

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	İhracat - Aylık (%)	Temmuz	0,3	0,9
09:00	Almanya	İthalat - Aylık (%)	Temmuz	-1,0	4,4
13:00	ABD	NFIB Küçük İşletme İyileşim Endeksi	Ağustos	99,2	99,8
18:00	ABD	New York Fed 1 Yıl Vadeli Yıllık Enflasyon Beklentisi (%)	Ağustos	3,6	3,6

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**

Yeni haftaya küresel piyasalarda sakin bir görünümle başlanıyor. Japon yeni, gelecek hafta gerçekleştirilecek Japonya Merkez Bankası (BoJ) toplantısı öncesinde faiz artırım beklentilerinin desteğiyle değer kazanmaya devam ediyor. USDJPY paritesi bu sabah 152,89 seviyesine kadar gerilerken, piyasalar BoJ'un eylül ayı ardından aralık ayında da faiz artırımına gitmesini bekliyor. Asya piyasalarında ise karışık bir görünüm öne çıkıyor. Güney Kore Kospi endeksi yükselişini sürdürürken, Çin borsaları yatay seyreliyor. Japonya ve Hong Kong endeksi ise negatif ayrışıyor. ABD piyasaları dün İşçi Bayramı nedeniyle kapalıyken, bu sabah ABD vadeli de yataya yakın bir görünüm sergiliyor. Avrupa vadeli de benzer şekilde yatay bir seyir izleniyor.

ABD piyasalarının tatil olduğu haftanın ilk işlem gününde sakin bir veri akışı takip edilirken, Kanada ile ticaret cephesindeki gelişmeler gündemdeydi. ABD Başkanı Donald Trump, Kanadalı uçak üreticisi Bombardier'i hedef alarak şirketin ürünlerinin ABD'de satılmayacağını açıklarken, Kanada'nın Amerikan şirketlerine yönelik tutumunu sert şekilde eleştirdi. Bunun üzerine Kanada da yaklaşık 20 milyar dolar tutarındaki ABD ürününe yönelik ek gümrük vergilerini yürürlüğe soktu. Ticaret savaşında tansiyonun yeniden yükselmesi ve ABD-İran hattındaki jeopolitik risklerdeki artışa rağmen, Japon yenindeki güçlü değerlenmenin etkisiyle dolar endeksi bu sabah 98,8 seviyesine gerilemiş bulunuyor. ABD 2 yıllık tahvil getirisi %4,36, 10 yıllık tahvil getirisi ise %4,77 seviyelerinde seyreliyor. Bugün ABD'de açıklanacak New York Fed'in enflasyon beklentileri verisi hafta boyu takip edeceğimiz enflasyon göstergeleri öncesinde önemli olacak. Avrupa tarafında ise Almanya'da temmuz ayı sanayi üretimi beklentilerin aksine daralsa da Euro Bölgesi genelinde ekonomik görünüm olumlu seyrini koruyor. Euro Bölgesi Sentix yatırımcı güven endeksi üst üste beşinci ayında da yükselerek 5,1 ile Şubat 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaşırken, yine dün açıklanan verilere göre Bölge'nin ikinci çeyrek büyümesi %0,4'ten %0,6'ya, yıllık büyümesi ise %1,0'dan %1,2'ye yukarı yönlü revize edildi. Bugün de Almanya'dan gelecek dış ticaret verilerini takip edeceğiz. Bu sabah EURUSD paritesi 1,1625 seviyelerinde işlem görüyor.

Haftanın ilk işlem gününde BIST100 endeksi %0,99 yükselerek günü 14.151 puandan tamamlarken, ulaştırma endeksi ABD-İran hattındaki gerilimin artması ardından yükselen petrol fiyatlarının etkisiyle %0,98 gerileyerek sektörler arasında negatif ayrıştı. BIST100'de işlem hacmi 175,5 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu sabah dolar/TL 48,45, 5 yıllık CDS primi ise 217 seviyelerinde seyreliyor.

Kıymetli madenler dolardaki zayıflamanın desteğiyle toparlanıyor. Ons altın bu sabah 4.425\$, ons gümüş ise 66,60\$ seviyelerinde işlem görüyor. Brent petrol ise ABD ile İran arasındaki gerilimin yeniden tırmanması ve Tahran'ın misilleme açıklamalarının ardından 97,8\$ seviyelerinde bulunurken, Bitcoin ise 78.700\$ seviyelerinde hareket ediyor.

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 4.490\$–4.584\$, aşağı yönde 4.346\$–4.282\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 67,47\$–69,72\$, aşağı yönde 65,74\$–63,31\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.900\$–1.942\$, aşağı yönde 1.794\$–1.691\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.432\$–1.470\$, aşağı yönde 1.379\$–1.359\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.825€–3.880€, aşağı yönde 3.763€–3.698€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 58,02€–61,06€, aşağı yönde 57,11€–54,62€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 48,7500, aşağı yönde MOST indikatörü 47,3617 seviyesi öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Morgan Stanley, Türkiye'de enflasyonda ana eğilimin son çeyrekte gevşeme göstereceğini öngörerek, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın Ekim ve Aralık'ta iki faiz indirimi yapacağını tahmin etti. TCMB'nin yıl sonuna kadar politika faizini 200 baz puan indirerek %35 seviyesine çekeceği öngörüldü. Morgan Stanley, TCMB'nin Perşembe günü gerçekleştireceği Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faizini %37 seviyesinde sabit tutmasını beklediğini açıkladı.
- Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mehmet Fatih Kacır, KOSGEB eliyle yürütülen Küresel Rekabetçilik Destek Programı kapsamında işletmelere 75 milyon liraya kadar kredi imkânı, 20 puanlık geri ödemesiz finansman desteği ve KGF kefaleti sağlanacağını bildirdi.
- Hazine'nin nakit gelirleri ağustos ayında 1 trilyon 677 milyar lira, giderleri de 1 trilyon 627 milyar lira olarak gerçekleşti. Böylece Hazine nakit dengesi Ağustos'ta 49,8 milyar TL fazla verdi. Hazine'nin ağustos ayında faiz dışı nakit dengesi 209, 6 milyar lira fazla verdi. Hazine'nin faiz ödemeleri de 159 milyar 781 milyon lira olarak kaydedildi.
- Kabine toplantısının ardından konuşan Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan petrol fiyatlarındaki yükselişin zorlayıcı olmaya devam edeceğini belirtti. Cumhurbaşkanı, "İhracatta yakaladığımız ivmeden büyük memnuniyet duyuyoruz. Enflasyon tarafında İran merkezli küresel krizin etkilerini tüm dünyanın olduğu gibi biz de hissediyoruz. ABD dahil dünyanın birçok ülkesinde petrol fiyatları tarihi seviyeleri gördü. Hürmüz Boğazı'nda düğüm çözülmedikçe petrol fiyatlarındaki artışların herkesi zorlamaya devam edeceği anlaşılıyor" dedi. OVP ile ilgili olarak Erdoğan "Tarım ve sanayi sektörleriyle turizm başta hizmetler sektörünün güçlendirilmesi, yüksek teknoloji ve katma değere dayalı üretimin artırılması, ihracat kapasitesinin geliştirilmesi yönündeki politikalarımızı ortaya koyduk. Enflasyonla mücadelede kararlı duruşumuz sürecektir. Milletimizin refahını artıracak ekonomimizin yapısal sorunlarına kalıcı çözüm üretecek adımlar atmaya devam edeceğiz." dedi.
- Bloomberg HT'ye konuşan kaynakların verdiği bilgiye göre Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), MSCI'ın eleştirilerini giderecek düzenlemeyi tamamlama aşamasında. Çalışmaya göre pay sahipliği daha ayrıntılı açıklanacak, fiili dolaşım oranları daha şeffaf hale getirilecek. SPK'nın çalışmayı tamamlamak üzere olduğunu ifade eden kaynaklar, düzenlemenin kısa süre içerisinde kamuoyuna açıklanacağını kaydetti.

Avrupa

- Avrupa'da doğalgaz fiyatları, İran ve ABD'nin hafta sonu tankerlere karşılıklı saldırılar düzenlemesi üzerine yükseldi. Referans vadeli işlem kontratları, %4,5'e varan artışla üç yılın en yüksek seviyesine yakın seyretti.
- Almanya'da sanayi üretimi, temmuz ayında piyasa beklentilerinin aksine %1,1 geriledi. Yıllık bazda incelendiğinde, temmuz ayındaki gerileme %1,6 olarak gerçekleşti. Daha az değişkenlik gösteren üç aylık verilere göre üretim, mayıs-temmuz döneminde bir önceki üç aylık döneme kıyasla %0,4 artış kaydetti.
- Euro Bölgesi'nde yatırımcı güven endeksi, eylül ayında yükselişini üst üste beşinci aya taşıyarak Şubat 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Yatırımcıların gelecek 6 aya yönelik öngörülerini ölçen Beklentiler Endeksi 10,3 puandan 13,8 puana çıkarken Mevcut Durum Endeksi ise eksi 8 puandan eksi 3,3 puana yükselerek Mart 2022'den bu yana en iyi seviyesine ulaştı.
- Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat), Euro Bölgesi'nin 2026 yılı ikinci çeyrek dönemine ilişkin Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (GSYH) ve istihdam verilerini güncelledi. Verilere göre, Euro Bölgesi'nde mevsimsellikten arındırılmış GSYH, yılın ikinci çeyreğinde ilk çeyreğe kıyasla %0,6 arttı. Euro Bölgesi'nde GSYH, yılın ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre de %1,2 yükseldi. Böylece Eurostat, daha önce çeyreklik bazda %0,4, yıllık bazda %1 olarak açıkladığı Euro Bölgesi büyüme verilerini yukarı yönlü revize etti.
- İngiltere Maliye Bakanı John Healey, uluslararası tahvil piyasalarında İngiltere'nin güvenilirliğini yeniden tesis etmek için selefının girişimlerini temel alacağını belirtti. Healey, Maliye Bakanı olarak yaptığı ilk önemli konuşmada ekonomik büyüme vizyonunu ortaya koyarken, mali disiplinin "hükümetin verdiği her sözün temeli" olduğunu söyledi.
- İtalya Başbakanı Giorgia Meloni, Schengen Bölgesi'nin korunmasının AB'nin dış sınırlarının güvenliğinin sağlanmasına bağlı olduğunu belirterek, üye ülkelere düzensiz göç ve insan kaçakçılığıyla mücadelede sorumluluklarını yerine getirme çağrısı yaptı.

ABD

- ABD Başkanı Donald Trump, Kanadalı uçak üreticisi Bombardier'in ürünlerinin ABD'de satılmayacağını açıklayarak, Kanada'yı Amerikan şirketlerinin ülkedeki faaliyetlerini engellemekle suçladı. Kanada'nın ABD merkezli Gulfstream Aerospace şirketinin ülkede iş yapmasını engellediğini öne süren Trump, bu durumu "tamamen haksız ve adaletsiz" olarak nitelendirdi.
- Kanada, ABD Başkanı Donald Trump yönetiminin son gümrük vergisi adımlarına karşılık yaklaşık 20 milyar dolar değerindeki ABD ürününe ek tarife uygulamaya başladı. Başbakan Mark Carney, Washington'ın taleplerinin Kanada'nın stratejik sektörlerini zayıflatılabileceğini ve ülkenin ekonomik bağımsızlığını sınırlandırabileceğini belirterek misilleme kararını savundu. Yeni tarifeler çelik, alüminyum, peynir, ev aletleri, giyim, kozmetik ürünleri ve tarım ekipmanları dahil yüzlerce ABD menşeli ürünü kapsıyor. Vergi oranları ürünlere göre %15, %25 ve %50 olarak uygulanacak.

Asya

- Çin, altın fiyatlarının hızla yükseldiği ağustosta alımlarını hızlandırarak 2023'ten bu yana rezervlerine en büyük miktarda altın ekledi. Çin Merkez Bankası (PBOC) tarafından açıklanan verilere göre bankanın altın rezervleri 650 bin ons artış gösterdi. Böylece, PBOC'nin alım serisi 22. ayda da devam etti.

* 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.



- Gümrük verilerine göre Çin'in ihracatı, ağustosta geçen yılın aynı ayına kıyasla dolar bazında %25 arttı. Bu oran, temmuz ayında kaydedilen %23,9'luk artışın üzerine çıktı. İthalat ise ağustosta %28,2 yükseldi. Bu oran, ekonomistlerin %31'lik beklentisinin altında kalırken, temmuz ayındaki %27,6'lık artışa kıyasla ivme kazandı. Bunun sonucunda Çin'in ticaret fazlası temmuz ayındaki 112,3 milyar dolardan ağustosta 119,09 milyar dolara yükseldi.
- Japonya'da reel ücretler temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %2,4 oranında artarak Mayıs 2021 tarihinden bu yana en büyük artışını kaydetti ve üst üste yedinci ayda da artış eğilimini sürdürdü.
- Japonya ekonomisi, yılın ikinci çeyreğinde daha önce açıklanandan güçlü büyüdü. Kabine Ofisi'nin revize verilerine göre gayrisafi yurt içi hasıla (GSYH), nisan-haziran döneminde yıllıklandırılmış bazda %1,4 arttı. Öncü veride büyüme %1,1 olarak açıklanmıştı. Piyasa beklentisi ise %1,8 seviyesindeydi.
- Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama, yendeki sert yükselişin ardından Tokyo ile Washington'ın döviz piyasalarına yönelik yaklaşımlarının uyumlu olduğunu ve düzenli piyasa hareketlerini sağlamak için yakın iletişimi sürdüreceklerini söyledi.

Dünyadan

- İran, Hürmüz Boğazı'ndaki deniz trafiğinin yönetilmesine ilişkin Umman ile yapılacak anlaşmanın birkaç gün içinde imzalanacağını açıkladı. Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayî Tahran'da gazetecilere yaptığı açıklamada, iki ülkenin haftalardır müzakere ettiği anlaşmanın son aşamaya geldiğini belirtti. Bekayî, anlaşmanın Hürmüz Boğazı'ndan geçecek geçici güvenli güzergahın ayrıntılarını içereceğini söyledi.
- Katar Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Macid el-Ensari, Körfez ülkelerinin güvenliğinin yalnızca ABD ile stratejik ortaklıklara dayandırılmayacağını belirterek, "Güvenlik konusunda kendi kendine yeterlilik, ilerlemenin tek yoludur" dedi.
- İran, hafta sonu gemilere yönelik karşılıklı saldırıların ardından Pazartesi günü petrol fiyatlarının yükselmesi üzerine, önümüzdeki günlerde Basra Körfezi'nde yeni bir kısıtlı bölge ve Hürmüz Boğazı'ndan geçecek yeni bir denizcilik koridorunun haritalarını açıklayacağını duyurdu.
- Çin Başbakanı Li Çiang, Katar'ın Orta Doğu'da gerilimin azaltılmasına yönelik arabuluculuk çabalarını desteklediklerini belirterek, bölgede barışın sağlanması için Körfez ülkeleri ve uluslararası toplumla çalışmaya hazır olduklarını bildirdi.
- İran, salı günü ABD'yi "ekonomik savaş" konusunda tehdit ederken, ABD savaş gemilerine gelişmiş bir füze fırlattığını açıkladı.
- Goldman Sachs, Orta Doğu'da deniz taşımacılığına yönelik aksaklıkların 2027 yılına kadar devam edeceği beklentisiyle Brent ve WTI ham petrol fiyat tahminlerini 2026 Aralık ve 2027 için varil başına 5 dolar artırdı. Banka, baz senaryosunda Körfez bölgesindeki petrol üretiminin savaş öncesi seviyelerin günlük 500 bin varil altında kalacağını varsayarken, sevkiyat risklerinin sürmesinin fiyatlar üzerinde yukarı yönlü baskı yaratacağını belirtti. Goldman Sachs'a göre, 2027 yılında Körfez petrol üretiminin savaş öncesi seviyelerin günlük 4 milyon varil altında kalması halinde Brent petrolün varil fiyatı 120 doların üzerine çıkabilir. Buna karşılık, üretimin savaş öncesi seviyelerin günlük 1 milyon varil üzerine yükselmesi durumunda Brent fiyatı 2027'de 60 dolar seviyelerine gerileyebilir.
- Hürmüz Boğazı'ndan geçen emtia gemisi sayısı pazartesi günü yediye gerileyerek bölgedeki deniz taşımacılığında yavaşlamanın sürdüğüne işaret etti. Kpler verilerine göre, boğazdan geçen emtia gemisi sayısı pazartesi günü yedi olarak kaydedilirken, bir önceki gün bu sayı sekiz olmuştu.

* 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.