

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem
21:00	ABD	FOMC Toplantı Tutanakları	31-Tem

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 Sakalli
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah Asya piyasalarında negatif seyirler takip edilirken, dün ABD endeksleri de satıcı kapanışlar gerçekleştirdi. ABD endekslerinden Dow Jones %0,15, S&P500 %0,20 ve Nasdaq %0,33 değer kaybı ile günü tamamladı. Bu sabah ise hem ABD hem Avrupa vadelerinde alıcılı seyirler takip ediliyor.

Dün ABD'de sakin bir veri akışı ile Fed üyelerinden Bowman'ın açıklamalarını takip ettik. Bowman, mevcut politika duruşunun enflasyonu düşürmeye devam edeceğini ve bu şekilde Fed'in para politikasının aşırı kısıtlayıcı hale gelmesini önlemek için faiz oranını kademeli olarak düşürebileceğini değerlendirirken, enflasyonda yukarı yönlü risklerin devam etmesi sebebiyle Fed'in temkinli olması gerektiğini belirtti. Bowman ayrıca, son açıklanan zayıf istihdam verilerine işaret ederek tek bir veriye aşırı tepki verilememesi gerektiğini savundu. ABD'de bugün ise Fed'in 30-31 Temmuz tarihlerinde gerçekleştirdiği FOMC toplantısının tutanaklarını takip edeceğiz. Zayıflamaya devam eden dolar endeksi 101,4, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %3,81 seviyelerinde bulunuyor. EURUSD ise 2023 Aralık'tan bu yana en yüksek seviyelerine yükselmesi ardından 1,1120 seviyelerinde hareket ediyor.

TCMB dün gerçekleştirdiği ağustos ayı toplantısında da beklentilere paralel olarak politika faizini %50 seviyesinde sabit tuttu. Karar metninde temmuz ayında enflasyonun ana eğiliminde yükseliş görülse de bu dönemde ana eğilimin ikinci çeyrek ortalamasının altında kaldığına işaret edildi. Talep göstergelerinin de önümüzdeki dönem için yumuşama sinyallerini sürdürdüğünü belirten TCMB, açıklanan veriler ve öngörülen enflasyon konusunda, sürece yönelik iyimser bir değerlendirme yapmış oldu. Karar metnine ayrıca enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının öngörüler ile uyumunun öneminin arttığı ifadesi eklendi. Merkez Bankası önceki karar metnindeki aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana kadar para politikasının sıkı tutulacağı ve enflasyonda bozulma öngörülmesi durumunda politika duruşunun sıkılaştırılacağı yönlendirmesini de koruyarak henüz bir faiz indiriminin öngörülmediğinin sinyalini verdi. Karara tepkisi sınırlı olan Dolar/TL 33,89 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 270,5 seviyelerinde seyrediyor. Dün BIST100 endeksi günü %0,72 değer kaybı ile 9.982 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 94,1 milyar TL oldu.

Dün 2.531\$ seviyesine yükselerek rekor tazeleyen ons altın 2.516\$ seviyelerinde seyrediyor. Ons gümüş de dün 30,00\$ seviyesini test etmesi ardından 29,53\$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrol 77,1\$ çevresinde seyrini sürdürürken, Bitcoin 59.300\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1139–1,1205, aşağı yönde 1,1078–1,0966 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3044–1,3141 aşağı yönde 1,2973–1,2870 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.567–2.600\$, aşağı yönde 2.500\$–2.451\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 30,59–31,97\$, aşağı yönde 29,11\$–28,61\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 983\$–1.012\$, aşağı yönde 949\$–907\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,0000, aşağı yönde MOST indikatörü 33,1684 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.237–10.415 aşağı yönde 9.952–9.708 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Yurt dışı üretici fiyat endeksi (YD-ÜFE) temmuz ayında bir önceki aya göre %1,70, bir önceki yılın aynı ayına göre %27,41 artış gösterdi. YD-ÜFE'nin yıllık artışı 2020 Ocak'tan bu yana en düşük seviyede gerçekleşti.
- Tarımsal girdi fiyat endeksinde (Tarım-GFE) haziran ayında bir önceki aya göre %0,93, bir önceki yılın aynı ayına göre %47,56 artış gerçekleşti.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz "Eylül ayında açıklayacağımız OVP hazırlıklarımıza devam ediyoruz" dedi. Yılmaz "Önümüzdeki dönemde de temel amacımız enflasyonu düşürmek, istikrar içinde büyümek, sosyal refahı kalıcı olarak artırmak olacaktır. Bu kapsamda, geçtiğimiz yıl yayınladığımız OVP'nin ana çerçevesini koruyarak; yatırım, istihdam, üretim ve ihracatı desteklemeyi sürdüreceğiz." ifadelerini kullandı.
- TCMB ağustos ayı PPK toplantısında politika faizini beklentilere paralel olarak %50,00 seviyesinde sabit bıraktı. Karar metninde, temmuz ayında aylık enflasyonun ana eğiliminin önceki aya kıyasla yükselse de ikinci çeyrek ortalamasının altında kaldığı, üçüncü çeyreğe ilişkin göstergelerin yurt içi talebin yavaşlayarak enflasyonist etkisinin azaldığına işaret ettiği belirtildi. Mal enflasyonu gerilerken hizmet enflasyonundaki iyileşmenin gecikmeli olacağını değerlendiren TCMB, hizmet enflasyonundaki yüksek seyir ve katılığın, enflasyon beklentilerinin ve jeopolitik gelişmelerin enflasyonist riskleri canlı tuttuğu ifadesini yineledi. Metinde, enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının öngörüler ile uyumunun dezenflasyon süreci açısından görece öneminin arttığı vurgulandı. Aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceği ifadesi ile enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı ifadesi tekrarlandı.
- Citigroup ekonomistleri Türkiye'de enflasyonun bu yılın sonunda %45 civarında kaydedileceğini öngörürken, TCMB'nin kasım ayına kadar faizleri sabit tutacağını öngördü. Ekonomistler, ekonomik faaliyetlerde beklenenden daha derin bir yavaşlamanın "erken bir gevşeme riskini artırdığını" söyledi. Ekonomistler, TCMB'nin büyük ölçüde döviz kuruna dayanan enflasyonla mücadele stratejisinin, hizmet fiyatlarının döviz kuru disiplinine tepki vermemesi durumunda daha az etkili olabileceğini değerlendirdi.
- Merkezi yönetim brüt borç stoku, 31 Temmuz itibarıyla 8 trilyon 106 milyar lira olarak belirlendi. Borç stokunun 3 trilyon 276,4 milyar lira tutarındaki kısmı Türk lirası, 4 trilyon 829,7 milyar lira tutarındaki bölümü ise döviz cinsi borçlardan oluştu.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek "10 yıl vadeli ABD Doları gösterge tahvilimizin getirisi 2021 Kasım'dan bu yana ilk defa %7'nin altına indi. Kararlılıkla uyguladığımız programımızla makro finansal istikrarı güçlendirerek risk primini düşürdük. Böylece dış borçlanma maliyetlerimiz önemli ölçüde geriledi. Maliyetlerimizdeki bu iyileşme özel sektörün dış finansmanını da olumlu etkiliyor. Önümüzdeki dönemde yapısal adımlarla kazanımlarımızı kalıcı hale getirerek risk primimizi daha da iyileştireceğiz" ifadelerini kullandı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün düzenlediği ihalelerde toplam 8 milyar 399,9 milyon TL borçlandı. İhaleler öncesinde kamu kuruluşlarına ve piyasa yapıcılara yapılan 8 milyar 500 milyon TL net ROT satışlarla birlikte toplam satış tutarı 16 milyar 899,9 milyon TL'ye ulaştı.
- Morgan Stanley ekonomisti Hande Küçük hazırladığı raporda TCMB'nin politika faizini değiştirmemesine ve ek araçlara ilişkin yeni bir sinyal vermemesine rağmen "şahin bir sürpriz" sunmayı başardığını söyledi. Karar metninde yapılan değişikliklerin, faiz oranlarını daha uzun süre değiştirmeme niyetinin sinyalini verdiğini ve büyümedeki yavaşlamaya ilişkin yeni işaretler nedeniyle yakın vadede başlanacak gevşeme adımlarına yönelik beklentileri erteleme amacını yansıttığını belirten Küçük, TCMB'nin faiz oranını 2024'ün sonuna kadar aynı seviyede tutacağı beklentisini paylaştı.
- 21 Ağustos itibarı ile elektronik ortamda verilen, yurtdışından gelen siparişlerde yeni düzenleme uygulanmaya başlandı. 4458 sayılı Gümrük Kanunu'nun bazı maddelerinin uygulanması hakkında karar kapsamında Amazon, Aliexpress ve Temu gibi e-ticaret sitelerinden yapılacak yurt dışı alışverişlerde hızlı kargo alışveriş limiti 150 eurodan 30 euro seviyesine düşürülmüştü. Avrupa Birliği'nden gelen kargolarda yeni vergi oranı %30, AB dışındaki ülkelerden gelen kargolarda ise yeni vergi oranı %60 olarak uygulanacak.

Avrupa

- İsveç Merkez Bankası politika faizini beklentiler doğrultusunda 25 baz puanı indirimle %3,50 seviyesine çekti.
- Almanya'da üretici fiyat endeksi (ÜFE) temmuz ayında beklentilere paralel aylık bazda %0,2 artarken, yıllık bazda %0,8 düştü.
- Euro Bölgesi'nde cari denge haziran ayında 52,4 milyar euro fazla verdi. Böylece, Euro Bölgesi'nde 12 aylık cari fazla, bölge GSYH'sinin %2,5'i olan 370 milyar euroya ulaştı.
- Final verilere göre Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi (TÜFE), temmuz ayında önceki aya göre değişim göstermezken, yıllık bazda %2,6 yükseldi. Çekirdek TÜFE ise aylık bazda %0,2 gerileme gösterirken, yıllık bazda %2,9 artış kaydetti.

ABD

- Fed üyesi Michelle Bowman, enflasyon için yukarı yönlü risklerin devam ettiğini düşünmesi sebebiyle Fed'in politikasında herhangi bir değişiklik konusunda temkinli olmaya devam ettiğini söylerken, tek bir veri noktasına aşırı tepki vermenin halihazırda kaydedilen ilerlemeyi tehlikeye atabileceği uyarısında bulundu. Bowman, enflasyonun mevcut politika duruşu altında düşmeye devam etmesi gerektiğini ve Fed'in %2'lik hedefine doğru sürdürülebilir bir şekilde düşmeye devam etmesi halinde, "para politikasının ekonomik faaliyet ve istihdam üzerinde aşırı kısıtlayıcı hale gelmesini önlemek için federal fonlama oranını kademeli olarak düşürmenin uygun olacağını" söyledi.
- ABD İşgücü İstatistikleri Ofisi (Bureau of Labor Statistics) bugün TSİ 17:00'de istihdam verilerine ilişkin öncü gösterge revizyonlarını yayımlayacak.

* 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, ithalat fiyatlarının artmasıyla temmuz ayında 621 milyar yen (4,3 milyar dolar) ticaret açığı verdi. Japonya'nın ithalatı temmuz ayında bir önceki yıla göre yaklaşık %17 artarak 10,2 trilyon yene (70,6 milyar dolar) ulaşırken, ihracatı ise %10 artarak 9,6 trilyon yene (66 milyar dolar) yükseldi.
- ♦ Japonya Merkez Bankası (BoJ), yayımladığı notlarda ekonomideki enflasyonist baskının devam ettiğini vurgularken, yeni bir faiz artırımını için hala bir gerekçe olduğuna işaret etti. Yayımlanan notlarda, ülkenin kronik işgücü açığının ücretler üzerindeki potansiyel etkisi ve hizmet sektöründe fiyat belirleme konusunda şirket davranışlarındaki değişim vurgulandı.
- ♦ Japonya'nın iktidar partisi LDP'de 27 Eylül'de yapılacak liderlik yarışına katılması beklenen isimlerden Katsunobu Kato, Japonya'nın faiz oranlarını daha da yükseltme aşamasında olup olmadığı sorulduğunda, fiyatların ve oranların durgun olmadığı yönde ilerlememeleri gerektiğini savundu. Kato, fiyat ve oranların yıllarca hareketsiz kalmasının zarar verici olduğunu söyledi. Para politikası konusunda konuşan Kato, daha fazla faiz artışının Japonya'nın gelecekte hedeflemesi gereken bir şey olduğunu, ancak Japonya Merkez Bankası'nın ihtiyatlı bir şekilde ilerlemesinin önemli olduğunu 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.