

Bugünün Takvimi

| Saat | Ülke | Veri | Dönem | Beklenti | Önceki |
|-------|---------|---|---------|----------|--------|
| 10:00 | Türkiye | Cari Denge (mlr \$) | Temmuz | 0,60 | 0,41 |
| 15:15 | EB | ECB Mevduat Faiz Oranı (%) | 12-Eyl | 3,50 | 3,75 |
| 15:15 | EB | ECB Refinansman Faizi (%) | 12-Eyl | 3,65 | 4,25 |
| 15:15 | EB | ECB Marjinal Borç Verme Faiz Oranı (%) | 12-Eyl | 3,90 | 4,50 |
| 15:30 | ABD | ÜFE - Aylık (%) | Ağustos | 0,1 | 0,1 |
| 15:30 | ABD | ÜFE - Yıllık (%) | Ağustos | 1,7 | 2,2 |
| 15:30 | ABD | Çekirdek ÜFE - Aylık (%) | Ağustos | 0,2 | 0,0 |
| 15:30 | ABD | Çekirdek ÜFE - Yıllık (%) | Ağustos | 2,4 | 2,4 |
| 15:30 | ABD | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin) | 07-Eyl | 230 | 227 |
| 15:45 | EB | ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması | | | |
| 21:00 | ABD | Hazine Bütçe Dengesi (mlr \$) | Ağustos | -349,6 | -243,7 |

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Dün açıklanan ABD enflasyon verisinin gelecek hafta Fed'in 25 baz puanlık bir indirim yapacağı beklentisini desteklemesi ve Banka'nın faiz indirimlerine geç kaldığı ve 50 baz puan indirim yapacağı yönündeki görüşleri de baskılaması ile hafta boyu zayıf seyreden risk iştahının desteklendiğini görüyoruz. ABD'deki teknoloji öncülüğündeki alımları takiben bu sabah Asya genelinde alıcılı seyirler takip ediyoruz. Japonya Merkez Bankası üyelerinden faiz artırımı çağrıları gelmeye devam etse de Japonya endeksleri %3'ün üstünde kazançlarla seyrederken, yen de yılbaşından bu yana gördüğü en yüksek seviyelerinden bir miktar gerilemiş bulunuyor. ABD spot endekslerinden teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %2,17 değer kazanırken, S&P500 %1,07 ve Dow Jones %0,31 değer kazancı ile dün günü tamamladı. Pozitif görünüm ABD vadelilerinde sürerken, Avrupa vadelilerinde de alıcılı seyirler takip ediliyor.

ABD'de enflasyon ağustos ayında beklentilere paralel olarak aylık %0,2 olarak gerçekleşirken, yıllık bazda %2,5'e geriledi. Enflasyonun alt kalemlerine bakıldığında aylık %0,5 artış gösteren konut fiyatlarının aylık enflasyonda ana etken olduğu görüldü. Çekirdek enflasyon ise aylık bazda beklentilerin hafif üstünde kalarak %0,3 oldu. Yıllık çekirdek enflasyon ise %3,2'de sabit kaldı. Çekirdek hizmet fiyatlarının aylık artışındaki ivmelenme dikkat çekerken, veri manşet enflasyon %2'ye yaklaşıp da çekirdek kalemlerde katılık risklerinin sürdürüğüne işaret etti. Böylece, gelecek hafta Fed'in ilk faiz indirimini yapacağı beklentileri desteklenmeye devam ederken, 50 baz puanlık bir indirim ihtimalinin zayıfladığını görüyoruz. Veri ile yükselişe geçen dolar endeksi bu sabah 101,7 seviyelerine, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %3,66 seviyelerine yükselmiş bulunuyor. Bugün ise ABD'de ağustos ayı üretici enflasyonu verilerini takip edeceğiz. Avrupa tarafına baktığımızda ise Avrupa Merkez Bankası'nın bugün gerçekleştireceği para politikası toplantısında ikinci 25 baz puanlık faiz indirimini yapacağına kesin gözüyle bakılıyor. Ancak sonraki indirimlerin zamanlaması belirsizliğini korurken, piyasalar güncellenecek üç aylık Banka projeksiyonlarında ve toplantı ardından ECB Başkanı Lagarde'ın yapacağı basın açıklamasında gelecek indirimlere ilişkin sinyaller arayacak. Toplantı öncesi EURUSD 1,1016 seviyelerinde hareket ediyor.

TÜİK verilerine göre temmuz ayında perakende satışlar artışını sürdürerek aylık %0,8, yıllık %5,4 artış kaydetse de satışların yıllık artışında ivme kaybının devam etmesi zayıflayan bir talep artışına işaret etti. Hafta başından bu yana zayıf seyrini sürdüren BIST100 endeksi dün %2,12 değer kaybederek 9.419 seviyesinden kapanış yaptı. Endekste işlem hacmi ise 79,3 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 34,00 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 275,9 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde temmuz ayı ödemeler dengesi istatistikleri takip edilecek. Cari dengenin bu dönemde 600 milyon dolar fazla vermesi, böylece 12 aylık kümülatif açığın 18,9 milyar dolara gerilemesi bekleniyor.

ABD enflasyon verisi ile satış baskısı altında kalan kıymetli madenler kayıplarının büyük bir kısmını almış bulunuyor. Ons altın 2.518\$, ons gümüş ise 28,76\$ seviyelerinde seyreliyor. Brent petrol yeniden 70\$ üzerine toparlanırken, Bitcoin 58.100\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1054-1,1090, aşağı yönde 1,0971-1,0911 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3090-1,3141 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 29,22\$-30,11\$, aşağı yönde 28,07\$-27,20\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 963\$-982\$, aşağı yönde 943\$-900\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,3000, aşağı yönde MOST indikatörü 33,3808 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.645-9.730 aşağı yönde 9.409-9.249 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 bir bütündür.

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Ticaret satış hacmi temmuz ayında bir önceki aya göre %0,6 azaldı. Aynı ayda toptan ticaret satış hacmi %1,0 düşerken, perakende ticaret satış hacmi ise %0,8 artış kaydetti. Ticaret satış hacmi temmuz ayında bir önceki yılın aynı ayına göre ise %3,4 azaldı. Aylık bazda toptan ticaret satış hacmi %5,6 düşerken, perakende ticaret satış hacmi ise %5,4 artış kaydetti.
- İnşaat maliyet endeksi, temmuz ayında bir önceki aya göre %1,91, bir önceki yılın aynı ayına göre %46,35 arttı. Bir önceki aya göre malzeme endeksi %2,12, işçilik endeksi %1,49 arttı. Bir önceki yılın aynı ayına göre ise malzeme endeksi %41,01, işçilik endeksi %58,40 arttı.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sermaye piyasalarına yeni bir finansman aracı getireceklerini belirterek, "Girişim sermayesi yatırım fonlarımız, yurt dışında kurulmuş olan, yatırımlarının yarısından fazlası Türkiye'de bulunan girişim şirketlerine artık yatırım yapabilecek." dedi.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, yaptığı açıklamada, bu yılın sonunda enflasyonun %41,5'e gerilemesini beklediklerini belirtti. Yılmaz "Güçlenen finansal istikrar ve ekonomideki dengelenmeyle enflasyonda düşüşün sürmesini ve 2025'te %20'nin altına, 2026'da ise tek haneli rakamlara gerilemesini öngörüyoruz." dedi.
- Barclays Plc ekonomistleri, TCMB'nin faiz indirimlerine kasım ayında başlamasını beklediklerini bildirdi. Ekonomistler daha önce ilk indirimi ocak ayında bekliyordu. Kurum ekonomistleri yayımladıkları raporda, kasım ayındaki ilk faiz indirimi sonrası TCMB'nin her toplantıda 250'şer baz puanla indirimlere devam etmesini, politika faizinin Ağustos 2025'e kadar %25'e düşürülmesini beklediklerini dile getirdi. Ekonomistler, Eylül 2025'te gerçekleşen enflasyona göre reel politika faizinin negatife döneceğini öngördü.
- Kremlin Sözcüsü Dmitriy Peskov, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in Türkiye ziyaretine yönelik hazırlıkların ilerlediğini doğrularken, ekim ayında Kazan'da düzenlenecek BRICS zirvesinde Rus ve Türk liderler arasında olası etkileşimler öngördüklerini de söyledi.

Avrupa

- Ulusal İstatistik Ofisi'nin (ONS) açıkladığı verilere göre İngiltere'de GSYH temmuz ayında beklentilerin altında kalarak bir önceki aya göre değişiklik göstermedi. Temmuz ayında GSYH geçen yılın aynı dönemine göre ise %1,2 arttı. Temmuzda sona eren 3 ayda GSYH, bir önceki 3 aya göre %0,5 yükseldi.
- Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), İngiltere ekonomisinin zayıf büyüme döneminin ardından yeniden ivme kazanmaya başladığını ancak bu ivmenin devamı ve orta vadeli büyümeyi canlandırmak için kapsamlı reform gündeminin sürdürülmesi gerektiğini bildirdi. OECD İngiltere ekonomisinin 2023'teki %0,1 büyümenin ardından bu yıl %1,1 ve 2025'te %1,2 büyümesi beklediğini açıkladı. Enerji ve gıda fiyatlarındaki baskıların azalmasıyla manşet enflasyon %2 hedefine doğru ilerlerken, hizmet fiyatlarındaki baskıların devam etmesi ve çekirdek enflasyonun bu yıl %3,7 ve 2025'te %2,8 ile yüksek seyredeceği öngörüldü. Bu durumun, para politikasının kısıtlayıcı olmaya devam etmesini gerektireceği ifade edildi.

ABD

- ABD'de tüketici fiyat endeksi 2024 Ağustos ayında beklentilere paralel olarak bir önceki aya göre %0,2 artış gösterdi. Böylece tüketici fiyat endeksinin yıllık artışı %2,9'dan %2,5'e düştü. Ağustos ayında aylık bazda %0,5 yükselen barınma endeksi, manşet endekste ki aylık artışta ana etken oldu. Gıda fiyatları aylık %0,1 artış kaydederken, enerji fiyatları %0,8 düşüş kaydetti. Çekirdek tarafta ise temel mallarda aylık düşüşün sürmesine karşın, enerji hariç hizmet fiyatlarının aylık artışı %0,4'e ivmelendi. Hizmetler altında ulaştırma hizmetleri endeksi aylık %0,9'luk yüksek bir artış kaydetti. Böylece, enerji ve gıda dışı fiyatları gösteren çekirdek TÜFE'nin aylık artışı beklentilerin hafif üstünde %0,3 olurken, endeksin yıllık artışı %3,2'de sabit kaldı. Ağustos ayında ortalama saatlik reel ücretler aylık bazda %0,2 artış gösterirken, yıllık bazda ise %1,3 yükseldi.
- ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı geçen hafta %6,43'ten %6,29'a inerken, Şubat 2023'ten bu yana en düşük seviye kaydedildi.
- Fed'in denetim birimi Office of the Inspector General (IG) Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic'in Fed yetkililerinin nasıl işlem ve yatırım yapabileceklerini belirleyen politikaları ihlal ettiğini ancak gizli bilgilere dayanarak işlem yapmadığını belirtti. Bostic, Ekim 2022'de yatırım yöneticisinin bazı dönemlerde işlem yaptığını ve bazı işlemlerin yanlışlıkla mali açıklamalardan çıkarıldığını belirtmişti. Bostic o dönemde yapılan işlemlerden veya zamanlamasından haberdar olmadığını ifade etti. Raporda Washington merkezli IG, Bostic'in gizli bilgileri sattığına dair kanıt bulamadıklarını, yatırım işlemlerinin çıkar çatışması görüntüsü yarattığını bildirdi.
- Demokratların başkan adayı Kamala Harris'in ekibi, Cumhuriyetçilerin başkan adayı Donald Trump ile canlı yayın tartışmasının ardından ikinci bir tartışma programına hazır olduklarını açıklarken, Trump ise Harris'i yendiğini ve yeni bir münazaraya gerek duymadığını belirtti.
- Goldman Sachs Group Inc. CEO'su David Solomon, istihdam piyasasındaki zayıflık işaretleri nedeniyle Fed'in beklenenden daha büyük bir faiz indirimine gitme ihtimalinin hala olduğunu söyledi. Solomon, 25 baz puanlık bir indirim yerine 50 baz puanlık bir indirim potansiyeli için "Bence olasılığı düşük, %30'larda" dedi. Solomon, en iyi tahmininin muhtemelen çeyrek puanlık bir indirime gidecekleri yönünde olduğunu ancak Fed'in yıl sonuna kadar iki ya da üç kez faiz indirebileceğini söyledi.
- JPMorgan, önümüzdeki hafta Fed'in 50 baz puanlık bir faiz indirimi yapacağı tahminini koruduğunu açıkladı.

* 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.



Asya

- ♦ Japonya Merkez Bankası (BoJ) üyesi Naoki Tamura, enflasyonist risklerin gerçekleşmesini önlemek için BoJ'un faiz oranlarını en az %1 civarına yükseltmesi gerektiğini söyledi. Tamura Japonya ekonomisinin, BoJ'un %2'lik enflasyon hedefine sürdürülebilir bir şekilde ulaşma olasılığının arttığını, bunun da merkez bankasının faiz oranlarını 2025'in sonlarına doğru ekonomi için nötr kabul edilen seviyelere çıkarması gerektiği anlamına geldiğini söyledi.

** 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.*