

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Haziran	0,1	0,0
15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Haziran	2,4	2,6
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Haziran	0,2	0,1
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Haziran	2,5	2,6
15:30	ABD	Kişisel Gelirler - Aylık (%)	Haziran	0,4	0,5
15:30	ABD	Kişisel Harcamalar - Aylık (%)	Haziran	0,3	0,2
15:30	ABD	Reel Kişisel Harcamalar - Aylık (%)	Haziran	0,2	0,3
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	Temmuz-F	66,3	66,0
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıl Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Temmuz-F	2,9	2,9
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Uzun Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Temmuz-F	2,9	2,9

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Güne Asya piyasalarında karışık seyirler izleyerek başlıyoruz. ABD tarafında teknoloji satışları sürerken, S&P500 ve Nasdaq endeksleri dün günü bir kez daha negatif tamamlayarak sırasıyla %0,51 ve %0,93 değer kaybetti. Diğer taraftan Dow Jones endeksi günü %0,20 yukarıda tamamladı. Bu sabah ise ABD vadelilerinde pozitif seyirler takip ediliyor. Avrupa vadeliileri ise karışık seyrediyor.

ABD ekonomisi yılın ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak %2,0'lik büyüme beklentilerinin üstünde %2,8 büyüme kaydetti. İkinci çeyrekte kişisel harcamalar beklentilerin ve önceki çeyreğin üstünde %2,3 artarak büyümeyi yukarı çeken ana unsur oldu. GSYH fiyat endeksi önceki çeyreğe göre %2,3 artışla beklentilerin altında kalırken, çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi %2,9 yükselerek beklentileri aştı. Dün açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları 20 Temmuz haftasında 235 bin ile beklentilerin altında kalsa da verinin trendini gösteren başvuruların 4 haftalık hareketli ortalaması sınırlı da olsa yükselişini sürdürdü. Güçlü ekonomik büyüme verileri Fed'in faiz oranlarını indirmek için hala acele etmesine gerek olmadığına işaret etse de veri ardından piyasanın ilk faiz indirimi için eylül toplantısı beklentisinin değişmediğini ve sene sonuna kadar en az iki indirim beklemeye devam ettiğini görüyoruz. Gelecek hafta gerçekleşecek temmuz ayı FOMC toplantısı için bir indirim beklentisi ise oldukça zayıf kalıyor. Bugün açıklanacak PCE enflasyonu verileri de faiz indirimi beklentileri açısından önem taşıırken, veri öncesinde dolar endeksi 104,3, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,24 seviyelerinde bulunuyor. Avrupa tarafında dün Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden Nagel'in açıklamalarını takip ettik. Nagel, verilerin sürpriz yapmaması halinde ECB'nin faiz indirimlerine devam edebileceğini belirtti ancak faiz indirimlerinde belirli bir patikanın taahhüt edilmediğini ve eylül toplantısına kesin bir yönlendirme yapılmaması gerektiğini de vurguladı. Bu sabah EURUSD 1,0850 seviyelerinde seyrediyor.

Dün açılış ardından 11.000 üstüne çıkan BIST100 endeksi bir kez daha bankacılık sektöründen gelen satış baskısının altında kalarak günü %1,09 değer kaybı ile 10.871 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi 97,7 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 33,10, 5 yıllık CDS primi 264,1 seviyelerinde bulunuyor.

Kıymetli madenlerde zayıflık sürerken, ons altın 2.370\$, ons gümüş ise 27,70\$ seviyelerinde seyrettiği görülüyor. Brent petrol 82,5\$ seviyelerinden, Bitcoin ise 67.000\$ seviyelerinden işlem görüyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0870–1,0903, aşağı yönde 1,0800–1,0745 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2910–1,2966 aşağı yönde 1,2850–1,2790 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.394\$–2.432\$, aşağı yönde 2.350\$–2.322\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 28,50\$–29,45\$, aşağı yönde 27,48\$–26,82\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 976\$–991\$, aşağı yönde 930\$–910\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 33,3000, aşağı yönde MOST indikatörü 32,4013 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.010–11.245 aşağı yönde 10.812–10.700 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](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)

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

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

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- Reel Kesim Güven Endeksi temmuz ayında, bir önceki aya göre 2,5 puan azalarak 100,3 seviyesine geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış RKGE ise 1,8 puan azalışla 98,7 seviyesinde gerçekleşti.
- İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı temmuz ayında bir önceki aya göre 0,4 puan azalışla %75,9 seviyesine geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış KKO bir önceki aya göre 0,3 puan azalarak %75,9 seviyesinde gerçekleşti.
- TÜİK verilerine göre, güven endeksi hizmet sektöründe %1,1, perakende ticaret sektöründe %1,5, inşaat sektöründe %0,9 azaldı.
- İBB Ulaşım Koordinasyon Merkezi (UKOME) Temmuz Ayı Toplantısı'nda toplu taşımaya %13 zam yapıldı. 17,70 TL olan tam basım ücreti 20 TL'ye, öğrencilerin basım ücreti ise %20 zam oranıyla 10 TL'den 12 TL'ye yükseldi. Öğrenci aylık abonman ücretinin ise 250 TL'den 282,5 TL'ye çıkarılması kararlaştırıldı.
- JPMorgan analistlerinin Türkiye'ye yaptıkları ziyaretin ardından yayımladıkları notta ortodoks politikalara dönüş ve makro taraftaki dengesizliklerin giderilmesi sonrasında Türkiye'nin borçlanma tarafında geride bırakılan 12 aylık dönemde güçlü bir performansa imza attığı ancak bu durumun şirketlerin temellerini geliştirmede ifade edildi.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 19 Temmuz ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %35,72 artış gösterdi. (Önceki hafta: %37,68)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 19 Temmuz haftasında bir önceki haftaya göre 60,9 milyar TL azalış ile şubat ayından bu yana en yüksek haftalık düşüşünü kaydederek 1,88 trilyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 57,5 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 19 Temmuz ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 124,2 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'ten ise net 767,5 milyon dolar çıkış gerçekleştirdi. DİBS'teki çıkışların 700 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 10,5 milyon dolar çıkış görüldü. Böylece 19 Temmuz haftasında toplam net çıkış 653,8 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 19 Temmuz haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 479 milyon dolar artarak 101,8 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 994,9 milyon dolar artarak 63,4 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 1,5 milyar dolar artarak 165,2 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 19 Temmuz ile biten haftada 114,2 milyon dolar artarak 153,9 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 236,2 milyon dolar azalarak 59,2 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 350,4 milyon dolar artarak 94,7 milyar dolara yükseldi.
- TCMB haftalık verilerine göre 19 Temmuz haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 12 Temmuz haftasına kıyasla %0,5 artarak 297,4 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %74,7 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %96,2 seviyesine yükseldi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 21 Temmuz itibarıyla yıllık bazda %6,9 arttı. (Önceki hafta: %11,2 artış)

### Avrupa

- Almanya'da Ifo İş İklimi Endeksi temmuz ayında 87,0 seviyesine yükselirken, beklentilerin altında kaldı. Ifo Başkanı Clemens Fuest yaptığı açıklamada, "Gelecek aylara ilişkin şüpheler önemli ölçüde arttı. Almanya ekonomisi krizde." dedi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Joachim Nagel, ekonomik veriler olumsuz bir sürpriz yaratmazsa Avrupa Merkez Bankası'nın borçlanma maliyetlerini düşürebileceğini söyledi. Nagel, konu faiz indirimleri olduğunda ECB'nin "otomatik pilotta" olmadığını söyledi ve sabırlı olunması gerektiğini vurguladı. Nagel, ayrıca enflasyon %2'lik istikrarlı bir seviyeye ulaşana kadar politikayı kısıtlayıcı bölgede sürdüreceklerini kaydetti. Öte yandan Nagel, eylül ayında neler olabileceği konusunda ön taahhütte bulunulmaması konusunda uyardı.

### ABD

- ABD ekonomisi, bu yılın ikinci çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak %2,8 ile beklentilerin üzerinde büyüdü. ABD ekonomisinin yılın ikinci çeyreğindeki büyümesinde, tüketici harcamaları, özel stok yatırımları ve konut dışı sabit yatırımlardaki artış etkili oldu. Yılın ikinci çeyreğinde kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi %2,6'lık artış kaydetti. Gıda ve enerji harcamalarının hesaplama dışı tutulduğu çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi de aynı dönemde %2,9 arttı.
- ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, büyüme verilerinin, ABD'nin istikrarlı büyüme ve enflasyonun düştüğü bir yolda olduğunu doğruladığını ifade etti. Yellen, küresel ekonominin büyük ölçüde ABD'nin ekonomik performansı sayesinde dirençli olmaya devam ettiğini söyledi. ABD'de işsizlik oranının tarihsel olarak düşük seyretmeye devam ettiğini belirten Yellen, enflasyonun ise zirvesinden önemli ölçüde düşerek Fed'in hedefine doğru bir eğilim gösterdiğini dile getirdi.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 20 Temmuz ile biten haftada 235 bine gerileyerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuruları 250 artışla 235 bin 500'e çıktı. Devam eden işsizlik maaşı başvuruları ise 13 Temmuz ile biten haftada 9 bin kişi azalarak 1 milyon 851 bine geriledi.

\* 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.



- ABD'de dayanıklı mal siparişlerinde, haziran ayında aylık bazda artış beklentilerinin aksine %6,6'lık azalış kaydedildi. Böylece dayanıklı mal siparişlerinde art arda 4 aylık yükselişin ardından ilk düşüş görüldü. Ulaşım hariç siparişler bu dönemde %0,5 artarken, savunma hariç siparişlerde %7,0 gerileme oldu.
- New York Times ve Sienna Koleji tarafından yapılan ankette Kamala Harris'in Donald Trump ile arasındaki oy farkını 1 puana indirdiği görüldü.

## Asya

- Japonya Maliye Bakanlığı'nın uluslararası ilişkilerden sorumlu bakan yardımcısı Masato Kanda, Japonya'nın G20 üyesi ülkelere spekülasyonlardan kaynaklanan aşırı döviz kuru dalgalanmalarına karşı daha dikkatli olmaları çağrısında bulunduğunu söyledi.
- Japonya'nın başkenti Tokyo'da tüketici fiyatları temmuz ayında beklentilerin altında yıllık %2,2 artış kaydetti. Taze gıda hariç çekirdek fiyatların yıllık artışı beklentilere paralel %2,2'ye yükselirken, enerji ve taze gıda hariç fiyatların yıllık artışı ise %1,5'e geriledi.

## Dünyadan

- Rusya Başbakan Yardımcısı Aleksandr Novak, motorin ihracatını yasaklamayı planlamadıklarını 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.