

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Temmuz		87,9
14:00	Türkiye	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı (Haftalık Repo Faizi) (%)	23-Tem	37,00	37,00
15:15	EB	ECB Mevduat Faiz Oranı (%)	23-Tem	2,25	2,25
15:15	EB	ECB Refinansman Faizi (%)	23-Tem	2,40	2,40
15:15	EB	ECB Marjinal Borç Verme Faiz Oranı (%)	23-Tem	2,65	2,65
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	11-Tem	210	208
15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Haziran	0,0	-0,1
15:45	EB	ECB Başkam Lagarde'in Konuşması			
17:00	EB	Tüketici Güven Endeksi	Temmuz-Ö	-17,0	-17,7
18:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Endeksi	Temmuz	12,0	11,0

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Yapay zekâ yatırımlarına yönelik iyimserliğin yeniden güç kazanması Asya piyasalarını desteklerken, yatırımcılar teknoloji devlerinin açıklayacağı bilançoları beklemeyle devam ediyor. Güney Kore öncülüğünde bölge borsalarında alıcılı bir görünüm öne çıkarken, Çin piyasaları negatif ayrışıyor. Öte yandan Japon yeni dolar karşısında 1986'dan bu yana en zayıf seviyelerine yakın seyretnmeyi sürdürürken dün Japonya Merkez Bankası'nın daha erken faiz artırılabileceği yönündeki haberlerle 162,7'lere gerileyen USDJPY bu sabah yeniden 163,0 civarında hareket ediyor. ABD tarafında ise dün yatırımcıların temkinli duruşu endekslere yansıdı. Büyük teknoloji şirketlerinin bilançoları öncesinde artan jeopolitik riskler ve yükselen petrol fiyatlarının etkisiyle Dow Jones endeksi %0,01, S&P500 %0,14 ve Nasdaq %0,57 gerileyerek günü düşüşle tamamladı. Bu sabah ABD ve Avrupa vadeli endekslerinde de satıcılı görünüm izleniyor.

ABD tarafında son günlerde yükselen petrol fiyatlarının enflasyon riskini artırmasıyla Fed'in faiz patikasına yönelik beklentiler şahinleşmeye devam ediyor. Bu görünüm kısa vadeli tahvil faizlerini yukarı taşıırken, Fed politikalarına daha duyarlı olan 2 yıllık tahvil faizi %4,30 ile şubat ayından bu yana en yüksek seviyesine yükseldi. 10 yıllık tahvil faizi ise %4,65 ile son iki ayın zirvesine yakın seyrini koruyor. Dolar endeksi son yükselişinin ardından bu sabah 100,9 seviyelerine sınırlı gerilerken, piyasaların odağında önümüzdeki hafta gerçekleştirilecek FOMC toplantısı bulunuyor. Bugün ise ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi ve Kansas City Fed imalat endeksi açıklanacak. Avrupa tarafında ise bugün gerçekleştirilecek ECB toplantısı haftanın en önemli gündem maddesi olarak öne çıkıyor. Piyasalarda faizlerde değişiklik beklenmezken, son dönemde yükselen enerji fiyatlarının eylül ayında yeni bir faiz artırımını gündeme taşıyıp taşımayacağına ilişkin verilecek mesajlar yakından izlenecek. Bu sabah EURUSD 1,1433 seviyelerinde işlem görürken, dün beklentilerin altında açıklanan İngiltere enflasyonunun BoE üzerindeki sıkılaşma baskısını bir miktar azaltmasının ardından GBPUSD 1,3387 seviyelerinde bulunuyor.

Yurt içinde bugün gözler TCMB'nin saat 14.00'te açıklayacağı temmuz ayı Para Politikası Kurulu kararında olacak. Haziran toplantısında politika faizini %37 seviyesinde sabit bırakan TCMB'nin, temmuz toplantısında da politika faizinde değişikliğe gitmeyerek fonlamayı %40 seviyesindeki gecelik borç verme faizi üzerinden sürdürmesi bekleniyor. Haziran ayında enflasyonun ılımlı seyretnmesine karşın çekirdek enflasyon göstergeleri ile enerji fiyatlarına yönelik yukarı yönlü riskler Banka'nın temkinli duruşunu desteklemeye devam ediyor. Önümüzdeki dönemde enflasyon görünümünde beklenen iyileşmenin teyit edilmesi halinde ise TCMB'nin haftalık repo ihalelerini yeniden devreye alarak efektif fonlama maliyetini kademeli olarak politika faizine yaklaştırabileceği değerlendiriliyor. PPK kararı öncesinde BIST100 endeksi dün %1,18 değer kazanarak günü 14.138 puandan tamamlarken, işlem hacmi 193,0 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu sabah dolar/TL 47,23 seviyelerinde işlem görürken, 5 yıllık CDS primi 239 baz puan seviyesinde bulunuyor.

Kıymetli metaller güçlü seyrini korurken, ons altın bu sabah 4.120\$, ons gümüş ise 59,59\$ seviyelerinde işlem görüyor. İran destekli Husilerin Kızıldeniz'deki petrol tankerlerine yönelik saldırıları ve ABD-Iran hattında devam eden çatışmaların arz kesintisi riskini artırmasıyla Brent petrol 95,9\$ seviyelerine yükselirken, Bitcoin 65.500\$ seviyelerinde bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1434–1,1483, aşağı yönde 1,1378–1,1325 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3398–1,3558, aşağı yönde 1,3324–1,3262 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4140\$–4.220\$, aşağı yönde 4.064\$–3.960\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 61,00\$–62,23\$, aşağı yönde 58,23\$–56,11\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.693\$–1.732\$, aşağı yönde 1.629\$–1.580\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.373\$–1.428\$, aşağı yönde 1.272\$–1.213\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUUSD:** yukarı yönde 3.674\$–3.715\$, aşağı yönde 3.559\$–3.465\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 55,68€–59,59€, aşağı yönde 50,98€–49,35€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 47,5500, aşağı yönde MOST indikatörü 46,2649 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

- Reel Kesim Güven Endeksi temmuz ayında, bir önceki aya göre 1,3 puan azalarak 102,2 seviyesine geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış RKGE ise 0,8 puan azalışla 101,2 seviyesinde gerçekleşti.
- İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı temmuz ayında bir önceki aya göre 0,6 puan azalışla %73,9 seviyesine geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış KKO bir önceki aya göre 0,5 puan azalarak %73,8 seviyesinde gerçekleşti.
- TÜİK'in açıkladığı verilere göre ocak, şubat ve mart aylarından oluşan I. çeyrekte, yurt içinde ikamet eden 11 milyon 520 bin kişi seyahate çıktı.
- Bu çeyrekte seyahate çıkanlar 73 milyon 622 bin geceleme yaptı. Ortalama geceleme sayısı 5,2 gece oldu. Veri 2009 yılından itibaren görülen en düşük geceleme olarak kaydedildi. Yerli turistlerin, yurt içinde yaptıkları seyahat harcamaları 2026 yılının I. çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %33,9 artarak 102 milyar 312 milyon 286 bin TL olarak gerçekleşti.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre reel sektörün döviz yükümlülükleri Mayıs itibarıyla 392,4 milyar dolarla 2013'ten bu yana tutulan veri setinin en yüksek seviyesine çıktı.
- Uluslararası derecelendirme ve araştırma kuruluşu S&P Global Market Intelligence, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) 23 Temmuz'daki toplantısında bir hafta vadeli repo politika faizini %37 seviyesinde sabit tutacağını öngördü. Kuruluş, küresel enerji fiyatlarındaki oynaklık ve yüksek seyreden enflasyon beklentileri nedeniyle temmuz ayındaki dezenflasyon eğiliminin hemen yeni bir faiz indirim döngüsü başlatmaya yetmeyeceğini bildirdi. S&P Global Market Intelligence Avrupa Ekonomisi Direktör Yardımcısı Andrew Birch "Temmuz ayında enflasyonda yaşanacak olası bir gevşemenin hemen yeni bir faiz indirim döngüsünü tetiklemesi beklenmiyor. Ancak enflasyon önümüzdeki aylarda düşmeye devam ederse, Merkez Bankası dördüncü çeyrekte yapılabilecek bir faiz indirimi için zemin hazırlamaya başlayabilir" değerlendirmesinde bulundu.
- Sanayinin ekonomideki ağırlığının azaldığına dikkat çeken İstanbul Sanayi Odası (İSO) Başkanı Erdal Bahçıvan, Türkiye'nin sanayileşme sürecini tamamlamadan sanayinin ekonomideki payını kaybetmeye başladığını belirterek, "erken sanayisizleşme" riskine karşı üretim odaklı ve bütüncül bir sanayi politikası çağrısında bulundu.

Avrupa

- İngiltere Ulusal İstatistik Ofisi (ONS) tarafından açıklanan verilere göre, tüketici fiyat endeksi (TÜFE) haziran ayında yıllık %2,6 artış göstererek mayıs ayındaki %2,8'lik seviyeden belirgin bir gevşeme kaydetti. Geçen yılın mart ayından bu yana görülen en düşük enflasyon oranı olarak kayıtlara geçen bu veri, ekonomistlerin %2,7'lik ortalama beklentisinin de altında kaldı. Yıllık hizmet enflasyonu, beklentilerin hafif üzerinde kalarak %3,7'den %3,6'ya yavaşladı.
- Goldman Sachs, Orta Doğu'da süren gerilimlerin Basra Körfezi'nden sıvılaştırılmış doğalgaz (LNG) ihracatının beklenenden daha yavaş toparlanmasına yol açacağı öngörüsüyle Avrupa doğalgaz fiyatlarına ilişkin kısa vadeli tahminini yukarı yönlü revize etti. Goldman Sachs, Hollanda merkezli TTF doğal gaz fiyatına ilişkin 2026'nın üçüncü çeyreği ve dördüncü çeyreği tahminlerini sırasıyla megavatsaat başına 41 eurodan 60 euroya ve 40 eurodan 53 euroya yükseltti. Banka, 2027 için TTF fiyat tahminini de megavatsaat başına 30 eurodan 31 euroya çıkardı.
- Avrupa Birliği (AB) üyeleri, Ukrayna'nın 2026 ve 2027 yıllarındaki acil savunma ihtiyaçlarının karşılanmasına yönelik 90 milyar euroluk kredi programına İngiltere'nin katılmasına onay verdi.

ABD

- ABD Temsilciler Meclisinin, savunmanın güçlendirilmesini de kapsayan 95 milyar dolarlık bütçe teklifini onayladığı bildirildi.
- Tesla'nın ikinci çeyrek net kârı geçen yılın aynı dönemine göre 1,17 milyar dolardan 1,1 milyar dolara gerilerken, hisse başına kâr ise piyasa beklentilerinin altında kaldı.
- Alphabet'in ikinci çeyrek net kârı yıllık bazda %298 artarak 112,1 milyar dolara, geliri ise %24 artışla 119,8 milyar dolara yükseldi.
- Amerikan teknoloji şirketi IBM'in geliri, bu yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %1 artarak 17,2 milyar dolara yükseldi. Şirketin net karı ise ikinci çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre %1 azalarak 2,17 milyar dolara geriledi. Şirketin geçen yılın ikinci çeyreğinde 2,31 dolar olan hisse başına karı da bu yılın aynı döneminde 2,27 dolara indi.

Asya

- Bloomberg'in haberine göre, Japonya Merkez Bankası (BOJ) yetkililerinin, yenin devam eden değer kaybı ve yükselen enflasyon riskleri karşısında ekonomistlerin konsensüs beklentisinden daha hızlı bir faiz artış patikasına açık olduğu bildirildi. 31 Temmuz'daki politika toplantısında faizlerin sabit tutulması beklenirken, yetkililerin 6 ayda bir faiz artırımı şeklinde özetlenen piyasa ezberini bozarak Aralık öncesinde de adım atabileceği ifade ediliyor.
- Çin ve ASEAN dışişleri bakanları, Orta Doğu'daki gelişmelerin bölge üzerindeki etkilerine karşı alınacak önlemler ile bölgesel enerji işbirliğinin güçlendirilmesini öngören ortak bildiriye onayladı.
- Japonya Merkez Bankası Başkanı Kazuo Ueda'nın gelecek hafta düzenleyeceği basın toplantısında ilave faiz artırımları yönündeki tutumunu yinelemesi beklenirken, bu açıklamaların yendeki zayıf seyri tersine çevirmekte yetersiz kalabileceği değerlendiriliyor. Mizuho Securities Ekonomisti Yusuke Matsuo,

* 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.



piyasaların BOJ'un yaklaşık altı ayda bir faiz artıracaklığı senaryosunu büyük ölçüde fiyatladığını belirtti. Matsuo, bu nedenle yalnızca iletişim yoluyla yenin belirgin biçimde güçlendirilmesinin zor olduğunu ifade etti.

Dünyadan

- FAO'nun da aralarında bulunduğu beş Birleşmiş Milletler kuruluşunun ortak raporuna göre, küresel açlık göstergelerinde sınırlı iyileşme kaydedilmesine rağmen 2025'te 645 milyon insan açlık yaşadı. Dünyada yaklaşık 2,7 milyar kişinin sağlıklı beslenme maliyetini karşılayamadığına dikkat çekilen raporda, küresel gıda ekonomisine ilişkin dengesizlikler ve maliyet artışları ortaya kondu. Rapora göre, gıda enflasyonu ve makroekonomik krizler nedeniyle sağlıklı beslenme milyarlarca insan için finansal olarak imkânsız bir lüks haline dönüştü.
- Güney Kore Devlet Başkanlığı Ofisi, ABD'nin Hürmüz Boğazı'na savaş gemisi gönderilmesini istediği iddialarının doğru olmadığını açıkladı.
- İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayı, ABD merkezli X sosyal medya platformundaki hesabından, ABD'den gelen tehdit mesajlarına tepki gösterdi. Ülkesinin nükleer faaliyetlerini Uluslararası Atom Enerjisi Ajansı'na (IAEA) sunulan yükümlülükler çerçevesinde gerçekleştirildiğini ve bunun da beyan edildiğini vurgulayan Bekayı, "ABD'nin İran'ın barışçıl nükleer tesislerine yönelik tekrar eden saldırı ve tehditleri yalnızca Birleşmiş Milletler Şartı'nın temel ilkeleri, uluslararası hukuk, Uluslararası Atom Enerjisi Ajansı (IAEA) Yönetim Kurulunun, Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi'nin ilgili kararlarının ihlali değil aynı zaman İran'ın bilim, bilgi ve gelişimine olan derin düşmanlığın göstergesidir" ifadelerini kullandı. Öte yandan Bekayı, ABD'nin, içerisinde santrifüjler olduğu iddia edilen ancak nükleer faaliyetlerin gerçekleşmediği açıklanan Kazma Dağı'na olan "hastalıklı saplantısının, yıkım ve sabotaj girişimleri için bir bahane olduğunu" öne sürdü.
- İran Devrim Muhafızları Ordusu, ABD'nin son saldırılarına misilleme olarak Ürdün'deki Amerikan üslerine füze ve insansız hava araçlarıyla (İHA) saldırı düzenlediğini duyurdu. Devrim Muhafızları tarafından yapılan açıklamada, saldırının "Nasr 2 Operasyonu"nun 25. dalgası kapsamında gerçekleştirildiği belirtildi.
- İran'da Hürmüz Boğazı'ndaki Lark Adası'nın ABD tarafından füze saldırısıyla hedef alındığı bildirildi.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki gemilere yönelik olası her saldırısına yanıt olarak, başkent Tahran'dakiler de dahil olmak üzere İran'a ait bir köprü veya elektrik santralini vuracakları tehdidinde bulundu.
- İran Devrim Muhafızları'na yakın bir kaynak, ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'ın altyapısını hedef alma tehdidine karşılık, böyle bir saldırı durumunda ABD çıkarlarıyla bağlantılı tesislerin hedef alınacağını söyledi.
- İran Meclis Başkanı Muhammed Bakır Kalibaf, İran'ın petrol satmadığı bir bölgede hiçbir ülkenin petrol satamayacağını ifade etti.
- İran Dışişleri Bakanı Erakçı, ABD'nin İran'a yönelik olası saldırılarına herhangi bir şekilde destek veren tarafların, desteğin türü ne olursa olsun meşru hedef olarak değerlendirileceğini söyledi.
- ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM), İran'ın Hürmüz Boğazı'nda "ticari gemileri tehdit etme kabiliyetini zayıflatmayı amaçlayan" yeni bir saldırı başlattığını duyurdu. Yeni başlayan harekât ABD'nin İran'a karşı son dönemde art arda düzenlediği 12. saldırı olarak kayıtlara geçti.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın anlaşma yapmak istediğini ancak henüz buna hazır olmadığını belirterek, Tahran yönetiminin yakında müzakerelere hazır hale geleceğini söyledi. Trump, Hürmüz Boğazı'ndaki gelişmelere ilişkin değerlendirmesinde, "Hürmüz Boğazı'na ihtiyacımız yok ama gereğini yapmak zorundayız. İran'ın nükleer silahlara sahip olmasına izin veremeyiz" dedi.
- İran Devrim Muhafızları Ordusu, yayımladığı 44 numaralı bildiride Kuveyt'teki ABD askeri tesislerine insansız hava araçlarıyla saldırı düzenlediğini duyurdu.

* 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.