

**Bugünün Takvimi**

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
11:00	Türkiye	Öncü Dış Ticaret Dengesi (mlr \$)	Temmuz		6,4
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Temmuz	178	206
15:30	ABD	İşsizlik Oranı (%)	Temmuz	4,1	4,1
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Aylık (%)	Temmuz	0,3	0,3
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Yıllık (%)	Temmuz	3,7	3,9
15:30	ABD	İş Gücüne Katılım Oranı (%)	Temmuz	62,6	62,6
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Haziran	-3,1	-0,5
17:00	ABD	Ulaştırma Hariç Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Haziran	-0,7	-0,7
17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık (%)	Haziran-F	-6,6	-6,6
17:00	ABD	Ulaştırma Hariç Mal Siparişleri - Aylık (%)	Haziran-F	0,5	0,5

**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



**Nazlı Dilcu Dağ**  
[dilcu.dag@fibabanka.com.tr](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)

**Verde Zeyn Sakallı**  
[verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr](mailto:verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr)

**Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler**

Büyük teknoloji şirketlerinden gelen zayıf bilançolarla haftanın son işlem gününe Asya piyasalarından sert satışlarla başlıyoruz. Japonya Merkez Bankası'na yönelik faiz artırımı beklentilerinin artmasıyla da Japonya endeksleri 2020'den bu yana en sert düşüşlerini kaydederken, Nikkei endeksinde kayıplar %5 seviyelerine ulaştı. Hong Kong endeksleri de günü %1-2'lik kayıplarla sürdürürken, Çin endekslerinde satışlar daha ılımlı seyrediyor. Dün ABD'de açıklanan zayıf ekonomik verilerin ardından ABD spot endeksleri de günü satıcıları tamamladı. Dow Jones %1,21, S&P500 %1,37 ve Nasdaq %2,30 değer kaybı ile günü kapattı. Bu sabah da hem ABD hem Avrupa vadeliilerinde satıcıları seyirler takip ediyoruz.

ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 27 Temmuz haftasında 249 bine yükselerek neredeyse son bir senenin en yüksek seviyesine çıktı. Böylece verinin trendi açısından takip edilen başvuruların 4 haftalık hareketli ortalaması 238 bine yükselerek işsizlikteki yükseliş eğilimine işaret etti. Son dönemde takip edilen zayıf istihdam piyasası verileri ile Fed'in eylül ayında ilk indirimini yapabileceği beklentileri güçlenirken, Fed de bu haftaki toplantısında özellikle zayıflayan istihdam piyasasına vurgu yaparak risklerin dengelendiğine işaret etmiş ve eylül ayında bir faiz indirimi için yeşil ışık yakmıştı. Bugün açıklanacak tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı verilerinin de işgücünde zayıflama sinyali vermesi bu senaryoyu destekleyerek bu sene için daha fazla indirim yapılacağı beklentilerini güçlendirecektir. ABD'de dün açıklanan ISM imalat PMI temmuz ayında beklentilerin altında kalarak 46,8'e geriledi. Verinin zayıf bir ekonomik aktiviteye işaret etmesiyle Fed'in daha hızlı bir şekilde faiz indirebileceği beklentileri kuvvetlenirken, bu sene için fiyatlanan faiz indirimi sayısı veri ardından 3'ün üstüne yükseldi. Yükselen indirim beklentileri ile ABD tahvil faizleri gerilerken, 2 yıllık tahvil faizi %4,13, 10 yıllık tahvil faizi %3,97 seviyelerinde bulunuyor. İngiltere Merkez Bankası (BoE) dün gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini 25 baz puanı indirimle %5,00'e çekti. Karar 4'e karşı 5 oyla alınırken, 4 üye faiz oranının sabit tutulması yönünde oy kullandı. Piyasalar BoE'nin bu toplantısında ilk indirimi yapmasına yaklaşık %65 ihtimal veriyordu. Karar metninde manşet enflasyonun mayıs ve haziran aylarında hedef %2 seviyesine indiğine değinilirken, sıkı para politikasının etkisiyle enflasyonun önümüzdeki birkaç yılda düşmesi beklentileri aktarıldı. Diğer taraftan enflasyonist baskıların kalıcı olma riskinin de bulunduğu vurgulandı. Karar sonrası basın açıklamasında BoE Başkanı Bailey, Banka'nın hizmet enflasyonunu yakından izlediğine ve kararların toplantı bazında alınmaya devam edileceğine dikkat çekti. Karar metni ve Bailey'nin ifadeleri sonraki faiz indirimlerinin üst üste gelmeyebileceğine işaret ederken, bu sabah GBPUSD 1,2728 seviyelerinde hareket ediyor. EURUSD ise 1,0800 altına gerilemiş bulunuyor.

Dün açıklanan İSO imalat PMI, temmuzda 47,2'ye gerileyerek sektördeki daralmanın geçen yılın kasım ayından bu yana en belirgin düzeyde gerçekleştiğine işaret etti. İTO verilerine göre öncü enflasyon göstergesi olan İstanbul perakende enflasyonu temmuzda aylık bazda %4,21'e yükselirken, toptan eşya enflasyonu ise %1,04 oldu. Dün BIST100 endeksi günü %1,50 değer kazancı ile 10.798 seviyesinden tamamlarken, gün içinde kazançları %4,00'ü aşan bankacılık endeksi günü %3,50 yukarıda tamamladı. Ulaştırma endeksi de günlük %3,05 yükselişe öne çıktı. Bu sabah Dolar/TL 33,18 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi 279,7 seviyelerinde seyrediyor.

FOMC sonrası kıymetli madenlerde pozitif görünüm sürerken ons altın 2.460\$, ons gümüş 28,90\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 80,0\$, Bitcoin ise 64.300\$ seviyelerinden işlem görüyor.

**Günün Teknik Seviyeleri**

- ◆ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0831–1,0903, aşağı yönde 1,0736–1,0681 seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2789–1,2836 aşağı yönde 1,2719–1,2616 seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.483–2.500\$, aşağı yönde 2.425\$–2.405\$ 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 32,4749 seviyesi öne çıkıyor.
- ◆ **BIST100:** yukarı yönde 10.837–10.936 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

- Ekonomik aktivite için öncü göstergeler olarak kabul edilen İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, temmuz ayında 47,2'ye gerileyerek üst üste dördüncü ay 50,0 eşik değerinin altında gerçekleşti. Temmuz ayında sektör faaliyetindeki yavaşlama, geçen yılın kasım ayından bu yana en belirgin düzeyde gerçekleşti.
- İstanbul'da temmuz ayında perakende fiyat hareketlerinin göstergesi olan İstanbul Ücretliler Geçinme Endeksi bir önceki aya göre %4,21, toptan fiyat hareketlerini yansıtan Toptan Eşya Fiyatları Endeksi ise %1,04 oranında arttı. Bir önceki yılın aynı ayına göre artış Ücretliler Geçinme Endeksinde %72,80, Toptan Eşya Fiyatları Endeksinde ise %55,12 olarak gerçekleşti.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 26 Temmuz ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %36,1 artış gösterdi. (Önceki hafta: %35,72)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 26 Temmuz haftasında bir önceki haftaya göre 49,7 milyar TL azalış ile 1,83 trilyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 56,1 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 26 Temmuz ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerinden 128,5 milyon dolar çıkış yaparken, DİBS'e ise net 1,7 milyar dolar giriş gerçekleştirdi. DİBS'teki girişlerin 1,4 milyar doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 5 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 26 Temmuz haftasında toplam net giriş 1,6 milyar dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 26 Temmuz haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 397 milyon dolar azalarak 101,4 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 419,8 milyon dolar artarak 63,8 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 23,1 milyon dolar artarak 165,2 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 26 Temmuz ile biten haftada 5,9 milyar dolar azalarak 148 milyar dolar seviyesine geriledi. Rezervler içinde; altın rezervleri 3,1 milyar dolar azalarak 56,1 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 2,8 milyar dolar azalarak 91,9 milyar dolara geriledi.
- TCMB haftalık verilerine göre 26 Temmuz haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 19 Temmuz haftasına kıyasla %4,1 artarak 309,6 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %74,0 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %80,8 seviyesine geriledi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 28 Temmuz itibarıyla yıllık bazda %3,5 arttı. (Önceki hafta: %7,0 artış)
- TCMB bankalara yolladığı yazı ile, ihtiyaç görülmesi durumunda 11.00-11.30 saatlerindeki Türk lirası depo ihalelerine ek olarak gün içinde Türk lirası depo ihaleleri açabileceğini bildirdi.
- Bank of America "Küresel Ekonomik Bakış Açısı" raporunda Türkiye'yi "politika değişikliklerine karşı en dirençli ülke" olarak tanımladı. Yeni ekonomik program kapsamında Türkiye ekonomisinin yeniden dengelendiğini, enflasyonun düştüğünü ve cari açığın daha sürdürülebilir seviyelere indiğini değerlendiren BofA, Türkiye'nin ortodoks politikalara doğru kayışının, Gelişmekte Olan Piyasalar içinde çoğu küresel şoka karşı oldukça dirençli olabilecek kendine özgü bir hikaye yarattığını ifade etti.

### Avrupa

- Almanya'da imalat PMI temmuz ayı final verilerinde 42,6'dan 43,2'ye revize edildi.
- Euro Bölgesinde temmuz ayı final verilerine göre imalat PMI 45,6'dan 45,8'e revize edildi.
- İngiltere'de öncü verilerde 51,8 olarak açıklanan temmuz ayı imalat PMI final verilerde 52,1'e revize edildi.
- Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı haziran ayında beklentilerin üstünde kalarak %6,5'e yükseldi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Yannis Stournaras, zayıf bir Euro Bölgesi ekonomisinin enflasyonu ECB'nin %2'lik hedefinin altına çekebileceğini söyledi ve bu yıl iki faiz indirimi beklentisini teyit etti. Stournaras büyümenin merkez bankasının beklediğinden daha düşük olduğunu ve enflasyonun da öyle olabileceğini söyledi.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini 25 baz puan indirimi %5,00'e çekerek ilk faiz indirimini yaptı. 5 üye oyunu 25 baz puan indirim yönünde kullanırken, 4 üye faiz oranının sabit tutulması yönünde oy kullandı. Üyelerden Pill, Greene, Mann ve Haskel faizlerin sabit tutulması yönünde oy kullanan üyeler oldular. Karar metninde yıllık enflasyonun hem mayıs hem de haziran aylarında %2,0 hedefinde gerçekleştiğini belirten BoE, enerji fiyatları kaynaklı baz etkisinin devreden çıkacak olması nedeniyle enflasyonun yılın ikinci yarısında yaklaşık %2,75'e yükselmesi beklentisini paylaştı. Bu durumun da yurt içi enflasyon baskılarının devam ettiğini açık bir şekilde ortaya koyduğu ifade edildi. GSYH'nin bu yıl şu ana kadar oldukça keskin bir artış gösterdiği, ancak temeldeki ivmenin daha zayıf görüldüğü belirtildi. Komite, manşet enflasyondaki düşüşün ve enflasyon beklentilerine ilişkin birçok göstergedeki normalleşmenin, zayıf ücret ve fiyat belirleme dinamiklerini beslemeye devam etmesini ve para politikasının kısıtlayıcı duruşu nedeniyle yurt içi enflasyonun kalıcılığının önümüzdeki birkaç yılda azalmasını beklediğini belirtti. Diğer taraftan, ikinci tur etkilerden kaynaklanan enflasyonist baskıların orta vadede daha kalıcı olma riski bulunduğu ve para politikasının kısıtlayıcılık derecesinin Komitenin mevcut değerlendirmesinde ifade edilenden daha az olabileceği ifade edildi.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey, ülkede manşet enflasyonun iki ay üst üste BoE'nin %2'lik hedefine uyumlu seyretmesinin ardından alınan faiz indiriminin "oldukça dengeli bir karar" olduğunu söylerken, enflasyonist baskıların beklediği gibi azaldığını dile getirdi. Bankanın özellikle hizmet sektörü enflasyonunu yakından takip edeceğini belirten Bailey, Para Politikası Kurulu'nun enflasyonun ısrarcılığına ilişkin riskler konusunda

\* 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.



farkındalığının son derece yüksek olduğunu aktardı. Bailey, "Bundan sonra da her zaman yaptığımız gibi toplantıdan toplantıya karar vereceğiz." dedi. Bailey, faizin 2009 finansal krizi sonrasındaki nötr seviyelere dönmesinin pek olası olmadığını dile getirdi. Bailey, yeni hükümetin kamu çalışanlarına yönelik planladığı %5,5 maaş artışının enflasyon üzerinde neredeyse bir etki yapmayacağını ifade ederken, Orta Doğu'da tırmanan gerilimin daha yüksek enflasyon baskılarına yol açıp açmayacağı konusunda çok dikkatli olmaları gerektiğini de altını çizdi.

- İngiltere Merkez Bankası üyesi Huw Pill, Başkan Bailey tarafından BoE Para Politikası Kurulu'na yeniden atandı. Pill, ikinci bir dönem için atanmasının ardından, 5 Eylül 2027 tarihine kadar görevine devam edecek.

## ABD

- ABD'de tarım dışı iş gücü verimliliği, bu yılın ikinci çeyreğinde %2,3 ile beklentilerin üzerinde artış kaydetti. Üretim, bu yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %3,3 yükselirken, çalışma saati %1,0 arttı. Birim işgücü maliyeti de ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %0,9 arttı. Birim işgücü maliyeti ikinci çeyrekte yıllık bazda da %0,5'lik artış kaydetti.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 27 Temmuz ile biten haftada 249 bine yükselerek piyasa beklentilerinin üzerinde ve son 11 ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuruları 2 bin 500 artışla 238 bine yükseldi. Devam eden işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 20 Temmuz ile biten haftada 33 bin kişi artarak 1 milyon 877 bine çıktı.
- ABD'de S&P Global'in temmuz ayına ilişkin nihai verilerinde imalat PMI 49,5'ten 49,6'ya revize edildi.
- ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü'nün (ISM) açıkladığı imalat sanayi PMI, temmuzda 1,7 puan azalarak 46,8 ile piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Üretim endeksi temmuzda aylık 2,6 puan azalışla 45,9'a ve istihdam endeksi 5,9 puan düşerek 43,4'e geriledi. Yeni siparişlere ilişkin endeks de 1,9 puan azalarak 47,4'e indi.
- ABD'de inşaat harcamaları hazırında artış beklentisinin aksine %0,3'lük azalış kaydetti. İnşaat harcamaları hazırında yıllık bazda ise %6,2 arttı.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı, ABD ekonomisinin 2024 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %2,8'den %2,5'e indirdi.
- Amazon'un geliri, bu yılın ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %10 artarak 147,9 milyar dolara yükselirken beklentilerin altında kaldı. Şirketin net karı da bu dönemde 13,5 milyar dolar olarak hesaplanırken, geçen yılın ikinci çeyreğinde 65 sent olan hisse başına karı ise bu yılın ikinci çeyreğinde 1,26 dolara yükseldi.
- Dünyanın en büyük çip üreticilerinden Intel'in geliri, yılın ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine kıyasla yaklaşık %1 azalarak 12,8 milyar dolara geriledi. Geçen yılın ikinci çeyreğinde 1,5 milyar dolar net kar açıklayan Intel, bu yılın aynı döneminde 1,6 milyar dolar zarar bildirdi. Intel'in hisse başına zararı da aynı dönemde 38 sent oldu. Intel'in bilanço açıklamasında, personel sayısında %15'ten fazla azalmaya gitme dahil olmak üzere harcamalarda kapsamlı bir kesintinin uygulanmasının planlandığı belirtildi.
- Apple'in bilançosuna göre, şirketin geliri bu dönemde yıllık %5 artışla 85,8 milyar dolara yükseldi. Şirketin net karı da aynı dönemde 7,9 artarak 21,4 milyar dolara çıktı. Şirketin hisse başına karı ise bu dönemde 1,26 dolardan 1,40 dolara yükseldi.

## Asya

- Japonya Maliye Bakanı Shunichi Suzuki, Japonya'nın döviz hareketlerini yakından izlediğini ve yendeki toparlanmanın ithalat fiyatlarını aşağı çekebileceğini umduğunu 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.