



Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	Ortalama Haftalık Kazançlar (3 Aylık) - Yıllık (%)	Haziran	4,0	4,3
09:00	İngiltere	ILO İşsizlik Oranı (3 Aylık) (%)	Haziran	4,8	4,9
10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Temmuz	2,0	2,0
10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Temmuz	24,5	24,5
12:00	Almanya	Zew Beklenti Endeksi	Ağustos	30,0	26,3
12:00	Almanya	Zew Cari Endeksi	Ağustos	-69,3	-77,6
12:00	FR	Zew Beklenti Endeksi	Ağustos	23,4	23,4
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi - Haftalık Tahmin (bin)	01-Ağu	8,3	8,3
15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Temmuz	0,1	0,3
15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Temmuz	6,7	7,1
15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Temmuz	0,0	-0,6
15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Temmuz	10,2	10,2
15:30	ABD	Konut Başlangıçları (bin)	Temmuz	1345	1427
15:30	ABD	Konut Başlangıçları - Aylık (%)	Temmuz	-6,0	19,0
15:30	ABD	İnşaat İzinleri (bin)	Temmuz	1374	1374
15:30	ABD	İnşaat İzinleri - Aylık (%)	Temmuz	0,1	-2,6
16:15	ABD	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Temmuz	0,3	0,1
16:15	ABD	Kapasite Kullanımı (%)	Temmuz	76,3	76,1
17:00	ABD	Beklleyen Konut Satışları - Aylık (%)	Temmuz	0,0	-5,4
17:00	ABD	Beklleyen Konut Satışları - Yıllık (%)	Temmuz	2,3	2,3

Hazine 4 ve 9 Yıl Vadeli Devlet Tahvil İhtaleleri Düzenleyecek

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD Başkanı Donald Trump, İran ile sona eren 60 günlük çerçeve mutabakatını uzatmayacaklarını açıklarken, Tahran'ın Washington'ın talep ettiği şartları kabul etmeyeceğini düşündüğünü ifade etti. Trump ayrıca İran'ın nükleer silaha sahip olmasına izin vermeyeceklerini vurgularken, Umman'a yönelik sert açıklamalarda bulundu. ABD ile İran arasında gerilimin yeniden tırmanması jeopolitik riskleri yüksek tutmaya devam ederken, Asya piyasalarında bu sabah satıcı bir görünüm öne çıkıyor. Çin'de dün açıklanan temmuz ayı verilerinde sanayi üretimi, perakende satışlar ve sabit varlık yatırımlarının beklentilerin altında kalması, iç talepteki zayıflığın sürdüğüne işaret etti. Konut piyasasında devam eden fiyat düşüşleri de zayıf bir görünüme işaret ederken, Çin ve Hong Kong endeksleri bu sabah satıcı seyreliyor. Japonya'da da uzun vadeli tahvil getirilerindeki yükselişin hisse senetleri üzerinde baskı oluşturmasıyla endeksler geriliyor. ABD tarafında ise jeopolitik riskler ve yükselen tahvil getirilerinin etkisiyle endeksler dün günü ekside tamamladı. Dow Jones %0,51, S&P500 %0,52 ve Nasdaq %0,32 gerilerken, bu sabah ABD vadeli endeksleri de negatif seyreliyor. Avrupa vadelielerinde ise karışık bir görünüm izleniyor.

ABD 30 yıllık tahvil getirisi %5,32 ile 2007 ortasından bu yana en yüksek seviyesine yükselirken, uzun vadeli faizlerdeki artışta ABD-İran geriliminin sürmesi, petrol fiyatlarının yüksek seyri ve artan kamu borçlanmasına yönelik endişeler etkili oluyor. ABD 10 yıllık tahvil getirisi %4,73, 2 yıllık tahvil getirisi de %4,19 seviyelerine çıkarken, dolar endeksi bu sabah 99,6 seviyelerinde hareket ediyor. Bu sabah EURUSD paritesi 1,1575, GBPUSD ise 1,3534 seviyelerinde bulunuyor. Bugün küresel piyasalarda yoğun bir veri takvimi izlenecek. İngiltere'de açıklanacak iş gücü piyasası verileri, özellikle ücret artışları açısından yarınki enflasyon verisi ile birlikte İngiltere Merkez Bankası'na yönelik beklentiler için önemli sinyaller verecek. Almanya'da ZEW ekonomik güven endeksi takip edilirken, ABD tarafında ADP haftalık özel sektör istihdam tahmini, ithalat ile ihracat fiyat endeksleri, konut başlangıçları ile inşaat izinleri, sanayi üretimi ile kapasite kullanım oranı ve bekleyen konut satışları verileri açıklanacak.

Yurt içinde BIST100 endeksi dün %0,28 gerileyerek günü 14.132 puandan tamamlarken, işlem hacmi 165,7 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu sabah dolar/TL 47,91 seviyelerinde, 5 yıllık CDS ise 219 seviyelerinde seyreliyor.

Ons altın 4.390\$ seviyelerinde güçlü seyrini korurken, ons gümüş 65,15\$ civarında hareket ediyor. Petrol fiyatları ise ABD-İran hattında gerilimin tırmanmasıyla yükseliş eğilimini koruyor. Brent petrol bu sabah 91,5\$ seviyelerinde işlem görürken, Bitcoin ise 64.200\$ seviyelerinde bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1630–1,1686, aşağı yönde 1,1548–1,1514 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3653–1,3771, aşağı yönde 1,3505–1,3463 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.443\$–4.497\$, aşağı yönde 4.343\$–4.268\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 66,81\$–69,07\$, aşağı yönde 64,13\$–62,39\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.771\$–1.822\$, aşağı yönde 1.707\$–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 3.760€–3.694€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 57,78€–59,59€, aşağı yönde 55,54€–54,19€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 48,0000, aşağı yönde MOST indikatörü 46,8928 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

- Citigroup, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) yılın ikinci yarısında faiz indirimi için alanının sınırlı olduğunu ve politika faizinin yıl sonunda %35 seviyesinde gerçekleşeceğini öngördü. Banka ekonomistleri, TCMB'nin %40 seviyesindeki ortalama fonlama maliyetini %37'lik politika faiziyle hizalama zamanlamasında sermaye girişlerinin hızı ile dolarizasyon dinamiklerinin belirleyici olacağını vurguladı. Küresel ve yerel emtia ile tüketim dinamiklerini ele alan Citigroup, Türkiye'de enflasyonun 2025 sonundaki %30,9 seviyesinden 2026 sonunda %31,8 seviyesine hafif bir tırmanış göstereceğini öngörüyor.
- Merkezi yönetim bütçe dengesi 2026 Temmuz ayında 378,1 milyar TL açık verdi. Faiz dışı açık ise aynı dönemde 51,3 milyar TL oldu. Temmuz ayında bütçe giderleri bir önceki yılın aynı ayına göre %59,8 artarken, bütçe gelirleri %28,8 artış kaydetti.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "Jeopolitik gelişmelerin olumsuz etkilerine rağmen mali disiplini koruyoruz" dedi. Şimşek açıklamasında "Dezenflasyonu desteklemek amacıyla eşel mobil uygulaması kapsamında önemli ölçüde vergi gelirinden feragat etmemize ve iç talepteki dengelenmenin gelir performansı üzerindeki etkilerine rağmen bütçe hedeflerimiz doğrultusunda ilerliyoruz" ifadelerine yer verdi. Borç yükünün azaltılmasında önemli bir faktör olan faiz dışı bütçe fazlası Ocak-Temmuz döneminde geçen yıla göre 228 milyar TL artarak 470 milyar TL'ye ulaştığını belirten Şimşek "Finansman koşullarını gözetenek yurt içi borç çevirme oranımızı %87 seviyesinde tuttuk" dedi. Şimşek "Gelir politikalarımızda artan etkinlik ve güçlenen harcama disiplini ile sağladığımız mali alanı öncelikli alanlara yönlendirmeye ve dezenflasyon sürecini desteklemeye devam edeceğiz" şeklinde değerlendirmede bulundu.
- TEPAV Merkez Direktörü Prof. Dr. H. Hakan Yılmaz, Ocak-Temmuz döneminde bütçe açığının %30 arttığını söyledi. Eşel mobil sistemi nedeniyle ÖTV ve KDV'de yıl genelinde 480-500 milyar TL'lik gelir kaybı öngören Yılmaz, Eylül ayında açıklanacak Orta Vadeli Program'ın kritik bir politika belgesi olacağını belirtti.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün gerçekleştirdiği iki ihaleyle 101 milyar 671,4 milyon lira borçlanmaya gitti.

Avrupa

- Avrupa'da doğalgaz fiyatları, Körfez'den LNG tedarikindeki kesintilerin sürmesi, Hürmüz Boğazı'ndaki gemi trafiğinin azalması ve yüksek sıcaklıkların elektrik talebini artırmasıyla Pazartesi günü saat 12.32 itibarıyla önceki güne göre %1,4 artışla 62,26 euroya yükseldi.

ABD

- New York Empire State ağustos ayı fabrika faaliyetleri, siparişlerdeki artış ve birikmiş siparişlerin güçlü seyrini sürdürmesiyle 2021 sonundan beri en büyük genişlemeyi gerçekleştirdi. New York Fed'in açıkladığı verilere göre, ağustos ayı genel iş koşulları endeksi 5 puan artışla 20,6'ya yükseldi. New York Fed'in cari karşılanmamış siparişlere ilişkin göstergesi 10,5 puan artışla 15,5'e yükseldi ve Nisan 2022'den bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Malzemeler için ödenen cari fiyatlara ilişkin gösterge mayıs ayından bu yana ilk kez artarken, alınan fiyatlar endeksi düştü.
- ABD'de NAHB/Wells Fargo konut piyasası güven endeksi Ağustos ayında 35'e yükseldi. Endeks, 33 olan piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşirken, önceki ayki 34 seviyesine göre de artış kaydetti.
- ABD Hazine Bakanlığı verilerine göre yabancı yatırımcıların ABD Hazine tahvili varlıkları haziran ayında 72,1 milyar dolar azalarak yaklaşık 9,3 trilyon dolara geriledi. Düşüşte başta Japonya ve Çin olmak üzere büyük yabancı yatırımcıların pozisyon azaltması etkili oldu.
- Reuters ve Ipsos tarafından gerçekleştirilen ankette, ABD Başkanı Donald Trump'ın kamuoyu desteğinin başkanlık döneminin en düşük seviyesine gerilediği belirtildi. ABD genelinde bin 166 kişinin katılımıyla düzenlenen ankete göre, katılımcıların yalnızca %33'ü Trump'ın Beyaz Saray'daki performansını onayladığını ifade etti.

Asya

- Çin Ulusal İstatistik Bürosu'nun açıkladığı verilere göre, sanayi üretimi temmuz ayında bir önceki yıla göre %4,5 artarak üç ay sonra ilk kez daha yavaş bir hızda büyüdü. Perakende satışlardaki büyüme %0,6'ya gerileyerek beklentilerin altında kaldı. Beklentiler satışlarda %1,5 artışa işaret ediyordu. Sabit varlık yatırımları, yılın ilk yarısında %5,7 daraldıktan sonra, ilk yedi ayda yıllık bazda %6,7 oranında düşerek tahminlerin üzerinde bir gerileme kaydetti. Tahminler %6,2 daralma yönündeydi. Çin'de kentsel işsizlik oranı, haziran ayındaki %5 seviyesinden %5,2'ye yükseldi. Ulusal İstatistik Bürosu, bu yıl başından beri ekonominin "istikrarlı" seyrini sürdürdüğünü, ancak dış ortamın "karmaşık ve dalgalı" olduğunu ve iç talebin zayıf kaldığını belirtti. Verilerin açıklanmasıyla birlikte yayımlanan açıklamada, "Bazı şirketler operasyonel zorluklarla karşı karşıya ve ekonominin istikrar kazanması ve iyileşmesi için gerekli temellerin daha da sağlamlaştırılması gerekiyor" denildi.
- Çin'de gayrimenkul yatırımları ve satışlardaki gerilemenin etkisiyle konut fiyatlarındaki düşüş Temmuz'da da devam ederken, yeni konut fiyatları büyük ve orta ölçekli kentlerin çoğunda yıllık bazda geriledi. Yeni konut fiyatları, Pekin, Şanghay, Guangcou ve Şincin'in yer aldığı "birinci kuşak kentler"de yıllık bazda %1,1 düştü. Fiyatlar, "ikinci kuşaktaki" 31 büyük ölçekli kentte %2,8, "üçüncü kuşaktaki" 35 orta ölçekli kentte ise %4,2 oranında azaldı. Ülkenin en yüksek nüfusa sahip kenti Şanghay'da ise yeni konut fiyatları %3 artarak birinci kuşak kentler arasında istisna oluşturdu.
- ABD Başkanı Donald Trump, Kuzey Kore'ye karşı milyarlarca dolar harcayarak Güney Kore'yi savunduklarını belirterek, Seul yönetiminin İran'la savaşta ABD'ye destek vermeyi reddetmesine tepki gösterdi.

* 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.



- Çinli şirketlerin döviz satışları temmuz ayında sert düşüş göstererek son sekiz ayın en düşük seviyesine indi. Veriler, yılın ilk yarısında yuanı destekleyen önemli unsurlardan birinin zayıflamaya başladığına işaret etti. Çin Devlet Döviz İdaresi verilerine göre bankaların müşterileri adına gerçekleştirdiği net döviz satışları temmuz ayında bir önceki aya göre yarıdan fazla azalarak 25,2 milyar dolara geriledi. Bu rakam Kasım 2025'ten bu yana en düşük seviye oldu.
- Çin Merkez Bankası (PBOC), kısa vadeli likidite operasyonları kapsamında piyasadan net 95,8 milyar yuan çekti. PBOC, 469,7 milyar yuan tutarında gecelik ters repo işlemi gerçekleştirenken, aynı gün 565,5 milyar yuanlık gecelik ters repo vadesi doldu. Böylece günlük bazda piyasadan net 95,8 milyar yuan likidite çekilmiş oldu.

Dünyadan

- İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayı, mutabakat zaptının ABD tarafından ihlal edilmesi nedeniyle 60 günlük süre tamamen anlamsız hale geldiğini belirterek, "Dünyaya dayatılan güvensizlik, ABD ve İsrail rejiminin yasadışı askeri eylemlerinden kaynaklanmaktadır" ifadelerini kullandı.
- ABD Başkanı Donald Trump, Umman'ı ABD'nin yoluna çıkması durumunda bombalamakla tehdit etti. Trump ayrıca İran Devrim Muhafızları Ordusu yetkilileriyle gizli iletişim kanalları olduğunu söyledi. İran'da ABD'ye ait mühimmatın "küçük bir kısmının" kullanıldığını savunan Trump, "orta seviyede çok sayıda silahları olduğunu", eski ABD Başkanı Joe Biden'ın gelişmiş sistemleri Ukrayna'ya verdiğini dile getirdi. İran ile varılan mutabakatın süresinin dolmasına ilişkin Trump, Tahran yönetiminin "teslim olması gerektiğini" vurgulayarak, "Acelem yok" ifadesini kullandı.
- Yemen'deki İran destekli Husiler, Kızıldeniz'de Suudi Arabistan'a ait bir askeri çıkarma gemisi ile ona eşlik eden 4 askeri botu balistik füzelerle hedef aldıklarını duyurdu.
- İran'ın Hürmüz Boğazı'ndan geçişi sırasında Birleşik Arap Emirlikleri'ne (BAE) ait bir petrol tankerini Kış Adası yakınlarında alıkoyduğu bildirildi.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran'la dün sona eren 60 günlük çerçeve mutabakatını uzatmak istemediklerini belirterek, Tahran'ın gerekli gördüğü şartları içeren bir anlaşmaya yanaşmayacağını düşündüğünü söyledi. Trump, "Anlaşma yapmak istiyorlar ancak benim gerekli gördüğüm türde bir anlaşma yapmayacaklar" ifadelerini kullandı. İran'ın nükleer programına ilişkin ABD'nin gerekli gördüğü maddelerin kabul edilmesi konusunda henüz istediği noktaya gelinmediğini belirten Trump, "her ne olursa olsun Tahran'ın nükleer silaha sahip olamayacağı" mesajını vurguladı.

* 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.