

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	İhracat - Aylık (%)	Haziran	0,5	0,9
09:00	Almanya	İthalat - Aylık (%)	Haziran	2,0	-2,5
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Haziran	0,2	0,9
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Haziran	0,1	0,0
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Temmuz	80	57
15:30	ABD	İşsizlik Oranı (%)	Temmuz	4,2	4,2
15:30	ABD	İş Gücüne Katılım Oranı (%)	Temmuz	61,5	61,5
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Aylık (%)	Temmuz	0,3	0,3
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Yıllık (%)	Temmuz	3,5	3,5
17:00	ABD	Fed Üyelerinden Barkin'in Konuşması			
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Temmuz	50,8	
18:00	ABD	New York Fed 1 Yıllık Vadeli Yıllık Enflasyon Beklentisi (%)	Temmuz	3,7	

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



Nazlı Dilcu Dağ

dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı

verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD ile İran arasında beklenen anlaşmanın henüz sağlanamaması ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizliğin sürmesi, petrol fiyatlarını yükseltirken küresel piyasalarda baskı yaratıyor. Bu sabah Japonya'da Nikkei endeksi satıcılar seyrederken, Çin ve Hong Kong endeksleri alıcılı işlem görüyor. ABD tarafında ise piyasaların odağı bugün açıklanacak tarım dışı istihdam verilerine çevrilmiş durumda. Veri öncesinde ABD endekslerinden Dow Jones %0,85, S&P500 %0,18 ve Nasdaq %0,06 gerilerken, bu sabah ABD ve Avrupa vadeli endeksleri de satıcılar bir görünüm sergiliyor.

ABD'de dün açıklanan veriler iş gücü piyasasının güçlü kalmaya devam ettiğine işaret ederken, verimlilik tarafındaki olumlu görünüm de dikkat çekti. Tarım dışı iş gücü verimliliği ikinci çeyrekte %1,4 artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşirken, Fed'in enflasyon göstergesi olarak yakından izlediği birim emek maliyeti %1,3 ile %2,1'lik beklentinin belirgin altında kaldı. Verimlilikteki artış ve ücret kaynaklı maliyet baskılarının sınırlı kalması enflasyon endişelerini hafifletti. Diğer taraftan Atlanta Fed dün üçüncü çeyrek büyüme tahminini %5,9'dan %5,8'e çekti. Yine de Atlanta Fed'in tahmini ABD ekonomisinin üçüncü çeyrekte oldukça güçlü bir büyüme performansı göstereceğine işaret etmeye devam etti. Dün açıklanan verilerde ayrıca haftalık işsizlik maaşı başvuruları üst üste üçüncü haftada da 200 bin seviyesinin altında kalarak istihdam görünümünün güçlü seyrini koruduğunu gösterdi. Bu hafta açıklanan JOLTS ve ADP verileri beklentilerin altında kalsa da diğer göstergeler iş gücü piyasasında şimdilik alarm verici bir bozulmaya işaret etmiyor. Bugün açıklanacak temmuz ayı tarım dışı istihdam verileri de iş gücü piyasasında gerçekten kademeli bir yavaşlama yaşanıp yaşanmadığını göstermesi açısından yakından takip edilecek. Piyasalar tarım dışı istihdamın 80 bin kişi artmasını ve işsizlik oranının %4,2 seviyesinde sabit kalmasını bekliyor. Fed üyelerinden gelen şahin mesajlar da sürüyor. St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem, enflasyonda kalıcı bir iyileşme görülmeden para politikasında gevşemeye gidilmemesi gerektiğini vurguladı. Bu sabah dolar endeksi 99,9 seviyelerinde bulunurken, ABD 2 yıllık tahvil getirisi %4,24, 10 yıllık getiri ise %4,68 seviyelerinde işlem görüyor. Avrupa tarafında ise Financial Times'ın, ABD'nin geçen hafta Japon yenini desteklemek amacıyla gerçekleştirdiği tarihi döviz müdahalesinde euro satışı yapmasının ECB'de rahatsızlık yarattığı haberi dikkat çekti. Haberde, Avrupa Merkez Bankası'nın müdahaleden önceden haberdar edilmediği ve bazı ECB yetkililerinin bu adımı merkez bankaları arasındaki uzun yıllardır süregelen koordinasyon anlayışıyla bağdaşmayan bir uygulama olarak değerlendirdiği belirtildi. Bu sabah EURUSD paritesi 1,1524 seviyelerinde işlem görüyor.

BIST100 endeksi dün %0,70 yükselerek günü 13.798 puandan tamamlarken, işlem hacmi 187,2 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu sabah dolar/TL 47,70, 5 yıllık CDS primi ise 227 seviyelerine bulunuyor.

Kıymetli madenler yükselişine ara verirken, bu sabah ons altın 4.275\$, ons gümüş ise 62,70\$ seviyelerinde işlem görüyor. İran'ın Hürmüz Boğazı'ndan ABD ve İsrail'e ait gemilerin geçişini yasaklamayı ve kendisine karşı tutum alan ülkelerin gemilerinin boğazı kullanabilmesi için tazminat ödemesini şart koymayı planladığı haberiyle Brent petrol 84,4\$ seviyelerine yükseldi. Bitcoin ise 64.300\$ seviyelerinde bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1568–1,1629, aşağı yönde 1,1503–1,1470 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3506–1,3544, aşağı yönde 1,3388–1,3333 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.393\$–4.491\$, aşağı yönde 4.198\$–4.121\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 63,70\$–65,73\$, aşağı yönde 60,98\$–59,69\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.822\$–1.906\$, aşağı yönde 1.715\$–1.666\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.397\$–1.428\$, aşağı yönde 1.330\$–1.302\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.715€–3.941€, aşağı yönde 3.643€–3.591€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 54,42€–55,68€, aşağı yönde 52,95€–52,04€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 47,8500, aşağı yönde MOST indikatörü 46,5981 seviyesi öne çıkıyor.

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

Fibabanka A.Ş.

Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:129 Şişli 34394 İstanbul
fibabanka.com.tr



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 31 Temmuz ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %36,81 artış gösterdi. (Önceki hafta: %35,39)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 31 Temmuz haftasında bir önceki haftaya göre 34 milyon TL azalış ile 157 milyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 3 milyon \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 31 Temmuz ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerinden 185,9 milyon dolar çıkış yaparken, DİBS'ten ise net 19,3 milyon dolar çıkış gerçekleştirdi. DİBS'teki girişlerin 164 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 129,9 milyon dolar çıkış görüldü. Böylece 31 Temmuz haftasında toplam net çıkış 335,2 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 31 Temmuz haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 238 milyon dolar artarak 138,6 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 3 milyar dolar azalarak 81,8 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 2,7 milyar dolar azalarak 220,3 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 31 Temmuz ile biten haftada 1,8 milyar dolar artarak 164,4 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 427,3 milyon dolar artarak 100,6 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 1,4 milyar dolar artarak 63,8 milyar dolara yükseldi.
- TCMB haftalık verilerine göre 31 Temmuz haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 24 Temmuz haftasına kıyasla %23,1 artarak 750,6 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %46,1 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %40,9 seviyesine yükseldi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 2 Ağustos itibarıyla yıllık bazda %5,5 azaldı. (Önceki hafta: %2,3 azalış)

Avrupa

- Almanya İstatistik ofisinin Perşembe günü açıkladığı verilere göre, Haziran ayında siparişler %3,1 oranında arttı. Böylece üst üste ikinci ayda da artış yaşanmış oldu ve gerçekleşen bu oran, beklentilerdeki en yüksek tahmini dahi geride bıraktı. Mayıs ayı verisi ise aşağı yönlü revize edilerek %0,3 oldu.
- Euro Bölgesi'nde ise perakende satışlar haziranda bir önceki aya kıyasla %0,3 gerilerken, yıllık bazda %0,7 yükseldi. Piyasa beklentisi, Euro Bölgesi'nde perakende satışların aylık %0,1, yıllık %1 artacağı yönündeydi.
- Financial Times'ın (FT), konuya yakın kaynaklara dayandırdığı haberine göre ABD, geçen hafta Japonya'ya destek amacıyla gerçekleştirdiği tarihi döviz müdahalesinde Avrupa Merkez Bankası'nı (ECB) hazırlıksız yakaladı. Washington, yen almak için euro satışını gerçekleştirdikten sonra Frankfurt'taki muhataplarını bilgilendirdi. Habere göre, ECB Başkanı Christine Lagarde ile ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ABD'nin 31 Temmuz'da yaptığı işlemin ardından cumartesi günü bu müdahaleyi görüştü. Kaynaklar, bazı üst düzey ECB yetkililerinin ABD'nin Japonya'ya destek vermek için dolar yerine euro kullanmasını, Batılı para otoriteleri arasındaki uzun süredir devam eden iş birliği teamüllerinin eşi görülmemiş bir ihlali olarak değerlendirdiğini aktardı.

ABD

- ABD'de tarım dışı iş gücü verimliliği, bu yılın ikinci çeyreğinde önceki çeyreğe göre %1,4 artarak piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. İkinci çeyrekte üretim %1,7, toplam çalışılan saat ise %0,3 arttı. Tarım dışı iş gücü verimliliği, ikinci çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre de %2,2 yükseldi. Fed'in takip ettiği enflasyon göstergelerinden biri olan birim emek maliyeti ise ikinci çeyrekte önceki çeyreğe göre %1,3 arttı. Piyasa beklentisi, birim emek maliyetinin bu dönemde %2,1 artması yönündeydi.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 1 Ağustos'ta sona eren haftada 199 bin ile üçüncü haftada da 200 bin seviyesinin altında kaldı ve işgücü piyasasının dayanıklılığını gösterdi. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 4 bin 500 azalarak 198 bin 750'ye geriledi. Devam eden işsizlik maaşı başvurularının sayısı da 25 Temmuz ile biten haftada önceki haftaya göre 24 bin artarak 1 milyon 801 bine çıktı.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2026 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %5,9'dan %5,8'e indirdi.
- Financial Times'ın kaynaklara dayandırdığı habere göre Fed Başkanı Kevin Warsh enflasyon verilerinin yüksek çıkması durumunda, Eylül ayındaki toplantıda faiz oranlarını artırmaya hazır. Warsh'a yakın kaynaklar, kendisinin dünyanın en önemli merkez bankasının dümenindeki ilk 10 haftasında hatalar yaptığını kabul ettiğini belirtti. Bu hatalar arasında, fiyat istikrarına dair temel mesajlarını yeterince pekiştirememesi ve Fed'i yeniden yapılandırmaya yönelik uzun vadeli planlarının yakın vadeli politika kararlarını etkileyip etkilemeyeceği konusunda kafa karışıklığına yol açması da yer alıyordu. Ancak kaynaklar, söz konusu hataların; beş yılı aşkın süredir %2'lik enflasyon hedefini tutturamayan Fed'de Warsh'un başlattığı yeniden yapılanma sürecinden geri dönüşmesini gerektirmediği görüşünde.
- St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem, Fed'in daha güçlü verimlilik artışı beklentisiyle yüksek enflasyona tolerans gösteremeyeceğini belirterek, para politikasının enflasyon üzerinde anlamlı ölçüde kısıtlayıcı kalması gerektiğini söyledi. Musalem, merkez bankalarının uzun vadeli büyümeye en büyük katkısının fiyat istikrarını sağlamak olduğunu vurguladı. Musalem, tarifelerin etkisinin azalması ve petrol fiyatlarının gerilemesi halinde enflasyonun yeniden düşüş eğilimine girebileceğini, ancak fiyat baskılarının kalıcı hale gelmesi durumunda enflasyonun %2,5-%3 veya daha yüksek seviyelerde dengelenebileceğini ifade etti. Bu ikinci senaryoda daha yüksek faiz oranlarının gerekli olacağını söyleyen Musalem, enflasyonun %2 hedefine döndüğüne dair güven oluşması için aylık enflasyon artışının %0,2'nin altında gerçekleşmesini görmek istediğini belirtti. Ayrıca enflasyon beklentilerinin şu an için çıpalanmış olduğunu ancak bu görünümün korunmasının kritik önem taşıdığını vurguladı.

* 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 Başkanı Donald Trump, yarı iletkenlerde ve güneş panellerinde kullanılan ithal polisilikon türevlerine 4 Aralık'tan itibaren %15 oranında değer esaslı (ad valorem) gümrük vergisi uygulanmasını öngören kararı imzaladı.
- ABD Başkanı Donald Trump, doğumla kazanılan vatandaşlık hakkına belirli kısıtlamalar getiren başkanlık kararnamesini imzaladı.

Asya

- Çin Gümrük İdaresi'nin cuma günü yayımladığı verilere göre, ihracat temmuz ayında geçen yılın aynı dönemine göre ABD doları bazında %23 arttı. Böylece Çin'in ihracatı temmuz ayında beklentilerin üzerinde artış kaydetti. İthalat ise temmuz ayında yıllık bazda %27,5 arttı.
- Japonya'nın Topix endeksi, yeni uygunluk kriterleri kapsamında tarihinin en kapsamlı revizyonuna hazırlanıyor. Endeks bileşenlerinin üçte birinden fazlasını oluşturan 600'den fazla şirketin kademeli olarak endeksten çıkarılması bekleniyor.
- Bloomberg News'in haberine göre, Çin Merkez Bankası (PBOC), Hong Kong'daki altın stoklarını stratejik bir hamleyle artırmaya başladı. Konuya yakın kaynaklar, bu girişimin Hong Kong'un küresel bir altın ticaret merkezi olma vizyonunu pekiştirmeyi hedeflediğini belirtti.

Dünyadan

- ABD Başkanı Donald Trump, İran ile yürütülen müzakerelerin olumlu ilerlediğini belirterek tarafların yakında bir anlaşmaya varabileceğini söyledi. Trump, savaşın yakında biteceğini ve savaş biter bitmez benzin fiyatlarının da düşeceğini ifade etti.
- İran Meclis Başkanı Muhammed Bakır Kalibaf, Trump'ın müzakere ve saldırı tehditlerini içeren açıklamalarını "başarısız bir tiyatro diplomasisi" olarak değerlendirerek, ABD'yi verdiği taahhütlere uymaya çağırdı.
- Yerel basında yer alan haberlere göre İran, Umman ile müzakere edilen bir anlaşma kapsamında Hürmüz Boğazı'ndan ABD ve İsrail'e ait gemilerin geçişini yasaklamayı ve kendisine karşı tutum alan ülkelerin gemilerinin boğazı kullanabilmesi için tazminat ödemesini şart koşturmayı planlıyor. Haberde, söz konusu düzenlemenin İran-Umman görüşmelerinin bir parçası olarak değerlendirildiği belirtildi.

** 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.*