

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi - Haftalık Tahmin (bin)	11-Tem	16,5	16,5
15:30	ABD	Mal Ticaret Dengesi (milyar \$)	Haziran	-100,0	-105,9
15:30	ABD	Toptan Stoklar - Aylık (%)	Haziran-Ö	0,5	0,1
16:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Mayıs	0,1	-0,1
17:00	ABD	Richmond Fed Sanayi Endeksi	Temmuz	6,0	4,0
17:00	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi	Temmuz	92,0	91,2

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah küresel hisse senedi endeksleri çip üreticileri öncülüğünde satıcı seyreliyor. Dün ABD'de başlayan satış dalgası Asya piyasalarına taşınırken, Güney Kore endeksleri %10 üstünde düşüş kaydediyor. Japonya'da Nikkei endeksi de %4 civarı gerilerken, Çin ve Hong Kong piyasalarında da satıcı seyrizleniyor. ABD'de ise dün petrol fiyatlarındaki geri çekilme ve tahvil faizlerindeki düşüş genel risk iştahını desteklese de teknoloji hisselerindeki baskı Nasdaq üzerinde etkili oldu. Dow Jones endeksi %0,51 yükselirken, S&P500 %0,02 artış ile yataya yakın kapanış gerçekleştirdi. Nasdaq ise %0,18 gerileyerek negatif ayrıştı. Bu sabah ABD ve Avrupa vadeliileri karışık bir görünüm sergiliyor.

ABD ile İran arasında çatışmaların durmasının ardından gerileyen petrol fiyatları tahvil piyasalarına alım getirirken, piyasalar Fed'in yarın açıklayacağı faiz kararını beklemeye geçti. ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,30, 10 yıllık tahvil faizi ise %4,63 seviyelerinde bulunurken, ABD ve İran saldırılarının durmasıyla haftaya 101,1 seviyelerine gerileyerek başlayan dolar endeksi bu sabah 101,5 seviyelerinde hareket ediyor. Güçlenen doların etkisiyle EURUSD 1,1362, GBPUSD ise 1,3288 seviyelerine gerilemiş durumda. Bugünün veri akışında ise ABD'de açıklanacak olan ADP haftalık özel sektör istihdam değişim tahmini, öncü dış ticaret dengesi olarak izlenen mal ticaret dengesi ve Conference Board tüketici güven endeksi verileri öne çıkıyor.

Yurt içinde BIST100 endeksi dün düşüşünü üçüncü işlem gününe taşıdı. Endeks günü %1,21 kayıpla 13.774 puandan tamamlarken, bankacılık endeksi %1,08, sınai endeksi ise %1,69 geriledi. Buna karşın ulaştırma endeksi %1,91 yükselerek pozitif ayrıştı. BIST100'de işlem hacmi 180,4 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu sabah dolar/TL 47,37 seviyelerinde işlem görürken, 5 yıllık CDS primi 240 baz puan seviyesinde bulunuyor.

Geçen hafta 100\$ seviyesini aşan Brent petrol, ABD ile İran arasında gerilimin azalmasıyla bu sabah 87,6\$ seviyelerinde seyreliyor. Diğer taraftan kıymetli madenlerde dün yükselişin geri verildiğini görüyoruz. Ons altın 4.040\$, ons gümüş ise 56,95\$ seviyelerinde işlem görüyor. Risk iştahındaki zayıflamanın etkisiyle Bitcoin de 63.400\$ seviyelerine gerilemiş durumda.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1415–1,1483, aşağı yönde 1,1325–1,1210 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3322–1,3358, aşağı yönde 1,3227–1,3142 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.084\$–4.166\$, aşağı yönde 4.022\$–3.960\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 57,99\$–59,25\$, aşağı yönde 56,11\$–54,77\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.631\$–1.663\$, aşağı yönde 1.580\$–1.535\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.292\$–1.373\$, aşağı yönde 1.213\$–1.155\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.674€–3.715€, aşağı yönde 3.465€–3.336€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 50,90€–51,86€, aşağı yönde 49,35€–47,89€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 47,5500, aşağı yönde MOST indikatörü 46,3472 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

- Güven endeksi Temmuz'da hizmet sektöründe %1,4, inşaat sektöründe %0,6 arttı, perakende ticaret sektöründe %1,6 azaldı.
- Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) İhracat Pazar Monitörü'nün haziran ayı sonuçlarına göre, İhracat Talep Endeksi 98,9, Pazar Dayanıklılık Endeksi ise 98,8 olarak gerçekleşti.
- TCMB'nin artan jeopolitik belirsizlik ve süregelen enflasyon riskleri nedeniyle temkinli duruşunu koruduğu belirtilen ING raporuna göre, TCMB'nin kısa vadede "bekle-gör" stratejisini sürdürmesi bekleniyor. ING raporunda, özellikle yeniden yükselişe geçen petrol fiyatlarının enflasyon görünümü üzerindeki olası etkilerinin, TCMB'nin ihtiyatlı yaklaşımında belirleyici olduğu kaydedildi ve "TCMB'nin karar metni ve iletişimi, para politikasında esnekliğin korunmasının öncelikli hedef olmaya devam ettiğine işaret etti. Banka, mevcut koşullar altında tüm politika araçlarının masada olduğunu vurgulayarak, değişen jeopolitik gelişmelere bağlı olarak gerekli adımları atmaya hazır olduğu mesajını verdi" denildi.

Avrupa

- Almanya'da Ifo Enstitüsü'nün temmuz ayı beklentiler endeksi, bir önceki ayın revize edilmiş 84,3 seviyesinden 86,7'ye yükseldi. Cari koşullar endeksi ise beklenmedik bir şekilde geriledi. IFO Enstitüsü tarafından açıklanan verilere göre Temmuz'da cari endeks haziran ayındaki 87,0 seviyesinden 86,5 seviyesine geriledi. Almanya'da Ifo iş dünyası ortamı endeksi ise beklentileri bir miktar aştı. Verilere göre Temmuz'da iş dünyası güveni 86,6 ile 86,0 beklentisinin üzerinde gerçekleşti.
- Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi Üyesi Peter Kazimir, yayınladığı blog yazısında, Euro Bölgesi'ndeki fiyat baskılarına ilişkin değerlendirmelerde bulundu. Orta Doğu'da tırmanan çatışmaların yarattığı risklere dikkat çeken Kazimir, bölgedeki durum bir miktar iyileşse dahi enflasyonist baskıları dizginlemek adına en az bir faiz artışının kaçınılmaz olduğunu savundu. Çatışmaların derinleşmesi ve fiyat baskılarının kalıcı hale gelmesi durumunda ise ECB'nin önümüzdeki çeyreklerde piyasa beklentilerinin de ötesinde sıkılaşmaya gitmek zorunda kalacağını vurguladı.

ABD

- BNP Paribas, ABD ekonomisinin 2026 yılında potansiyel büyüme hızının üzerinde performans göstermesini beklediğini açıkladı. Kuruluş, yıllık ortalama büyümenin 2025'teki %2,1 seviyesinden 2026'da %2,4'e yükseleceğini öngördü. Kuruluş, enerji fiyatları, belirsizlikler ve tarifelerden kaynaklanan şoklara rağmen ekonominin dirençli görünüm sergilediğini ancak bu görünümün yapay zekâ yatırımlarındaki iyimserlik ve tarihsel olarak yüksek hisse senedi değerlemelerinin yarattığı servet etkisiyle yüksek gelir grubunun tüketimi tarafından desteklenen "K tipi" büyümeyi maskeleyeceğini değerlendirdi. BNP Paribas, petrol fiyatları ve tarifelerdeki artışın etkisiyle enflasyonun 2026 yılında %3,2 seviyesinde gerçekleşmesini ve 2028'e kadar hedefin üzerinde kalmasını beklediğini belirtti. Kuruluş, söz konusu faktörlerin enflasyon üzerindeki etkisinin ise önceki beklentilerden daha sınırlı olduğunu ifade etti. Kuruluş, iş gücü piyasasında belirgin iyileşme işaretleri görüldüğünü ve işsizlik oranının %4 seviyesine doğru gerilemesini beklediğini kaydetti. BNP Paribas, güçlü büyüme ortamında fiyat ve istihdam görünümündeki değişim nedeniyle Fed'in 2026 yılı sonuna kadar her biri 25 baz puan olmak üzere üç faiz artırımına başlamasını, Fed fonlama faizi hedef aralığının ise 2027'nin ilk çeyreğinde %4,25-%4,50 seviyesine yükselmesini bekliyor.
- ABD'de dayanıklı mal siparişleri haziranda aylık bazda %0,3 ile beklentilerin altında artış kaydetti. Piyasa beklentisi, dayanıklı mal siparişlerinin bu dönemde %1,6 artması yönündeydi. Dayanıklı mal siparişleri mayısta %4 azalmıştı. Dayanıklı mal siparişlerinde bu dönemde yaşanan yükselişte, bilgisayar ve elektronik ürünlerin siparişlerindeki %3,1'lik artış etkili oldu. Ulaşım ekipmanları hariç yeni siparişler haziranda %0,6, savunma hariç yeni siparişler ise %0,3 arttı.
- ABD Dallas Fed imalat endeksi temmuzda 0,0'dan 1,3'e yükseldi.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2026 yılı ikinci çeyrek büyüme tahminini %1,7'den %1,6'ya indirdi.
- Fed'e yönelik eleştirilerini sürdüren Başkan Trump, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın kurumun Yönetim Kurulu'yla ilgilenmesi gerektiğini söyledi. Faiz oranlarının mevcut seviyesinden memnun olmadığını belirten Trump, faiz oranlarının düşürülmesi gerektiğini söyledi. Fed Yönetim Kurulu üyelerini siyasi davranmakla suçlayan Trump, kurul üyelerinin "siyasi" olduğunu savundu.

Asya

- Japonya Başbakanı Sanae Takaichi, Japonya'nın "aşırı sıkı maliye politikasından çıkması gerektiğini" belirterek kamu yatırımlarının artırılacağını ve ekonominin yeniden güçlü büyüme patikasına taşınacağını söyledi. Başbakan ayrıca gıda ürünlerinde uygulanan %8'lik tüketim vergisinin %1'e düşürülmesine yönelik yasa teklifini parlamentoya sunmayı planladıklarını açıkladı. Ancak bu konuda hükümet ile koalisyon ortakları arasında henüz uzlaşma sağlanamadı.
- Fitch Ratings, Japonya'nın yeni mali stratejisinin daha destekleyici bir maliye politikasına işaret ettiğini, ancak hükümetin bütçe açıklarını önümüzdeki beş yıllık tahmin döneminde kamu borcunun düşüşünü sürdürecektir seviyelerde tutmasını beklediğini açıkladı. Kuruluş, 21 Temmuz'da Takaichi hükümetinin ilk Ekonomik ve Mali Yönetim Temel Politikası'nın onaylanmasının daha proaktif mali destek yaklaşımını resmileştirdiğini, ancak son yıllardaki güçlü mali performansın Japonya'nın "A/Negatif Değil (Stable)" kredi notu açısından hareket alanı yarattığını belirtti.
- Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama, hükümet ile merkez bankası arasındaki ilişkinin normal ve akıcı olduğunu belirtti. Günlük para politikasının Japonya Merkez Bankası'nın yetki alanında olduğunu ifade eden Katayama, yenin son dönemdeki düşüşleri hakkında zayıf para biriminin ekonomi

* 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.



açısından hem avantajları hem de dezavantajları bulunduğunu kaydetti. Japonya ve ABD'nin ortak yen alım müdahalesi olasılığı hakkındaki soruları yanıtsız bırakan Katayama, döviz hareketlerine gerektiği gibi müdahale etmeye hazır oldukları yönündeki duruşlarında bir değişiklik olmadığını ve bu pozisyonun Washington tarafından da paylaşıldığına inandığını vurguladı.

- Çin, ABD Başkanı Donald Trump'ın yeni bir ilave vergi getirmesinin ardından, ABD'nin Çin mallarına yönelik misilleme niteliğindeki gümrük vergilerini %20 ile sınırlama taahhüdünde bulunduğunu açıkladı. Bakanlık böylece ABD'nin belirtilen tavan seviyeye ulaşmadan önce ilave artışlar için 7,5 puanlık bir hareket alanına sahip olduğu mesajını vermiş oldu. Diğer taraftan Çin, ABD'nin "zorla çalıştırma" gerekçesiyle 60 ticaret ortağına uygulayacağını açıkladığı gümrük vergilerini "tipik bir tek taraflılık" olarak nitelendirerek, Washington yönetimine söz konusu tarife önlemlerini tamamen kaldırma çağrısında bulundu.
- ABD gümrük yetkilileri, konuya yakın kişilere dayandırılan Bloomberg News haberine göre Vietnam'daki Çin bağlantılı fabrikalarda ani denetimler gerçekleştirdi.

Dünyadan

- ABD Başkan Yardımcısı JD Vance ile Genelkurmay Başkanı Dan Caine'in, "azalan mühimmatı" gerekçe göstererek İran'a yönelik olası kapsamlı saldırılar konusunda endişelerini dile getirdikleri öne sürülürken Başkan Donald Trump, iddiaları yalanlayarak "ülkesinin dünyada herkesten çok mühimmatının bulunduğunu" savundu.
- İran ABD ile şu aşamada herhangi bir müzakere olmadığını açıkladı. İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayi, ABD'nin savaş ve barış konusunda zamanlamayı dayatan taraf olamayacağını da söyledi.
- Yemen'deki İran destekli Husiler, Suudi Arabistan'ın doğu bölgesindeki petrol sahalarını Kızıldeniz kıyısındaki Yanbu kentine bağlayan kritik petrol tedarik ve taşıma altyapısını hedef aldıklarını duyurdu.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran'a yönelik saldırıları durdurma kararı aldıklarını açıklarken, Washington'ın Tahran ile "çok kapsamlı görüşmeler" yürüttüğünü belirtti. Trump, diplomatik sürecin başarısız olması halinde ise "sert askerî harekât" seçeneğinin masada olduğunu söyledi.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran ile yürütülen temasların sürdüğünü belirterek, görüşmelerin olumlu ilerlediğini ve yakın dönemde yeni gelişmeler yaşanabileceğini söyledi. Trump, şu anda İran ile görüştüklerini belirten Trump, "Bir şeyler olması ihtimali yüksek" değerlendirmesinde bulundu. İran ile gerçekleştirilen görüşmelere ilişkin iyimser mesaj veren Trump, müzakerelerin mevcut seyrine ilişkin olarak, "Görüşmelerimiz iyi gidiyor" dedi. ABD'nin askeri kapasitesine de değinen Trump, bol miktarda mühimmata sahip olduklarını söylerken, buna rağmen stokların daha da artırılmasını istediğini ifade ederek, "Daha fazlasına sahip olmak isterim" dedi.
- ABD Başkanı Donald Trump, İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu'nun Türkiye'ye F-35 satışına yönelik itirazına, "Kimse bana kime neyi satıp satmamamız gerektiğini söyleyemez" sözleriyle yanıt verdi.
- CME Group, 7/24 işlem takviminin ilk hafta sonunda yaklaşık 15.000 adet 1 Onsluk Altın vadeli işlem sözleşmesinin el değiştirdiğini açıkladı. Söz konusu hacim, yaklaşık 60 milyon dolarlık nominal değere karşılık geliyor. CME Group Metaller Küresel Başkanı Jin Hennig, "Altın küresel bir güvenli liman varlığıdır ve küresel gelişmeler hafta sonları durmaz" dedi.

** 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.*