

**Bugünün Takvimi**

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	GfK Tüketici Güven Endeksi	Eylül	-18,2	-18,4
10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (mlr \$)	Temmuz	-7,2	-5,9

**Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler**

Çin'de açıklanan bilançolardaki zayıf şirket karları sebebiyle Asya piyasalarında bu sabah negatif seyirler takip ediyoruz. Piyasalar ayrıca, bugün açıklanacak Nvidia bilançosunu beklerken, ABD spot endeksleri dün sınırlı alımlarla günü tamamladı. Dow Jones %0,02, S&P500 ve Nasdaq %0,16'şar değer kazancı ile günü tamamladı. Bu sabah hem ABD hem Avrupa vadeliinde yatay seyirler takip ediyoruz.

ABD'de geçtiğimiz günün veri akışında FHFA ve S&P CS tarafından açıklanan konut fiyat endeksleri ile Conference Board tüketici güven endeksi ön plandaydı. Haziran ayında FHFA konut fiyat endeksi artış beklentilerinin aksine aylık %0,1 düşüş kaydederken, S&P CS ulusal konut fiyat endeksi aylık %0,2 artış kaydetti. S&P CS ulusal konut fiyat endeksi haziran ayıyla birlikte beşinci ayında da artışını sürdürerek tarihi yüksek seviyesine ulaşmış oldu. Conference Board tüketici güven endeksi ise ağustos ayında 103,3 seviyesine yükselerek son altı ayın en yüksek seviyesine çıktı. Bu dönemde mevcut koşullar endeksi 134,4'e, beklentiler endeksi de 82,5'e yükseldi. Conference Board anketinde tüketicilerin 12 aylık ortalama enflasyon beklentilerinin de %4,9'a gerileyerek Mart 2020'den bu yana en düşük seviyesine geldiği görüldü. Veriler ardından dolar endeksi 100,8 seviyelerinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,83 seyrediyor. Bugün ABD'de açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Dün Avrupa tarafında Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden Centeno ve Knot'un açıklamaları takip edildi. Centeno düşük enflasyon göstergeleri göz önüne alındığında para politikasının yönünün net olduğunu değerlendirerek eylül ayı için faiz indirimi sinyali verirken, işgücü piyasasındaki yavaşlamaya da vurgu yaptı. Knot ise enflasyondaki gerilemenin devamı halinde ECB'nin faiz oranlarını kademeli olarak düşürebileceğine ancak böyle bir karardan önce daha fazla veri görmek istediğini belirtti. Euro Bölgesinde ağustos ayı öncü enflasyon verilerini Cuma günü takip edeceğiz. Verilerin enflasyonda yavaşlamanın sürdürülmesini göstermesi durumunda, piyasaların çoğu Banka üyesinin yönlendirdiği üzere ECB'nin eylül ayında ikinci faiz indirimi yapacağı beklentileri desteklenecektir. Bu sabah EURUSD 1,1149 seviyelerinde bulunuyor.

TCMB'nin dün yayımladığı sektörel enflasyon beklentileri raporunda piyasa katılımcıları ve reel sektörün 12 ay sonrası enflasyon beklentileri gerilese de en yüksek enflasyon beklentisine sahip olan hanehalkının beklentisi 1,1 puan artarak %73,1 seviyesine yükseldi. Böylece hanehalkının enflasyon beklentisi son üç ayın en yüksek çıktı. TCMB son PPK toplantısının karar metninde enflasyon beklentilerinin ve fiyatlama davranışlarının öngörüler ile uyumunun dezenflasyon süreci açısından öneminin arttığına değinmişti. BIST100 endeksi dün günlük %1,91 değer kazancı ile günü 9.749 seviyesinden tamamlayarak haftanın ilk işlem günündeki kaybını geri aldı. Endekste işlem hacmi ise 76,3 milyar TL oldu. Sektörel endeksler arasında ulaştırma endeksi günlük %3,29'luk kazanç ile öne çıktı. Bu sabah Dolar/TL 34,05, 5 yıllık CDS primi ise 268,6 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde temmuz ayına ilişkin dış ticaret istatistiklerini takip edeceğiz.

Ons altın 2.510\$ seviyelerinde seyrini sürdürürken, dün 30,10\$ seviyesini test eden ons gümüş 29,70\$ çevresinde hareket ediyor. Brent petrol 79,6\$ seviyelerinden, Bitcoin ise 59.400\$ seviyelerinden işlem görüyor.

**Günün Teknik Seviyeleri**

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1205-1,1230, aşağı yönde 1,1106-1,1060 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3295-1,3375, aşağı yönde 1,3146-1,3064 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.567-2.600\$, aşağı yönde 2.480\$-2.451\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 30,20\$-30,59\$, aşağı yönde 28,70\$-28,00\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 983\$-1.012\$, aşağı yönde 940\$-907\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,2000, aşağı yönde MOST indikatörü 33,3460 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.806-10.050, aşağı yönde 9.500-9.369 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

- TCMB'nin sektörel enflasyon beklentileri anketinin ağustos sonuçlarına göre, 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri, piyasa katılımcıları için 1,3 puan azalarak %28,7 seviyesine, reel sektör için 1,2 puan azalarak %53,8 seviyesine gerilerken, hanehalkı için 1,1 puan artarak %73,1 seviyesine yükseldi. Böylece hanehalkının enflasyon beklentisi son üç ayın en yüksek beklentisi olarak kaydedildi.
- TCMB'nin ağustos ayına ilişkin para politikası kurulunun toplantı özetinde aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı düşüş sağlanana kadar sıkı duruşun süreceği vurgulandı. Parasal sıkılaştırmanın gecikmeli etkilerini de göz önünde bulundurarak politika faizinin sabit tutulmasına karar verildiği, enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruşun yinelenildiği bildirildi. Özetle, "Öncü göstergeler, ağustosta aylık enflasyonun gıda fiyatlarındaki düşük seyir önçülüğünde bir önceki aya kıyasla yavaşlayacağına işaret etmektedir." denildi. "Üçüncü çeyreğe ilişkin göstergeler yurt içi talebin yavaşlamaya devam ederek enflasyonist etkisinin azaldığına işaret etmektedir" diyen TCMB, firma görüşmelerinden edinilen tüketim harcamalarına ilişkin tespitlerin, iç talepte yavaşlamayı teyit ettiğini belirtti.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, "Eskiden Türkiye daha müreffeh" diye iddia edenleri uluslararası kurumların hesapladığı rakamların yalanladığını belirterek, Türkiye'nin 2003-2023 yılları arasında kişi başına düşen GSYH artışının %257 olduğunu ifade etti.

### Avrupa

- Almanya ekonomisi son okuma sonuçlarına göre, yılın 2. çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla %0,1 küçüldü. Verileri açıklayan Destatis'in Başkanı Ruth Brand, "Bir önceki çeyrekteki hafif artışın ardından Almanya ekonomisi bahar aylarında yeniden yavaşladı." ifadesini kullandı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Klaas Knot, enflasyon düşmeye devam ederse Avrupa Merkez Bankası'nın faiz oranlarını kademeli olarak düşürebileceğini ancak eylül ayında bir indirim kararı verilmeden önce daha fazla veriye ihtiyaç olduğunu söyledi.
- ECB üyesi Mario Centeno, düşük enflasyon gibi göstergeler göz önüne alındığında para politikasının yönünün "net" görüldüğünü söyledi. Centeno, istihdam yaratmaya ilişkin son rakamlara işaret ederek, Avrupa'nın işgücü piyasasının yavaşladığına dair işaretler gördüğünü de belirtti.

### ABD

- ABD'de FHFA konut fiyat endeksi haziran ayında aylık bazda artış beklentilerine karşın %0,1 düşüş kaydetti.
- S&P CoreLogic Case-Shiller ulusal konut fiyat endeksi haziran ayında aylık bazda %0,2 arttı. Aylık artış hızındaki yavaşlamaya rağmen endekste beşinci ayda da yükseliş sürdü ve endeks tüm zamanların zirvesine çıktı. Yıllık bazda fiyatlar ise %5,4 arttı.
- ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi, ağustos ayında aylık 1,4 puan artışla 103,3'e yükselerek piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Böylece tüketici güveni son altı ayın zirvesine yükseldi. Tüketicilerin mevcut iş ve iş gücü piyasası koşullarına ilişkin değerlendirmelerini yansıtan mevcut durum endeksi de 1,3 puan artışla 134,4'e ulaştı. Tüketicilerin gelir, iş ve iş gücü piyasası koşullarına ilişkin kısa vadeli değerlendirmelerini yansıtan beklentiler endeksi ise aynı dönemde 1,4 puan artışla 82,5'e yükseldi. Ortalama 12 aylık enflasyon beklentileri ağustos ayında %4,9'a düşerken, bu değer Mart 2020'den bu yana en düşük oran oldu.
- Richmond Fed sanayi endeksi ağustos ayında yükseliş beklentilerinin aksine -17 seviyesinden -19 seviyesine gerilerken, iş koşulları endeksi de -9 seviyesinden -13 seviyesine düştü.
- ABD başkanlık seçimlerinde Cumhuriyetçilerin adayı Donald Trump, rakibi Demokrat aday ve ABD Başkan Yardımcısı Kamala Harris ile 10 Eylül'de yapılacak bir canlı yayına katılma konusunda anlaşmaya vardığını açıkladı.
- Özel yetkili savcı Jack Smith, eski Başkan Donald Trump hakkında, 2020 başkanlık seçimlerinin sonucunu tersine çevirme girişimleriyle ilgili yeni bir iddianame sundu. İddianame ilkiyle aynı suçlamaları içeriyor; ancak Anayasa Mahkemesi'nin eski başkanlara geniş çapta dokunulmazlık tanıyan görüşünün ardından, Trump'a yönelik iddiaları daraltıyor.
- Fed'in temmuz ayı iskonto faizi toplantısının dün açıklanan tutanaklarına göre, Chicago ve New York Fed bankalarının yönetim kurulu üyeleri, Fed'in iskonto faiz oranının 25 baz puan düşürülmesi yönünde oy kullandılar.

### Asya

- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkan Yardımcısı Ryozi Himino, ekonomik faaliyet ve enflasyonun tahminleri yakalama olasılığının artması halinde merkez bankasının parasal genişlemenin derecesini ayarlayacağı yönündeki beklentisini yineledi. Ancak merkez bankasının istikrarsız olmaya devam eden finans ve sermaye piyasalarındaki gelişmeleri "azami dikkatle" izlemesi gerektiğini de vurguladı.

\* 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.