

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Önceki
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi - Haftalık Tahmin (bin)	22-Ağu	11,8

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

Yeni güne küresel piyasalarda zayıf bir risk iştahı ile başlanıyor. ABD ile İran arasındaki gerilimin yeniden tırmanması petrol fiyatlarını 100\$ seviyesine yaklaştırırken, Asya piyasalarında teknoloji hisselerindeki alımların desteğiyle karışık bir görünüm izleniyor. Güney Kore'de çip hisseleri öncülüğünde Kospi endeksi yükselirken, Japonya, Çin ve Hong Kong yataya yakın seyreliyor. ABD tarafında endeksler de yükselen Orta Doğu geriliminin etkisiyle dün günü kayıplarla tamamlarken, Dow Jones %1,18, S&P500 %0,58 ve Nasdaq %0,32 geriledi. Bu sabah ABD vadeliileri ise karışık bir görünüm sergiliyor. Avrupa vadeliilerinde de negatif bir seyir izleniyor. Piyasaların odağında ise bu hafta açıklanacak ABD enflasyon verileri ile Apple'ın gerçekleştireceği ürün tanıtımı bulunmaya devam ediyor.

ABD'de dün açıklanan verilere göre New York Fed'in ağustos ayına ilişkin Tüketici Beklentileri Anketi enflasyon beklentilerinde belirgin bir bozulmaya işaret etmedi. Önümüzdeki 12 aya ilişkin medyan enflasyon beklentisi %3,6 seviyesinde sabit kalırken, orta vadeli beklenti %3,2'ye geriledi ve uzun vadeli beklentiler %3,0 seviyesinde korunmaya devam etti. Bu görünüm, perşembe günü açıklanacak ÜFE ve cuma günü yayımlanacak TÜFE verileri öncesinde enflasyon beklentilerinde şimdilik alarm verici bir bozulma olmadığına işaret etse de piyasaların odağı tamamen bu haftaki enflasyon verilerinde kalmaya devam ediyor. Diğer taraftan ABD Hazine Bakanlığı'nın uzun vadeli tahvil geri alım programının ilk uygulaması bugün yakından izlenecek. Son dönemde 2007'den bu yana en yüksek seviyelere yükselen uzun vadeli tahvil getirilerinin bu adımla ne ölçüde dengeleneceği piyasalar açısından önemli olacak. Bu sabah dolar endeksi 98,7 seviyesinde bulunurken, ABD 2 yıllık tahvil getirisi %4,40, 10 yıllık tahvil getirisi ise %4,79 seviyesinde seyreliyor. EURUSD paritesi 1,1634 seviyelerinde bulunuyor. İngiltere tarafında ise Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey, savaş ve olumsuz hava koşullarının enflasyon risklerini yukarı yönlü artırdığı uyarısında bulunurken, faiz artırımının otomatik bir süreç olmadığını ve kararların ekonomik veriler ile jeopolitik gelişmelere bağlı olacağını vurguladı. Bailey'nin açıklamaları faiz artırım beklentilerini belirgin şekilde değiştirmezken, GBPUSD paritesi 1,3550 seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içinde BIST100 endeksi dün %1,79 yükselerek günü 14.405 puandan tamamlarken, işlem hacmi 254,6 milyar TL oldu. Bankacılık endeksi ise %4,32'lik güçlü bir yükseliş kaydetti. Bu sabah dolar/TL 48,47 seviyelerinde işlem görürken, 5 yıllık CDS primi ise 217 seviyelerinde seyreliyor. Bugün yurt içinde sakın bir veri gündemi, yarın ise TCMB'nin eylül ayı PPK faiz kararını takip edeceğiz.

Bu sabah ons altın 4.385\$, ons gümüş ise 66,40\$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrol ABD ile İran arasındaki gerilimin yeniden tırmanmasıyla 99,0\$ civarında dengelenmiş durumda. Bitcoin ise 79.000\$ seviyelerinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1658–1,1711, aşağı yönde 1,1603–1,1573 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3599–1,3653, aşağı yönde 1,3483–1,3441 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.415\$–4.442\$, aşağı yönde 4.346\$–4.282\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 67,47\$–69,72\$, aşağı yönde 64,74\$–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 1.365\$–1.432\$, aşağı yönde 1.308\$–1.287\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.800€–3.862€, aşağı yönde 3.730€–3.698€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 58,02€–61,06€, aşağı yönde 55,68€–54,62€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 48,7500, aşağı yönde MOST indikatörü 47,4253 seviyesi öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Türkiye'nin inşaat malzemesi ihracatı, Ağustos 2025-Temmuz 2026 döneminde yıllık bazda %10,5 artarak 33,38 milyar dolara ulaştı. Sektör yılın ilk 7 ayında 10,67 milyar dolar dış ticaret fazlası verdi.
- Türkiye, İran savaşıyla birlikte Hürmüz Boğazı'ndaki ticaretin zarar görmesinin ardından azotlu, fosforlu gübreler ile amonyakta yaşanan sıkıntıyı Rusya ile aşacak. Tarım ve Orman Bakanlığı'nın Bloomberg'e verdiği bilgiye göre, Moskova'da imzalanacak mutabakatla Rusya, Türkiye'ye yönelik bazı kısıtlamaları kaldıracak.
- Türkiye Giyim Sanaycileri Derneği (TGSD) Müşterek Başkanı Toygar Narbay, Orta Vadeli Program'ın (OVP) hizmete dayalı büyüme stratejisi ile gittiğini belirterek, "Orta Vadeli Program'dan sanayi için bizim sektörümüz için uzun vadeli bir motivasyon çıkmadı" dedi. Teşvik sisteminin derde deva olmadığını belirten Narbay, mevcut modelin sanayisizleşmeye yol açtığını ifade eden Narbay, üretim, istihdam, teknoloji, finansman ve marka politikasını tek çatı altında toplayacak yeni ve bütünsel bir sanayi politikasına ihtiyaç duyulduğunu söyledi.
- Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) Başkanı Mustafa Gültepe, ekonomi gündemi ve dış ticaret performansına ilişkin küresel pazarlardaki zorlu koşullara ve üretim maliyetlerindeki artışa dikkat çekti. Gültepe, imalat sektörünün rekabet gücünün korunması, katma değerli üretimin artırılması ve ihracatçının finansmana erişim imkânlarının genişletilmesinin kritik önem taşıdığını vurguladı.
- MSCI başta olmak üzere uluslararası endeks sağlayıcıların eleştirileri sonrası peş peşe düzenlemelere giden SPK, dün aldığı ilke kararları ile şirketlerin fiili dolaşım oranı hesaplaması ve pay sahipliği konusunda önemli değişikliklere imza atarak sektördeki soru işaretlerini ortadan kaldırdı. SPK'nın 8 Eylül 2026 tarihli 2026/57 sayılı Bülteni'nde yayımlanan kararlarla, borsada işlem gören şirketlerde pay ve oy haklarına ilişkin bildirimlerin kapsamı yeniden belirlenirken, şirketlerin fiili dolaşımdaki pay oranlarının hesaplanmasına ilişkin değişiklikler yapıldı. (Bültene ulaşmak için [tıklayınız.](#))

Avrupa

- Almanya'nın ihracatı, Çin ve Avrupa'dan gelen zayıf talep ile artan jeopolitik gerilimlerin etkisiyle temmuzda bir önceki aya göre %0,8 azalarak 5 aydır devam eden yükseliş serisini sonlandırdı. Almanya'nın ithalatı ise aynı dönemde %5,7 azalarak 116,9 milyar euroya geriledi. İthalattaki sert daralmanın etkisiyle ülkenin dış ticaret fazlası temmuzda 21,3 milyar euro olarak gerçekleşti.
- İngiltere tahvil ihracında 1998'den bu yana en yüksek borçlanma maliyetini ödedi. Ülke, Ocak 2056 vadeli 4,25 milyar sterlin (5,7 milyar dolar) tutarındaki tahvilleri %5,8168 faiz oranıyla ihraç etti ve Borç Yönetimi Ofisi'nin (DMO) kurulmasından bu yana gerçekleştirilen devlet tahvili ihracında kaydedilen en yüksek faiz oranı oldu.
- İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey, savaş ve aşırı hava koşullarının enflasyonda yeni bir yükselişe yol açabileceğini belirterek, risklerin yukarı yönlü olduğu uyarısında bulundu. İngiltere'deki kuraklık ve dünya genelindeki El Nino koşullarının da merkez bankasının tahminlerini yeniden değerlendirmesine yol açabileceğini belirten Bailey, Hazine Seçim Komitesi'ne yaptığı açıklamada, "Ne yazık ki, bu da enflasyon risklerinin yukarı yönlü olduğu bir başka alan" dedi. Bailey, ham petrol sevkiyatlarında devam eden aksaklıkların rafine petrol ürünlerindeki fiyat artışlarıyla birleşmesi halinde enflasyonda daha fazla hızlanmaya neden olabileceği uyarısında bulundu. Bailey, Bankanın faiz artırmasının yalnızca zaman meselesi olduğu yönündeki algıyı reddederek olası bir adımın ekonomik ve jeopolitik gelişmelere bağlı olduğunu söyledi. Bailey, piyasanın öngördüğü faiz patikasında İngiltere Merkez Bankasının en olası politika görünümüyle açıklanamayacak ilave artışlar bulunduğunu belirtti. Bu fiyatlamaların, enerji maliyetlerinin daha fazla yükselebileceğine ilişkin makul endişeleri yansıtan bir "risk primi" içerdiğini söyledi.

ABD

- ABD'de NFIB Küçük İşletme İyimserlik Endeksi ağustos ayında 98,7'ye gerileyerek 99,3 olan piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Endeks, temmuz ayında son 11 ayın en yüksek seviyesine ulaştıktan sonra 1,1 puan düşüş kaydetti. Küçük işletmelerde güvenin zayıflamasında satış beklentilerindeki bozulma ve iş koşullarına ilişkin görünümün kötüleşmesi etkili olurken, enflasyona yönelik endişeler yeniden arttı. Buna karşın, iş gücü kalitesi işletmeler açısından en önemli sorun olmaya devam etti.
- New York Fed, ağustos ayına ilişkin Tüketici Beklentileri Anketi sonuçlarını yayımladı. Anketin sonuçlarına göre, gelecek 12 aya ilişkin medyan enflasyon beklentisi Ağustos'ta bir önceki aya göre değişim göstermeyerek %3,6 oldu. Tüketicilerin uzun vadeli enflasyon beklentisi %3 seviyesinde sabit kalırken, orta vadeli enflasyon beklentisi 0,1 puan azalarak %3,2'ye geriledi. Benzin fiyatlarındaki artışa yönelik beklentiler ise Ağustos'ta yükselmeye devam etti. Tüketicilerin gelecek bir yılda benzin fiyatlarının artacağına ilişkin beklentisi 1,7 puan yükselerek %4,6'ya çıktı. İşgücü piyasasına ilişkin beklentiler karışık bir görünüm sergiledi. İşsizlik ve iş bulmaya yönelik beklentiler kötüleşirken, iş kaybı ve işten ayrılmaya ilişkin beklentiler bir miktar iyileşti. İşsizlik oranının gelecek bir yılda daha yüksek olacağı yönündeki beklenti 1,6 puan artarak %44,4'e ulaştı. Söz konusu oran, Nisan 2020'den bu yana en yüksek seviyesini gördü.
- ABD'de tüketici kredileri temmuzda 18,1 milyar dolar artarak piyasa beklentilerini aşarken, toplam tüketici kredisi hacmi 5,19 trilyon dolara yükseldi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Amerikan şirketleri ve çiftçilerine adil ticaret imkânı sağlamadığını savunarak, Kanada menşeli ürünlerin kamu ihalelerinden çıkarılması yönünde talimat verdiğini ifade etti. Trump, Amerikan süt üreticilerinin Kanada pazarına satış yapmasına izin verilmediğini, buna karşın önceki başkanlar döneminde imzalanan ticaret anlaşmaları sayesinde Kanada'nın otomobil üretmeye devam edebildiğini belirtti.

* 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, Kanada'nın Amerikan ürünlerine yönelik "ayrımcı ticaret uygulamalarını" gerekçe göstererek, bu ülke menşeli belirli motosiklet, süt ürünleri ile alkollü içeceklerin ithalatının 29 Eylül'den itibaren yasaklanmasını öngören bildirimlere imza attı.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Japon yenini destekleme konusundaki kararlılığını vurgulayarak yatırımcılara kendisine karşı pozisyon almaları yönünde meydan okudu. Bessent, ABD'nin yen piyahasına müdahale ettiği dönemlerde Japonya Merkez Bankası ve Japon politika yapıcıların atacağı adımlar hakkında güçlü bilgiye sahip olduğunu söyledi. "Artık kasa benim" diyen Bessent, "Japon yenine müdahale ettiğimizde Japonların, Japonya Merkez Bankasının ve Japon politika yapıcıların ne yapacağı konusunda oldukça iyi bir fikrim var. İsterseniz bana karşı bahis oynayabilirsiniz" ifadelerini kullandı. Bessent, Washington'ın mali gücünün dış politika aracı olarak kullanılmasını savunarak ABD'nin finansal kaynaklarının müttefiklerin desteklenmesi ve ülke çıkarlarının ilerletilmesi amacıyla devreye alınabileceğini söyledi. Bessent, "ABD'nin bilançosunu dış politika için kullanabileceğime inanıyorum. Bir dış politika hedefimiz var; bu da Batı Yarımküre'de müttefikler oluşturmak" dedi. Bessent, Demokratların kasım ayında yapılacak ara seçimlerde Kongre'nin herhangi bir kanadında çoğunluğu ele geçirmesi durumunda, Trump yönetiminin federal bütçe açığını azaltma planını yıl sonuna kadar Kongre üzerinden geçirmeye çalışacağını söyledi.

Asya

- Çin Ulusal İstatistik Bürosu'nun (NBS) çarşamba günü açıkladığı verilere göre, üretici fiyat endeksi (ÜFE) ağustosta yıllık bazda %3,8 arttı. Ekonomistler, ÜFE'deki toparlanmanın büyük ölçüde olumlu baz etkisi ve yükselen emtia maliyetlerinden kaynaklandığını belirtti. Resmi verilere göre tüketici fiyatları (TÜFE) ağustosta yıllık bazda %0,8 yükseldi. Ekonomistlerin beklentisi de %0,8'lik artış yönündeydi. Gıda ve enerji fiyatları gibi oynak kalemler hariç tutularak hesaplanan çekirdek TÜFE ise ağustosta %1 arttı. Çekirdek enflasyon temmuz ayında %0,9 seviyesindeydi.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ABD'nin Çin ile yapay zeka yarışını kaybetmesi durumunda vahim sonuçlarla karşılaşacağı konusunda uyardı. Bessent, ABD'nin büyük savunma bütçesinin ülkeyi koruyamayacağını belirterek, Çin'in bu alanda kazanması durumunda yarından sonraki günün olmayacağını ve yapay zeka konusunda ABD'den uzaklaşmaları halinde başka hiçbir şeyin önemi kalmayacağını ifade etti.
- JPMorgan Securities Japan stratejistleri, güçlenen yenin Japonya'da devlet tahvili faizleri üzerindeki yukarı yönlü baskıyı hafifletme potansiyeli taşıdığını ve bunun Tokyo'da işlem gören yapay zeka ve yarı iletken hisselerindeki toparlanmayı öne çekebileceğini belirtti.

Dünyadan

- İran Devrim Muhafızları Ordusu Donanması, Hürmüz Boğazı girişinde ABD'ye ait gelişmiş bir insansız su altı aracını düzenlediği operasyonla ele geçirdiğini duyurdu.
- ABD Hazine Bakanlığı, İran'ın havacılık sektörüne yönelik yaptırımları genişleterek 27'si İranlı hava yolu şirketi olmak üzere toplam 36 şirketi yaptırım listesine aldı.
- İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçı, ABD'nin İran'ın havacılık sektörüne yönelik yeni yaptırımlarına tepki göstererek, Washington'un yaptırım ve savaşla hedeflerine ulaşamadığını savundu.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran'a yönelik deniz ablukasının "çok başarılı" olduğunu savunarak, İran'ın ağır şekilde cezalandırıldığını söyledi.
- İngiltere Deniz Ticaret Operasyonları (UKMTO), Hürmüz Boğazı'nda ticari bir geminin "bir müdahaleye maruz kaldığına" dair rapor aldıklarını duyurdu.
- ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio, İran'ın ABD donanmasına ait gemileri hedef almaya devam etmesi halinde "tankerlerini kaybedeceğini" söyledi. ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığından (CENTCOM) yapılan yazılı açıklamada, İran Devrim Muhafızları Ordusunun, son 2 günde bölgedeki ABD donanmasına ait savaş gemisini hedef aldığı, geminin hasar almadığı ve mürettebatın yaralanmadığı ifade edildi. ABD ordusunun, misilleme olarak ham petrol taşıdığı belirtilen İran'a ait 5 tankeri "yok ettiği" belirtilen açıklamada, bu gemilerin Umman Körfezi yakınlarındaki "M/T Kaviz, M/T Charminar, M/T Horizon 1, M/T Riesco" ve Hark Adası yakınlarındaki "M/T Derya" olduğu bilgisi paylaşıldı.
- Bloomberg, Irak'ın OPEC+ üyelerinin gelecek yılki üretim hedeflerini belirlemek amacıyla yürüttüğü kapasite değerlendirmesi kapsamında petrol üretim kotasında önemli bir artış talep ettiğini bildirdi. Konuya yakın kaynaklara göre OPEC+'nın en büyük ikinci üreticisi olan Irak, gelecekteki üretim hedeflerinin günlük 6 milyon varillik baz seviye üzerinden hesaplanmasını istiyor. Bu rakam, ülkenin mevcut referans seviyesine kıyasla belirgin bir artış anlamına geliyor.

* 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.