

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	TÜFE - Aylık (%)	Temmuz	0,3	0,1
09:00	İngiltere	TÜFE - Yıllık (%)	Temmuz	2,9	2,6
09:00	İngiltere	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Temmuz	2,5	2,6
11:00	EB	Cari Denge	Haziran	25,1	
12:00	EB	TÜFE - Aylık (%)	Temmuz-F	0,2	0,2
12:00	EB	TÜFE - Yıllık (%)	Temmuz-F	2,9	2,9
12:00	EB	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Temmuz-F	2,5	2,5
21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanakları	29-Tem		

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Küresel piyasalarda risk iştahı, yükselen enerji fiyatları ve uzun vadeli tahvil getirilerindeki artışın etkisiyle zayıflıyor. Özellikle çip hisselerinde satış baskısı derinleşirken, Asya piyasalarında Güney Kore öncülüğünde sert kayıplar izleniyor. Japonya ve Çin borsaları da satıcı seyrederken, Hong Kong endeksi pozitif ayrışıyor. ABD tarafında da teknoloji hisseleri öncülüğünde satışlar öne çıktı. Dün Dow Jones endeksi %0,22, S&P500 %0,69 ve Nasdaq %1,33 gerileyerek günü tamamladı. Bu sabah ABD vadeli satıcı seyrederken, Avrupa vadeli endeksleri de zayıf bir başlangıca işaret ediyor.

ABD'de dün açıklanan ADP'nin haftalık güncellemesi olan NER Pulse verilerine göre, özel sektör istihdamı 1 Ağustos ile biten 4 haftalık dönemde haftalık ortalama 9.500 artarak istihdam artışındaki zayıflığın sürdüğünü işaret etti. Yine dün takip edilen ekonomik veriler de karışık sinyaller verdi. İthalat ve ihracat fiyat endekslerinin beklentilerin aksine aylık bazda gerilemesi maliyet baskılarının sınırlı kaldığını gösterirken, konut başlangıçları beklentilerin belirgin altında kalarak konut sektöründeki yavaşlamanın sürdüğünü işaret etti. Buna karşın sanayi üretimi temmuz ayında %0,2 artarken, kapasite kullanım oranı son bir yılın en yüksek seviyesine yükseldi. Ancak bekleyen konut satışlarının da sürpriz bir düşüş kaydetmesi ardından Atlanta Fed, üçüncü çeyrek büyüme tahminini %4,3'ten %4,0'e çekti. Son dönemde açıklanan verilerle birlikte başlangıçta oldukça yüksek seviyelerde bulunan GDPNow tahmininin kademeli olarak aşağı yönlü revize edildiği görülüyor. Bugün ise piyasaların odağında TSI 21.00'de yayımlanacak 28-29 Temmuz tarihli FOMC toplantı tutanakları bulunuyor. Son toplantıda üç üyenin faiz artırımı yönünde oy kullanmasının ardından piyasalar Komite içindeki görüş ayrılıklarının ayrıntılarını değerlendirecek. Tutanaklar öncesinde dolar endeksi 99,6 seviyelerinde işlem görürken, tahvil getirilerinde sert yükselişin ardından sınırlı bir geri çekilme izleniyor. ABD 2 yıllık tahvil getirisi %4,15, 10 yıllık tahvil getirisi %4,68, 30 yıllık tahvil getirisi ise %5,26 seviyesinde bulunuyor. EURUSD paritesi de bu sabah 1,1587 seviyelerinde işlem görüyor. Dün açıklanan İngiltere iş gücü piyasası verileri para politikası görünümünü değiştirecek güçlü bir sinyal vermedi. İşsizlik oranı %4,9 seviyesinde yatay kalırken, ücret artışları da sınırlı bir yavaşlama gösterdi. Bu nedenle İngiltere için gözler bugün açıklanacak enflasyon verilerine çevrilmiş durumda. Veri öncesi GBPUSD 1,3542 seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içinde BIST100 endeksi dün %0,03 gerileyerek günü 14.127 puandan tamamlarken, işlem hacmi 158,2 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu sabah dolar/TL 47,93 seviyelerinde işlem görürken, 5 yıllık CDS primi ise 222 seviyelerinde seyreliyor.

Yükselen tahvil getirileri ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizliğin sürmesiyle ons altın son bir ayın en sert günlük düşüşünü kaydederken, bu sabah 4.340\$ seviyelerinde işlem görüyor. Ons gümüş ise dün %3,7 civarında değer kaybıyla son haftaların en sert geri çekilmesini yaşamasının ardından 62,8\$ seviyelerine gerilemiş durumda. Petrol fiyatları ise ABD-İran savaşına ilişkin belirsizliğin devam etmesiyle yüksek seyrini korurken, Brent petrol bu sabah 91,6\$ seviyelerinde bulunuyor. Bitcoin ise 64.300\$ seviyelerinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1630–1,1686, aşağı yönde 1,1556–1,1521 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3653–1,3771, aşağı yönde 1,3512–1,3463 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.443\$–4.497\$, aşağı yönde 4.335\$–4.258\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 63,87\$–66,80\$, aşağı yönde 62,29\$–61,00\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.771\$–1.822\$, aşağı yönde 1.706\$–1.628\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.373\$–1.428\$, aşağı yönde 1.244\$–1.180\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.858€–3.941€, aşağı yönde 3.760€–3.694€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 55,20€–57,78€, aşağı yönde 54,19€–52,51€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 48,2500, aşağı yönde MOST indikatörü 46,9267 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



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

- Uluslararası endeks sağlayıcısı FTSE Russell, Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun (MKK) fiili dolaşım oranı hesaplama metodolojisindeki değişiklikler nedeniyle Türk hisse senetlerine yönelik bazı endeks güncellemelerini ertelediğini açıkladı. 21 Eylül 2026 itibarıyla geçerli olacak karar kapsamında yeni hisse katılımları, halka arzlar ve fiili dolaşım oranı artışları geçici olarak durdurulurken, kurum Borsa İstanbul ve SPK ile temaslarını sürdürdüğünü bildirdi.
- TCMB temmuz ayı konut fiyat endeksi verilerini açıkladı. Buna göre, 2026 yılı temmuz ayında bir önceki aya göre %1,5 oranında artan KFE, bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak %25 oranında artarken, reel olarak ise %5,1 oranında azaldı.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) 2026 yılı üçüncü çeyrek geçici verilerine göre, İstanbul konut piyasasında dolar ve altın bazlı fiyatlar son yıllarda belirgin biçimde ayrıştı. İstanbul'da 100 metrekairelik ortalama konutun fiyatı dolar bazında 2026'nın üçüncü çeyreğinde 189,8 bin dolarla tarihi zirveye yaklaşırken, gram altın bazında 2 bin 34 grama gerileyerek 2023'teki zirvesinin belirgin şekilde altında kaldı.
- Opsiyon verilerine göre, yatırımcıların Türk lirası aleyhine aldığı düşüş yönlü pozisyonlar ve korunma maliyetleri son 17 ayın en düşük seviyelerinde seyrediyor. Piyasadaki fiyatlamalar Türk lirasında reel değerlendirme stratejisinin kararlılıkla sürdürülmesinin etkili olduğunu gösteriyor.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, ekonomi programında köklü değişikliğe gidileceği yönündeki iddiaları yalanladı. Bakanlık, para politikası, döviz kuru ve kredi büyüme limitlerine ilişkin konuların Merkez Bankası'nın yetkisinde olduğunu vurgulayarak kamuoyuna doğrulanmamış haberlere itibar edilmemesi çağrısında bulundu.
- Hazine, 4 yıl vadeli TÜFE'ye Endeksli tahvil ile 9 yıl vadeli tahvil ihalelerinin yeniden ihracıyla, Rekabetçi Olmayan Teklif (ROT) ile satışlar dahil toplam 79,08 milyar TL borçlandı.
- Ticaret Bakanı Ömer Bolat, Rusya-Ukrayna Savaşı'nın etkisiyle Türkiye'nin enerji ithalat faturasının 100 milyar dolara çıktığını belirterek, bir yılda 50 milyar dolarlık ek artış yaşandığını söyledi.
- BloombergHT'nin kaynaklardan edindiği bilgiye göre Maliye, kısa vadeli fonlardaki kurumsal yatırımcılar kaynaklı hızlı büyüme ve bu fonlara yönelen sermayenin boyutuna ilişkin bir çalışma yürütüyor. Özellikle para piyasası fonlarında yoğunlaşan kısa vadeli sermayenin daha kalıcı ve uzun vadeli yatırımlara yönlendirilmesi için vergilendirme dahil farklı seçenekler değerlendiriliyor. Edinilen bilgilere göre, son yıllarda hem yurt içi hem de yabancı yatırımcıların kısa vadeli fonlara ilgisi belirgin biçimde arttı. Bu hareketlerin sermaye yapısı ve ekonomiye katkısı yakından incelenirken, "sıcak para" olarak nitelendirilen kısa vadeli giriş ve çıkışların daha istikrarlı bir yapıya kavuşturulması üzerinde duruluyor.

Avrupa

- İngiltere'de işsizlik nisan-haziran döneminde %4,9 ile değişiklik göstermedi. Piyasa beklentisi işsizliğin %4,8 seviyesine düşeceği yönündeydi. İngiltere'de yılın ikinci çeyreğinde çalışanların ikramiyeler dahil maaşlarındaki yıllık artış oranı %4,1'e geriledi. ONS Ekonomik İstatistikler Direktörü Liz McKeown, verilere ilişkin değerlendirmesinde, iş gücü piyasasında "genel resmin" neredeyse değişmediğini belirterek, işsizlik ve iş gücü oranlarının yatay seyrettiğini ifade etti. Maaş artış oranlarında da büyük çaplı değişim görülmediğini dile getiren McKeown, özel sektöre göre kamuda maaş artış oranlarının hala yüksek olduğunu kaydetti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başekonomisti Philip Lane, tüketici fiyatlarındaki artış hızının 2026 yılında %2'lik hedefin "oldukça üzerinde" seyredeceğini belirtti. Lane "Yılın geri kalanında enflasyonun %3 seviyesinde seyredeceği muhtemel" dedi ve bunun enerji fiyatlarının seyrine bağlı olacağını vurguladı. Lane, 21 ülkeden oluşan birliğin ekonomik büyümesini "fena değil" olarak nitelendirdi. Enflasyon konusunda ise, El Nino gibi hava olaylarının önümüzdeki yaz daha fazla yukarı yönlü baskı yaratacağı konusunda uyarıda bulundu. Lane "Gıda enflasyonu, önümüzdeki yıl enflasyonun itici güçlerinden biri olacak" dedi.
- Almanya'da ZEW Enstitüsü'nün beklentiler endeksi, ağustos ayında bir önceki ayın 26,3 seviyesinden 34,2'ye yükselerek beklentileri aştı. Cari koşullar endeksi -69,3 beklentiye karşılık -61,1 seviyesinde geldi. Euro Bölgesi ağustos ayı yatırımcı beklentisi ise 31,4 oldu. ZEW Başkanı Achim Wambach yaptığı açıklamada, "Alman ekonomisi, federal hükümetin altyapı programlarından yararlanmaya devam ediyor" dedi. Wambach'a göre Ren Nehri'ndeki rekor düzeyde düşük su seviyeleri, ekonomik faaliyeti etkileyen ilave ciddi risk oluşturuyor.
- Almanya, artan kamu borcu ve kalıcı enflasyon endişelerinin piyasaları baskılamasıyla uzun vadeli tahvil ihracında son 15 yılın en yüksek borçlanma maliyetiyle karşı karşıya kaldı. 4 milyar euroluk 30 yıl vadeli tahvilin ihracına 38 milyar euronun üzerinde talep gelirken, getiri oranı %3,783 seviyesinde gerçekteşti.

ABD

- ING stratejistleri, dolar endeksinde dip seviyelerden yaşanan toparlanmanın doların henüz kalıcı bir şekilde aşağı yönlü kırılmaya hazır olmadığını gösterdiğini ve beklentilerin üzerinde gelebilecek herhangi bir verinin kısa vadeli ABD faizlerini ve doları yukarı taşıyabileceğini belirtti.
- ADP'nin haftalık güncellemesi olan NER Pulse verilerine göre, 1 Ağustos 2026'da sona eren dört haftalık dönemde ABD'de özel sektör işverenleri haftalık ortalama 9.500 kişilik istihdam artışı sağladı. Veriler, özel sektör istihdamındaki zayıf seyrin devam ettiğine işaret etti.
- ABD'de ithalat fiyat endeksi temmuzda bir önceki aya kıyasla %0,4 azalış gösterdi. Mayıs 2025'ten bu yana en yüksek aylık azalışını kaydeden ithalat fiyat endeksinde dair piyasa beklentileri, bu dönemde %0,1 artması yönündeydi. Endeks, hazırda %0,3 gerilemişti. İthalat fiyat endeksi, temmuzda geçen yılın

* 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.



aynı aya göre ise %5,9 yükseldi. İhracat fiyat endeksi de temmuzda aylık bazda %1,3 geriledi. Piyasa beklentileri ihracat fiyat endeksinin bu dönemde %0,2 artması yönündeydi. Endeks, haziranda %0,7 azalmıştı. İhracat fiyat endeksi temmuzda geçen yılın aynı ayına göre ise %8,2 yükseldi.

- ABD'de bir önceki ay 1,415 milyon olan konut başlangıçları temmuz ayında 1,239 milyona geriledi. Ekonomistlerin beklentisi 1,345 milyon yönündeydi. Müstakil konut inşaat başlangıçları 2022'den bu yana en düşük seviyeye indi. Konut başlangıçları haziran ayındaki %19,7 artışın ardından temmuz ayında %12,4 düştü. Müstakil konut inşaat başlangıçları %9,9 azalarak yıllık 808 bin seviyesine geriledi ve Kasım 2022'den bu yana görülen en düşük seviyeyi gördü. Çoklu aile konut inşaat başlangıçları ise önceki ayki artışın ardından gerileyerek yaklaşık %17 düştü. İnşaat izinleri ise haziran ayındaki 1,374 milyondan 1,443 milyona yükseldi.
- Fed verilerine göre, ABD'de sanayi üretimi temmuzda bir önceki aya kıyasla %0,2 yükseldi. Sanayi üretimi temmuzda yıllık bazda ise %1,1 yükseldi. İmalat sanayi üretimi, temmuzda %0,2 ile beklentilere paralel artış kaydetti. Ülkede kapasite kullanım oranı da temmuzda 0,1 puan artışla %76,3 oldu ve son bir yılın en yüksek seviyesini gördü. Söz konusu oran, 1972-2025 dönemindeki uzun vadeli ortalamasının ise 3,1 puan altında kaldı.
- ABD'de bekleyen konut satışları temmuzda artış beklentilerinin aksine aylık bazda %2,3 azaldı.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2026 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %4,3'ten %4,0'e indirdi.
- ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu (SEC), kripto varlıkları içeren yatırım sözleşmelerine yönelik yeni kurallar önerirken, düzenleme kapsamında ihraççılara kayıt muafiyetleri ve şartlı "güvenli liman" uygulaması getirilmesi öngörülmüyor.
- ABD Başkanı Donald Trump, Kanada'dan ithal edilen bazı ürünlere yerel saatle çarşamba sabahından itibaren uygulanması planlanan %50 oranındaki gümrük vergilerini üç günlüğüne durdurduğunu açıkladı.

Asya

- Güney Kore hükümeti, ABD Başkanı Donald Trump'ın Seul ile ortak askeri tatbikatların azaltılması yönündeki talimatının ardından Washington ile yakın iştişare içinde olduklarını bildirdi.
- Mizuho Global Markets, Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) faiz artışlarında daha hızlı bir patikaya geçebileceğini ve eylül ayında yeni bir artışın gündeme gelebileceğini değerlendirdi. Mizuho Global Markets eş başkanı, BOJ'un yaklaşık altı ayda bir yaptığı politika ayarlamalarını üç aylık periyotlara çekebileceğini belirtti. Yenin zayıf seyrine ve artan enflasyon baskılarının daha hızlı adım atılmasını teşvik ettiği kaydedildi.

Dünyadan

- İran Dışişleri Bakanı Abbas Eragçi, Tahran ile karşı taraf arasında varılan mutabakatın hayata geçirilmesinin önündeki en büyük engelin İsrail olduğunu belirtti.
- ABD Başkanı Donald Trump, Hürmüz Boğazı'nın "ABD toprağı" olarak gösterildiği bir harita paylaştı. Paylaşımında, "Yeni ABD Toprağı" ifadesiyle Hürmüz Boğazı'na ait bir harita yer aldı.
- ABD Başkanı Donald Trump, sosyal medya platformu Truth Social üzerinden yaptığı açıklamada, İran ile yürütülen veya planlanan herhangi bir görüşme olmadığını bildirdi. Hürmüz Boğazı'nın açık olduğunu ve su mayınlarının temizlendiğini belirten Trump, ABD Deniz Kuvvetleri'nin ablukasının ise tam kapasiteyle sürdüğünü vurguladı.
- Washington Post'un (WP) haberine göre Pentagon, İran'la savaşın sona ermesinin ardından Körfez'deki asker sayısını azaltmayı ve bazı birlikleri bölgenin batısına kaydırmayı değerlendiriyor.
- İran Meclis Başkanı Muhammed Bakır Kalibaf, ABD'nin ekonomik ve askeri baskıyı artırarak İran'dan anlaşmada yer almayan tavizler elde etme hesabının sonuçsuz kalacağını söyledi.
- Birleşik Arap Emirlikleri (BAE), İran'la tüm ticari ve ekonomik faaliyetler ile mali işlemleri ikinci bir duyuruya kadar askıya aldığını açıkladı. Karar, İran'dan geldiği belirtilen 2 balistik füzenin deniz seyrüseferini hedef almasının ardından geldi.
- İran Dışişleri Bakanı Abbas Eragçi, ABD ile yaşanan savaş sırasında geçici bir ateşkes arayışında olmadıklarını belirterek, İran'ın hedefinin savaşın tamamen sona ermesi olduğunu söyledi. Geçici ateşkeslerin yeni çatışmalara zemin hazırlayacağını savunan Eragçi, "Geçici ateşkesler savaşın tekrarıdır, İran savaşına kesin bir son vermeyi hedefliyor" ifadelerini kullandı. Eragçi, "Bölgedeki yeni güvenlik yaklaşımı, ortak güvenlik ve ekonomik dengesizliklerin giderilmesine dayanmalıdır" dedi.
- Hürmüz Boğazı'ndaki gemi trafiği, İran savaşı sırasında uygulanan ablukanın ardından geçişlerin yeniden açıldığına ilişkin net sinyallerin bulunmaması nedeniyle yavaşladı. Kpler verilerine göre salı günü boğazdan 6 emtia gemisi geçti. Bu sayı bir gün önceki 9 geminin ve son 10 günlük günlük ortalama olan 11 geçişin altında kaldı.
- Financial Times'in konuya yakın rejim kaynaklarına dayandığı haberine göre İran, Washington'ın mevcut çatışmayı tırmandırması halinde askeri hedeflerini Avrupa'ya genişletmeyi değerlendiriyor. Habere göre İranlı askeri planlamacılar, Bulgaristan ve Kıbrıs gibi Güneydoğu Avrupa ülkelerindeki ABD varlıklarının vurulmasını içeren seçenekleri değerlendirdi. İran'ın ayrıca Hürmüz Boğazı'ndaki denizaltı fiber optik kablolarını kesme seçeneğini de değerlendirdiği öne sürüldü.

* 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.