	47,4
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maayı Başvuruları (bin)	12-Eyl	208	206
15:30	ABD	Konut Başlangıçları (bin)	Ağustos	1315	1239
15:30	ABD	Konut Başlangıçları - Aylık (%)	Ağustos	6,9	-12,4
15:30	ABD	İnşaat İzinleri (bin)	Ağustos-Ö	1405	1433
15:30	ABD	İnşaat İzinleri - Aylık (%)	Ağustos-Ö	-1,6	4,3
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları - Aylık (%)	Ağustos	0,0	-2,3
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları - Yıllık (%)	Ağustos		-2,5

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



Nazlı Dilcu Dağ

dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı

verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Küresel piyasalarda Fed'in üç yıl aradan sonra gerçekleştirdiği ilk faiz artırımı ilk etapta risk iştahını baskılasa da Asya seansında bu sabah daha dengeli bir görünüm izleniyor. Yapay zekâ temasına yönelik iyimserliğin sürmesiyle teknoloji hisseleri yeniden alım görürken, Japonya ve Güney Kore borsaları yükseliyor. Buna karşılık Çin ve Hong Kong endeksleri negatif ayrışıyor. ABD ve Avrupa vadeliileri ise bu sabah toparlanma eğiliminde. ABD tarafında ise dün gün içinde görülen yükselişler Fed kararının ardından korunamadı. Başkan Kevin Warsh'un ilave sıkılaşmaya açık kapı bırakmasıyla Dow Jones %1,21, S&P500 %0,45 gerilerken, Nasdaq %0,01 düşüş ile yataya yakın bir kapanış gerçekleştirdi.

Fed dün beklentilere paralel olarak federal fonlama oranını 25 baz puan artışla %3,75-%4,00 aralığına yükseltirken, güncellenen projeksiyonlarda Fed'in yıl sonu faiz tahminini %4,1'e yükseltmesi ve 18 FOMC üyesinden 16'sının bu yıl en az bir faiz artışı daha öngörmesi dikkat çekti. Enflasyon tahminlerinde yapılan yukarı yönlü revizyon sınırlı kalsa da büyüme tahminlerinin yükseltilmesi Fed'in talep koşullarında belirgin bir zayıflama görmediğine işaret etti. Başkan Kevin Warsh'un basın toplantısı da bu çerçeveyi destekledi. Warsh, yaz aylarında gelen enflasyon verilerinin temel eğilimlerde kalıcı bir iyileşmeye işaret etmediğini belirtirken, iş gücü piyasasının güçlü kalmasının Fed'e enflasyonla mücadeleyi önceliklendirme alanı verdiğini vurguladı. Piyasalar da karar sonrası ekim ayı için ek bir artırım ihtimalini %50 olasılıkla fiyatlamaya başladı. Bu görünümle dolar endeksi 100 seviyesinin üzerine çıkarken, faiz beklentilerine duyarlı ABD 2 yıllık tahvil getirisi %4,71'e yükselmiş durumda. 10 yıllık tahvil getirisi bu sabah %5 civarında seyrediyor. Güçlenen dolar ile EURUSD paritesi 1,1465 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. İngiltere tarafında ise ağustos enflasyonu beklentilere paralel şekilde %3,1 ile son beş ayın en yüksek seviyesine çıktı. Artışta akaryakıt fiyatları belirleyici olurken, çekirdek ve hizmet enflasyonunun yatay kalması İngiltere Merkez Bankası açısından tabloyu daha dengeli hale getirdi. Dolayısıyla, BoE'nin bugünkü toplantısında faizin sabit tutulacağı beklentileri korunuyor. Karar öncesinde GBPUSD 1,3380 seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içinde BIST100 endeksi dün fon piyasasına ilişkin likidite endişelerinin satış baskısını hızlandırmasıyla sert geriledi. Gün içinde kayıpların %6'ya ulaşmasıyla devre kesici çalışırken, endekste düşüş bir ara %7,7'ye kadar derinleşti. Kapanışa doğru kayıpların bir kısmı telafi edilse de BIST100 günün %5,54 düşüşle 13.122 puandan tamamladı. İşlem hacminin 262,4 milyar TL ile yüksek seyretmesi satışların güçlü hacimle gerçekleştiğine işaret ederken, bu sabah dolar/TL 48,67, 5 yıllık CDS primi ise 235 seviyelerinde bulunuyor.

Fed kararı sonrasında güçlenen dolar ve yükselen tahvil getirilerinin etkisiyle dün baskı altında kalan kıymetli madenlerde bu sabah sınırlı toparlanma izleniyor. Ons altın 4.290\$, ons gümüş ise 63,70\$ seviyelerinde işlem görüyor. Petrol tarafında ise jeopolitik risklere ilişkin endişelerin bir miktar hafiflemesiyle Brent petrol 105,6\$ seviyelerine gerilemiş durumda. Bitcoin ise 76.300\$ seviyelerinde seyrini sürdürüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1512–1,1571, aşağı yönde 1,1434–1,1392 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3433–1,3498, aşağı yönde 1,3343–1,3269 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.328\$–4.362\$, aşağı yönde 4.229\$–4.065\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 64,83\$–67,94\$, aşağı yönde 62,45\$–61,00\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.813\$–1.880\$, aşağı yönde 1.756\$–1.714\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.335\$–1.364\$, aşağı yönde 1.250\$–1.209\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.775€–3.862€, aşağı yönde 3.698€–3.666€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 56,30€–58,37€, aşağı yönde 54,00€–52,51€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 48,7500, aşağı yönde MOST indikatörü 47,6453 seviyesi öne çıkıyor.

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

Fibabanka A.Ş.

Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:129 Şişli 34394 İstanbul
fibabanka.com.tr



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TCMB verilerine göre, 2026 yılı temmuz ayında bir önceki aya göre %0,9 oranında artan Konut Fiyat Endeksi (KFE), yıllık %23 artış gösterdi. Ağustos ayında yıllık tüketici enflasyonu %31,51 olarak kaydedilmişti. Böylelikle ağustos ayında da konut fiyatlarında reel kayıp izlendi.
- MÜSİAD Genel Başkanı Burhan Özdemir, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) yıl sonuna kadar gerçekleştireceği faiz indirimlerine ilişkin 100'er baz puanlık indirim beklentisinin makul olduğunu belirtti. Faiz indirimlerinin rasyonaliteden uzak olması halinde sonrasında sorun oluşturabileceğini belirten Özdemir, yalnızca ekonomik canlanma amacıyla genel bir faiz indiriminin doğru olmayacağını kaydetti. Özdemir, tüketim iştahını artırmaya yönelik faiz indirimlerinin de doğru olmayacağını ifade etti. Orta Vadeli Program'a (OVP) ilişkin değerlendirmelerde bulunan Özdemir, "Çok daha rasyonel, ayakları yere basan bir OVP görüyoruz" dedi.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan, Budapeşte Finans Zirvesi'nde yaptığı konuşmada, jeopolitik riskler ve küresel ekonomik parçalanmanın uluslararası rezerv yönetimini yeniden şekillendirdiğini belirterek merkez bankalarının altın talebinin hâlâ yüksek seyrettiğini söyledi. Karahan, altının rezervlerdeki payının 2020'li yıllarda %11'den %29'a yükseldiğini ancak bunun doların uluslararası para sistemindeki baskın konumunun sona erdiği anlamına gelmediğini vurguladı. Karahan, rezerv yönetiminde geleneksel güvenlik, likidite ve getiri kriterlerine artık "erişim" unsurunun da eklenmesi gerektiğini belirterek, stres dönemlerinde önemli olanın rezervlerin büyüklüğünden ziyade bu rezervlere ne ölçüde erişilebildiğini ifade etti. Ayrıca jeopolitik şokların daha uzun süreli hale gelebildiğini, bu nedenle para politikasının ilk fiyat etkilerinden çok şokların enflasyon beklentileri ve fiyatlamaya davranışları üzerindeki kalıcı etkilerine odaklanması gerektiğini söyledi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Bloomberg HT ve Habertürk ortak yayınında, dezenflasyon programının kararlılıkla sürdürüleceğini ve üretim odaklı sektörlerin desteklenmeye devam edileceğini söyledi. Şimşek, imalat sanayine yönelik 250 milyar TL'lik işletme sermayesi paketinin devam edeceğini, kredilerin %27 faizle kullanılacağını ve programın gelecek yıl daha da büyütülebileceğini belirtti. İhracatçılara verilen reeskont kredilerinin günlük limitinin 17 kat artırılarak 5 milyar TL'ye çıkarıldığını, son bir yılda kullanılan kredi hacminin 1,4 trilyon TL'ye ulaştığını ifade etti. Şimşek ayrıca, mevcut durumda kurumlar vergisi, gelir vergisi veya dolaylı vergilerde değişiklik planlanmadığını söyledi. Akaryakıtta uygulanan eşel mobil sisteminin yıl sonuna kadar kısmen mazot için devam edeceğini, ancak gelecek yıl bütçe planlamasında bu uygulamanın yer almadığını belirtti. Programın gelir tarafında kayıt dışılıkla mücadelede önemli katkı beklediklerini ifade eden Şimşek, Türkiye'nin uluslararası normlara bağlı kalmaya devam edeceğini ve bankacılık sektörünün güçlü sermaye yapısıyla şoklara karşı dayanıklı olduğunu vurguladı.
- Borsa İstanbul 100 endeksi fon piyasasında yaşanan gelişmelerin ardından sert satış dalgasıyla geriledi. BIST 100 endeksi %6 düşüş kaydetti ve devre kesti. Böylelikle mayıs ayından bu yana en sert düşüş görüldü. Bankacılık ve sınai endekslerde de %6'yı aşan düşüş kaydedildi. BIST 100 endeksi, günü %5,54 değer kaybederek 13 bin 122,58 puandan tamamladı.
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK), Golden Global Yatırım Bankası A.Ş.'nin hissedarları Emir Kaya, Salih Berberoğlu ve Recep Kaba'ya ait temettü dışındaki ortaklık haklarının Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF) tarafından kullanılmasına karar verdi.
- Tera Portföy, altı fonunda katılma payı değerlendirme ve satım esaslarını değiştirdi. Yeni uygulamayla daha önce her iş günü hesaplanan fon birim pay değerleri artık ayda yalnızca bir kez, ayın 15'inci günü hesaplanacak. Değişiklik; Tera Portföy Üçüncü Serbest (TL) Fon (T3B), İkinci Serbest (Döviz) Fon (TMM), Algoritmik Stratejiler Serbest Fon (TMV), Birinci Serbest Fon (TLY), Katılım Serbest (Döviz) Fon (TRU) ve Dördüncü Hisse Senedi Serbest (TL) Fon'u (DOH) kapsıyor.
- Finansal İstikrar Komitesi bugün saat 08:00'de finansal piyasalardaki gelişmeleri değerlendirmek üzere Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek Başkanlığında toplanacak.
- SPK, Katılmevim, Gündoğdu Gıda ve Destek Finans Faktoring paylarında gerçekleştirilen işlemler nedeniyle Pusula Portföy Yönetimi AŞ ile bazı fon yöneticileri hakkında iki yıl süreyle borsalarda işlem yasağı uygulanmasına karar verdi. Kurul ayrıca, Katılmevim ve Gündoğdu Gıda paylarındaki işlemler nedeniyle Pusula Portföy Yönetim Kurulu Başkanı Muhammed Yarız'ın da aralarında bulunduğu bazı fon yöneticileri hakkında suç duyurusunda bulundu. Kurul, Destek Finans Faktoring paylarındaki işlemler nedeniyle ise Tera Portföy fon yöneticisi İbrahim Bekci hakkında iki yıl süreyle işlem yasağı getirirken, Bekci hakkında da suç duyurusunda bulunulmasına karar verdi. Bazı kişiler için sermaye piyasası lisanslarının da yasak süresince iptal edilmesine hükmedildi.

Avrupa

- İngiliz Ulusal İstatistik Ofisi (ONS) verilerine göre, yıllık enflasyon ağustosta %3,1 oldu. Yıllık enflasyon bu dönemde temmuzdaki %2,9 seviyesine göre hızlanırken son 5 ayın en yüksek seviyesini gördü. Enerji ve gıda fiyatları hariç tutulan çekirdek enflasyon ağustosta yıllık bazda %2,6'da yatay seyrederken hizmet sektörü enflasyonu da %3,4 sabit kaldı. İngiltere'de enflasyon ağustosta aylık bazda ise %0,5 olarak hesaplandı. Aylık enflasyonda en büyük yukarı yönlü etki, Hürmüz Boğazı'ndaki ticaret kesintisi nedeniyle artış gösteren akaryakıt fiyatlarından kaynaklandı. ONS verileri, İngiltere'de akaryakıt fiyatlarının ağustosta yıllık bazda %23 arttığını ortaya koydu.
- Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, temmuzda haziran ayına kıyasla %0,1 azalırken, geçen yılın aynı dönemine göre değişmedi.
- Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, Avrupa Birliği'nin Kanada'nın ilk ortak üye olması için kapıyı açtığını belirtti. Belirlenen statü, birliğin antlaşmalarında yer almayan bir statü olması dikkat çekti. Von der Leyen'in teklifi bu bakımdan bir ilk ve ayrıntılarının taraflar arasında yapılacak

* 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.



görüşmelerle şekillendirilmesi gerekiyor. ABD Başkanı Donald Trump, Avrupa Birliği'nin Kanada'yı 27 üyeli bloğun ilk "ortak üyesi" yapma planını hayata geçirmesi halinde AB'ye ağır tarifeler uygulayabileceğini veya Avrupa ile bazı alanlardaki ticareti tamamen durdurabileceğini söyledi.

- Avrupa Parlamentosu (AP), Avrupa'nın savunma hazırlığını ve savunma sanayisinin rekabet gücünü artırmayı amaçlayan yeni düzenlemeleri kabul etti. Yeni düzenlemelerle, savunma projelerine ilişkin izin süreçleri için ortak bir çerçeve oluşturulacak. İzin verme sürecinin azami süresi 102 iş günü olarak belirlenecek. Yetkili makamların süre içinde karar vermemesi halinde başvuruların onaylanmış sayılması öngörüldükçe, üye ülkeler insan sağlığına veya ulusal güvenliğe ilişkin gerekçelerle bu uygulamaya istisna getirebilecek.
- Almanya Merkez Bankası (Bundesbank) Başkanı Joachim Nagel, Avrupa'daki bazı aşırı sağ partilerin ekonomik politikalarının uygulanması halinde ülkelerin ekonomilerini ciddi şekilde zarar görebileceği uyarısında bulundu. Nagel, bazı sağ popülist partilerin önerilerinin "tam anlamıyla ekonomik yıkım sınırında" olduğunu belirterek, bu gelişmelerden büyük endişe duyduğunu söyledi.

ABD

- ABD'de ithalat fiyat endeksi ağustosta bir önceki aya kıyasla %0,7 artış gösterdi. Piyasa beklentileri ithalat fiyat endeksinin bu dönemde %0,4 artması yönündeydi. Endeks, temmuzda %0,3 gerilemişti. İthalat fiyat endeksi, ağustosta geçen yılın aynı ayına göre ise %7 ile Ağustos 2022'den bu yana en yüksek yıllık artışını kaydetti. İhracat fiyat endeksi de ağustosta aylık bazda %0,6 artış kaydetti. Piyasa beklentileri ihracat fiyat endeksinin bu dönemde %0,5 artması yönündeydi. Endeks, temmuzda %1,4 azalmıştı. İhracat fiyat endeksi ağustosta geçen yılın aynı ayına göre ise %8,6 yükseldi.
- ABD'de ağustos ayında perakende satışlar bir önceki aya göre %1,2 artarak beklentileri aştı. Otomobil hariç perakende satışlar ise aylık %1,4 artarak %0,4 beklentisinin oldukça üzerinde gerçekleşti. Otomobil ve benzin hariç perakende satışlar aylık bazda %1,2 arttı.
- ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı geçen hafta %6,97'ye çıkarak Mayıs 2025'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Bu dönemde konut satın almaya yönelik mortgage başvuruları %1, yeniden finansman başvuruları ise %9 geriledi.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2026 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %4,4'ten %5,1'e yükseltti.
- Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısının ardından politika faizini beklentiler dahilinde 25 baz puan artışla %3,75-4 aralığına yükselten Fed, ekonomiye yönelik tahminlerini de açıkladı. Fed, federal fon oranına ilişkin yıl sonu tahminini haziran ayında öngördüğü %3,8'den %4,1'e yükseltti. Banka, federal fon oranına ilişkin 2027 tahminini %3,6'dan %4,1'e ve 2028 tahminini %3,4'ten %3,9'a yükseltti, 2029 için de %3,6 olarak belirledi. Fed uzun dönem ortalama faiz beklentisini ise %3,1'den %3,2'ye revize etti. Söz konusu tahminler, Fed'in 2026'da bir faiz artışı daha yapılabileceğinin sinyalini verdi. FOMC üyelerinin gelecekteki faiz beklentilerini gösteren nokta grafiği de 18 yetkiliden 16'sının bu yıl en az bir faiz artışı daha öngördüğünü ortaya koydu. Nokta grafiğine göre, sadece dört yetkilinin 2027'de faiz oranının %4'ün altında olmasını beklediği görüldü. Bankanın enflasyon tahminleri ise bu yıl için %3,6'dan %3,7'ye yükseltilirken, 2027 için %2,3 olarak korundu. Enflasyon tahminini 2028 için %2'den %2,1'e revize eden Fed, 2029 için %2 olarak belirledi. Değişken enerji ve gıda fiyatlarını içermeyen çekirdek enflasyona ilişkin tahminler de bu yıl için %3,3'ten %3,4'e çıkarılırken, 2027 için %2,5'te bırakıldı. Bankanın çekirdek enflasyon tahmini 2028 için %2,1'den %2,2'ye yükseltilirken, 2029 için %2 oldu. ABD ekonomisine ilişkin büyüme tahmini, bu yıl için %2,2'den %2,3'e ve 2027 için %2,3'ten %2,4'e çıkarıldı. Büyüme tahmini 2028 için %2,2 olarak korunurken, 2029 için %2,1 olarak belirlendi. İşsizlik oranına ilişkin tahminler bu yıl ve 2027 için %4,3'ten %4,1'e, 2028 için %4,2'den %4,1'e indirildi. İşsizlik oranı tahmini 2029 için de %4,1 oldu.
- Fed Başkanı Kevin Warsh, Fed'in politika faizini 25 baz puan artırımının fiyat istikrarını sağlamak adına doğru bir adım olduğunu söyledi. Enflasyonun beş yılı aşkın süredir hedefin üzerinde seyrettiğini vurgulayan Warsh, iş gücü piyasasının güçlü görünümünü koruması nedeniyle Fed'in önceliğinin fiyat istikrarı olduğunu belirtti. Yaz aylarında açıklanan enflasyon verilerinin temel eğilimlerde anlamlı bir iyileşmeye işaret etmediğini ifade eden Warsh, enflasyonun hedefe doğru yeterli hızda gerilediğine dair güven oluşmadan gevsemeye gidilmeyeceğini söyledi. Warsh, mevcut finansal koşulları genel olarak kısıtlayıcı olarak değerlendirmedikçe, bu nedenle para politikasındaki destekleyici duruşun bir miktar daha azaltıldığını ifade etti. Gelecekteki faiz kararlarına ilişkin önceden yönlendirme yapmayacağını yineleyen Warsh, kararların tamamen ekonomik verilere bağlı olacağını belirtti. ABD Başkanı Donald Trump'ın faiz indirimi çağrılarına ilişkin ise, Fed'in yalnızca Kongre'nin verdiği fiyat istikrarı görevine odaklandığını vurguladı. Ayrıca tahvil getirilerindeki yükselişi ekonominin güçlü seyri, sermaye harcamalarındaki artış ve jeopolitik gelişmelerle ilişkilendirdi.
- WSJ'de yer alan habere göre Beyaz Saray Sözcüsü Kush Desai, Fed'in faiz oranlarını artırma kararının "oldukça talihsiz" olduğunu söyledi. Desai, Fox News'a verdiği demeçte, "Sanırım Başkan, faiz oranlarının ne yönde seyretilmesini istediği konusunda son derece netti... Ve kuşkusuz, Fed'in bugün aldığı faiz oranlarını yükseltme yönündeki o talihsiz karar, yönetimin bakış açısına göre, özellikle ikna edici bir ekonomik gerekçeyle dayanmıyordu" dedi.
- Trump sosyal medya paylaşımında, ABD'de faiz oranlarının "%1 veya daha düşük olması gerektiğini" belirtti. Trump "ABD için faiz oranlarını düşürün, hem de hemen!" paylaşımını yaptı. ABD Başkanı faiz oranlarının ABD'yi diğer dünya ekonomilerine kıyasla rekabet açısından dezavantajlı bir duruma düşürdüğünü savunmaya devam etti ve durumu ülkenin dış ticaret açığıyla ilişkilendirerek, "Dünyadaki hemen hemen her ülkeyi biz 'sırtımızda taşıyoruz' ve bu durum artık böyle devam edemez" dedi.
- BBVA Research, Fed'den yıl içinde 25 baz puanlık bir artış daha geleceğini, bunun en olası aralık ayında gerçekleşeceğini öngördüğünü açıkladı. BBVA Research, enflasyondaki düşüşün katılımcıların şu anki projeksiyonlarından daha hızlı gerçekleşmesi halinde, para politikasında gevşemenin 2028'de başlayabileceğini ve faizlerin nötr seviyeye nokta grafiğindeki takvimden çok daha önce dönebileceğini değerlendirdi.
- JPMorgan Asset Management, ABD'de faiz oranlarının 2027 yılına girerken de yüksek seviyelerde kalmasının muhtemel olduğunu belirterek, yatırımcıların özellikle değerlemeleri yüksek varlıklara karşı daha temkinli olması gerekebileceği uyarısında bulundu.
- UBS Ekonomisti Jonathan Pingle'a göre ABD Merkez Bankası'nın (Fed) son faiz artırımını, enflasyonu kontrol altına almak için faiz oranlarının beklenenden daha uzun süre yüksek seviyelerde tutulacağına işaret ediyor. Pingle, Fed yetkililerinin bu yıl içinde bir faiz artışı daha öngördüğünü ve politika faizinin

* 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.



2027 sonuna kadar yaklaşık %4,1 seviyesinde kalmasını, ardından ise 2029'a kadar oldukça kademeli faiz indirimleri yapılmasını planladığını belirtti. UBS'nin değerlendirmesine göre Fed'in projeksiyonlarında politika faizinin tahmin döneminin sonunda %3,6 düzeyinde kalması, aynı dönemde enflasyonun yeniden %2 hedefine dönmesinin beklendiği düşünüldüğünde, Fed'in fiyat istikrarını sağlamak için %3,5'in üzerinde bir federal fonlama faiz oranının gerekli olduğuna inandığını gösteriyor. Pingle, Fed'in son dönemde fiyat istikrarını sağlamak için gerekli olan reel faiz seviyesine ilişkin görüşünü değiştirdiğini belirterek, "Fed yetkilileri önümüzdeki üç ila dört yılda fiyat istikrarını sağlamak için gerekli reel fonlama faizinin temel seviyesini yeniden değerlendirmiş görünüyor" ifadelerini kullandı.

- Goldman, Fed'in ekimde faizleri 25 baz puan artırmasının muhtemel olduğunu belirterek, Fed'in kendi yakın vadeli sıkılaştırıcı faiz projeksiyonlarına dikkat çekti.
- Capital Economics, Fed'in noktasal grafiğini (dot-plot) inceledikten sonra, Ekonomik Projeksiyonlar Özeti'nin (SEP) politika yapımcılar arasında daha fazla faiz artırımı için sınırlı bir iştaha işaret ettiğini belirtti. Kuzey Amerika Baş Ekonomisti Stephen Brown, çoğu yetkilinin bu yıl için bir faiz artırımı daha öngörmesine rağmen SEP'in Fed'in bu döngüde toplamda sadece iki faiz artırımıyla yetinebileceğini de ima ettiğini ifade etti. Ancak Brown, Fed yetkililerinin işsizlik oranının daha fazla düşme potansiyelini ihtimalini küçümserken, "Bu durum, 2027'nin başlarında üçüncü bir faiz artırımı öngörümüzü sürdürdüğümüz anlamına geliyor" dedi.
- ING, Fed'in politika faizini beklentilerle uyumlu şekilde 25 baz puan artırarak %3,75-4,00 hedef aralığına çektiğini, 2027 boyunca sürecek uzun bir sabit tutma dönemi öncesinde ikinci bir artış sinyali verdiğini bildirdi. Kurum, işgücü piyasasında Fed'in öngördüğünden daha fazla gevşeklik gördüğünü ve enflasyon görünümü konusunda biraz daha iyimser olduğunu belirtti. ING, kendi öngörüsünün "tek seferlik artış" yönünde olduğunu yineledi. Kurum, ağustos ayı istihdam artışının 162.000 olduğunu, ancak Ocak 2025-Temmuz 2026 döneminde aylık ortalama artışın yalnızca 31.000 olduğunu, işe alım göstergelerinin bu daha yavaş büyüme oranına dönüşün muhtemel olduğuna işaret ettiğini aktardı. İşsizlik oranının %4,1 ile düşük seyretmesine karşın işgücüne katılım oranının 2025 başından bu yana tam bir puan gerilediğini, bunun işgücü piyasasında işsizlik oranının tek başına gösterdiğinden daha fazla gevşeklik bulunduğuna işaret ettiğini, ücret artışının ise %3 seviyesinde seyrettiğini belirtti.
- ABD Başkanı Donald Trump'ın stratejik Bitcoin rezervi oluşturulmasına yönelik kararını kalıcı hale getirmeyi amaçlayan yasa tasarısı, Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'nden geçti. American Reserve Modernization Act of 2026 (ARMA) adlı tasarı, komitede yapılan oylamada 28'e karşı 21 oyla kabul edildi. Tasarı, Hazine Bakanlığı bünyesinde federal hükümetin elindeki Bitcoin'ler ile suç ve hukuk davalarındaki el koymalar sonucunda edinilen diğer dijital varlıkların tutulacağı Stratejik Bitcoin Rezervi ve ayrı bir Dijital Varlık Stoku oluşturulmasını öngörüyor.

Asya

- Japonya Başbakanı Takaichi Tsı 12:30'da basın toplantısı düzenleyecek.

Dünyadan

- ABD Temsilciler Meclisi, İsrail'e verdiği destekle tanınan ve 11 Temmuz'da ani şekilde hayatını kaybeden Cumhuriyetçi Senatör Lindsey Graham'ın anısına Rusya'ya yönelik yaptırımları içeren yasa tasarısını kabul etti.
- Financial Times'in haberine göre, Avrupa Birliği, olası bir ticaret savaşını önlemek amacıyla Çin'den hibrit otomobil ihracatını gönüllü olarak sınırlandırmasını talep etti. Haberde, AB'nin Çinli üreticilerin Avrupa hibrit araç pazarındaki payını yaklaşık %15 ile sınırlandırmayı hedeflediği belirtilirken, aksi halde ilave ticaret önlemleri ve tarifelerin gündeme gelebileceği ifade edildi.
- ABD Başkanı Donald Trump, anlaşma yapmak amacıyla Tahran'ın kendileriyle doğrudan temasa geçtiğini belirterek, "Umarım (İran'la) savaşın sonuna doğru ilerliyoruz." dedi. "İran bir anlaşma yapmayı çok istiyor, bakalım bu süreç nasıl sonuçlanacak." diye konuşan Trump, İran'dan doğrudan mı yoksa aracılar üzerinden mi haber aldığının sorulması üzerine, "doğrudan haber aldığını" kaydetti.
- Axios'un doğrudan bilgisi olan üç kaynağa dayandığı habere göre Trump, önümüzdeki salı günü New York'ta Birleşmiş Milletler Genel Kurulu kapsamında Körfez liderleriyle bir araya gelerek İran ile savaşta atılacak sonraki adımları görüşecek. Habere göre görüşmenin, Trump ve üst düzey ekibinin üzerinde çalıştığı ve ara seçimlerden sonra tamamlanması beklenen "savaş sonrası gün" planına ilişkin ABD fikirlerine odaklanması bekleniyor. İsrail Başbakanı Benjamin Netanyahu'nun da New York'ta Trump ile görüşmek istediği, ancak bir İsrailli kaynağa göre henüz böyle bir görüşmenin planlanmadığı belirtiliyor.
- Enflasyonun yavaşlamaya devam etmesi ve yüksek borçlanma maliyetleri altında ekonominin yavaşlamasıyla birlikte Brezilya Merkez Bankası faiz oranlarını üst üste beşinci kez düşürdü. Banka'nın para politikası komitesi Copom, beklendiği gibi Selic gösterge faiz oranını %14 seviyesinden %13,75 seviyesine indirdi.

* 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.