

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
14:30	Türkiye	TÜFE Bazı Reel Etkif Döviz Kuru	Temmuz		104,9
15:30	ABD	Dğ Ticaret Dengesi (milyar \$)	Haziran	-73,0	-77,6
16:00	Türkiye	Mevsimsellikten Arındırılmış TÜFE Göstergeleri	Temmuz		
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Haziran	0,2	-1,3
17:00	ABD	Ulaştırma Hariç Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Haziran	0,7	1,9
17:00	ABD	JOLTS Yeni İş Açılışları (bin)	Haziran	7504	7594
17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık (%)	Haziran-F	0,3	0,3
17:00	ABD	Ulaştırma Hariç Mal Siparişleri - Aylık (%)	Haziran-F	0,6	0,6
18:00	Türkiye	TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu	Temmuz		

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD ile İran arasında diplomatik temasların yeniden başladığına yönelik haberler ABD'de risk iştahını desteklerken, Asya piyasalarında teknoloji hisselerine yönelik temkinli görünüm sürüyor. Açıklamalar özellikle ABD'nin teknoloji ve büyüme hisselerine alım getirirken, dün Dow Jones %1,32, S&P500 %1,48 ve Nasdaq %2,13 yükselerek günü güçlü kazançlarla tamamladı. Bu sabah ABD ve Avrupa vadeli endeksleri de pozitif seyreliyor. Asya tarafında ise Japonya'da Nikkei endeksi hafif satıcı işlem görüyor. Hong Kong piyasaları da negatif seyrederken, Çin endeksleri alıcılı bir görünüm sergiliyor.

Japon yeni, geçen haftaki müdahalenin ardından bir miktar değer kaybederek USDJPY paritesini 157,5 seviyelerine taşımış durumda. Yen hareketiyle birlikte dolar endeksi de 99,4'lerden 100,0 seviyesine gelmiş bulunuyor. ABD'nin 2 yıllık tahvil getirisi %4,25, 10 yıllık tahvil getirisi ise %4,69 seviyelerinde seyrini sürdürüyor. EURUSD ise 1,1509 seviyelerinde işlem görüyor. Dün açıklanan veriler ABD ekonomisinin güçlü seyrini koruduğuna işaret etti. ISM imalat PMI temmuz ayında 55,6'ya yükselerek Mayıs 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaşırken, üretim endeksi 58,5 ile 2021 sonlarından bu yana en güçlü seviyesini gördü. İmalat sektöründe istihdamın Eylül 2023'ten bu yana ilk kez artış göstermesi ve yeni siparişlerdeki ivmelenme de dikkat çekti. Buna karşın yine dün açıklanan inşaat harcamaları haziran ayında beklentilerin aksine aylık bazda %0,1 geriledi. Yine de ISM raporundaki güçlü seyirle birlikte Atlanta Fed GDPNow modelini kullanarak hazırladığı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %5,0'ten %6,2'ye yükselterek ekonomik aktiviteye ilişkin oldukça güçlü bir görünüm ortaya koydu. Her ne kadar tahmin döneminin henüz başında bulunulması nedeniyle önümüzdeki haftalarda önemli ölçüde değişebilecek olsa da modelin işaret ettiği büyüme ivmesi dikkat çekti. Bugün açıklanacak dış ticaret dengesi ve fabrika siparişleri verileri de üçüncü çeyrek büyüme görünümüne ilişkin ilave sinyaller verecek. Ayrıca bugün JOLTS yeni iş açılışları verisi ile başlayacak istihdam verileri takvimi, yarın ADP özel sektör istihdamı ve cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam raporuyla devam edecek. Avrupa tarafında ise veri gündemi görece sakin olacak.

Yurt içinde temmuz ayı enflasyonu piyasa beklentilerinin hafif altında gerçekleşti. TÜFE aylık bazda %1,78 artarken, yıllık enflasyon %31,75'e geriledi. Diğer taraftan çekirdek göstergelerde ivmelenme görülürken, bugün açıklanacak mevsimsellikten arındırılmış TÜFE göstergeleri, TCMB'nin de yakından takip ettiği enflasyonun ana eğilimine ilişkin bilgi verecek. Borsa tarafında ise BIST100 endeksi dün günü %0,35 düşüşle 13.410 puandan tamamlarken, sektörel ayrışma dikkat çekti. Bankacılık endeksi %3,00, ulaştırma endeksi %1,88 yükselirken, sınai endeksi %1,07 geriledi. BIST100'de işlem hacmi 174,8 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu sabah dolar/TL 47,55 seviyelerinde işlem görürken, 5 yıllık CDS primi 232 seviyesinde bulunuyor.

ABD ile İran arasında yeniden diplomatik çözüm umutlarının güçlenmesiyle sert gerileyen Brent petrol bu sabah 85,1\$ seviyelerinde dengelenmiş durumda. Ons altın 4.064\$, ons gümüş ise 58,92\$ seviyelerinde işlem görüyor. Bitcoin ise 63.700\$ seviyelerinde bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1556–1,1596, aşağı yönde 1,1470–1,1435 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3506–1,3544, aşağı yönde 1,3388–1,3333 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.115\$–4.166\$, aşağı yönde 4.000\$–3.960\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 61,00\$–62,20\$, aşağı yönde 57,59\$–56,11\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.693\$–1.732\$, aşağı yönde 1.612\$–1.584\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.325\$–1.373\$, aşağı yönde 1.244\$–1.209\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.569€–3.650€, aşağı yönde 3.508€–3.465€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 51,58€–52,51€, aşağı yönde 49,73€–47,89€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 47,8500, aşağı yönde MOST indikatörü 46,5059 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

- Tüketici fiyat endeksi temmuz ayında aylık bazda piyasa beklentilerinin (%1,96) hafif altında da %1,78 artış gösterdi. Böylece endeksin yıllık artışı %32,11'den %31,75'e indi. Aylık bazda sağlık grubu %10,74 ile en yüksek artışın kaydedildiği grup olurken, sağlık grubunu %2,59 artışla ulaştırma grubu takip etti. Giyim ve ayakkabı grubu ise %3,93 ile düşüş kaydeden tek grup oldu. Yıllık bazda en yüksek artış görülen grup %44,18 ile eğitim grubu olurken, eğitim grubunu %43,89 artışla sağlık grubu ve %40,32 artışla konut grubu takip etti. Çekirdek enflasyon göstergelerinden C endeksinin (enerji, gıda ve alkolüzsü içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE) aylık artışı %1,80'e hızlandı ve yıllık bazda artış hızı %29,91'e yükseldi.
- TÜİK'in 12 aylık enflasyon ortalamasına göre hesaplanan kirada tavan zam oranı ortaya çıktı. Açıklanan enflasyon verisiyle birlikte kira ve işyerlerine uygulanacak tavan zam oranı %31,90 olarak hesaplandı. Geçen ay kira ve işyerlerine uygulanacak tavan zam oranı %32,03 olarak gerçekleşmişti.
- Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ – ÜFE) temmuz ayında %1,52 arttı ve yıllık artış hızı %28,09 seviyesinden %27,83 seviyesine gerilemiş oldu. Ana sanayi grupları incelendiğinde yıllık bazda; dayanıklı tüketim mallarında %26,57, dayanıksız tüketim mallarında %32,46, sermaye mallarında %21,28, ara mallarında %26,79 ve enerjide %26,62 artış kaydedildi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Temmuz enflasyon verileriyle ilgili paylaşımında "Mali disiplinden ve kalıcı fiyat istikrarı hedefimizden taviz vermiyoruz" dedi.
- ING'nin yayımladığı son değerlendirmede, Türkiye'de temmuz ayı enflasyonunun beklentilerin altında gerçekleştiği ve yıllık enflasyondaki gerileme eğiliminin sürdüğü belirtildi. Ancak kurum, fiyat baskılarının geniş tabanlı olmaya devam ettiğini ve alttı yatan aylık enflasyonda bir hızlanma yaşandığını vurguladı. Jeopolitik gelişmelerin, idari zamların ve işlenmemiş gıda fiyatlarının etkisiyle mevsimsellikten arındırılmış aylık enflasyonda artış yaşandığı vurgulandı. ING, bu çerçevede TCMB'nin 13 Ağustos'ta açıklayacağı enflasyon raporunun, ABD Başkanı Trump'ın Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına ilişkin bir anlaşmaya yakında varılabileceğine dair işaretler vermesiyle, likidite koşullarındaki beklenen gevşemenin zamanlaması konusunda ek ipuçları sunabileceğini belirtti.
- Ticaret Bakanlığının açıkladığı verilere göre 2026 Temmuz ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %14,0 artışla 7,4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan verilere göre temmuz ayında yıllık bazda; ihracat, %2,9 artarak 25,6 milyar dolar, ithalat, %5,2 artarak 33,0 milyar dolar, dış ticaret hacmi %4,1 artışla 58,6 milyar dolar oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise %77,7 oldu.
- Ekonomik aktivite için öncü gösterge olarak kabul edilen İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, temmuz ayında 47,7'ye yükselmekle birlikte 50,0 eşik değerinin altında kalarak imalat sektöründeki belirgin yavaşlamanın sürdüğüne işaret etti. Böylece faaliyet koşullarındaki kesintisiz bozulma eğilimi 28'inci aya ulaştı.
- Deutsche Bank stratejistleri, Türkiye'de faizlerin düşeceği beklentisi ile portföyündeki Türk lirası cinsi tahvillerin ağırlığını "ılımlı ağırlık artır" (modest overweight) seviyesinden "güçlü ağırlık artır" (strong overweight) seviyesine yükseltti. Raporda, "Zayıf iç büyüme dinamikleri ve hızla gerileyen enflasyon baskıları nedeniyle önümüzdeki dönemde para politikasında gevşeme beklentisi, yerel tahvillere ilişkin yukarıdaki olumlu unsurlarla birleştiğinde, düşen petrol fiyatları ve Fed'in faiz döngüsüne daha az duyarlı ülkeler arasında Türkiye'yi en cazip yatırım tercihi haline getirmektedir" değerlendirmesi yapıldı.
- ODMD verilerine göre Türkiye otomobil ve hafif ticari araç pazarı Temmuz ayında yıllık bazda %25 daraldı. Aynı dönemde otomobil pazarı %25,79, hafif ticari araç pazarı ise %22,17 küçüldü.

Avrupa

- Uluslararası finansal araştırma kuruluşu S&P Global, Euro Bölgesi'nin temmuz ayı nihai imalat sanayi PMI verilerini açıkladı. Verilere göre, Euro Bölgesi'nde temmuzda enflasyon baskıları azalırken, fabrika üretimi arttı. Haziranda 51,4 puan olan imalat sanayi PMI, temmuzda 51,9 puana çıktı. Böylece, Euro Bölgesi'nde imalat sanayi PMI temmuzda son 3 ayın en yüksek seviyesini gördü.
- S&P Global, İngiltere'nin temmuz ayına ilişkin imalat PMI nihai verilerini açıkladı. Buna göre, imalat PMI temmuzda 51,9 puanla büyüme bölgesi olan 50 puanın üzerinde gerçekleşti ve İngiltere imalat sektörü yılın üçüncü çeyreğine olumlu sinyallerle başladı. Ancak temmuz PMI verileri, son 4 ayın en düşük seviyesi olarak kaydedildi. İmalat PMI haziranda 52,5 puan olarak gerçekleşmişti.

ABD

- New York Fed Başkanı John Williams, enflasyonun yılın ikinci yarısında ve gelecek yıl gerilemeye devam edeceğini belirterek mevcut faiz oranlarının bu patikayı destekleyecek konumda olduğunu söyledi. Enflasyonun hedeflenen %2 seviyesine inmemesi halinde merkez bankasının harekete geçmekten çekinmeyeceğini vurgulayan Williams, Orta Doğu'daki gerilimin enflasyonist baskılar üzerindeki etkisinin sınırlı kalacağını öngördü.
- S&P Global ABD için temmuz ayına ilişkin imalat sanayi nihai PMI verilerini açıkladı. Buna göre, imalat sektörü PMI verisi temmuzda önceki aya kıyasla değişmeyerek 53,9 oldu.
- ABD'de ISM temmuz ayı imalat göstergesi 55,6 seviyesine yükselerek Mayıs 2022'den bu yana en yüksek düzeye ulaştı. Böylece imalat PMI üst üste yedi ay 50 eşiklerinin üzerinde gerçekleşti. Üretim göstergesi 58,5 ile 2021 sonlarından bu yana en yüksek seviyesine çıkarken, istihdam verisi imalatçıların Eylül 2023'ten bu yana ilk kez çalışan sayısını artırdığını ortaya koydu. Yeni siparişlerdeki büyüme de hız kazandı.
- ABD'de inşaat harcamaları Haziran'da aylık bazda beklentilerin aksine %0,1 gerilerken, yıllık bazda %3,2 düşüş kaydetti.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2026 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %5,0'ten %6,2'ye yükseltti.

* 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.



- ABD Hazinesi, 2026'nın üçüncü çeyreği için borçlanma tahminini 68 milyar dolar artırarak 739 milyar dolara yükseltti.
- ABD'de 25 eyalet, ülkenin 60 ticaret ortağından ithal edilen ürünlere gümrük vergisi getiren ABD Başkanı Donald Trump yönetimine karşı dava açtı.
- ABD'nin ham petrol ihracatı temmuz ayında günlük 3,66 milyon varile gerileyerek son 8 ayın en düşük seviyesine indi. Haziran ayında ABD ile İran arasında sağlanan kısa süreli anlaşmanın Hürmüz Boğazı'ndan Orta Doğu petrolü akışını geçici olarak artırması, Amerikan ham petrolüne yönelik dış talebi zayıflattı.
- Trump'ın Cuma günü ABD Dışişleri Bakanlığı'nın ev sahipliğinde düzenlenecek üst düzey madencilik yöneticileri yuvarlak masa toplantısına katılması bekleniyor. Konuya yakın iki kaynaktan alınan bilgiye göre etkinlik, Trump yönetiminin enerji, savunma ve ileri teknolojiler için gerekli kritik mineral kaynaklarını yurt içinde ve müttefik ülkelerde genişletme yönündeki kapsamlı stratejisinin bir parçasını oluşturuyor.

Asya

- Çin, Devlet Başkanı Şi Cinping'in gelecek ay gerçekleştirmesi beklenen ABD ziyareti öncesinde düşük fiyatlardan yararlanarak ABD'den soya fasulyesi alımlarını hızlandırdı. Çinli devlet şirketleri yaklaşık 1 milyon ton ABD soya fasulyesi satın alırken, USDA bu alımların yaklaşık 500 bin tonluk bölümünü doğruladı.
- Japonya Ekonomi Bakanı Minoru Kiuchi, Orta Doğu çatışmasından kaynaklanan artan maliyetlerin tüketici malları fiyatlarına yansımalarının şu ana kadar sınırlı kaldığını ifade etti. Yaz mevsiminden sonbahara kadar maliyetlerin gıda ve diğer tüketici mallarına kademeli olarak yansıtılabileceği ihtimaline karşı dikkatli olunması gerektiğini ekledi.

Dünyadan

- ABD Başkanı Donald Trump, İran yönetimini "inanılmaz derecede ikiye bölünmüş" olmakla suçlayarak, İran'ın bir yandan görüşme talebinde bulunurken diğer yandan bunu reddettiğini öne sürdü.
- Trump, İran ile müzakerelerin yeniden başladığını belirterek, görüşmelerin iyi bir anlaşmaya varılması açısından "İran'ın son şansı" olduğunu söyledi. Müzakerelerin mevcut gündeminin Hürmüz Boğazı'nın tamamen açılması olduğunu kaydeden Trump, "Daha sonra da İran'ın nükleer kapasitesini ele alacağız" dedi. Hürmüz Boğazı'ndan geçen gemilerden İran'ın hiçbir şekilde ücret alamayacağını öne süren Trump, "Şu anda boğazı tamamen biz kontrol ediyoruz, eğer birisi alacaksa biz ücret alırız" değerlendirmesinde bulundu.

** 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.*