

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	TÜFE - Yıllık (%)	Ağustos	31,60	31,75
10:00	Türkiye	TÜFE - Aylık (%)	Ağustos	1,92	1,78
10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Ağustos	30,10	29,91
10:00	Türkiye	ÜFE - Aylık (%)	Ağustos	1,52	1,52
10:00	Türkiye	ÜFE - Yıllık (%)	Ağustos	27,83	27,83
10:55	Almanya	Hizmetler PMI	Ağustos-F	48,5	48,5
11:00	EB	Hizmetler PMI	Ağustos-F	51,7	51,7
11:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Ağustos-F	52,8	52,8
12:00	EB	ÜFE - Aylık (%)	Temmuz	1,2	-0,3
12:00	EB	ÜFE - Yıllık (%)	Temmuz	5,4	4,6
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (mlr \$)	Temmuz	-90,0	-73,3
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	29-Ağu	205	203
15:30	ABD	Birim İşgücü Maliyetleri - Çeyreklik (%)	2C26-F	1,3	1,3
15:30	ABD	Fed Üyelerinden Waller'ın Konuşması			
16:45	ABD	Hizmetler PMI	Ağustos-F	56,8	56,8
17:00	ABD	ISM Hizmetler PMI	Ağustos	54,1	54,1

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a yönelik yeniden başlayan saldırıların uzun sürmesini beklemediğini açıklaması ve ABD'nin Hürmüz Boğazı üzerindeki kontrolünü koruduğunu vurgulaması, piyasalarda jeopolitik endişelerin bir miktar hafiflemesine sağladı. Petrol fiyatları durulurken, Asya piyasalarında bu sabah genel olarak alıcılı bir görünüm öne çıkıyor. Diğer taraftan Japon yeni döviz güçlenmesinin ardından bugün de değer kazanırken, yatırımcılar olası yeni döviz müdahalelerine ilişkin beklentileri fiyatlamayı sürdürüyor. Japonya'da 30 yıllık devlet tahvil ihalesine gelen güçlü talep sonrasında uzun vadeli tahvil getirilerinde de geri çekilme izlendi. ABD tarafında da gerileyen tahvil getirilerinin desteğiyle endeksler dün günü yükselişle tamamladı. Dow Jones %0,56, S&P500 %0,46 ve Nasdaq %0,45 değer kazanırken, bu sabah ABD ve Avrupa vadelipleri de pozitif bir görünüm sergiliyor.

ABD'de dün açıklanan veriler ve Fed'in Bej Kitap raporu ekonomide mevcut görünümü korudu. ADP özel sektör istihdamı ağustos ayında 38 bin kişi artarak beklentilerin altında kalsa da istihdam piyasasında belirgin bir bozulmadan ziyade kademeli bir yavaşlamaya işaret etti. Buna karşılık fabrika siparişleri temmuz ayında %0,9 artarak beklentileri aşarken, üretim tarafındaki güçlü görünümün sürdüğünü gösterdi. Fed'in Bej Kitap raporunda da ekonomik faaliyetin 12 bölgenin 10'unda hafif ile orta düzeyde büyümeye devam ettiği, tüketici harcamalarının ılımlı seyrini koruduğu ve yüksek gelir grubundaki talebin güçlü kaldığı belirtildi. Fed tarafında ise New York Fed Başkanı John Williams, enerji fiyatlarındaki artışa rağmen enflasyonun kademeli olarak yavaşlamaya devam ettiğini ve petrol kaynaklı maliyet baskılarının henüz hizmet sektörüne yayılmadığını ifade ederek diğer Fed üyelerine kıyasla daha ılımlı mesajlar verdi. Buna karşın piyasa fiyatlamalarında belirgin bir değişiklik görülmezken, eylül ayında faiz artışı beklentisi %60'ın üzerinde kalmaya devam ediyor. ABD tahvil getirilerinde sınırlı gerileme izlenirken, bu sabah ABD 2 yıllık tahvil getirisi %4,36, 10 yıllık tahvil getirisi %4,77 ve 30 yıllık tahvil getirisi %5,24 seviyesinde bulunuyor. Dolar endeksi 99,4 seviyesine gerilerken, EURUSD paritesi 1,1595 seviyelerinde işlem görüyor. Bugün ABD'de dış ticaret dengesi, birim iş gücü maliyetleri, ISM hizmet PMI ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları piyasaların odağında olacak. Avrupa tarafında ise ÜFE verileri takip edilecek.

Yurt içinde bugün piyasaların odağında ağustos ayı enflasyon verileri yer alıyor. Piyasalar aylık TÜFE'nin %1,92 artmasını, yıllık enflasyonun ise %31,60'a gerilemesini bekliyor. BIST100 endeksi dün ulaştırma hisseleri öncülüğünde zayıf bir seyrizleyerek günü %1,25 düşüşle 14.050 puandan tamamladı. Ulaştırma endeksi %3,79 gerilerken, BIST100'de işlem hacmi 195,2 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu sabah dolar/TL 48,31 seviyelerinde işlem görürken, 5 yıllık CDS primi ise 220 seviyelerinde seyrediyor.

Kıymetli madenlerde son günlerde görülen sert satışların ardından toparlanma eğilimi öne çıkıyor. Petrol fiyatlarındaki duraklama ve tahvil getirilerindeki geri çekilme kıymetli madenler üstündeki baskıyı hafifletirken, ons altın bu sabah 4.435\$, ons gümüş ise 65,95\$ seviyelerinde işlem görüyor. Brent petrol ise son günlerde kaydettiği güçlü yükselişin ardından 95,3\$ seviyelerinde dengelenmiş bulunuyor. Bitcoin ise 77.500\$ seviyelerinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1660–1,1721, aşağı yönde 1,1565–1,1512 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3606–1,3655, aşağı yönde 1,3474–1,3441 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.440\$–4.535\$, aşağı yönde 4.305\$–4.231\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 66,54\$–67,80\$, aşağı yönde 62,94\$–61,61\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.787\$–1.865\$, aşağı yönde 1.691\$–1.662\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.398\$–1.428\$, aşağı yönde 1.302\$–1.244\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.842€–3.896€, aşağı yönde 3.670€–3.615€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 58,43€–60,63€, aşağı yönde 54,58€–53,56€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 48,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 47,3252 seviyesi öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Türkiye Ürün İhtisas Borsası (TÜRİB) Vadeli İşlem Piyasası buğday ve mısır kontratlarıyla başlayacak. TÜRİB Genel Müdürü Ali Kırılı "Elektronik Ürün Senedi (ELÜS) dayanaklı kontratlar fiziki teslimatlı, endeks dayanaklı kontratlar nakdi uzlaşmalı olarak dizayn edildi" diye konuştu.
- Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) verilerine göre, otomobil ve hafif ticari araç pazarı 2026 Ağustos ayında yüzde 20,28 daraldı. Otomobil segmentinde daralma aynı dönemde yüzde 25'i buldu.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, 2027-2029 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program (OVP) hazırlıkları kapsamında, iş dünyasının çatı kuruluşları, sivil toplum kuruluşları ve sanayiciler ile Cumhurbaşkanlığı Külliyesi'nde bir araya geldi. Strateji ve Bütçe Başkanlığı ile Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın koordinasyonunda, ilgili tüm bakanlık ve kurumlarının katkılarıyla yürütülen hazırlıklarda son aşamaya geldiğini belirten Yılmaz "Katılımcı ve istişareye dayalı bir anlayışla hazırladığımız 2027-2029 dönemi Orta Vadeli Programımızın detaylarını 6 Eylül Pazar günü kamuoyuyla paylaşmayı planlıyoruz" dedi.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'le Kırgızistan'daki görüşmesinde S-400'lerin üçüncü bir ülkeye devri konusunun ele alınıp alınmadığı sorusunu yanıtlarken, "Sayın Putin'le ikili gündemimizdeki her konuyu ele aldık" dedi. Erdoğan, "Biliyorsunuz, Türkiye, F-35 programının ortaklarından biriydi. Bu program kapsamında ciddi katkılar sundu. Türkiye'nin programa tekrar dahil olması konusunda da görüşmelerimiz sürüyor. Amerika'daki süreçlerin bir an önce tamamlanmasıyla bu meselenin geride bırakılacağını düşünüyoruz" dedi. Erdoğan, "Tüm bu diplomatik çabalarımızı yürütürken de KAA'ndan vazgeçmiyoruz. Kendi hava savunma sistemlerimizi geliştirmekten vazgeçmiyoruz" değerlendirmesini yaptı.
- Enerjisa Enerji, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 207 milyon dolar karşılığı Türk lirası tutarında ve 7 yıl vadeli olarak kredi anlaşması yaptı. Şirketten gönderilen bültenle göre sağlanan kredi, Enerjisa Enerji'nin üç elektrik dağıtım bölgesi Başkent, AYEDAŞ ve Toroslar'da elektrik dağıtım şebekesinin geliştirilmesi ve modernizasyonuna yönelik yatırımlarda kullanılacak

Avrupa

- Hollanda Merkez Bankası (DNB), tırmanan jeopolitik gerilimler ve kriz hazırlıkları kapsamında ABD ve Kanada'da tuttuğu altın rezervlerinin %25'ten fazlasını İngiltere'ye nakletti.
- Bundesbank Başkanı Joachim Nagel, Fransa'da aşırı solun merkez bankalarının elindeki kamu borçlarının silinmesi önerisini sert şekilde eleştirerek, bunun Avrupa Birliği kurallarına aykırı olduğunu ve hiperenflasyona yol açabilecek riskler taşıdığını söyledi. Nagel, Euro Sistemi'ndeki hiçbir merkez bankasının veya ECB'nin kamu borcunu silemeyeceğini, bunun Avrupa anlaşmaları kapsamında yasaklanan "parasal finansman" anlamına geleceğini vurguladı. Nagel ayrıca, eurodan uzaklaşmayı savunan siyasi söylemleri de eleştirerek, ortak para biriminin Almanya, Fransa ve Euro Bölgesi için büyük faydalar sağladığını söyledi. Euronun zayıflatılmasına yönelik adımların sorumsuz ve son derece tehlikeli olacağını belirten Nagel, böyle bir sürecin sonuçta kendi kendini boşa çıkaracağını ifade etti.

ABD

- Amerikan Otomobil Birliği'ne göre, salı günü ülke genelinde ortalama perakende fiyat galon başına 5,688 dolara ulaştı. Ulaşılan bu seviye, 2022 ortasından bu yana en yüksek seviye olan Nisan ayındaki zirvenin bir miktar altında.
- JPMorgan Chase Private Bank Küresel Yatırım Stratejisi Başkanı Grace Peters, yükselen tahvil getirilerinin Eylül ayında küresel hisse senedi piyasaları için ana risk kaynağı oluşturduğunu belirtti. Grace Peters, 10 yıllık getirilerde psikolojik eşik olan yüzde 5 seviyesinin aşılması halinde borsalarda ani ve sert refleksel satışların yaşanabileceği uyarısında bulundu. İkinci çeyrek bilanço sezonunun sunduğu pozitif katalizörün geride kalması, eylül ayının tarihsel olarak borsalar için en zayıf dönem olması ve yaklaşan kasım ara seçimleri öncesindeki belirsizlikler piyasalar üzerindeki baskı artırıyor. Peters, yaşanabilecek geri çekilmelerin yapısal bir kırılma ya da ayı piyasası başlangıcı olarak değil, bilanço dinamiklerinin ardından hisse senetlerinde gerçekleşecek sağlıklı bir kâr realizasyonu ve düzeltme süreci olarak okunması gerektiğini ifade etti.
- ABD'de ADP Research ağustos ayına ilişkin ulusal istihdam raporunu açıkladı. ADP Research verilerine göre, özel sektör istihdamı, bir önceki ayda revize edilmiş 46 bin kişilik artışın ardından 38 bin kişi arttı. Piyasalar 47 bin kişilik bir artış öngörüyordu. Böylece ocaktan bu yana en düşük istihdam artışı kaydedildi. ADP'nin Başekonomisti Nela Richardson verileri ilgili yaptığı açıklamada "Ücretler, günümüzün dalgalı istihdam durumuyla ilgili bize pek çok şey anlatabilir. İstihdam eğilimlerini anlamak için, ücret artışının nerede hızlandığını, nerede yavaşladığını ve kimler için geçerli olduğunu derinlemesine incelemek gerekir. Bir zamanlar öngörülebilir olan ücret artışı, demografik değişimin karmaşıklığı, kalıcı enflasyon ve yapay zekanın işler üzerindeki etkileri nedeniyle artık öngörülemez hale geldi" dedi.
- New York Fed Başkanı John Williams, gümrük vergilerinin etkisinin zayıflaması ve yüksek enerji fiyatlarının diğer hizmet sektörlerine yayılmaması sayesinde ABD'de enflasyonun yavaşlamaya devam ettiğini belirtti. Hizmet enflasyonunda halen yukarı yönlü etkilerin sürdüğünü belirten Williams, enerji fiyatlarındaki artışın ise henüz genele yayılan ikincil etkilere dönüşmediğinin altını çizdi.
- ABD Ticaret Bakanlığı verilerine göre, ülkede fabrika siparişleri temmuzda önceki aya kıyasla yüzde 0,9 artarak 663,6 milyar dolara yükseldi. Piyasa beklentileri, yeni siparişlerin bu dönemde yüzde 0,7 artması yönündeydi. Dayanıklı mallara yönelik yeni siparişler temmuzda yüzde 1,1 artarken, dayanıklı olmayan mallara yönelik siparişler de yüzde 0,7 yükseldi.
- Fed, Amerikan ekonomisindeki mevcut duruma ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı "Bej Kitap" raporunun Ağustos sayısını yayımladı. Bej Kitap raporuna göre, 12 Fed bölgesinin 10'unda ekonomik faaliyet hafif ila orta düzeyde büyürken, iki bölgede değişim kaydedilmedi. Raporda, tüketicilerin fiyatlara karşı

* 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.



hassasiyetinin arttığı ve üst gelir grubundaki güçlü harcamaların devam ettiği belirtilirken, tüketici harcamalarının genel olarak ılımlı bir artış gösterdiği kaydedildi. Otomobil satışları ise zayıf seyretti. Tüketici güvenindeki olumsuz görünüm, yüksek akaryakıt fiyatları ve artan finansman maliyetlerinin de satışları baskıladığı belirtildi. Turizm faaliyetlerinde artış kaydedilirken, havayolu şirketleri yükselen bilet fiyatlarına rağmen talebin güçlü olduğunu bildirdi.

- ABD Başkanı Donald Trump, federal hükümetin ara seçimler öncesinde kapanmasını önleyen geçici bütçe tasarısını çarşamba günü imzalayarak yasalaştırdı. Düzenleme, kamu kurumlarının mevcut harcama düzeyleriyle 11 Aralık'a kadar faaliyet göstermesini sağlayacak. Temsilciler Meclisi, geçici finansman tasarısını salı günü 48'e karşı 370 oyla kabul etmişti. Senato ise düzenlemeye 8 Ağustos'ta onay vermişti.

Asya

- Çin'in hizmet sektörü faaliyetleri ağustos ayında daha hızlı bir tempoyla genişledi ve temmuzdaki sert yavaşlamanın ardından toparlandı. S&P Global tarafından derlenen RatingDog Hizmet Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), perşembe günü açıklanan verilere göre temmuzdaki 50,4 seviyesinden ağustosta 51,4'e yükseldi. Yeni ihracat siparişleri ağustosta üst üste dördüncü ay arttı ancak büyüme hızı yavaşladı. İhracat siparişlerindeki ivme, hazırda kaydedilen 20 ayın en yüksek seviyesinden gerilemeyi sürdürdü. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan RatingDog Çin Genel Bileşik PMI, temmuzdaki 50,8 seviyesinden ağustosta 52,1'e yükseldi.
- BoJ Yönetim Kurulu Üyesi Hajime Takata, Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) faiz artırımlarında daha hızlı hareket edebileceğinin sinyali vererek, 25 baz puanlık artışların zorunlu olmadığını ve gerekirse daha büyük faiz artışları ile art arda faiz artırımlarının da değerlendirilebileceğini söyledi. Takata, "25 baz puanlık artış kesinleşmiş bir kural değil" ifadelerini kullanırken, ekonomik ortamın değiştiğini ve para politikasının buna göre şekilleneceğini vurguladı. Temmuz toplantısında politika faizinin %1,25'e yükseltilmesini savunarak tek karşı oyu kullanan Takata, Japon ekonomisinin yeni bir döneme girdiğini ve enflasyona yönelik yukarı yönlü risklerin arttığını belirtti. Zayıf yen ve Orta Doğu kaynaklı fiyat baskılarının enflasyonu %2 hedefinin üzerine taşıyabileceğini ifade eden Takata, faiz artırımlarının artık sabit bir takvime göre değil, veri odaklı ve daha esnek bir yaklaşımla yürütüleceğini söyledi.
- Japonya'da hizmet sektörü, iç talepteki güçlenmenin iş faaliyetleri ve yeni siparişleri desteklemesiyle ağustosta son beş ayın en hızlı büyümesini kaydetti. S&P Global nihai Japonya Hizmet Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), temmuzdaki 51,2 seviyesinden ağustosta 52,5'e yükseldi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan Bileşik PMI, temmuzdaki 52,7 seviyesinden ağustosta 53,5'e yükselerek son altı ayın en güçlü büyümesine işaret etti.

Dünyadan

- Rusya, sevkıyatları aksatan Ukrayna saldırıları nedeniyle buğday, arpa ve mısır uygulanan değişken ihracat vergisini 2026 sonuna kadar askıya aldı. Ekonomi Bakanlığı, kararın "lojistiği yeniden yapılandırma ihtiyacı" doğrultusunda alındığını ve tahıl ihracat vergilerinin 31 Aralık'a kadar sıfır düzeyinde tutulacağını açıkladı.
- Kanada Merkez Bankası (BOC), ABD ile ticaret savaşındaki gerginliğin büyümeyi tehdit etmesi ve yeni enflasyon baskıları riski yaratması nedeniyle faiz oranlarını üst üste yedinci toplantıda da sabit tuttu.
- İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayi, ABD'nin Sirik'teki saldırısında sivillerin hayatını kaybettiğini belirterek, CENTCOM'un ABD ordusunun sivilleri hedef almadığı yönündeki açıklamasını reddetti.
- ABD Başkanı Donald Trump, Hürmüz Boğazı'nın ABD'nin kontrolü altında olduğunu savunarak, Boğaz'ın adının "Trump Boğazı" olarak değiştirilmesini gündeme getirdi. Trump, İran'a yönelik yeniden başlayan saldırıların uzun sürmesini beklemeyeceğini belirtti.
- IMF Başkanı Georgieva, tahvil getirilerinin yukarı yönlü hareket ettiğini söyledi. Başkan, bu hareketin ardında genel borç düzeylerinin yükselmesi, hâlâ kapalı olan Hürmüz Boğazı kaynaklı süregelen enflasyon baskıları ve yapay zeka odaklı borç ihracının yarattığı sermaye rekabetinin bulunduğunu belirtti. Georgieva, "Bu yalnızca düşük gelirli gelişmekte olan ülkelerin sorunu değil" dedi. Başkan, gelişmiş ekonomilerdeki yüksek borç düzeylerinin inatçı enflasyonla birleşmesinin, düşük gelirli ülkeler, gelişen piyasalar ve gelişmekte olan ekonomiler dahil herkes için borç servisi maliyetlerini artırabileceğini kaydetti.
- Hürmüz Boğazı'ndan çarşamba günü altı emtia gemisi geçti, veriler bunun yaklaşık 13 olan 10 günlük ortalamasının altında olduğunu gösteriyor.

* 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.