

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	Ulusal Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Temmuz	0,1	0,2
09:00	İngiltere	Ulusal Konut Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Temmuz	1,8	1,5
10:00	Türkiye	İmalat PMI	Temmuz		47,9
10:55	Almanya	İmalat PMI	Temmuz-F	42,6	42,6
11:00	EB	İmalat PMI	Temmuz-F	45,6	45,6
11:00	EB	ECB Ekonomi Bülteni			
11:30	İngiltere	İmalat PMI	Temmuz-F	51,8	51,8
12:00	Türkiye	İTO Perakende Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Temmuz		3,42
12:00	Türkiye	İTO Toptan Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Temmuz		3,85
12:00	EB	İşsizlik Oranı (%)	Haziran	6,40	6,40
14:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Politika Faizi (%)	01-Ağu	5,00	5,25
14:30	İngiltere	BoE Başkanı Bailey'nin Konuşması			
15:30	ABD	Birim İşgücü Maliyetleri - Çeyreklik (%)	2Ç24-Ö	1,9	4,0
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları (bin)	27-Tem	236,0	235,0
16:45	ABD	İmalat PMI	Temmuz-F		49,5
17:00	ABD	İnşaat Harcamaları - Aylık (%)	Haziran	0,2	-0,1
17:00	ABD	ISM İmalat PMI	Temmuz	48,8	48,5

**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](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)

**Verde Zeyn Sakalli**

[verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr](mailto:verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr)

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Dün sonuçlanan FOMC toplantısında Fed'in eylül ayında ilk faiz indiriminin uygun olabileceği mesajını vermesiyle ABD endeksleri günü alıcılı tamamlarken, ABD vadelielerinde de bu sabah pozitif bir görünüm takip ediyoruz. ABD spot endekslerinden S&P500 %1,58, Nasdaq %2,64 ve Dow Jones %0,24 değer kazancı ile FOMC gününü tamamladı. Diğer taraftan bu sabah Asya piyasalarında negatif bir görünüm izleniyor. Japonya Merkez Bankası'nın dün aldığı faiz artırımı kararı ardından piyasa beklentileri artırımların devam edeceği yönünde gelişirken, güçlenen yen 149,4 seviyelerinde seyrediyor. Japonya endekslerinde ise artan faiz beklentileri ile %3'ü aşan günlük kayıplar izliyoruz. Çin'de de temmuz ayı Caixin imalat PMI verisinin dokuz aydan bu yana ilk kez sektörde daralmaya işaret etmesi ardından satıcılı seyirler takip ediliyor. Bu sabah Avrupa vadelieleri ise pozitif seyrediyor.

Fed federal fonlama oranını beklentilere paralel olarak %5,25-5,50 aralığında sabit tuttu. Karar metnindeki değişikliklerde, istihdamdaki yavaşlamaya ve enflasyondaki gerilemeye yapılan vurgu dikkat çekti. Fed Başkanı Powell da aynı vurgu ile ekonomide her iki tarafa yönelik risklerin dengelendiğini değerlendirerek verilerin desteklemesi halinde faiz indiriminin eylül ayında masaya gelebileceğini ifade etti. Fed Başkanı'nın değerlendirmeleri ile FOMC öncesinde de eylül ayında faiz indirimine kesin gözüyle bakan piyasa beklentileri teyit edilmiş oldu. Haziran ayı FOMC toplantısının projeksiyonlarında üyelerin bu sene için sadece bir indirim yönünde oluşan medyan beklentilerine ilişkin olarak da Powell, ekonominin nasıl gelişeceğine bağlı olarak, sıfır faiz indiriminin de birkaç faiz indiriminden de uygun olabileceğini vurguladı. FOMC ardından, piyasa fiyatlamalarına baktığımızda ise bu sene için en az iki adet 25 baz puanlık indirimin beklendiğini görüyoruz. ABD tahvil faizleri toplantı ve Powell'in açıklamaları ile gerilerken, 2 yıllık tahvil faizi %4,28, 10 yıllık tahvil faizi %4,05 seviyelerinde seyrediyor. Dolar endeksindeki zayıflama ılımlı düzeyde gerçekleşirken, bu sabah 104,0 seviyelerinde bulunuyor. ABD'de FOMC öncesi ADP özel sektör istihdam değişimi ve işgücü maliyet endeksi verilerini takip ettik. ADP özel sektör istihdamı temmuz ayında 150 bin beklentilerinin altında 122 bin artış göstererek istihdam artışında yavaşlamanın sürdüğünü gösterdi. Fed'in de yakından izlediği göstergelerden biri olan işgücü maliyet endeksinin artışı ise ikinci çeyrekte %0,9'a yavaşladı. Fed'in değerlendirmesine paralel olarak her iki veri de soğuyan istihdam piyasası görünümüne işaret ederken, piyasalar yarın açıklanacak tarım dışı istihdam verisinde de aynı sinyallerin görülüp görülmeyeceğine odaklanmış bulunuyor. Fed ardından bugün İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz kararını takip edeceğiz. Piyasa %60'a yakın olasılıkla BoE'den ilk faiz indirimini beklerken, GBPUSD 1,2850 seviyelerinde bulunuyor. Bu sabah EURUSD ise 1,0828 çevresinde seyrini sürdürüyor.

BIST100 endeksi dün günü bir kez daha negatif tamamlayarak %0,50 değer kaybıyla 10.638 seviyesinden kapanış yaptı. Endekste işlem hacmi ise 93,7 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 33,17, 5 yıllık CDS primi 267,0 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde temmuz ayı imalat PMI ve İTO fiyat endeksleri verileri takip edilecek.

FOMC toplantısında verilen eylül ayında faiz indiriminin gelebileceği sinyali ile kıymetli madenlerin de yükseldiğini görüyoruz. Ons altın 2.447\$, ons gümüş 28,95\$ seviyelerinde seyrediyor. Hamas lideri Haniye'nin öldürülmesiyle yükselen jeopolitik gerginlikle Brent petrol 81,5\$ seviyelerine yükselmiş bulunuyor. Bitcoin ise bu sabah 64.000\$ seviyesinden işlem görüyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0847–1,0903, aşağı yönde 1,0800–1,0736 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2870–1,2910 aşağı yönde 1,2790–1,2719 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.455–2.483\$, aşağı yönde 2.415\$–2.392\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 29,27\$–29,80\$, aşağı yönde 28,52\$–27,63\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 995\$–1.012\$, aşağı yönde 965\$–927\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 33,3000, aşağı yönde MOST indikatörü 32,4735 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.841–10.936 aşağı yönde 10.529–10.446 seviyeleri öne çıkıyor.

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

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- 2024 Haziran ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %10,8 artarak 5,9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. İhracat yıllık bazda %8,3 azalırken, ithalat %4,4 düşüş gösterdi.
- Turizm geliri ikinci çeyrekte bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %11,8 artarak 14 milyar 875 milyon dolar oldu. Böylelikle turizm gelirlerinde ikinci çeyrek rekoru kırdı. Türkiye'den çıkış yapan ziyaretçi sayısı 2024 yılı ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %15 artarak 16 milyon 97 bin kişi oldu.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek dış ticaret rakamları hakkında "Dış dengede ve turizmde olumlu görünüm sürüyor" açıklamasında bulundu. Bakan Şimşek "Cari açıkta devam eden düşüşün yılın kalanında da sürmesini ve 2024 yılında cari açığın milli gelire oranının yaklaşık %2'ye gerilemesini bekliyoruz. Program hedeflerimiz için sürdürülebilir cari açık büyük önem taşıyor" açıklamasında bulundu.
- TCMB'nin verilerine göre, 2024 Mayıs sonunda 68,1 milyar dolar olan DDKM stok bakiyesi, 2024 Haziran sonunda 63,8 milyar dolara indi. Bu dönemde gerçek kişilerin DDKM stok bakiyesi 3,2 milyar dolar düşüşle 45,7 milyar dolara, tüzel kişilerin DDKM stok bakiyesi ise 1,1 milyar dolar düşüşle 18,1 milyar dolara düştü. TL KKM stok bakiyesi ise bir ayda 12 milyar TL azalarak 25,1 milyar TL'ye geriledi
- Fitch Ratings, Türk bankalarının marj baskısı altında olduğunu ve varlık kalitesinde ılımlı bir bozulma beklendiğini açıkladı. Fitch raporunda, "Yüksek TL faiz oranları ve zayıf GSYH büyümesi nedeniyle, teminatsız bireysel segmentindeki ılımlı bozulmanın etkisiyle, sorunlu krediler oranının 2024 yılında ılımlı bir şekilde artmasını bekliyoruz" ifadeleri kullanıldı.
- Bloomberg'in haberine göre, daha önce yatırımcıları Türk tahvillerinden uzak durma konusunda uyarıyan Amundi, Türk şirket tahvil ve hisse senetlerine yatırım yaptı.
- Boru Hatları ile Petrol Taşıma AŞ'nin (BOTAS) güncellediği ağustosta geçerli olacak mesken ve sanayi abonelerinin tarifesi ile elektrik üretim amaçlı tarife tablosuna göre konutlarda kullanılan doğalgazın toptan satış fiyatı %38, yıllık doğal gaz tüketimi 300 bin metreküp ve altında olan serbest tüketicilerin elektrik üretimi haricinde kullandıkları doğalgazın satış fiyatı ise %33,1 arttı.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, gelecek sene enflasyonda %10'lu rakamların görüleceğini söyledi. Yılmaz, "Eylül'ün ilk haftasında OVP'yi yayımlamayı hedefliyoruz" dedi. Temmuz enflasyonu verilerinde dezenflasyonun devamının görüleceğini değerlendiren Yılmaz, temmuzda aylık enflasyonun bir miktar fazla olabileceğini, enflasyonda özel alandan kaynaklanan geçici bir yükseliş olabileceğini belirtti.
- Resmî Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı kararıyla KKM'ye 6 ay vadeli olanlarda %7,5, 1 yıla kadar vadeli olanlarda %5 stopaj getirildi. (Karara ulaşmak için [tıklayınız](#).)

### Avrupa

- Almanya'da işsiz sayısı, temmuzda 18 bin ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi. İşsizlik oranı %6,0 seviyesinde kaldı.
- Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi (TÜFE) temmuz ayında düşüş beklentisinin aksine önceki aya göre değişim göstermezken, yıllık bazda %2,6 arttı. Gıda ve enerji gibi değişken bileşenleri hariç tutan çekirdek TÜFE'nin yıllık artışı ise, %2,9'da kaldı.

### ABD

- ADP verilerine göre ABD'de özel sektör istihdamı, temmuz ayında 122 bin kişiyle piyasa beklentilerinin altında artış kaydetti. Özel sektör istihdamındaki artışa ilişkin haziran ayı verisi ise 150 binden 155 bine revize edildi. Temmuz ayında istihdam artışının 85 bini hizmet sektöründe, 37 bini üretim sektöründe gerçekleşti. ADP istihdam verisine göre, temmuzda yıllık ücretler ise %4,8 arttı. Böylece ücretler, son 3 yılın en yavaş yıllık artışını kaydetti. ADP Araştırma Enstitüsü Başekonomisti Nela Richardson, verilere ilişkin değerlendirmesinde, ücret artışlarının azalmasıyla birlikte iş gücü piyasasının Fed'in enflasyonu yavaşlatma çabalarıyla uyum içinde olduğunu belirtti.
- ABD'de İşgücü Maliyet Endeksi, yılın ikinci çeyreğinde %0,9 artarak piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. İşgücü maliyeti, ikinci çeyrekte yıllık bazda ise %4,1'lik artış kaydetti. Maaşlar yılın ikinci çeyreğinde %0,9, yan hak maliyetleri ise %1,0 arttı.
- ABD'de bekleyen konut satışları endeksi, haziran ayında %4,8 artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- Fed, federal fonlama oranını beklentiler dahilinde değiştirmeyerek %5,25-5,50 aralığında sabit tuttu. Karar metninde, son göstergelerin ekonomik aktivitenin sağlam bir hızla genişlemeye devam ettiğini gösterdiği bildirildi. İstihdam artışının yavaşladığına işaret edilen açıklamada, işsizlik oranının arttığı ancak hala düşük kalmaya devam ettiği kaydedildi. Metinde, enflasyonun gerilediği ancak hala bir miktar yüksek seyrettiği belirtilerek, "Son aylarda Komite'nin %2'lik enflasyon hedefine doğru biraz daha ilerleme kaydedildi." denildi. İstihdam ve enflasyon hedeflerine ulaşmaya yönelik risklerin daha iyi bir dengeye doğru ilerlemeye devam ettiği görüşünde bulunduğu ifade edilirken, ekonomik görünümün belirsiz olduğu ve Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC)her iki hedefine yönelik risklere karşı dikkatli olduğu vurgulandı.
- Fed Başkanı Jerome Powell, FOMC sonrası basın açıklamasında enflasyon konusundaki güvenin artması ve iş gücü piyasasının gücünü koruması halinde faiz indiriminin eylül ayında masaya gelebileceğini ifade etti. İş gücü piyasasının daha iyi bir dengeye geldiğini ve işsizlik oranının düşük kalmaya devam ettiğini belirten Powell, enflasyonun ise önemli ölçüde gerilediğini aktardı. Powell, talebi arzla uyumlu tutmak ve enflasyonist baskıları azaltmak amacıyla para politikasındaki kısıtlayıcı duruşu sürdürdüklerine işaret ederek, bankanın ikili amacında (dual mandate) her iki tarafa yönelik risklere karşı dikkatli olduklarını vurguladı. Enflasyonun son iki yılda önemli ölçüde yavaşladığını ancak uzun vadeli %2 hedefinin bir miktar üzerinde kalmaya devam ettiğini belirten Powell, "Enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde %2'ye doğru düştüğüne dair daha fazla güven kazanana kadar faiz oranını düşürmenin uygun

\* 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.



olacağını öngörmediğimizi belirttik. İkinci çeyrekte enflasyon verileri güvenimizi artırdı ve daha iyi veriler bu güveni daha da güçlendirecektir. Kararlarımızı toplantıdan toplantıya almaya devam edeceğiz." dedi. Powell, piyasaların eylül ayında faiz indirimi beklentisinin sorulması üzerine, eylül ayındaki toplantı da dahil gelecek toplantılar hakkında hiçbir karar almadıklarını belirtti. FOMC'nin genel düşüncesinin "politika faizini düşürmenin uygun olacağı noktaya yaklaşıldığı" yönünde olduğunu aktaran Powell, "Buradaki soru, verilerin bütünlüğünün, gelişen görünümün ve risk dengesinin enflasyona olan güvenin artması ve sağlam bir iş gücü piyasasının sürdürülmesi ile tutarlı olup olmadığı olacaktır. Bu test karşılanırsa eylül ayındaki bir sonraki toplantıda politika faizimizde bir indirim masada olabilir." diye konuştu. Bankanın önündeki yolun ekonominin seyrine bağlı olacağını belirten Powell, "Ekonominin nasıl gelişeceğine bağlı olarak, sıfır faiz indiriminden birkaç faiz indirimine kadar senaryo hayal edebiliyorum." diye konuştu. Powell, 50 baz puanlık faiz indirimi olasılığının sorulması üzerine ise "Bu şu anda düşündüğümüz bir şey değil." yanıtını verdi.

- ◆ Facebook, Instagram ve WhatsApp'ın sahibi Meta'nın bu yılın ikinci çeyreğinde geliri %22, net kârı %73 arttı. Şirketin 2023'ün ikinci çeyreğinde 2,98 dolar olan hisse başına kârı da bu yılın aynı döneminde 5,16 dolara yükseldi.

## Asya

- ◆ Çin'de Caixin/S&P Global imalat PMI temmuz ayında 51,8 seviyesinden 49,8'e gerileyerek geçen yılın ekim ayından bu yana en düşük değerini aldı. Böylece imalat aktivitesi, dokuz aydan bu yana ilk kez daraldı.
- ◆ Bloomberg News'a bilgi veren kaynaklar, Çin Merkez Bankası'nın MLF ile piyasalara 1 yıl vadeli likidite sağlama gününü her ayın 25'ine taşımayı planladığını belirtti. Kaynaklara göre değişiklik ağustos ayı gibi erken bir tarihte yürürlüğe girecek.
- ◆ Çin Ulusal Kalkınma ve Reform Komisyonu (NDRC) Başkan Yardımcısı, ülkenin %5 civarındaki yıllık büyüme hedefini gerçekleştirme kabiliyeti ve güveni olduğunu ve iç talebi aktif bir şekilde genişletmek için çalışacağını açıkladı.
- ◆ Hong Kong Para Otoritesi (HKMA) gösterge faiz oranını %5,75 seviyesinde sabit tuttu.

## Dünyadan

- ◆ İran'ın dini lideri Ayetullah Ali Hamaney, Hamas lideri İsmail Haniye'nin Tahran'da öldürülmesine misilleme olarak İsrail'e doğrudan saldırma emri verdi.
- ◆ Brezilya Merkez Bankası, beklentilere paralel olarak, oybirliğiyle aldığı kararla Selic gösterge faiz oranını %10,50'de tuttu.

\* 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.