

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Temmuz	0,3	0,8
09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Temmuz	-0,1	-1,4
10:00	Türkiye	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Temmuz		8,6
15:30	ABD	TÜFE - Aylık (%)	Ağustos	0,2	0,2
15:30	ABD	TÜFE - Yıllık (%)	Ağustos	2,6	2,9
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık (%)	Ağustos	0,2	0,2
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Ağustos	3,2	3,2
15:30	ABD	Ortalama Reel Saatlik Kazançlar - Yıllık (%)	Ağustos		0,7
15:30	ABD	Ortalama Reel Haftalık Kazançlar - Yıllık (%)	Ağustos		0,4

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah küresel piyasalarda risk iştahının zayıf seyrettiğini görüyoruz. Asya piyasalarında satıcılar seyriler takip edilirken, Japonya Merkez Bankası (BoJ) üyesi Nakagawa'nın merkez bankasının enflasyonun tahminleri doğrultusunda ilerlemesi halinde faiz artırımlarına devam edeceğini söylemesi ardından, yenin yıl başından bu yana en yüksek seviyelerine çıktığı görülüyor. ABD ve Avrupa vadelerinde de negatif seyriler izleniyor. Bugün açıklanacak ABD enflasyon verisi öncesinde ABD spot endekslerinden Dow Jones dün günü %0,23 değer kaybı ile tamamlarken, S&P500 endeksi %0,45, Nasdaq endeksi ise %0,84 yükseliş kaydetti.

Fed'in Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Michael Barr dün büyük bankaların sermaye gerekliliklerini artıracak yeni Basel taslağında yaptıkları değişiklikleri aktardı. Barr, geçtiğimiz sene duyurulan taslak teklifinde büyük bankalar için sermaye gerekliliklerinde %19 olarak belirlenen artışın, yeni teklifle %9'a indirilmesinin öngörüldüğünü belirtti. Barr, sermaye gerekliliklerini artırmanın faydaları ve maliyetleri olduğuna işaret ederken, yeni teklif bankaların konuya ilişkin kaygılarını hafifletti. ABD'de bugün ağustos ayına ilişkin enflasyon verilerini takip edeceğiz. Veri öncesi fiyatlamalara baktığımızda Fed'in gelecek hafta gerçekleştireceği FOMC toplantısında 50 baz puanlık bir indirim yapma ihtimalinin %30'un üstünde fiyatlandığı görülüyor. Dolar endeksi 101,3 altında seyrederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,61 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. Bugün Euro Bölgesi için takip edilecek önemli bir veri bulunmazken, İngiltere'de temmuz ayı sanayi üretimi verisi açıklanacak. EURUSD 1,1048 seviyelerinde, GBPUSD ise 1,3107 seviyelerinde hareket ediyor.

BIST100 endeksi dün güne pozitif bir başlangıç yapmasına karşın yeniden negatif kapanış gerçekleştirdi. Bankacılık hisseleri öncülüğünde gelen satışlarla günü %0,78 değer kaybı ile 9.624 seviyesinden tamamlayan BIST100 endeksinde, işlem hacmi 77,4 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 34,06 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 276,3 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde temmuz ayına ilişkin perakende satışlar istatistikleri açıklanacak.

ABD enflasyon verisi öncesinde ons altın 2.520\$, ons gümüş 28,53\$ seviyelerine yükselirken, giderek artan ekonomik büyüme endişeleri ile düşüşünü derinleştiren Brent petrol 70\$ altına gerilemiş bulunuyor. Bitcoin ise 56.100\$ seviyelerinde seyreliyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1054-1,1090, aşağı yönde 1,0971-1,0911 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3115-1,3227 aşağı yönde 1,2934-1,2872 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.531-2.567\$, aşağı yönde 2.488\$-2.455\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 28,68\$-29,22\$, aşağı yönde 27,68\$-26,70\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 963\$-982\$, aşağı yönde 900\$-880\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,3000, aşağı yönde MOST indikatörü 33,3808 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.758-9.923 aşağı yönde 9.523-9.409 seviyeleri 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



Nazlı Dilcu Dağ
dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi temmuz ayında yıllık bazda %3,9 azalırken, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki aya kıyasla %0,4 artış kaydetti.
- Temmuz ayında işsiz sayısı 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde bir önceki aya göre 112 bin kişi azalarak 3 milyon 167 bin kişi olurken, işsizlik oranı 0,4 puan azalarak %8,8 seviyesinde gerçekleşti.
- TÜİK verilerine göre ihracat birim değer endeksi, temmuzda geçen yılın aynı ayına göre %0,9, ithalat birim değer endeksi %3,1 arttı.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, işgücü göstergelerinin Orta Vadeli Program hedefleriyle uyumlu seyrettiğini belirtti. Şimşek, "Ekonomimizin %23'ünü oluşturan sanayi sektöründe büyüme ılımlı seyrediyor. İhracat iklim endeksi, dış talep koşullarında iyileşmenin devam ettiğini gösteriyor. Önümüzdeki dönemde ana ticaret ortaklarımızda güçlenmesi beklenen talep, üretimimiz ve ihracatımız açısından daha destekleyici olacak. İyileşen dış talep koşullarından azami ölçüde faydalanmak ve kalıcı rekabet gücü artışı için verimliliğe dayalı üretimi ve sanayide dönüşümü; iş ve yatırım ortamını iyileştirmeye, ikiz dönüşümü sağlamaya ve beşerî sermayeyi güçlendirmeye odaklanan yapısal reformlarla destekleyeceğiz." dedi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı dün gerçekleştirilen 9 ve 7 yıl vadeli tahvil ihalelerinde ihale öncesi satışlarla birlikte 26,1 milyar TL'lik borçlanma gerçekleştirdi.
- HSBC CEEMEA Bölgesi Ekonomisti Melis Metiner tarafından hazırlanan raporda, bankanın bu yıl için Türkiye'de faiz indirimi olmayacağı yönündeki beklentisini koruduğu, bunun yanında 2025'in ilk yarısında önden yüklemeli faiz indirimleri beklendikleri belirtildi. Raporda mali konsolidasyon sürecinin fiyat baskıları konusunda destek vereceği, bununla birlikte görünümün belirsiz olduğu ifade edildi. Değerlendirmede 2025 için kademeli bir politikanın daha olası olduğu söylendi. Raporda Türkiye için yumuşak iniş beklentisinin korunduğu ifade edilirken, büyümeye yönelik beklentilerin de aşağı yönlü kaldığı vurgulandı. Raporda, "Eğer yetkililer enflasyon beklentilerini hedefe daha yakın bir seviyeye sabitleme konusunda ciddilerse, reel faiz oranlarını uzun bir süre yüksek tutacak bir gevşeme hızı görmeyi bekleriz. 2025'te daha iddialı bir mali konsolidasyon enflasyonla mücadeleye yardımcı olacaktır, ancak politika yapıcıların sert bir inişten kaçınmak için nispeten daha destekleyici bir duruş sergileme eğiliminde olacağı görüşümüzü koruyoruz" değerlendirmeleri yer aldı.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'in raporunda Türkiye'de yıl sonunda yıllık enflasyonun %43 seviyesinde olmasının beklendiği bildirildi. Raporda, Türkiye ekonomisinin bu yıl %3,5, 2025'te %2,8 ve 2026'da %3,7 büyümesinin beklendiği belirtildi. Fitch Ratings'in Kıdemli Direktörü ve Türkiye Analisti Erich Arispe Morales, Türkiye'de sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceğine ilişkin güvenlerinin yüksek olduğunu belirterek, "Enflasyon beklentileri iyileşecek ancak bu beklentilerin uyumlu olması, sürdürülebilir şekilde düşmesi ve aynı zamanda dolarizasyondaki azalmanın devam etmesi için, para politikasının sıkı kalmaya devam etmesi gerekecek. Bu açıdan, para politikasında 2025'in ilk çeyreğinde kademeli gevşemenin başlayacağını öngörüyoruz." dedi.

Avrupa

- İngiltere'de işsizlik oranı, mayıs-temmuz döneminde beklentilere paralel şekilde %4,1'e geriledi. Bu dönemde, çalışanların ikramiye hariç maaşlarındaki artış yıllık bazda %5,1, ikramiyeler dahil maaşlardaki artış ise %4,0 oldu. Reel olarak toplam ve düzenli maaşlar ise yıllık bazda sırasıyla %1,1 ve %2,2 arttı.
- Almanya'da AB uyumlu tüketici fiyat endeksi ağustos ayı final verilerinde revize edilmeyerek aylık bazda %0,2 düşüş kaydederken, yıllık bazda %2,0 artış gösterdi.
- Alman Sanayi Federasyonu (BDI), Boston Consulting Group (BCG) ve Alman Ekonomi Enstitüsü (IW) tarafından hazırlanan raporda çok sayıda KOBİ'nin ülkeden sessizce ayrılması ya da yeni nesil tarafından devralınmaması yüzünden kapanmaya mahkûm edilmesi nedeniyle Almanya'da sanayisizleşme riskinin sürekli arttığına dikkat çekilerek, sanayinin yeniden yapılandırılması için 2030'a kadar yaklaşık 1,4 trilyon euro'luk ek yatırım gerektiği bildirildi.
- Volkswagen, Almanya'daki altı fabrikasında 1994'ten bu yana yürürlükte olan iş güvencesi anlaşmasını feshettiğini ve Haziran 2025'ten itibaren operasyonel nedenlerle işten çıkarmaların mümkün olacağını doğruladı.
- Avrupa Birliği'nin (AB), Çin'den ithal edilen elektrikli otomobillere uygulamayı planladığı ilave gümrük vergisi oranlarını azaltmayı planladığı açıklandı.

ABD

- ABD'de NFIB küçük işletmeler iyimserlik endeksi ağustos ayında 93,7'den 91,2'ye gerileyerek beklentilerin altında kaldı.
- Fed'in Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Michael Barr, yaptığı konuşmada büyük bankaların sermaye gerekliliklerini artıracak taslak kuraldaki değişiklikleri açıkladı. Yaklaşık bir yıl önce büyük bankalar için risk tabanlı sermaye gerekliliklerini değiştirecek kural önerdiklerini ve bunlar hakkında yorum istediklerini aktaran Barr, "Bu süreç, önerilerde geniş ve maddi değişikliklerin haklı olduğu sonucuna varmamızı sağladı" diye konuştu. Barr, sermaye gerekliliklerini artırmanın faydaları ve maliyetleri olduğuna işaret ederek, alınan geri bildirimler ışığında ABD Federal Mevduat Sigorta Kurumu (FDIC) ve Para Birimi Kontrol Ofisi (OCC) ortaklığında sunulan yeni teklifle büyük bankaların sermayesinde %9 artış öngörüldüğünü söyledi.
- Fed üyelerinden Michelle Bowman, stres testinin pek çok avantajı olmasına rağmen, bazı önemli dezavantajları da olduğunu belirtti. Bowman teste ilişkin dört endişesi olduğunu belirtirken, bunların, firma sonuçlarında yıldan yıla değişkenlik; stres testi sonuçlarını stres sermayesi tamponu yoluyla sermayeye bağlamanın zorluğu; şeffaflık eksikliği ve diğer sermaye gereksinimleriyle örtüşme ifade etti.
- Fitch Ratings'in raporunda, ABD ekonomisine dair büyüme tahmininin bu yıl için %2,1'den %2,5'e çıkarıldığı, ülke ekonomisinin 2025 ve 2026'da ise %1,6 büyümesinin beklendiği belirtildi. ABD'deki hizmet enflasyonunun, enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde hedefe dönmesiyle tutarlı olmak için hala çok yüksek

* 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.



olduğu vurgulanan raporda, Fed'in para politikası gevşetme döngüsünün önceki faiz indirimi dönemlerine kıyasla ılımlı ve yavaş olacağı ifade edildi. Raporda, son verilerin, enflasyonun düşme yolunda olduğuna dair Fed'in güvenini artırdığı vurgulanarak, "Eylül ve aralık toplantılarında 25'er baz puanlık, 2025'te 125 baz puanlık ve 2026'da 75 baz puanlık faiz indirimi bekliyoruz" ifadesi kullanıldı.

- ♦ JPMorgan Chase CEO'su Jamie Dimon yaptığı açıklamada, ABD'de son zamanlarda enflasyonun gerilediğine dair güvenin artmasına rağmen stagflasyon riskini göz ardı etmeyeceğini söyledi. Dimon, artan altyapı harcamaları dahil ufukta görünen bir dizi enflasyonist gücün, hala yüksek faiz oranlarının etkisiyle sarsılan bir ekonomi üzerinde baskı yaratmaya devam edeceğinden endişe ettiğini belirtti.
- ♦ ABD'de 5 Kasım'da gerçekleşecek Başkanlık Seçimleri için eski ABD Başkanı ve Cumhuriyetçilerin yeniden aday olan Donald Trump ile Başkan Yardımcısı ve Demokratların adayı Kamala Harris canlı yayında ilk kez karşı karşıya geldi. Özellikle küçük işletmeler için ciddi teşvik ve vergi indirimleri üzerinde çalıştıklarını anlatan Harris, mevcut küçük işletmelerin büyümesine de yardımcı olmayı hedeflediğini, genişlemek isteyen küçük işletmelere düşük faizli veya faizsiz krediler sağlayacaklarını söyledi. Trump ise kendi döneminde ABD tarihinin en iyi ekonomisini yarattıklarını ve bunu Biden-Harris ikilisinin kısa sürede bozduğunu savunarak, son 2 yıldır halkın büyük bölümünün enflasyonla mücadele etmek zorunda kaldığını belirtti. Kendi döneminde Çin'e koyduğu gümrük vergileriyle yüz milyarlarca doların ABD'ye dönmesini sağladığını savunan Trump, Biden'ın iş başına gelince ilk iş olarak bu gümrük vergilerini kaldırdığını belirtti.

Asya

- ♦ Japonya Merkez Bankası (BoJ) üyesi Junko Nakagawa yaptığı açıklamada, BoJ'un, enflasyonun tahminleri doğrultusunda hareket etmesi halinde faiz oranlarını artırmaya devam edeceğini söyledi. Nakagawa, "Reel faiz oranlarının şu anda çok düşük olduğu göz önüne alındığında, ekonomik ve fiyat tahminlerimizin yakalanması halinde, %2'lik enflasyon hedefimize sürdürülebilir ve istikrarlı bir şekilde ulaşma açısından parasal desteğin derecesini ayarlayacağız" dedi.

Dünyadan

- ♦ Fitch Ratings, küresel ekonomiye ilişkin büyüme beklentisini bu yıl için %2,6'dan %2,7'ye çıkardı. Raporda, ABD büyümesindeki yavaşlama nedeniyle 2025'te küresel ekonomik büyümenin %2,5'e, 2026'da da %2,4'e gerilemesinin beklendiği bilgisi verilerek, "Fed'in gevşeme döngüsü nihayet başlamak üzere ancak faiz oranları önümüzdeki yıl kısıtlayıcı olmaya devam edecek ve faiz indirimlerinin büyüme üzerindeki etkisi küçük olacak" ifadesi kullanıldı. Ayrıca Çin'in büyümesinin de ihracattaki ivme kaybı nedeniyle gelecek yıl yavaşlamasının beklendiği belirtilen raporda, Euro Bölgesi büyümesinin ise gelecek yıl toparlanmasının öngörüldüğü bildirildi.
- ♦ ABD Enerji Bakanlığı'na bağlı Enerji Enformasyon İdaresi (EIA), küresel petrol talebinin bu yıl daha büyük bir rekora ulaşacağını, üretim artışının ise önceki tahminlerden daha düşük olacağını söyledi. EIA, kısa vadeli enerji görünümü raporunda, genişleyen arz açığının küresel stoklardan petrol çekilmesini artıracığını ve Brent ham petrol fiyatlarını bu ay fiziksel spot piyasada varil başına 80 doların üzerine çıkaracağını söyledi. EIA, "Özellikle Çin'deki ekonomik ve petrol talebi büyümesine ilişkin piyasa endişeleri artarak petrol fiyatlarının düşmesine neden olsa da OPEC+ üretim kesintileri küresel olarak tüketilenden daha az petrol üretildiği anlamına geliyor" dedi.

* 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.