

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:55	Almanya	Hizmetler PMI	Temmuz-F	49,6	49,6
11:00	EB	Hizmetler PMI	Temmuz-F	51,6	51,6
11:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Temmuz-F	51,8	51,8
12:00	EB	ÜFE - Aylık (%)	Haziran	-0,3	0,2
12:00	EB	ÜFE - Yıllık (%)	Haziran	4,6	5,9
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin)	Temmuz	65	98
16:45	ABD	Hizmetler PMI	Temmuz-F	53,6	53,6
17:00	ABD	ISM Hizmetler PMI	Temmuz	54,5	54,0
23:05	ABD	Fed Üyelerinden Cook'un Konuşması			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD ile İran arasında geçici bir anlaşmaya varılabileceğine yönelik iyimserlik ve yapay zekâ hisselerinde yeniden güçlenen alımlar küresel piyasalarda risk iştahını destekliyor. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, İran ile Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik bir anlaşmanın yakın zamanda sağlanabileceğini belirtirken, ABD ordusu da Boğaz'ın ticari gemi trafiğine açık olduğunu açıkladı. Anlaşma beklentileri petrol fiyatlarını aşağı çekerken, yatırımcıların yeniden yapay zekâ ve yarı iletken hisselerine yönelmesi Asya piyasalarında güçlü yükselişleri beraberinde getirdi. ABD tarafında da dün teknoloji hisseleri öncülüğünde güçlü alımlar izlendi. Dow Jones ve S&P500 endeksleri tarihi zirvelerde kapanış gerçekleştirirken, Dow Jones %1,71, S&P500 %1,79 ve Nasdaq %2,59 değer kazandı. Bu sabah ABD vadeli pozitif seyrini korurken, Avrupa vadeli endekslerinde de alıcılı görünüm öne çıkıyor.

ABD tarafında dün açıklanan verilere göre dış ticaret açığı haziranda aylık bazda %5,6 daralarak 73,3 milyar dolara gerilerken, fabrika siparişleri %0,3 düşüşle beklentilerin altında kaldı. Verilerin ardından Atlanta Fed GDPNow modelini kullanarak hazırladığı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %6,2'den %5,9'a çekse de tahmin seviyesi oldukça güçlü kalmaya devam ediyor. JOLTS yeni iş açılışları da haziranda 7 milyon 359 bine gerileyerek beklentilerin altında kaldı. Hafta boyu takip edeceğimiz istihdam verilerine bugün ADP özel sektör istihdamı ile devam ediyoruz. Ayrıca yine bugün açıklanacak ISM hizmet PMI verileri ekonomik aktivite açısından yakından izlenecek. Fed üyelerinden gelen açıklamalar ise faiz artırımına yakın duruşun sürdüğünü gösteriyor. Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid, yapay zekâ yatırımlarının ulaştığı ölçeğin yakından izlenmesi gerektiğini belirtirken, enflasyonun hala hedefin üzerinde seyrettiğini ve ilave sıkılaştırmaya yönelik güçlü gerekçelerin bulunduğunu ifade etti. Buna karşın ABD ile İran arasında anlaşma beklentilerinin güçlenmesiyle dolar endeksi bu sabah 99,8 seviyelerine gerilerken, ABD 2 yıllık tahvil getirisi %4,18, 10 yıllık tahvil getirisi ise %4,60 seviyelerine çekilmiş bulunuyor. EURUSD paritesi 1,1535 seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içinde Pazartesi günü açıklanan temmuz enflasyonunun ardından dün mevsimsellikten arındırılmış göstergeler ve TCMB'nin Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporunu takip ettik. Mevsimsellikten arındırılmış genel TÜFE aylık bazda %2,28 artarken, çekirdek göstergeler de mevsimsellikten arındırılmış veride arındırılmamış verilere göre daha yüksek artışlar kaydetti. TCMB ise Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporunda temmuz ayında enflasyonun ana eğiliminde gerileme yaşandığını değerlendirirken, aylık fiyat artışlarında enerji ve hizmet gruplarının belirleyici olduğunu, temel mal grubundaki ılımlı görünümün ise korunduğunu vurguladı. Genel değerlendirme, TCMB'nin son PPK toplantısında verdiği temkinli ancak dezenflasyon sürecinin korunduğu yönündeki mesajlarla uyumlu bir görünüm ortaya koydu. Borsa tarafında ise BIST100 endeksi dün %2,07 yükselerek 13.687 seviyesinden kapanırken, işlem hacmi 199,0 milyar TL'ye ulaştı. Bu sabah dolar/TL 47,57 seviyelerinde bulunurken, 5 yıllık CDS primi 230 baz puan civarında seyreliyor.

ABD ile İran arasında anlaşmaya varılabileceğine yönelik beklentilerin güçlenmesi kıymetli madenleri destekliyor. Bu sabah ons altın 4.150\$, ons gümüş ise 61,23\$ seviyelerinde işlem görüyor. Scott Bessent'in iyimser açıklamalarının ardından petrol fiyatlarında sert geri çekilme yaşanırken, Brent petrol bu sabah 78,6\$ seviyelerine gerilemiş durumda. Bitcoin ise 64.300\$ seviyelerinde işlem görüyor.

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 4.166\$–4.202\$, aşağı yönde 4.040\$–4.019\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 61,00\$–62,20\$, aşağı yönde 58,84\$–57,54\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.822\$–1.906\$, aşağı yönde 1.700\$–1.654\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.397\$–1.428\$, aşağı yönde 1.323\$–1.288\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUUSD:** yukarı yönde 3.650€–3.715€, aşağı yönde 3.551€–3.486€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 53,42€–54,32€, aşağı yönde 51,59€–49,68€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 47,8500, aşağı yönde MOST indikatörü 46,5289 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

- TCMB tarafından açıklanan verilere göre TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru temmuz ayında aylık bazda 0,39 puan yükselişle 105,96 seviyesine yükseldi.
- Mevsim etkilerinden arındırılmış genel tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Temmuz 2026 döneminde bir önceki aya göre 2,28% oranında artış kaydetti. Aylık değişim bir önceki ay 1,80 % artış olarak gerçekleşmişti. Mevsim etkilerinden arındırılmış B endeksindeki artış 1,97% olarak gerçekleşti. Söz konusu endeks haziran ayında 2,16% yükselmisti. Mevsim etkilerinden arındırılmış C endeksinde ise haziran ayında 2,07% olan aylık artış oranı, Temmuz döneminde 2,18% seviyesine çıktı. Mevsimsellikten arındırılmış verilerde mal enflasyonu %1,92 olurken, hizmet enflasyonu ise %2,85 olarak kaydedildi. Mal grubunda en yüksek artış Temmuz'da %7,98 ile taze meyve ve sebzede görüldü. Hizmet tarafında ise en yüksek artış %4,09 ile haberleşme oldu. Haberleşmeyi %4,01 ile ulaştırma takip etti.
- TCMB, temmuz ayında enflasyonun ana eğiliminin gerilediğini, enerji ve hizmet fiyatlarının aylık artışta belirleyici olurken gıda enflasyonunun yükseldiğini bildirdi. İşlenmemiş gıda fiyatları temmuz ayında %2,37 artarken, bu yükselişte arz kaynaklı gelişmelerin etkisiyle kuru soğan ve biber başta olmak üzere bazı sebze ürünlerindeki fiyat artışlarının belirleyici olduğu ifade edildi. Aylık fiyat artışlarında enerji ve hizmet grupları öne çıktı. Temel mal grubunda ise fiyatlar ılımlı bir görünüm sergiledi. Enerji grubundaki fiyat artışında elektrik tarifelerindeki yükselişin yanı sıra, otomatik maktu ÖTV artışı uygulanmamasına rağmen akaryakıt fiyatlarındaki yükseliş belirleyici oldu. Raporda, ham petrol fiyatlarının yeniden yükseliş eğilimine girmesi ve eşel mobil sisteminden kademeli çıkış stratejisinin akaryakıt fiyatlarını etkilediği belirtildi. Hizmet grubunda aylık enflasyondaki artışta sağlık ve ulaştırma alt grupları öne çıktı.
- Citi, Türkiye'nin temmuz ayı enflasyon verilerinin ardından yayımladığı raporda, enflasyon görünümünün Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) öngördüğünden daha zorlu bir patikaya işaret ettiğini belirtti. Orta Doğu'daki krizin etkilerine dikkat çeken banka, TCMB'nin sıkı duruşunu beklenenden daha uzun süre koruyacağını ve yıl sonu politika faizinin %35 seviyesinde gerçekleşeceğini öngördü. Sektörel enflasyon beklentilerinin dezenflasyon sürecinin TCMB'nin öngördüğünden daha yavaş ilerleyeceğine işaret ettiğini belirten Citi, kur istikrarının tek başına beklentileri çıplamaya yetmeyebileceğini savundu.
- Goldman Sachs ekonomistleri Clemens Grafe ve Başak Edizgil yayınladıkları notta, %29'luk yıl sonu enflasyon tahminlerine kıyasla yukarı yönlü riskler gördüklerini belirterek "Yüksek enerji fiyatları ve Türk lirasındaki daha hızlı değer kaybından kaynaklanan riskler, faiz oranlarının daha uzun süre yüksek seviyelerde kalmasını gerektireceğine işaret ediyor" değerlendirmesine yer verdi. Ekonomistler ayrıca, temmuz ayında hizmet enflasyonunda bozulma görülmesine karşın, daha geniş kapsamlı temel enflasyon dinamiklerinde iyileşmenin sürdüğünü vurgulayarak "Tüm çekirdek enflasyon göstergelerimiz temmuz ayında temel enflasyonda genel bir iyileşmeye işaret etti ve böylece üç aylık hareketli ortalama bazında çekirdek enflasyon imvesi ilk çeyrekteki seviyelere geri döndü" ifadelerini kullandı.
- HSBC, Türkiye için yayımladığı strateji raporunda Orta Doğu'daki gerilimin para politikasındaki normalleşmeyi rayından çıkarmadığını, sadece geciktirdiğini belirtti. Türk hisse senetlerinin hak ettiği değerin altında olduğunu ve yabancı takas oranının düşük seyrettiğini vurgulayan banka, "ağırlığını artır" tavsiyesini koruduğunu duyurdu.
- Fitch Ratings, Türkiye'nin 2026 yılında da yüksek dış finansman ihtiyacı, yaklaşan borç vadeleri, artan bütçe açıkları ve finansman kaynaklarını çeşitlendirme hedefleri nedeniyle küresel sukuk ve gelişmekte olan ülke borçlanma piyasalarının önde gelen ihraççılarından biri olmaya devam edeceğini öngördü. Türkiye'nin, 2026'nın ilk yarısında küresel çapta beşinci en büyük sukuk piyasası haline geldiği ve sukuk pazarındaki aktif üç G20 ülkesinden biri olduğuna dikkat çekilen raporda, sukuk varlıklarının yıllık %25,8 artarak 41 milyar doları aşarken, tahvillerdeki büyümenin %8'de kaldığı belirtildi.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın katılımıyla Erzurum'da "Para Politikası ve Makroekonomik Görünüm Toplantısı" düzenlendi. Karahan'ın "Para Politikası ve Makroekonomik Görünüm" başlıklı sunumunda iç talepteki yavaşlama nedeniyle ithalattaki artışın 2022 yılına kıyasla daha sınırlı gerçekleştiğini belirten Karahan, küresel tedarik zincirlerinde yaşanan yeniden yönelenlikle birlikte ihracatın hız kazandığını ifade etti. Reel sektörün enflasyon beklentilerine değinen Karahan, savaş döneminde yükselen beklentilerin son dönemde bir miktar gerilediğini söyledi. Mayıs 2024'ten bu yana enflasyonda genele yayılan bir gerileme yaşandığına dikkati çeken Karahan, kira ve eğitim kalemlerinde azalan katılığın dezenflasyon sürecini desteklediğini ifade etti. İş yeri kira enflasyonundaki gerilemenin maliyet yönlü baskıları hafiflettiğini belirten Karahan, talepte dengelenme sağlandığını, tüketici ve reel sektörün enflasyon beklentilerinin gerilediğini söyledi.
- Ankara Cumhuriyet Başsavcılığı, Yeni Parti Genel Başkanı Özgür Özel ve Yeni Parti Malatya Milletvekili Veli Ağbaba hakkında "zincirleme şekilde rüşvet almak" suçundan yürütülen soruşturma kapsamında dokunulmazlıklarının kaldırılması talebiyle fezleke hazırlandığını bildirdi.

ABD

- ABD'nin dış ticaret açığı, haziranda aylık bazda %5,6 azalarak 73,3 milyar dolara indi. Ülkenin ihracatı haziranda önceki aya göre %0,9 azalarak 314,7 milyar dolara, ithalatı ise %1,8 azalışla 388 milyar dolara düştü.
- ABD'de fabrika siparişlerinin tutarı haziranda aylık bazda %0,3 azaldı. Piyasa beklentileri, siparişlerin bu dönemde %0,2 artması yönündeydi. Dayanıklı mallara yönelik yeni siparişler haziranda %0,5 artarken, dayanıklı olmayan mallara yönelik siparişler %1,2 azaldı.
- ABD'de JOLTS yeni iş açılışları, haziranda 7 milyon 359 bine gerileyerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Yeni iş açılışları mayısta 7 milyon 537 bin olarak kaydedilmişti. Haziranda açık iş pozisyonları ulaştırma, depolama ve kamu hizmetleri ile federal kamu sektörlerinde artarken, toptan ticaret,

* 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.



dayanıklı olmayan mal imalatı ve madencilik sektörlerinde azaldı. İşe alım sayısı haziranda önceki aya göre 96 bin artarak 5 milyon 348 bine yükseldi. İstifa, işten çıkarma ve diğer ayrılmaları kapsayan toplam işten ayrılma sayısı ise aynı dönemde 91 bin artarak 5 milyon 351 bine çıktı.

- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2026 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %6,2'den %5,9'a indirdi.
- Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid, yapay zekâ sektörünün inşasında yer alan finansal durumun izlenmesi gerektiğini belirtti. Schmid, yapay zekada yaşananların saf ölçek duruşu açısından, aslında sistemik bir sorun yaratabilecek diğer bazı deneyimlerle ilişkilendirilmesi gerektiğini ifade etti. Sektörün makro düzeyde tartışılmaya başlanması gerektiğine dair bazı işaretler olduğunu savunan Schmid, sektörün çok büyük olduğu için batamayacak kadar büyük bir konuma gelip gelmediğinin sorgulanması gerektiğini ekledi. Schmid, enflasyonun halen hedeflenen seviyenin üzerinde olduğunu belirterek, fiyat baskılarını kontrol altına almak için para politikasının daha da sıkılaştırılması gerektiğini söyledi.

Asya

- Jiji haber ajansının haberine göre Japonya Başbakanı Sanae Takaichi, mayıs ayında Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Kazuo Ueda ile yaptığı görüşmede, uzun vadeli faiz oranlarındaki artışları frenlemek amacıyla BOJ'dan gerektiğinde daha fazla devlet tahvili satın almasını istedi. Ueda ise BOJ'un bu tür önlemlere verilecek piyasa tepkisini dikkate alması gerektiğini, ancak merkez bankasının koşullar gerektirdiğinde yanıt vereceğini ifade etti. Diğer taraftan kamu yayın kuruluşu NHK'nın haberine göre ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Japonya Merkez Bankası Başkanı Kazuo Ueda'nın ülke ekonomisi için en iyi olanı yapacağına emin olduğunu söyledi. Bessent NHK'ya verdiği röportajda, Japonya'daki enflasyon artışının bir kısmının zayıf yen ve enerji fiyatlarından kaynaklandığına inandığını belirtti. Enerji fiyatlarının düşmesi ve aşırı yen zayıflığının giderilmesiyle Japonya'nın enflasyonunun yavaşlayacağını ve bunun Japonya ile yene olumlu bir döngü kazandıracağını ifade etti.
- Japonya Merkez Bankası (BOJ) haziran ayı toplantı tutanakları, bazı kurul üyelerinin şirketlerin geniş bir ürün yelpazesinde fiyat artışı planlaması nedeniyle tüketici enflasyonunun cari mali yılın ikinci yarısında önemli bir artış yaşamasının muhtemel olduğunu belirttiğini gösterdi. Tutanaklar ayrıca sekiz kurul üyesinden ikisinin, BOJ un politika faizini ekonomi için nötr olarak kabul edilen seviyelere daha yakın bir noktaya getirmek amacıyla daha hızlı faiz artışları yapılması çağrısında bulunduğunu ortaya koydu.
- Japonya'nın iktidardaki Liberal Demokrat Partisi (LDP), ülkenin halen baskı altında bulunan mali durumu konusunda artan endişelere rağmen, Çarşamba günü Başbakan Sanae Takaichi'nin öncülük ettiği kapsamlı tüketim vergisi indirimi planına onay verdi. LDP Genel Konseyi'nin oybirliğiyle verdiği onay, planın gün içinde Bakanlar Kurulu tarafından da kabul edilmesinin önünü açtı. Düzenlemenin, olağanüstü parlamento oturumunda yapılacak görüşmelerin ardından Nisan 2027'de yürürlüğe girmesi hedefleniyor.
- Hindistan Merkez Bankası beklentilere paralel olarak %5,25 olan politika faizini değiştirmede.

Dünyadan

- OECD Bölgesinde Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) ile ölçülen yıllık enflasyonu, üç aylık ardışık artışın ardından Haziran 2026'da mayıs ayındaki %4,6 seviyesinden %4,2 oranına geriledi. Haziran ayında 20 OECD ülkesinde manşet enflasyon düşüş gösterirken, 6 ülkede yükseldi, 12 ülkede ise istikrarlı veya yatay seyretti.
- Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, kripto paraların, dış ticaret sözleşmelerinde, madencilik faaliyetlerinden elde edilen kripto paralarla ilgili işlemlerde ve menkul kıymetlerle diğer dijital varlıkların alımında kullanılmasına izin veren yasayı imzaladı.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Salı günü yaptığı açıklamada İran ile bir anlaşmanın yakın zamanda olabileceğini söyledi. Bessent "İranlılarla görüşme halindeyiz ve boğazın açılmasına yönelik bir anlaşmaya bugün ya da yarın varma ihtimalimiz olduğunu düşünüyorum" dedi. Böyle bir anlaşmanın, İran'ın kritik su yolundan geçen gemilerden geçiş ücreti almasını da kapsayıp kapsamayacağı sorulduğunda Bakan, ayrıntı vermeden "Sanırım geçiş serbestisi olacaktır. Oradaki durum son birkaç gündür hâlâ biraz belirsizliğini korusa da şu anda bile epey sayıda geminin çıkış yaptığını gördük" yanıtını verdi.
- ABD ordusu, Hazine Bakanı Scott Bessent'in açıklamasının ardından, Hürmüz Boğazı'nın ticari gemilerin geçişine açık olduğunu duyurdu. Açıklamada ayrıca, İran'ın "haksız saldırganlığına" rağmen bugüne kadar 1.000'den fazla geminin boğazdan güvenli şekilde geçişine destek verildiği belirtildi.
- ABD'li komutanların, Pentagon'un mühimmat stokunun "tehlikeli derecede düşük" olduğu uyarısında bulunduğu ve ordunun, kritik bir füze savunma sistemine ait önleyici füzelerin neredeyse %80'ini tükettiği öne sürüldü.

* 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.