

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Temmuz	0,2	0,2
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Temmuz	0,0	-0,1
11:30	EB	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	Eylül	1,7	0,9
12:00	EB	GSYH Çeyrek (mevs. düzelt.) (%)	ZÇ26-F	0,4	0,4
12:00	EB	GSYH - Yıllık (%)	ZÇ26-F	1,0	1,0
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Ağustos	-395,7	

ABD Piyasaları Resmi Tatil Nedeniyle Kapalı Olacak

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Yeni haftaya Asya piyasalarında teknoloji hisseleri öncülüğünde güçlü bir risk iştahıyla başlanıyor. Güney Kore'de KOSPI endeksi %4'ün üzerinde yükselirken, Japonya borsası da alıcılı seyreliyor. Buna karşılık Hong Kong ve Çin endeksleri satıcılı bir görünüm sergiliyor. ABD tarafında ise cuma günü açıklanan güçlü tarım dışı istihdam verisi, Fed'in eylül ayında faiz artırımını ihtimalini yeniden güçlendirdi. Veri ardından cuma günü endekslerde satışlar görülürken, Dow Jones %0,51, S&P500 %0,38 ve Nasdaq %0,29 değer kaybetti. ABD piyasaları bugün İşçi Bayramı nedeniyle kapalı olacak. Bu sabah ABD vadeliileri karışık, Avrupa vadeliileri ise satıcılı bir görünüme işaret ediyor.

Cuma günü açıklanan ABD tarım dışı istihdam verisi, Fed'in eylül toplantısına ilişkin beklentileri yeniden şahin tarafa taşıdı. Tarım dışı istihdam ağustos ayında 55 bin kişilik beklentinin oldukça üzerinde 162 bin kişi artarken, işsizlik oranı %4,1 seviyesinde sabit kaldı. İşsizlik oranının sabit kalmasına rağmen iş gücüne katılım oranının yükselmesi ve son iki aya ilişkin toplam 55 bin kişilik yukarı yönlü revizyon da iş gücü piyasasının beklentilerden daha güçlü seyrettiğine işaret etti. Ortalama saatlik kazançlar ise aylık %0,3 ve yıllık %3,1 artarak ücret kaynaklı enflasyon baskılarında ilave bir hızlanmaya işaret etmedi. Yine de açıklanan istihdam verisi, bu hafta takip edeceğimiz ağustos verilerinde güçlü bir enflasyon rakamı gelmesi halinde Fed'in faiz artırımını konusunda bekle-gör yaklaşımını sürdürmesini zorlaştırabileceği görüşlerini destekledi. Verinin ardından eylül ayında 25 baz puanlık faiz artışı beklentisi yeniden %60'lara yükselirken, ABD 2 yıllık tahvil getirisi veri sonrasında %4,41 seviyesine kadar yükseldi ve haftayı %4,36 seviyesinde tamamladı. ABD 10 yıllık tahvil getirisi de %4,79 seviyesine yükselirken, dolar endeksi daha sınırlı bir tepki vererek 99,1 seviyelerinde bulunuyor. EURUSD ise TDI sonrası kayıplarını geri alarak 1,1610 seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içinde dün açıklanan 2027-2029 Orta Vadeli Program'da 2026 yılı büyüme tahmini %3,8'den %3,3'e çekilirken, yıl sonu enflasyon tahmini %28,4 olarak güncellendi. Programda enflasyonun kademeli olarak tek haneye indirilmesi temel hedef olarak korunurken, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, enflasyonun arzu edilen seviyede olmadığını ancak mevcut küresel koşullarda kontrolden çıkmamasının önemli olduğunu belirtti. Şimşek savaş kaynaklı maliyet baskılarının azalmasıyla önümüzdeki dönemde özellikle gıda enflasyonunda normalleşme beklentilerini ifade etti. Programdaki enflasyon beklentilerinin TCMB'nin son enflasyon raporundaki beklentilerden ayrışması da dikkat çekerken, TCMB Başkanı Karahan yıl sonu enflasyon tahminindeki yukarı yönlü revizyonun enflasyon görünümünde karamsarlık anlamına gelmediğini, son yıllarda artan arz şoklarının bu yıl enflasyona yaklaşık 7 puanlık katkı yaptığını ve para-maliye politikası koordinasyonunun önümüzdeki dönemde daha da güçleneceğini vurguladı. BIST100 endeksi Cuma gününü %0,57 yükselişle 14.012 puandan tamamlarken, işlem hacmi 190,1 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu sabah dolar/TL 48,43 seviyelerinde işlem görürken, 5 yıllık CDS primi ise 217 seviyelerinde seyreliyor.

ABD'de beklentilerin üzerinde gelen tarım dışı istihdam verisinin Fed'e yönelik faiz artırım beklentilerini güçlendirmesi, kıymetli madenler üzerindeki baskı yarattı. Ons altın bu sabah 4.410\$, ons gümüş ise 66,05\$ seviyelerinde işlem görüyor. Petrol fiyatları ise ABD ile İran arasında karşılıklı saldırıların yeniden yoğunlaşması ve diplomatik sürecin çıkmaza girmesiyle yükselişini sürdürürken, Brent petrol 97,3\$ seviyelerinde bulunuyor. Bitcoin ise 79.800\$ seviyelerinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1634–1,1677, aşağı yönde 1,1573–1,1512 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3599–1,3653, aşağı yönde 1,3483–1,3441 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.441\$–4.584\$, aşağı yönde 4.346\$–4.282\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 66,26\$–67,44\$, aşağı yönde 64,74\$–63,31\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.838\$–1.900\$, aşağı yönde 1.787\$–1.691\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.432\$–1.470\$, aşağı yönde 1.374\$–1.355\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAU/EUR:** yukarı yönde 3.825€–3.880€, aşağı yönde 3.763€–3.698€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 56,96€–58,02€, aşağı yönde 55,68€–54,62€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 48,7500, aşağı yönde MOST indikatörü 47,3013 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

QR kodu

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

- 4 Eylül tarihinden itibaren benzinin litre fiyatına 2,48 TL zam yapıldı. Motorinin litre fiyatına da 7,72 TL zam kararı alındı.
- Goldman Sachs, Türkiye'de ağustos ayı enflasyon verilerinin ardından yayımladığı raporda, enflasyonun ana ivmesinin mevcut seviyelerde geniş çaplı bir stabilizasyon gösterdiğini belirtirken, yüksek enerji fiyatlarının risk oluşturduğunu vurguladı. Goldman Sachs analistleri tarafından hazırlanan raporda; iç talepteki zayıflamanın dezenflasyonu desteklediği, ancak yükselen enerji fiyatlarının yıl sonu için öngörülen %29'luk enflasyon tahmini üzerindeki yukarı yönlü riskleri artırdığı belirtildi. Hizmet sektöründeki fiyat artış ivmesinin de bu seviyelere gerileyerek genel trendle yakınlaştığı, ancak daha fazla gevşeme sinyali vermediği vurgulandı.
- TCMB tarafından açıklanan verilere göre TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru ağustos ayında aylık bazda 1,07 puan düşüşle 105,04 seviyesine geriledi.
- Mevsim etkilerinden arındırılmış özel kapsamlı Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE), Ağustos'ta bir önceki aya göre %2,29 artış gösterdi. Aylık değişim bir önceki ay da 2,29% artış olarak gerçekleşmişti. Geçen ay mevsimsellikten arındırılmış şekilde işlenmemiş gıda ürünleri, enerji, alkollü içkiler ve tütün ile altın hariç TÜFE (B endeksi) %2, enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE (C endeksi) de %2 artış kaydetti. Endeks, enerji ve gıda dışı mallarda %1,29, enerjide %5,46, gıda ve alkolsüz içeceklerde %1,48, hizmette %2,91 yükseldi.
- TCMB, tüketici enflasyonunun aylık ana eğiliminin ağustosta sınırlı arttığını ve yılın ilk yarısına kıyasla daha ılımlı seviyelerde seyrettiğini bildirdi. Hizmet grubunda aylık enflasyonun yüksek seyrini koruduğu, akaryakıt fiyatlarındaki gelişmelerin ulaştırma hizmetlerine yansımalarının devam ettiği belirtildi. Kayıt dönemine bağlı olarak geçen yıl eylül ayında tek seferde gerçekleşen üniversite eğitim ücreti artışlarının bu yıl ağustos ve eylül aylarına yayıldığı gözlemlendiği belirtildi.
- Ticaret Bakanlığı, ihracatçıların finansman maliyetinin düşürülmesi amacıyla, kısa vadeli reeskont kredilerinin yanında Türk Eximbank ve ticari bankalarca kullanılan uzun vadeli reeskont kredileri için de Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) istisnası getirildiğini bildirdi. (Tebliğe ulaşmak için [tıklayınız.](#))
- Para piyasası fonları ile unvanında "para piyasası" ibaresi bulunan serbest fonlardan elde edilen kazançlara uygulanacak stopaj oranı %10 olarak belirlendi. Söz konusu oran daha önce %0 seviyesindeydi. (Karara ulaşmak için [tıklayınız.](#))
- KGM'nin sorumluluğunda olan üç otoyol ve bağlantı yolları ile bunlar üzerinde bulunan bakım ve işletme tesisleri, hizmet tesisleri, ücret toplama merkezleri ve yük aktarma merkezleri gibi diğer mal ve hizmet birimleri ile varlıklarının özelleştirme kapsam ve programına alınmasına ilişkin Cumhurbaşkanlığı Kararı Resmi Gazete'de yayımlandı. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (ÖİB), Karayolları Genel Müdürlüğü (KGM) tarafından işletilen ve özelleştirme kapsam ve programında bulunan otoyol ile köprülere yönelik çalışmaların kamu varlıklarının satışını değil, mülkiyetin devlette kalması kaydıyla işletme hakkının belirli bir süre için devredilmesini esas alan bir modelin değerlendirilmesine yönelik olduğunu bildirdi. (Karara ulaşmak için [tıklayınız.](#))
- Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası (TKYB) ile Dünya Bankası arasında, Türkiye'deki yenilenebilir enerji yatırımlarının ve sanayide emisyon azaltımına yönelik projelerin desteklenmesi amacıyla yaklaşık 630 milyon dolar karşılığında iki ek finansman anlaşması imzalandı.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, 2027-2029 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program'ı (OVP) açıkladı. Programda, enflasyonla mücadelede kararlılığın korunacağı, tek haneli enflasyonun temel hedef olduğu vurgulanırken, para ve maliye politikalarının güçlü eşgüdüm içinde sürdürüleceği belirtildi. OVP'de 2026 yılı büyüme tahmini %3,8'den %3,3'e güncellenirken, yıl sonu enflasyon tahmini %28,4 olarak revize edildi. Programda enflasyonun 2027'de %21'e, 2028'de %13,5'e ve 2029'da %9'a gerilemesi hedefleniyor. Büyümenin ise 2027'de %4,2, 2028'de %4,6 ve 2029'da %5'e yükselmesi öngörülüyor. İşsizlik oranının program dönemi sonunda %7,6'ya gerilemesi ve yaklaşık 2,1 milyon ilave istihdam oluşturulması hedeflenirken, cari açık ve bütçe açığının kademeli olarak azaltılması planlanıyor. Geçtiğimiz yıl 2026 için %3,5 olarak öngörülen bütçe açığının alınan tedbirlerle %3,1 olmasının beklendiği açıklandı. 2027-2029 dönemini kapsayan OVP Resmî Gazete'nin mükerrer sayısında yayımlandı. (Programa ulaşmak için [tıklayınız.](#))
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek OVP toplantısında yaptığı konuşmada "Enflasyonda arzuladığımız noktada değiliz. Ancak bu zor konjonktürde enflasyonun kontrolden çıkmaması önemliydi" dedi. Şimşek kamuda tasarruf konusuna yönelik soruya "Kamuda tasarruf başarılı oldu, 484 milyar TL tasarruf yapıldı" dedi. Enflasyona ilişkin değerlendirmesinde ise savaşın etkisiyle artan gübre ve akaryakıt maliyetlerinin gıda fiyatlarını yukarı çektiğini ancak bu yıl tarımsal üretimin oldukça güçlü seyrettiğini belirten Şimşek, önümüzdeki aylarda gıda fiyatlarında normalleşme beklediklerini ve gıda enflasyonunun manşet enflasyona yakınsayacağını ifade etti. Eğitim enflasyonuna da değinen Şimşek, özel okul ücretlerindeki artışların manşet enflasyonun oldukça üzerinde seyrettiğini belirterek, mevcut fiyat artışlarını haklı gösterecek bir zemin görmediklerini ve ilgili kurumların kurallara uyumu denetlemesi gerektiğini söyledi.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan, OVP'deki yıl sonu enflasyon tahminindeki revizyona ilişkin, "Ciddi bir revizyon ama enflasyon görünümünde karamsarlığa sebep olacak bir revizyon olarak da değerlendirmiyoruz." dedi. Karahan, "Merkez Bankasının hedeflerinden yüksek hedef açıklandığını" ama bu hedeflerin eşgüdüm içinde belirlenen hedefler olduğunu dile getirerek, "Dolayısıyla eşgüdümün bundan sonraki süreçte, özellikle yönetilen-yönlendirilen fiyatlarda daha da güçlü olacağı mesajını da içeriyor." dedi. Karahan, son yıllarda arz şoklarının çok daha sık ve yüksek boyutlarda görüldüğü bir küresel ekonomiden bahsettiklerini belirterek, "2020'den bu yana baktığımızda bu durumu çok net görebilirsiniz. Önce pandemiyle başladı, daha sonra tedarik zincirlerinde yaşanan dönem dönem sıkıntılar, ticaret savaşları ve bu yıl da gerçekleşen fiziksel savaşlar, bunların enflasyon dinamiğine ciddi etkisi oluyor. Nitekim bu

* 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.



yıl da bu etkinin 7 puana yakın olduğunu hesaplıyoruz." dedi. Söz konusu 7 puanlık etkinin içinde çeşitli kalemlerin olduğunu dile getiren Karahan, artan enerji maliyetleri, ulaştırma hizmetleri, gıda ve birçok ürüne yansıyan etkilerin bulunduğunu bildirdi.

- İş dünyası temsilcileri, 2027-2029 dönemini kapsayan Orta Vadeli Program'ı (OVP) genel olarak olumlu karşıladı. İTO Başkanı Şekib Avdagiç, programda üretim, ihracat, küresel yatırımlar ve nitelikli iş gücünü teşvik edecek düzenlemelere kapsamlı şekilde yer verilmesini olumlu bulduklarını belirterek, dezenflasyon programının kararlılıkla sürdürülmesi ve bunun kademeli bir faiz normalizasyonu ile desteklenmesinin önemine dikkat çekti. Üreten ve ihracat yapan firmaların finansmana erişimini kolaylaştıracak kalıcı mekanizmaların OVP hedeflerine katkı sağlayacağını ifade etti. TİM, İSO, İstanbul Ticaret Borsası (İSTİB), MÜSİAD ve TUGİAD da programın öngörülebilirliği artırmayı, üretim ve ihracat odaklı yaklaşımını, yapısal reform ve teknoloji dönüşümü hedeflerini desteklediklerini belirtti. Temsilciler, OVP'nin başarısı için kamu-özel sektör koordinasyonu, finansmana erişimin iyileştirilmesi ve açıklanan hedeflerin kararlılıkla uygulanmasının kritik önem taşıdığını vurguladı.

Avrupa

- Almanya'da fabrika siparişleri, ülkede toparlanmanın hız kazanmasıyla üst üste üçüncü ayda da beklentilerin üzerinde artış gösterdi. İstatistik kurumu yaptığı açıklamada, haziran ayında yukarı yönlü revize edilerek %3,7 artış kaydeden talebin temmuz ayında %2,5 arttığını belirtti. Siparişler yıllık bazda %13,1 arttı. Haziran ayına ilişkin veri ise %7,2 artışa revize edildi.
- BoE Başkanı Andrew Bailey, merkez bankalarının yükselen popülist akımlar nedeniyle "ciddi bir meydan okumayla" karşı karşıya olduğunu söyledi. Bailey, İngiltere Merkez Bankası'nın meşruiyetini garanti görmemesi gerektiğini belirterek, attığı adımların kamu yararına hizmet ettiğini topluma açık şekilde göstermesinin önemini vurguladı. Bailey, son dönemde artan enerji fiyatlarının enflasyonu yeniden yukarı çektiğini ancak zayıf iş gücü piyasası ve yavaşlayan ekonomik büyümenin ikinci tur enflasyon etkilerini sınırlayabileceğini ifade etti. Buna rağmen piyasaların yıl sonuna kadar 25 baz puanlık bir faiz artışını fiyatladığını belirten Bailey, BoE'nin temel görevinin enflasyonu hedefe döndürmek olduğunu, ancak bunu hangi hızda yapacağı konusunda politika yapıcıların takdir yetkisi bulunduğunu söyledi.
- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar temmuzda bir önceki aya kıyasla %0,6 gerilerken, geçen yılın aynı dönemine göre %0,6 yükseldi. Piyasa beklentisi, Euro Bölgesi'nde perakende satışların aylık %0,2, yıllık %1,1 artacağı yönündeydi.
- Almanya'da Saksonya-Anhalt eyalet meclisi seçiminde aşırı sağcı Almanya için Alternatif Partisi oyların %44,5'ini alarak birinci çıktı. Bu sonuç 2. Dünya Savaşı sonrasında Almanya'da aşırı sağ bir partinin ilk kez bir eyalette hükümet ortağı olabileceği anlamına geliyor.
- Avrupa Birliği (AB) Endüstri Sorumlusu Stephane Sejourne'un makamı tarafından yapılan açıklamada, hurda alüminyum dahil olmak üzere atık ihracatına yönelik geniş kapsamlı bir yasak getirilmesinin planlandığı bildirildi. Daha önce 23 Eylül tarihinde alüminyum hurda ihracatını kısmen sınırlayacak ticaret önlemlerinin açıklanması beklenirken, yürütülen iç tartışmalarda bu aracın hurda ihracatının yalnızca yaklaşık %50'lik kısmını kapsayabileceği anlaşıldı. Bunun üzerine söz konusu teklif geri çekilerek ticaret enstrümanlarından bağımsız yeni bir yola başvurulması kararlaştırıldı.
- Danske Bank, Euro Bölgesi için 2026 büyüme tahminini %0,7'den %0,8'e, 2027 tahminini ise %1,2'den %1,4'e yükseltti. Banka, imalat sektöründeki toparlanmanın beklentilerden güçlü olduğunu ve yeni siparişlerdeki artışın üretimi desteklediğini belirtti.

ABD

- ABD'de ağustos ayında tarım dışı istihdam 55 bin kişilik artış beklentilerinin oldukça üstünde 162 bin kişilik artış kaydetti. Diğer taraftan işsizlik oranı ağustos ayında beklentilere paralel şekilde %4,1'de sabit kaldı. Bununla birlikte iş gücüne katılım oranı bu dönemde %61,6'ya yükseldi. Ağustos ayında özel sektör istihdamında 127 bin kişilik artış yaşanırken, özel sektör istihdamı altında sanayi sektörü istihdamı 41 bin kişi, hizmet sektörü istihdamı ise 86 bin kişi artış kaydetti. Kamu sektörü istihdamı da 35 bin kişi yükseldi. Son iki aya ilişkin istihdam değişiminde yapılan toplam revizyon 55 bin kişi ile yukarı yönlü oldu. Haziran istihdam artışı 11 bin artışla 31 bine, temmuz istihdam değişimi ise 44 bin artışla 21 bine çekildi. Kazançlar tarafında ise gerçekleştirmeler beklentilere paralel geldi. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda %0,3, yıllık bazda ise %3,1 artış kaydetti.
- ABD Başkanı Trump, Truth Social hesabından Fed'e ve yeni Başkanı'na faiz indirimi çağrısında bulundu. Trump "Harika istihdam rakamları açıklandı; tüm tahminleri (benimki hariç!) ikiye, üçe katladı; üstelik henüz hiçbir şey görmediniz! Faiz oranlarını düşürün; çünkü ABD, kısa bir süre öncesine kıyasla çok daha güçlü bir kredi profiline sahip! GÜÇLÜ BİR ÜLKE, DAHA DÜŞÜK FAİZ ORANI DEMEKTİR; DAHA İYİ BİR KREDİ GÜCÜ DEMEKTİR. Çok basit! Eski günlerdeki gibi, dünyadaki tüm ülkeler arasında EN DÜŞÜK ORANA sahip olmalıyız. ABD onların büyük ticaret fazlalarına izin vermeyi kabul etmeseydi -ki bunu derhal durdurabiliriz- artık finansal açıdan ELİT olarak görülmezlerdi! FAİZİ DÜŞÜRÜN YA DA TİCARET AÇIĞI VERDİĞİMİZ ÜLKELERLE TİCARETİ DURDURURUM; ki ABD Yüksek Mahkemesi, o gülünç ve çok maliyetli Gümrük Vergisi kararında, Başkan'ın bunu yapmaya mutlak hakkı olduğunu açıkça kabul etmiştir. BU, GÜMRÜK VERGİLERİNDEN DAHA İYİ BİR YÖNTEM! Fed Kurulu, o harika yeni lideriyle birlikte akıllıca davranmalı; bir kez olsun VATANSEVERLİK yapmalı. Yüksek faiz oranları ABD'yi çok haksız bir dezavantajlı duruma sokuyor ve buna izin vermeyeceğim!" ifadelerine yer verdi.
- Citigroup, beklentilerin üzerinde gelen ABD istihdam verilerinin ardından Fed'in bir sonraki faiz indirimine ilişkin beklentisini Haziran 2027'ye erteledi. Citi, daha önce Ekim ve Aralık 2026 ile Ocak 2027'de faiz indirimi beklerken, bu tahminlerini revize etti. Uzun süredir Fed'in daha güvercin bir politika izlemesini bekleyen Citi, son işgücü piyasası verilerinin Fed yetkililerinin istihdam koşullarını genel olarak istikrarlı değerlendirmesine ve bunun yerine enflasyon görünümüne odaklanmasına yol açabileceğini belirtti. Kurum, 2027'de üç kez 25 baz puanlık faiz indirimi bekliyor.
- Goldman Sachs, ağustos ayı istihdam raporunun sağlam ancak aşırı ısınmayan bir işgücü piyasasıyla uyumlu olduğunu, Fed'in eylül kararında ise enflasyon verisinin istihdam verisinden daha ağır basacağını değerlendirdi. Goldman Sachs, istihdam raporunun eylül toplantısında faiz artırımını önündeki engellerden birini kaldırdığını ancak bu sonucu temel senaryo haline getirmedeğini kaydetti. Banka, enflasyonun hedefin üzerinde seyretmesini büyük

* 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.



ölçüde önümüzdeki yıl içinde etkisini yitirmesini beklediği özel faktörlere bağladı. Bu faktörler arasında tarife etkileri, yüksek enerji fiyatları ve portföy yönetim ücretleri gibi piyasa dışı fiyat baskıları sayıldı. Goldman Sachs, federal fon faizinin halihazırda nötr bölgede bulunduğunu belirterek, gelecek hafta açıklanacak Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) verisinin kendi tahminiyle uyumlu ılımlı gelmesinin Fed'in eylülde faizi sabit tutması için yeterli olacağını öngördü.

- Macquarie, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz patikasına ilişkin beklentilerini güncelleyerek Eylül 2026 toplantısında 25 baz puanlık faiz artışı öngördüğünü açıkladı. Kurum, daha önce Aralık 2026'da beklediği 25 baz puanlık faiz artışı tahminini öne çekerek Eylül ayına taşıdı.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, İran ile yaşanan gerilim sona erdiğinde petrol fiyatlarının düşeceğini ve varil başına 40 dolara kadar gerileyebileceğini söyledi. Bessent, İran ile yaşanan gerilimin sona ermesinin aynı zamanda faiz oranlarının düşmesine ve manşet enflasyonun azalmasına yol açacağını belirtti.

Asya

- Japonya'nın döviz rezervleri, hükümetin yeni desteklemek amacıyla gerçekleştirdiği rekor büyüklükteki döviz müdahalesinin ardından ağustos ayında tarihinin en büyük aylık düşüşünü kaydetti. Maliye Bakanlığı verilerine göre, Japonya'nın döviz rezervleri ağustos sonunda 1,208 trilyon dolara gerileyerek temmuz ayındaki 1,287 trilyon dolarlık seviyeden 79,6 milyar dolar (%6,18) azaldı. Rezervlerdeki gerilemenin büyük bölümü, Japonya'nın rezervlerinin yaklaşık %70'ini oluşturan ve ağırlıklı olarak ABD Hazine tahvillerinden oluşan yabancı menkul kıymet varlıklarındaki azalmadan kaynaklandı.
- Çin, finansal sistemini güçlendirmek ve yavaşlayan ekonomisini desteklemek amacıyla sekiz devlet bankası ve sigorta şirketine on milyarlarca dolar aktarıyor. Çin Maliye Bakanlığı öncülüğündeki nakit enjeksiyonunun toplam tutarı 360 milyar yuan (53,6 milyar dolar; 39,7 milyar sterlin) olacak. Devlet haber ajansı Xinhua, bu bilgiyi pazar günü duyurdu. Xinhua, bu adımın "sağlam operasyonel kapasitelerini, risk direnç yeteneklerini ve reel ekonomiye hizmet etme kabiliyetlerini daha da güçlendirmeye yardımcı olacağını" belirtti.

Dünyadan

- Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) verilerine göre küresel gıda emtia fiyatları, artan jeopolitik gerilimler ve olumsuz hava koşullarının tedarik endişelerini tırmadığıyla ağustos ayında 2022 sonundan bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. FAO'nun endeksi aylık bazda %1,9 artarken, yıllık artış %2,5 oldu. Aynı dönemde küresel gıda enflasyonu Türkiye gıda enflasyonu arasındaki makas da 8 ayın en düşük seviyesine geriledi.
- İran Ordusu Sözcüsü Tuğgeneral Ekremi, bölgedeki ABD üslerindeki hava savunma sistemlerinin "imha edildiğini", İsrail'in ülkeye saldırması halinde "daha hızlı ve daha şiddetli" karşılık vereceklerini ifade etti.
- Trump yönetiminin, İran savaşının ardından ABD'nin Orta Doğu politikasına yön vermek amacıyla İran'ı çevreleyecek bölgesel bir ittifak kurulması ve İsrail ile bölge ülkeleri arasındaki normalleşmenin genişletilmesini içeren yeni bir strateji üzerinde çalıştığı bildirildi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Hürmüz Boğazı çevresindeki gelişmeleri yakından takip ettiklerini belirterek, bölgede yeni gelişmeler yaşanması halinde İran'daki Kazma Dağı'nı vurabileceklerini söyledi.
- Katar, İran'ın misilleme saldırılarında yalnızca ABD üsleri ve varlıklarının hedef alındığı yönündeki açıklamasına tepki göstererek, saldırıların sivil yerleşim alanlarını da hedef aldığını bildirdi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in NATO topraklarına saldırıyı düşünmediğini belirterek, Rusya'nın NATO ülkelerine yönelik bir saldırı gerçekleştireceğine inanmadığını söyledi. Kremlin Dış Politika Danışmanı Yuriy Uşakov, Putin'in Trump'ın özel temsilcileri Steve Witkoff ve Jared Kushner ile görüşmesinde Ukrayna krizi ve ikili ilişkilerin ele alındığını söyledi. Uşakov, Putin'in görüşmede, ABD'nin Ukrayna konusunda arabuluculuk rolünü takdir ettiğini, Trump'a meselenin çözümüne yönelik girişimlerinden dolayı teşekkür ettiğini aktardı. Putin'in görüşmede Rusya ile ABD arasındaki ilişkilerin de ele alındığı bilgisini paylaşan Uşakov, "Ekonomik konular ile Rusya ve ABD arasında uygulanabilecek büyük ve karşılıklı fayda sağlayan projeler ayrıntılı şekilde istişare edildi." diye konuştu.
- OPEC+ üyesi Suudi Arabistan, Rusya, Irak, Kuveyt, Kazakistan, Cezayir ve Umman, gerçekleştirdikleri toplantıda ekim ayı üretim seviyelerini beklendiği üzere değiştirmeme kararı aldılar. Yedi ülke, Ekim 2026 için Eylül 2026'da geçerli olan üretim seviyelerini koruyacaklarını açıkladı.
- ABD ordusu, İran Devrim Muhafızları'nın iki ABD savaş gemisini balistik füzelerle hedef almasına misilleme olarak üç İran petrol tankerini vurduğunu açıkladı.
- ABD Enerji Bakanı Chris Wright, ABD ile İran arasındaki çatışmanın yedinci ayına girdiği bir dönemde, İran'ın nükleer silah edinmesini engellemeye yönelik uzun süredir sonuçlandırılmayan bir anlaşmaya varılamayabileceğini söyledi. Wright, yaptığı açıklamada, "Nükleer bir anlaşma olmayabilir. Sadece bunu yapma kapasitelerini yok etmek söz konusu olabilir. Bir anlaşma İran'daki bir sonraki yönetimi bekleyebilir. Bunu şu anda bilmiyoruz" dedi.
- İran, ekonomisini felce uğratan ABD yaptırımlarının yarattığı sorunlarla mücadele çabalarını artıracığını açıklarken, üst düzey bir İranlı yetkili ülkenin yeniden saldırıya uğraması halinde "acı verici bir karşılık" verileceği uyarısında bulundu. Saldırıların ardından İran Meclis Başkanı Muhammed Bakır Galibaf, pazar günü yaptığı açıklamada ABD'nin "çok geç olmadan oyunun kurallarının değiştiğini anlaması gerektiğini" söyledi. İran Yüksek Ulusal Güvenlik Konseyi Sekreteri Muhsin Rizai de pazar günü devlet medyasına yaptığı açıklamada, önümüzdeki günlerde Hürmüz Boğazı'nın dışında bir kısıtlı bölge ilan edileceğini söyledi.
- Goldman Sachs, enerji taşımacılığına yönelik saldırıların genişlemesi ve şiddetlenmesi halinde Brent petrolün 120 dolara kadar yükselebileceğini bildirdi. Goldman Sachs, bölgeden yapılan enerji ihracatının normalleşmesi durumunda ise Brent için 80 dolarlık daha düşük bir senaryo öngörüyor.
- Hürmüz Boğazı'ndaki gemi trafiği, Kpler verilerine göre günde ortalama yalnızca 10 gemiye gerileyerek mayıs ayından bu yana görülen en düşük seviyeye ulaştı.

* 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.