

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Temmuz	0,3	3,1
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Yıllık (%)	Temmuz	10,5	6,5
11:50	İngiltere	BoE Başkanı Bailey'nin Konuşması			
12:00	EB	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Temmuz	0,3	-0,3
12:00	EB	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Temmuz	1,1	0,7
14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Ağustos		106,0
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Ağustos	55	-23
15:30	ABD	İşsizlik Oranı (%)	Ağustos	4,1	4,1
15:30	ABD	İş Gücüne Katılım Oranı (%)	Ağustos	61,4	61,4
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Aylık (%)	Ağustos	0,3	0,1
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Yıllık (%)	Ağustos	3,0	3,2
16:00	Türkiye	Mevsimsellikten Arındırılmış TÜFE Göstergeleri	Ağustos		
18:00	Türkiye	TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu	Ağustos		

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

Dün Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller'ın enflasyondaki yavaşlamanın sürmesi halinde faizlerin sabit tutulmasını destekleyeceğini açıklaması, eylül ayına ilişkin faiz artırımını beklentilerini belirgin şekilde aşağı çekti. Bu gelişmeyle küresel piyasalarda alımlar öne çıkarken, Asya genelinde pozitif bir görünüm izleniyor. Diğer taraftan Japon yeninin son iki günde kaydettiği güçlü değer kazanımının ardından, USDJPY paritesi bu sabah 156,35 seviyelerinde işlem görüyor. ABD tarafında da faiz artırımını beklentilerindeki gerilemenin desteğiyle endeksler dün günü yükselişlerle tamamladı. Dow Jones %1,18, S&P500 %1,06 ve Nasdaq %1,40 değer kazanırken, bu sabah ABD ve Avrupa vadelerinde de alıcılı görünüm devam ediyor.

ABD'de dün açıklanan verilere göre temmuzda dış ticaret açığı %24,4 artarak 88,6 milyar dolarla 2025 başından bu yana en yüksek seviyesine yükselse de ISM hizmet PMI ağustosta 55,4 ile beklentileri aşarak son altı ayın en güçlü büyümesine işaret etti. Böylece dış ticaret açığındaki artışa rağmen ISM verilerindeki güçlü seyir nedeniyle Atlanta Fed üçüncü çeyrek büyüme tahmininde sınırlı bir aşağı yönlü revizyon yaptı ve tahminini %4,8'den %4,7'ye çekti. Piyasalarda asıl fiyatlamayı ise Fed üyesi Waller'ın açıklamaları belirledi. Waller, önümüzdeki hafta açıklanacak enflasyon verisinin faiz kararı açısından belirleyici olacağını vurgulayarak, dezenflasyon eğiliminin sürmesi halinde faizlerin sabit tutulmasını destekleyeceğini, ancak enflasyonda yeniden yukarı yönlü sürpriz görülmesi halinde faiz artırımının masada kalacağını ifade etti. Bu açıklamalar, Fed Başkanı Kevin Warsh'un Jackson Hole'daki şahin mesajlarının ardından yükselen faiz artırımını beklentilerini bir miktar törpüledi. Eylül ayında 25 baz puanlık faiz artışı ihtimali yaklaşık %50 seviyesine gerilerken, dolar endeksi bu sabah 99,0 seviyesinde bulunuyor. ABD 2 yıllık tahvil getirisi %4,33, 10 yıllık tahvil getirisi ise %4,76 seviyesinde bulunurken, EURUSD Fed'e yönelik daha ılımlı beklentiler ve ECB'nin faiz artırımlarını sürdüreceği beklentisinin desteğiyle 1,1627 seviyelerine yükselmiş durumda. Bugün ise ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam raporu gündemde olacak.

Yurt içinde dün açıklanan ağustos ayı enflasyon verisi piyasa beklentilerinden bir miktar daha olumlu gerçekleşti. TÜFE aylık %1,84 artarken, yıllık enflasyon %31,51'e geriledi. Manşet enflasyondaki görünüm ılımlı olsa da çekirdek göstergelerde daha karışık bir tablo izlendi. C endeksinin aylık artışı temmuz ayına yakın seyrederken yıllık artış hızı sınırlı yükseldi, mevsimsel etkilerden arındırılmış A endeksinde ise aylık ivmelenme dikkat çekti. Bugün açıklanacak mevsim etkilerinden arındırılmış TÜFE göstergeleri ile TCMB'nin Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu, önümüzdeki haftaki PPK toplantısına ilişkin beklentiler açısından yakından takip edilecek. Enflasyon verisinin ardından bankacılık hisselerinde yükseliş izlense de satışların diğer sektörlere yayılmasıyla BIST100 endeksi dün günü %0,84 düşüşle 13.932'den tamamladı. İşlem hacmi ise 191,4 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu sabah dolar/TL 48,4, 5 yıllık CDS primi ise 218 seviyelerinde bulunuyor.

Fed üyesi Waller'ın açıklamalarının ardından kıymetli madenlerde toparlanma eğilimi güç kazandı. Ons altın dün 4.510\$ seviyesine kadar yükselmesinin ardından bu sabah 4.473\$ civarında işlem görürken, ons gümüş de 66,75\$ seviyelerinde bulunuyor. Petrol fiyatları ise Orta Doğu'da süren gerilim nedeniyle dalgalı seyrini sürdürüyor. Dün 97\$ üzerine çıkan Brent petrol bu sabah 95,6\$ seviyelerinde işlem görüyor. Bitcoin de yükselişini sürdürerek 81.000\$ seviyelerinde bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1660–1,1721, aşağı yönde 1,1573–1,1512 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3606–1,3655, aşağı yönde 1,3483–1,3441 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.535\$–4.686\$, aşağı yönde 4.416\$–4.305\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 67,50\$–70,00\$, aşağı yönde 62,94\$–61,61\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.865\$–1.951\$, aşağı yönde 1.787\$–1.691\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.432\$–1.501\$, aşağı yönde 1.379\$–1.308\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUUSD:** yukarı yönde 3.898\$–3.987\$, aşağı yönde 3.765\$–3.683\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 58,32€–60,63€, aşağı yönde 54,58€–53,56€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 48,7500, aşağı yönde MOST indikatörü 47,3904 seviyesi öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Tüketici fiyat endeksi ağustos ayında aylık bazda piyasa beklentilerinin (%1,92) hafif altında da %1,84 artış gösterdi. Böylece endeksin yıllık artışı %31,75'ten %31,51'e indi. Aylık bazda eğitim grubu %8,62 ile en yüksek artışın kaydedildiği grup olurken, eğitim grubunu %6,89 artışla alkollü içecekler ve tütün grubu ve %4,82 artışla ulaştırma grubu takip etti. Giyim ve ayakkabı grubu %3,54 ile düşüş kaydeden tek grup oldu. Yıllık bazda en yüksek artış görülen grup %53,44 ile eğitim grubu olurken, eğitim grubunu %43,46 artışla sağlık grubu ve %39,77 artışla konut grubu takip etti. Çekirdek enflasyon göstergelerinden C endeksinin aylık artışı %1,81 ile temmuz ayına yakın gerçekleşirken, yıllık bazda artış hızı da hafif bir yükselişle %30,07 seviyesine geldi. B endeksi ise aylık bazda %1,84 ile hızlandı ancak yıllık bazda artış hızı %30,68 seviyesine geriledi. Mevsimlik ürünler hariç TÜFE'yi gösteren A endeksinin aylık artışı ise temmuz ayındaki %1,93'ten %2,80'e hızlanırken, yıllık bazda artış hızı %32,98 seviyesine yükseldi.
- Açıklanan enflasyon verisiyle birlikte kira ve işyerlerine uygulanacak tavan zam oranı %31,79 olarak hesaplandı. Geçen ay kira ve işyerlerine uygulanacak tavan zam oranı %31,90 olarak gerçekleşmişti.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, ağustos ayında temel mallarda ise yıllık enflasyon %15,89 seviyesine düştüğünü belirtirken, taze meyve ve sebze fiyatlarındaki düşüşün etkisiyle gıda kaleminin aylık enflasyonu %0,22 gerçekleştiğini, yıllık gıda enflasyonunun da geçen aya göre 3,7 puan gerilediğini bildirdi. Yılmaz, hizmet enflasyonunun yıllık bazda yatay seyrederken aylık bazdaki fiyat hareketlerinde küresel gerilimlerin etkisiyle yükselen ulaştırma maliyetlerinin yanı sıra kira ve eğitim fiyatlarındaki dönemsel gelişmelerin öne çıktığını ifade etti.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, ağustos ayı enflasyon verilerine işaret ederek "Dönemsel eğitim fiyat artışlarına ve savaşın etkilediği akaryakıt fiyatlarına rağmen enflasyonda düşüş devam etti" dedi.
- Citi ekonomistleri tarafından hazırlanan raporda, iç talepteki zayıflamanın henüz dezenflasyon sürecine anlamlı bir katkı sağlamadığına ve enflasyonist baskıların yapısal bir nitelik kazandığına dikkat çekildi. Mevsimsellikten arındırılmış verilerin ana enflasyon ivmesinde kayda değer bir iyileşmeye işaret etmediğini belirten Citi analistleri, mevcut fiyat gelişmelerinin TCMB'nin son Enflasyon Raporu'nda öngörülenden daha zorlu bir tablo ortaya koyduğunu savundu. Zayıflayan iç talebe rağmen dezenflasyonist etkinin sınırlı kalmasının, şokların dönemsel (konjonktürel) olmaktan ziyade arz kaynaklı ve yapısal bir nitelik taşıdığını gösterdiği ifade edildi. Bu çerçevede Citi; Eylül ayı PPK toplantısında politika faizinde herhangi bir değişiklik beklemiyor. İkinci yarıda faiz indirim alanının oldukça sınırlı olduğu değerlendirilerek, politika faizinin 2026 yılını %35 seviyesinde tamamlayacağı öngörüldü.
- İTO Başkanı Şekib Avdagiç, açıklanması beklenen 2027-2029 dönemi Orta Vadeli Program'a (OVP) ilişkin, "Enflasyonu düşürme süreciyle beraber dikkat etmemiz gereken diğer unsurlar var. Kısa bir süre evvel bunu gündeme getirdik. Türkiye, enflasyonu düşürme ile sanayisini baskılama arasında bir ikilem yaşamamalı." dedi. Avdagiç, Merkez Bankası'nın faizler konusunda bir miktar daha ketum davranacağını gözlemlediklerini belirterek, "İlk işaret 3 puanlık pencerenin kapanması oldu. Dolayısıyla önümüzdeki Para Politikası Kurulu'nda benim öngörüm, bu 3 puanlık pencerenin hayata geçmesi ama bir süre daha faizin bu şekilde devam edeceği yönünde" diye konuştu.
- Ticaret Bakanlığının açıkladığı verilere göre 2026 Ağustos ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %22,3 artışla 5,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan verilere göre ağustos ayında yıllık bazda; ihracat, %8,1 artarak 23,5 milyar dolar, ithalat, %10,5 artarak 28,7 milyar dolar, dış ticaret hacmi %9,4 artışla 52,2 milyar dolar oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise %81,8 oldu.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 28 Ağustos ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %36,39 artış gösterdi. (Önceki hafta: %36,45)
- BDDK verilerine göre 28 Ağustos haftasında TL mevduatın toplam mevduata oranı %61,10 seviyesinden %61,51 seviyesine yükseldi.
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 28 Ağustos ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 329 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'e ise net 701,3 milyon dolar giriş gerçekleştirdi. DİBS'teki çıkışların 86,6 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 116,8 milyon dolar çıkış görüldü. Böylece 28 Ağustos haftasında toplam net giriş 913,5 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 28 Ağustos haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 465 milyon dolar azalarak 148,8 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 2,2 milyar dolar azalarak 82,5 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 2,7 milyar dolar azalarak 231,4 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 28 Ağustos ile biten haftada 251,6 milyon dolar azalarak 188,2 milyar dolar seviyesine geriledi. Rezervler içinde; altın rezervleri 2,9 milyar dolar artarak 117,1 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 3,1 milyar dolar azalarak 71,1 milyar dolara geriledi.
- TCMB haftalık verilerine göre 28 Ağustos haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 21 Ağustos haftasına kıyasla %2,8 artarak 708,3 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %42,5 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %45,6 seviyesine geriledi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 30 Ağustos itibarıyla yıllık bazda %5,3 arttı. (Önceki hafta: %2,0 artış)
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verileri üzerinden Bloomberg HT'nin yaptığı hesaplamalara göre yabancıların Türk bankalarıyla TL türev pozisyonu 28 Ağustos haftasında 2,1 milyar dolar düşüşle 63,2 milyar dolara geriledi. Böylelikle carry trade işlemleri açısından kritik gösterge 65,3 milyar dolarlık rekor seviyesinden gerilemiş oldu.
- BBVA Research, TCMB'nin fonlamada beklenenden hızlı normalleşmesi ve son enflasyon verisinin ardından 100 baz puanlık faiz indirimi beklentisini aralık ayından Ekim ayına çekti. BBVA Research, 2026 yıl sonu enflasyon tahminini %30 olarak korurken, yıllık enflasyonun olumlu baz etkisiyle eylül ayında %30'a yaklaşabileceğini öngördü.

* 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.



Avrupa

- S&P Global, Euro Bölgesi'nin ağustos ayına ilişkin nihai PMI verilerini yayımladı. Verilere göre, temmuzda 52,0 olan Euro Bölgesi bileşik PMI, ağustosta da aynı seviyede tespit edildi. Bölgedeki ekonomik faaliyetler, temmuzda ulaştığı son 8 ayın en yüksek büyüme hızını ağustosta da sürdürdü. Euro Bölgesi'nde temmuzda 51,7 olan hizmet sektörü PMI ise ağustosta 51,6'ya gerileyerek son 2 ayın en düşük seviyesine indi. Öncü verilerde bileşik PMI 52,1, hizmet sektörü PMI ise 51,7 olarak açıklanmıştı.
- İngiltere'de ağustos ayı final verilerine göre hizmet PMI 52,5 olarak açıklanarak 52,8 olan öncü verinin altında gerçekleşti. Bileşik PMI ise 52,5 seviyesinde açıklanarak öncü veriyi teyit etti.
- Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat) verilerine göre Euro Bölgesi'nde ÜFE, Temmuz'da aylık bazda %1,6, yıllık bazda %5,8 arttı. Piyasa beklentisi, Euro Bölgesi'nde ÜFE'nin aylık bazda %1,3 yükseleceği yönündeydi. Euro Bölgesi'nde üretici fiyatlarının aylık bazda yükselmesinde enerji fiyatlarındaki %5,6'lık artış etkili oldu.
- Almanya'nın ekonomi alanında önde gelen düşünce kuruluşlarından Ekonomik Araştırma Enstitüsü (Ifo), Kiel Dünya Ekonomisi Enstitüsü (IfW), RWI Leibniz Ekonomik Araştırma Enstitüsü ve Alman Ekonomik Araştırmalar Enstitüsü (DIW Berlin), bu yılın ilk yarısında kaydedilen sürpriz performansın ardından Alman ekonomisi için büyüme tahminlerini peş peşe yukarı yönlü revize etti. Ifo'dan yapılan açıklamada, Enstitü'nün ülkeye dair Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYH) büyüme tahminini bu yıl için %0,8'den %1,4'e, 2027 için de %0,8'den %1,2'ye yükselttiği belirtildi. Açıklamada, 2028 için de %0,8 büyüme öngörüldüğü bildirildi. IfW de daha önce %0,8 olarak açıkladığı 2026 yılı GSYH büyüme tahminini %1,3'e yükseltti. Essen merkezli RWI Leibniz Ekonomik Araştırma Enstitüsü bu yıl için %1,3'lük bir büyüme öngörürken, Berlin merkezli DIW Berlin de büyüme tahminini ikiye katlayarak %1,2'ye çıkardı.
- İngiltere Merkez Bankası Başekonomisti Huw Pill, İran savaşı nedeniyle artan enflasyon karşısında faizin hızlı şekilde yükseltilmesinin, ilerleyen dönemde daha agresif faiz artırımlarına duyulabilecek ihtiyacı azaltabileceğini belirtti. Pill, "Banka faiz oranını yükseltmek... uzun süreli ve agresif bir artış serisinin başlangıcı olmak zorunda değil" dedi.
- ABD Başkanı Donald Trump, yüksek enerji maliyetleri, net sıfır politikaları ve kitlesel göçün etkileri nedeniyle İngiltere'nin "felaketin eşiğinde" olduğunu söyledi. Trump, Kral Charles'a duyduğu hayranlığı ve İngiltere'ye yönelik sevgisini yinelerken, Başbakan Andy Burnham hükümetinin aşması gereken ciddi sorunlar bulunduğunu belirtti.
- AB ülkeleri, e-ticaret platformlarını ithalatçı olarak kabul ederek gümrük işlemleri, vergiler ve ürünlerin AB standartlarına uygunluğundan sorumlu tutacak yeni gümrük düzenlemesine onay verdi.
- JPMorgan, ECB'nin Aralık 2026'da 25 baz puanlık bir faiz artırımını daha yapmasını bekliyor.

ABD

- Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller, önümüzdeki hafta açıklanacak ağustos ayı enflasyon verisinin faiz kararı üzerinde "belirleyici bir etkiye" sahip olacağını belirterek, %2'lik enflasyon hedefine giden yolda ilerleme sürmesi halinde mevcut faiz seviyesinin korunmasını destekleyeceğini, ancak enflasyonun yüksek çıkması durumunda faiz artışının masaya geleceğini vurguladı. Mevcut para politikasını ekonomiyi hafif düzeyde kısıtlayıcı olarak tanımlayan Waller, ağustos ayında %2'lik hedefe doğru sağlanan ilerlemenin tersine döndüğüne dair bir kanıt oluşması halinde, duruşta yapılacak küçük bir yukarı yönlü ayarlamaların dezenflasyon sürecini güvenceye alacağını ifade etti. Fiyat baskılarının iyileştiğine dair bazı iyimser sinyaller gördüğünü de ekleyen Fed yetkilisi, enflasyonun kısıtlayıcı bölgede kalmaya devam etmesine rağmen dezenflasyon işaretlerinin nihayet görünür hale geldiğini belirtti. Waller, konuşmasında kamuoyu ve piyasalarla yürüttüğü iletişim stratejisini de detaylandırdı. Mevcut para politikası görüşlerini aktarma, gelecek projeksiyonlarını paylaşma ve gerektiğinde "sözlü yönlendirme" araçlarını kullanma prensiplerini savunan Waller, bu yaklaşımıyla Fed Başkanı Kevin Warsh'tan belirgin şekilde ayrıştı. Warsh ile aynı fikirde olmadığını belirten Waller, "Sözlü yönlendirmenin şu an veya her durumda uygun olmadığı konusunda Başkan Warsh ile aynı fikirdeyim; ancak gerçekten ihtiyaç duyulduğunda bu aracın kullanılması gerektiğine inanıyorum" dedi.
- ABD'nin dış ticaret açığı, temmuz ayında keskin bir artışla 2025'in başlarından bu yana görülen en yüksek seviyeye ulaştı. Ticaret Bakanlığı verilerine göre, mal ve hizmet ticareti açığı Temmuz'da bir önceki aya kıyasla %24,4 artarak 88,6 milyar dolara yükseldi. Veriler, bilgisayarlar ve aksesuarları, yarı iletkenler ve telekomünikasyon ekipmanlarını kapsayan ancak otomobilleri dışarıda bırakan bir kategori olan sermaye mali ithalatında %11,4 ile 1993'ten bu yana en büyük artışın kaydedildiğini gösterdi.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 29 Ağustos ile biten haftada 206 bine yükselerek 205 bin olan piyasa beklentilerinin hafif üzerinde gerçekleşti. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuru sayısı ise bin 500 artarak 207 bin 250 oldu. Devam eden işsizlik maaşı başvuruları da 22 Ağustos ile biten haftada önceki haftaya göre 8 bin artarak 1 milyon 779 bine çıktı.
- ABD'de tarım dışı iş gücü verimliliği, bu yılın ikinci çeyreğinde %1,4 ile tahminlere paralel artış kaydetti. Geçen ay açıklanan öncü veriler de tarım dışı iş gücü verimliliğinin aynı oranda arttığına işaret etmişti. Tarım dışı iş gücü verimliliği, yılın ilk çeyreğinde ise %0,8 artmıştı. Üretim, bu yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %1,7 ve çalışma saati %0,3 arttı. Fed'in takip ettiği enflasyon göstergelerinden biri olan birim emek maliyeti de ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %1,2 arttı. Veride aşağı yönlü revizyona gidilirken, geçen ay açıklanan öncü verilerde birim emek maliyetinde %1,3'lük artış öngörülmüştü.
- S&P Global ABD için ağustos ayına ilişkin hizmet sektörü PMI nihai verilerini açıkladı. Buna göre, hizmet sektörü PMI ağustosta bir önceki aya kıyasla 1,9 puan artarak 56,5'e çıktı. Son 20 ayın en yüksek seviyesini kaydeden endekse dair öncü veri 56,8 olarak açıklanmıştı.
- ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) hizmet sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), ağustosta 55,4 ile beklentilerin üzerine çıkarken sektördeki büyümenin hızlandığına işaret etti. Böylece ABD'de hizmet sektörü, güçlü talep ve iş faaliyetlerindeki canlanmanın desteğiyle ağustos ayında son altı ayın

* 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.



en yüksek büyüme oranını kaydetti. Üretim endeksi ağustosta aylık bazda 2,6 puan artışla 61,7'ye ve yeni siparişlere ilişkin endeks 3,7 puan artarak 60,9'a yükseldi. İstihdam endeksi de aynı dönemde 0,4 puan yükselişle 47,8'e çıktı. Ödenen fiyatlar endeksi ise 70,3'ten 72,6'ya yükseldi.

- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2026 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %4,8'den %4,7'ye indirdi.
- ABD'de konut kredisi faizleri, tahvil getirilerindeki yükselişin etkisiyle bir yılı aşkın sürenin en yüksek seviyesine çıkarak emlak piyasası üzerindeki baskıyı artırdı. 30 yıl vadeli sabit mortgage faizi, 3 Eylül haftasında %6,66'dan %6,71'e yükseldi. Faiz oranı geçen yıl aynı dönemde %6,50 seviyesindeydi. Böylece mortgage maliyetleri Temmuz 2025'ten bu yana en yüksek düzeye ulaştı.
- Kanada Başbakanı Mark Carney, ABD ile ticaret anlaşmasına varılmasının halen mümkün olduğunu ancak bunun Kanada'nın otomotiv, çelik ve alüminyum sektörlerinin rekabet gücünü koruyacak şartlar içermesi gerektiğini söyledi.

Asya

- Çin, ABD'nin İran'la bağlantılı oldukları gerekçesiyle Çinli şirketlere ve vatandaşlara uyguladığı yaptırımların normal ticari ilişkileri ve küresel enerji arzını olumsuz etkilediğini belirterek, Washington'a yaptırımları kaldırma çağrısı yaptı.
- Japonya'da hane halkı harcamaları temmuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre %3,6 azalarak özel tüketimdeki zayıf görünümün sürdüğünü gösterdi. Piyasa beklentisi harcamaların %1,6 gerilemesi yönündeydi. Böylece tüketici harcamaları üst üste sekizinci ay düşerken, Ocak 2024'ten bu yana en sert yıllık daralma kaydedildi.
- Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama, ülkenin mali sürdürülebilirlik ile ekonomik büyüme arasındaki dengeyi aramaya devam edeceğini belirtti. Bu açıklama, bakanlıkların yaklaşık 918 milyar dolarlık rekor bütçe talebinde bulunmasının ardından geldi. Katayama, 143 trilyon yen (917,85 milyar dolar) tutarındaki bu rakamın, Başbakan Sanae Takaichi'nin ek bütçelere bağımlılığı azaltma hedefiyle örtüşüğünü söyledi.
- Nomura, Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) yenin zayıf seyrini sürdürmesi halinde Eylül, Ekim ve Aralık toplantılarında üst üste üç faiz artırımı yapabileceğini değerlendirdi. Nomura'nın baz senaryosu ise daha ılımlı. Buna göre BOJ'un bundan sonraki dönemde çeyrek başına en az bir faiz artışı yapması olası görülüyor. Kurum ayrıca, Başbakan Sanae Takaichi'nin BOJ'un bağımsızlığına yönelik vereceği mesajların yenin seyri açısından kritik olacağını, Fed'in Eylül'de faiz artırmaması ve BOJ'un şahin bir duruş sergilemesi halinde dolar/yen kurunun 155 seviyesinin altına gerileyebileceğini öngördü.

Dünyadan

- ABD Başkanı Donald Trump, Washington Post'un Suriye yönetiminin kendisini Hürmüz Boğazı'na alternatif bir enerji ve ticaret koridoru olarak tanımladığı haberi alıntılararak, "Bu harika" yorumunu yaptı.
- Wall Street Journal'ın (WSJ) haberine göre, ABD Savunma Bakanı Pete Hegseth, İran'la çatışmaların uzamasıyla birlikte Orta Doğu'da konuşlandırılan bazı ABD askerlerinin görev sürelerini uzattı. Haberde, ABD'li komutanların asker ailelerine gönderdiği bir mektubun incelendiği ve Pentagon'un 82. Hava İndirme Tümeni'nin bazı unsurlarını 2027'ye kadar Orta Doğu'da tutabileceği sonucuna varıldığı belirtildi. Kaynaklardan biri, ABD ordusunun İran'ın füze ve insansız hava aracı saldırılarını püskürtmek için "yoğun baskı altında çalıştığını" ve hava savunma birliklerinin standart konuşlanma sürelerinin 9 aydan 12 aya çıkarıldığını öne sürdü.
- ABD Başkanı Donald Trump, ABD ordusunun mühimmat sıkıntısı yaşadığı yönündeki iddiaları reddederek, İran'a karşı yürütülen operasyon ve olası diğer savaşlar için ellerinde neredeyse sınırsız miktarda mühimmat bulunduğunu savundu.
- ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, İran'la "süresiz bir savaş" istemediklerini belirtirken, Tahran'a karşı askeri, ekonomik, diplomatik ve gizli baskı dahil tüm seçeneklerin masada olduğunu söyledi. ABD'de ve uluslararası piyasalarda petrol fiyatlarının yüksek seyretmesinden İran'ı sorumlu tutan Vance, İran ordusunun Hürmüz Boğazı'ndan geçen petrol tankerlerine ateş açmayı bırakması gerektiğini ifade etti. Vance, "Açıkçası buradan geçen gemileri koruyoruz, işte bu yüzden dünya çapında bir enerji krizi yaşamadık. Başkan Trump'ın liderliği ve askerlerimizin sıkı çalışması olmasaydı, İranlılar Hürmüz Boğazı'nda terörist gibi davranmayı bırakmayı reddettikleri için bir enerji kriziyle karşı karşıya kalmış olacaktık" değerlendirmesinde bulundu. Vance, bir soru üzerine İran'la "süresiz savaş" yürütme niyetlerinin olmadığını ve aktif saldırı sürecini tamamladıklarını söyledi. ABD'nin İran'a yönelik son saldırılarının "büyük çaplı" olmadığını savunan Vance, "Süresiz savaş ifadesine itiraz etmek istiyorum çünkü şu anda büyük çaplı muharebe operasyonları yürütülmüyor ve çok uzun bir süredir de yürütülmüyor. Aslında, sadece birkaç gün önce yaptığımız şey, dünya enerji pazarlarına petrol ve gaz akışını sağlamak amacıyla İranlıların bir ticari gemiyi tekrar vurmasını zorlaştırmaktı" değerlendirmesini yaptı.
- Güney Kore Cumhurbaşkanlığı Ofisi, Hürmüz Boğazı'na olası bir askeri konuşlandırma konusunda nihai karara varılmadığını ve incelemelerin sürdüğünü bildirdi. Yonhap haberinin kaynaklarından bir yetkili, Hürmüz Boğazı'na somut katkı sağlanabilmesi için bunun öncelikle Kore Yarımadası'ndaki hazırlik durumu ve yerel yasal prosedürler ışığında değerlendirilmesi gerektiğini kaydetti.
- Hürmüz Boğazı'ndan perşembe günü dört emtia gemisi geçti, veriler bunun yaklaşık 15 olan 10 günlük ortalamasının altında olduğunu gösteriyor.
- Citi, ABD ile İran arasındaki gerilimin çözüm sürecine ilişkin beklentilerini korurken, müzakerelerin uzaması nedeniyle üçüncü çeyrek Brent petrol fiyat tahminini yukarı yönlü revize etti. Banka, daha önce varil başına 75 dolar olarak öngördüğü ortalama fiyat beklentisini 80 dolara çıkardı. Uzun vadeli projeksiyonlarını sabit tutan kurum; 2026 yılının dördüncü çeyreği için 70 dolar, 2027 yılının tamamı için ise 65 dolar seviyesindeki tahminlerini koruduğunu açıkladı.

* 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.