

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Konut Satışları (bin)	Ağustos		127,1
10:00	Türkiye	Konut Satışları - Yıllık (%)	Ağustos		16,0
10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Ağustos		0,9
10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Ağustos		38,7
12:00	Almanya	Zew Beklenti Endeksi	Eylül	17,0	19,2
12:00	Almanya	Zew Cari Endeksi	Eylül	-80,0	-77,3
12:00	EB	Zew Beklenti Endeksi	Eylül		17,9
15:30	ABD	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Ağustos	-0,2	1,0
15:30	ABD	Otomotiv Hariç Perakende Satışlar - Aylık (%)	Ağustos	0,2	0,4
16:15	ABD	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Ağustos	0,2	-0,6
16:15	ABD	Kapasite Kullanımı (%)	Ağustos	77,9	77,8
17:00	ABD	İşletme Stokları (%)	Temmuz	0,3	0,3
17:00	ABD	NAHB Konut Fiyat Endeksi	Eylül	40,0	39,0

Hazine 2 Yıl Vadeli Kira Sertifikası ve 5 Yıl Vadeli Devlet Tahvil İhalesi Düzenleyecek
Çin Piyasaları Resmi Tatil Nedeniyle Kapalı Olacak

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah Japonya endekslerinde negatif, Hong Kong endekslerinde ise alıcılı seyirler takip ediyoruz. Çin piyasaları resmi tatil sebebiyle bugün de kapalı bulunuyor. ABD tarafında ise dün Dow Jones endeksi %0,55 değer kazancıyla rekor seviyeden kapanış yaparken, teknoloji ağırlıklı endekslerin baskılandığını gördük. S&P500 %0,13 değer kazanırken, Nasdaq endeksi %0,52 düşüşle günü tamamladı. Karışık görünüm bu sabah ABD vadelilerinde de sürerken, Avrupa vadeliileri pozitif seyrediyor.

ABD'de 2022'den bu yana en yüksek seviyesinde açıklanan New York Fed sanayi endeksi eylül ayı için beklentilerin üzerinde kalarak 11,5 ile 9 ay sonra ilk defa sektörde genişlemeye işaret etti. ABD'de bugün ise ağustos ayına ilişkin perakende satışlar ve sanayi üretimi gibi ekonomik aktivitenin seyri açısından önemli sinyaller verecek veriler takip edeceğiz. Ayrıca, Fed'in iki gün sürecek FOMC toplantısı da bugün başlıyor. Yarın TSİ 21.00'de açıklanacak kararı beklerken, piyasa fiyatlamalarının 25 baz puanlık indirim beklentisinden 50 baz puanlık indirim beklentisine kaydığı ve 50 baz puanlık indirimin %70 ihtimalle beklendiği görülüyor. Dolar endeksi 100,7 seviyelerinde seyrini sürdürürken, 10 yıllık tahvil faizi ise %3,62 seviyelerinde bulunuyor. Avrupa tarafında ise Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinin açıklamaları öne çıkıyor. ECB üyelerinden Kazımır dün yaptığı açıklamasında ekim ayı toplantısına kadar çok az veri geleceğine işaret ederek Banka'nın sonraki indiriminin aralık ayında olmasını beklediğini belirtti. Bir diğer üye Kazaks da para politikasında daha fazla gevşeme öngördüğünü ancak süregelen enflasyon riskleri nedeniyle ECB'nin acele etmemesi gerektiğini savundu. Banka üyelerinin ekim ayı toplantısında yeniden bir faiz indirimi ihtimalini tamamen masadan kaldırmaya da genel olarak sonraki indirim için aralık ayı toplantısını işaret ettikleri görülürken, piyasanın ekim ayı için indirim beklentileri de azalmış bulunuyor. Fed ve Avrupa Merkez Bankası arasında ayrışması beklenen politika beklentileri ile desteklenen EURUSD 1,1125 seviyelerinde seyrediyor.

BIST100 endeksi dün günü %1,12 değer kaybıyla 9.577 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 64,6 milyar TL ile nisan ayından bu yana en düşük düzeyde gerçekleşti. Dolar/TL 34,00 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 269,3 seviyelerinde seyrediyor. Bugün yurt içinde ağustos ayına ilişkin konut satışları ve konut fiyat endeksi verileri takip edilecek.

Ons altın rekor seviyelerinden bir miktar gerileyerek 2.577\$ çevresinde seyrederken, ons gümüş ise 30,75\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 73,1\$, Bitcoin ise 58.400\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ◆ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1155-1,1202, aşağı yönde 1,1066-1,0970 seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3264-1,3402, aşağı yönde 1,3145-1,3085 seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.600-2.636\$, aşağı yönde 2.547\$-2.519\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 31,43\$-32,50\$, aşağı yönde 30,21\$-29,75\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.029\$-1.050\$, aşağı yönde 980\$-966\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **USDTRY:** yukarı yönde 34,3000, aşağı yönde MOST indikatörü 33,3808 seviyesi öne çıkıyor.
- ◆ **BIST100:** yukarı yönde 9.665-9.807, aşağı yönde 9.409-9.274 seviyeleri öne çıkıyor.

FX Market Yenilendi!
Canlı kur takibi,
alarm kurma,
emir verme ve
geni eklenen
portföyüm özelliklerini
yeni tasarımlarla
keşfetmeye
hemen başlayın.

Fibabanka Mobil'i indirmek için



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

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

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TÜİK tarafından yapılan açıklamaya göre, Tarım-ÜFE'de, ağustos ayında bir önceki aya göre %1,56 azalış, bir önceki yılın aynı ayına göre %32,10 artış gerçekleşti.
- Merkezi yönetim bütçe dengesi 2024 Ağustos ayında 129,6 milyar TL açık verdi. Faiz dışı açık ise aynı dönemde 32,5 milyar TL oldu. Ağustos ayında bütçe giderleri bir önceki yılın aynı ayına göre %45,8 artış gösterirken, bütçe gelirleri %12,5 artış kaydetti. Ağustos ayında 12 aylık bütçe açığı 1,97 trilyon TL'ye yükselirken, bütçe açığının GSYH'ye oranı %5,1 seviyesinde gerçekleşti.
- TCMB, ABD Ulusal Ekonomik Araştırma Bürosu'nun (NBER), 7-8 Mayıs'ta İstanbul'da "Gelişmekte Olan Piyasalarda Para Politikası" konulu bir konferans düzenleyeceğini duyurdu.
- OECD, TCMB'nin yıl sonu için belirlediği %38'lik enflasyon hedefini ulaşılabılır olduğunu değerlendirirken, kendi tahminleri ile Merkez Bankası'nın tahminlerinin yakınsadığını belirtti. Sıkı para politikası koşullarının sürdürülmesi gerektiğini ifade eden OECD, Türkiye ekonomisinin gidişatına yönelik riskleri erken politika gevşemesi ve Merkez'in güvenilirliğinde olası bir sarsılma olarak belirtti. OECD, yapısal reformların mevcut makroekonomik çerçeveyi istikrara kavuşturabileceğini ve uzun vadeli büyüme potansiyelini artırabileceğini belirtti. Özellikle işgücü piyasası reformlarının gerekli olduğunu ifade eden OECD, asgari ücretlerin firmalar için karşılanabilir düzeyde olması gerektiğinin altını çizdi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün gerçekleştirdiği ihalelerde toplam 22 milyar 301,9 milyon TL borçlandı. İhaleler öncesinde kamu kuruluşlarına ve piyasa yapıcılarına yapılan 32 milyar 500 milyon TL net ROT satışlarla birlikte toplam satış tutarı 54 milyar 801,9 milyon TL'ye ulaştı.
- Deutsche Bank, Türk tahvillerinin son haftalarda zorlanmaya devam ettiğini, mart ayından bu yana pozitif getiriler sağlamalarına rağmen döviz carry işlemlerinden daha düşük performans gösterdiğini belirtti. Raporda tahvillerin birkaç ay içinde ralli yapması ve eğrinin dikleşmesi beklentisi dile getirildi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, risk priminin 700'lerden 270'in altına inmesiyle Türkiye'nin daha ucuza ve daha uzun vadelerle borçlanma olanağı bulduğunu söyledi. Şimşek, vatandaşın 2025 yılının ikinci yarısından itibaren belirgin olarak rahatlayacağını dile getirdi. Şimşek, "Önümüzdeki yılın ilk çeyreğinde enflasyon %30'lu rakamlara düşecek. Haziran-Temmuz gibi çok büyük ihtimalle %20'li rakamlara düşecek." dedi.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde ihracat temmuzda 2023'ün aynı ayına kıyasla %10,2 artışla 252 milyar euro, ithalat da %4 yükselişle 230,8 milyar euro olarak gerçekleşti. Böylece, Euro Bölgesi'nin ticaret fazlası temmuzda 21,2 milyar euro olarak kayıtlara geçti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Peter Kazimir bankanın sonraki faiz indirimini muhtemelen aralık toplantısında gerçekleştirecek konumda olabileceğini belirtti. Kazimir konu hakkında "Aralık ayına kadar bekleyip bir sonraki hamlemiz için net resmi görmemiz gerekiyor. Ekim ayında indirimi desteklemem için ekonomik görünümde büyük bir dönüş, güçlü bir sinyal olması gerekiyor. Ancak o tarihe kadar çok fazla bilgi edinemeyebiliriz" şeklinde konuştu. Kazimir "Geçen haftaki toplantıda faiz indirimi olması, her toplantıda indirim olacağı anlamına gelmiyor. Açık fikirliyiz ancak benim görüşüm orta vadede enflasyonda tahminimizden daha fazla risk olduğu yönünde." diye konuştu. Kazimir aynı zamanda bölgede ekonomik toparlanmanın hala zayıf olduğunu belirterek "Bazılarının düşündüğü gibi faiz indirimi sihirli bir düzleme anlamına gelmiyor. İndirimler ekonomiyi bir nebze ivmelendirecek ancak Avrupa'nın daha zorlu sorunları var" değerlendirmesini yaptı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) baş ekonomisti Philip Lane, ücret ve karlara ilişkin gelen verilerin beklentiler doğrultusunda gerçekleştiğine işaret etti. Anlaşılabilir ücret artışlarının yılın geri kalanında yüksek ve dalgalı kalacağını öngören Lane, "Gelen verilerin temel projeksiyonla uyumlu olması halinde kısıtlayıcılığın azaltılmasına yönelik kademeli bir yaklaşım uygun olacaktır. Ayarlama hızı konusunda opsiyonelliği muhafaza etmeliyiz" dedi.
- ECB üyesi Martins Kazaks Avrupa Merkez Bankası'nın para politikasını daha da gevşeteceğini, ancak süregelen enflasyon riskleri nedeniyle bunu çok aceleci yapmaması gerektiğini belirtti. Kazaks yaptığı açıklamada, "Bu yıl faiz oranlarını iki kez düşürdük ve bu nihai hedef değil. Bu oranlar düşmeye devam edecek" dedi. Borçlanma maliyetlerinin oldukça kısıtlayıcı olmaya devam ettiğini ifade eden Kazaks, faizlerin ne kadar hızlı düşürüleceğinin hizmet enflasyonunun izleyeceği yola ve Avrupa'nın tekleyen ekonomisine ilişkin beklentilere bağlı olacağını da söyledi. Kazaks, "Finansal piyasaların beklentilerine baksarsak- ve onlarla aynı fikirde olmamak için ciddi bir nedenim yok- o zaman gelecek yılın ortasında faizlerin %2,5 olması bekleniyor" dedi.

ABD

- ABD'de New York Fed imalat endeksi, eylülde 11,5'e yükselerek sektörde geçen yıl kasımdan bu yana ilk kez büyüme yaşandığını gösterdi. Yeni sipariş endeksi eylülde 17,3 puan artarak 9,4'e ve sevkiyat endeksi 17,6 puan artışla 17,9'a yükseldi. Gelecek 6 aylık görünüme ilişkin iyimserlik ise söz konusu dönemde 7,7 puan artarak 30,6'ya tırmandı.
- Goldman Sachs Research, bu yılın kalan FOMC toplantılarında her biri 25 baz puanlık üç faiz indirimi beklemeye devam ettiklerini bildirdi.
- Rabobank ABD'de işgücü piyasasının yılın geri kalanında daha da kötüleşmesini beklediklerini belirterek, Fed'in önümüzdeki dört FOMC toplantısının yapılacağı eylül, kasım, aralık ve ocak aylarında, her biri 25 baz puan olmak üzere dört faiz indirimine gitmesini beklediklerini bildirdi. Ocak ayından sonra ne olacağı büyük ölçüde bir sonraki yönetimin ekonomi politikalarına bağlı olacağını belirten Rabobank, "Trump'ın zaferi muhtemelen evrensel bir gümrük vergisine ve Fed'in faiz indirim döngüsünü durdurması gereken enflasyonda bir toparlanmaya yol açacaktır. Harris'in zaferi ise muhtemelen daha az enflasyonist olacak ve 2025'te ek faiz indirimleri için alan sağlayacaktır." değerlendirmesini yaptı.

* 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.



- ♦ UBS yaptığı değerlendirmede, "Fed'den bu hafta 25 baz puandan fazla bir faiz indirimi olası görünmüyor. Fed'in büyük bir adım atması panik işareti olarak algılanabilir. Daha büyük indirimlerden ziyade daha yüksek frekanslı indirimler daha olası görünüyor." dedi.

Asya

- ♦ Japonya Maliye Bakanı Shunichi Suzuki, hükümetin güçlenen yenin ekonomi üzerindeki etkisini analiz etmeye ve uygun şekilde karşılık vermeye devam edeceğini söyledi. Suzuki, "Bizim durumumuz, döviz kurlarının temelleri yansıtan piyasalar tarafından belirlenmesi gerektiği, ancak hızlı dalgalanmaların arzu edilmediği yönünde olmuştur" dedi. Suzuki, güçlenen yenin, ihracatçıların yurtdışı satışları ve hane halkı ve işletmeler üzerindeki ithalat maliyetleri gibi çeşitli kanallar aracılığıyla ekonomiyi hem olumlu hem de olumsuz etkileyebileceğini söyledi.

Dünyadan

- ♦ Uluslararası Ödemeler Bankası, ağustos ayının başında küresel hisse senetlerindeki sert düşüşle finans piyasalarında yaşanan çalkantı ve riskli varlıklarda satış ve ani dalgalanmaların son olmayabileceği mesajı verdi. Araştırma Müdürü Claudio Borio, "Bu, büyük resmin bir parçası ve istisnai düşük faiz döneminden çıkarken piyasalarda yaşanan dönüşümün kaçınılmaz semptomları." değerlendirmesini yaptı.
- ♦ Goldman Sachs, merkez bankalarının altın talebini ve Fed'in bu haftaki politika toplantısında faiz indirimine gideceğini gerekçe göstererek altın fiyatlarına ilişkin iyimser görünümünü yineledi. Banka "Ekonomistlerimizin Çarşamba günü 25 baz puanlık Fed indirimi baz senaryosu altında altın fiyatlarında bir miktar taktiksel düşüş görsek de, uzun altın tavsiyemizi ve 2025'in başlarında 2.700 dolar/ons fiyat hedefimizi yineliyoruz" 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.