

**Bugünün Takvimi**

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:55	Almanya	Hizmetler PMI	Ağustos-F	51,4	51,4
11:00	EB	Hizmetler PMI	Ağustos-F	53,3	53,3
11:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Ağustos-F	53,3	53,3
12:00	EB	ÜFE - Aylık (%)	Temmuz	0,3	0,5
12:00	EB	ÜFE - Yıllık (%)	Temmuz	-2,5	-3,2
14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Ağustos		62,9
15:30	ABD	Diş Ticaret Dengesi (mlr \$)	Temmuz	-78,9	-73,1
17:00	ABD	JOLTS Yeni İş Açılışları (bin)	Temmuz	8100	8184
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Temmuz	4,7	-3,3
17:00	ABD	Ulaştırma Hariç Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Temmuz		0,1
17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık (%)	Temmuz-F	9,9	9,9
17:00	ABD	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri - Aylık (%)	Temmuz-F		-0,2
21:00	ABD	Fed Bej Kitap Raporu			

**Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler**

Dün ABD'de açıklanan zayıf ekonomik veriler ve Nvidia hisselerindeki düşüşle tetiklenen ABD endekslerindeki satışları takiben, bu sabah Asya piyasalarında da ağustos başındaki düşüşten bu yana en büyük satışlar görülüyor. Japonya endeksleri %4'ün üzerinde kayıplar kaydederken, Çin ve Hong Kong endeksleri de negatif seyreliyor. ABD spot endekslerinden Dow Jones %1,51, S&P500 %2,12 ve teknoloji ağırlıklı endekslerden Nasdaq endeksi %3,26 değer kaybı ile dün günü tamamladı. ABD vadelilerinde negatif görünüm sürerken, Avrupa vadeliileri de satıcılı seyreliyor.

ABD'de ISM imalat PMI ağustos ayında 46,8 seviyesinden 47,2 seviyesine yükselmesine rağmen beklentilerin ve 50 eşik değerinin altında kalarak imalat sektörü aktivitesindeki zayıflamanın sürdüğüne işaret etti. Verinin detaylarına bakıldığında üretim endeksinin 1,1, yeni sipariş endeksinin ise 2,8 puan gerilediği görülürken, veri ardından Atlanta Fed GDPNow modelini kullanarak hazırladığı büyüme tahminlerinde, ABD ekonomisinin üçüncü çeyrek büyümesine ilişkin tahminini %2,5'ten %2,0'ye düşürdü. ISM verileri ile ekonomik aktivite endişeleri yeniden yükselirken Fed'in eylül ayında 25 baz puanın üstünde bir indirim yapması gerekeceğine ilişkin beklentilerin de arttığı görülüyor. Veri ardından dolar endeksi 101,9 üzerine yükselse de bu sabah itibarıyla 101,6 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %3,82 seviyelerinde hareket ediyor. ABD'de bugün hafta boyu açıklanacak istihdam piyasası verilerinden ilki olan JOLTS yeni iş açılışları verisi takip edilecek. Temmuz ayı JOLTS verisi gecikmeli bir veri olmasına karşın işgücü talebine ilişkin sinyal verecek olması açısından önem taşıyor. Bugün ayrıca fabrika siparişleri verilerini de takip edeceğiz. Dün Avrupa tarafında Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden Nagel ve Simkus'un açıklamaları takip edildi. Nagel, enflasyon hedefine sürdürülebilir bir şekilde ulaşma yolunda ilerlediklerine ilişkin değerlendirmelerini paylaşırken, Simkus diğer ECB üyelerinin çoğuna benzer şekilde eylül ayı toplantısında bir faiz indiriminin uygun olduğunu belirtse de ekim ayında yeniden bir indirim yapmanın olası görünmediğini dile getirdi. Euro Bölgesinde bugün temmuz ayı üretici enflasyonu açıklanacak. EURUSD bu sabah 1,1056 çevresinde hareketini sürdürüyor.

Yurt içinde dün açıklanan verilere göre ağustos ayında aylık enflasyon %2,47'ye yavaşlarken, yıllık enflasyon baz etkisinin desteği ile %51,97'ye geriledi. Yapılan zamların etkisiyle enerji fiyatlarının aylık artışı %6,84 ile yüksek seyrini sürdürürken, aylık gıda enflasyonu 4 yıl ardından ilk kez negatif gerçekleşti. Aylık manşet enflasyondaki yavaşlamaya karşın çekirdek gösterge olarak takip edilen C endeksinin aylık artışı ise %2,99'a yükseldi. Haftanın ilk işlem günündeki pozitif kapanışın ardından dün güne alıcılı bir başlangıç yapan BIST100 endeksi, açılıştan kısa bir süre sonra düşüşe geçerek günü %0,87 değer kaybı ile 10.022 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 78,4 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 34,07, 5 yıllık CDS primi ise 282,5 seviyelerinde bulunuyor.

Dün 2.473\$ seviyelerine kadar gerileyen ons altın bu sabah 2.495\$ seviyelerine toparlanmış bulunuyor. Ons gümüşte ise toparlanmanın sınırlı kaldığı ve gümüşün 27,95\$ seviyelerinde hareket ettiği görülüyor. Talep endişeleri ile sert düşüş kaydeden Brent petrol 73,4\$ ile geçtiğimiz senenin sonundan bu yana en düşük seviyelerinde hareket ediyor. Bitcoin ise 56.400\$ seviyelerinden işlem görüyor.

**Günün Teknik Seviyeleri**

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1077-1,1140, aşağı yönde 1,1040-1,0924 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3130-1,3266 aşağı yönde 1,3048-1,2897 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.500-2.531\$, aşağı yönde 2.470\$-2.451\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 28,80\$-29,59\$, aşağı yönde 27,70\$-26,65\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 948\$-982\$, aşağı yönde 900\$-880\$seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 34,3000, aşağı yönde MOST indikatörü 33,3840 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.193-10.415 aşağı yönde 9.902-9.735 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

- Tüketici fiyat endeksi ağustos ayında piyasa beklentilerinin (%2,29) üstünde aylık bazda %2,47 artış gösterdi. Böylece endeksin yıllık artış hızı %61,78'den %51,97'ye geriledi. Aylık olarak eğitim grubu %11,34 ile en yüksek artışın kaydedildiği grup olurken, eğitim grubunu %8,51 artışla konut grubu takip etti. Gıda ve alkolsüz içecekler grubu %1,10 ile aylık düşüş kaydeden tek grup oldu. Yıllık bazda en yüksek artış görülen grup %120,81 ile eğitim grubu olmaya devam ederken, eğitim grubunu %101,49 artışla konut grubu ve %67,70 artışla lokanta ve oteller grubu takip etti. Çekirdek enflasyon göstergelerinden C endeksi (enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE) aylık %2,99 artış gösterdi ve yıllık bazda artış hızı %51,56'ya geriledi.
- Ağustos ayı enflasyon verileri üzerinden yapılan hesaplama göre konut ve işyeri kiralalarında uygulanabilecek tavan zam oranı %64,91 oldu.
- Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ – ÜFE) ağustos ayında %1,68 arttı ve yıllık artış hızı %41,37'den %35,75'e gerilemiş oldu.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, dezenflasyonun belirginleştiğine dikkat çekerek, "Yıllık enflasyon son 3 ayda 23,5 puan gerileyerek %52 oldu." dedi. Bakan Şimşek, "Geçici unsurların da etkisiyle aylık enflasyon ağustosta %2,5, yönetilen-yönlendirilen fiyatlar hariç ise %1,4 olarak gerçekleşti. Aylık gıda enflasyonu 4 yıl sonra negatif oldu. Güçlenen finansal istikrar, ekonomideki dengelenme ve beklentilerdeki iyileşmenin etkisiyle son çeyrekte aylık enflasyonun ana eğiliminde düşüş bekliyoruz. Böylece yıl sonunda enflasyonun tahmin aralığında gerçekleşmesini öngörüyoruz. Program hedeflerine ulaşma konusunda kararlılığımız aşikâr. Düşen enflasyon, finansal istikrar ve dengeli büyüme ortamında özel sektörümüzün maliyet ve stok yönetimini iyileştiren verimlilik, inovasyon ve yüksek katma değerli üretime odaklanması önem arz ediyor." ifadelerini kullandı.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, "Açıklanacak OVP ile mal ve hizmet piyasalarının daha etkin işlev görmesini sağlayacak ve piyasada rekabeti artıracak politikalar vasıtasıyla enflasyon üzerindeki ataleti kırmayı ve uzun dönemli beklentileri iyileştirerek dezenflasyonun reel ekonomi üzerindeki maliyetini hafifletmeyi amaçlıyoruz." dedi.
- Morgan Stanley, Merkez Bankası'nın iç talepte yaşanan yavaşlamanın hızı konusunda rahat olduğu değerlendirmesinde bulundu ve bu yıl politika faizinde değişikliğe gidilmeyeceği yönündeki beklentisini korudu. Hande Küçük imzalı değerlendirmede, "Enflasyon verisi TCMB'nin yönlendirmeleri ve piyasa beklentileri ile büyük ölçüde uyumlu olsa da hizmet enflasyonunun halen yüksek ve yapışkan seyretmesi ve son enerji fiyat artışlarının potansiyel yansımaları, bize göre TCMB'nin sıkı parasal duruşunu sürdürmesine ve iletişimde sıkılaştırma eğilimini korumasına yol açacaktır" denildi. Raporda bu durumun, PPK'nın geçen aydan itibaren hizmet enflasyonuna ve geniş tabanlı enflasyon beklentilerine yaptığı vurguyu artırmaya uyumlu olacağını değerlendiren Küçük, TCMB'nin son dönemde aldığı makroihtiyati sıkılaştırma tedbirlerinin, büyümede süregelen zayıflamaya rağmen finansal koşulların sıkı tutulmasına yönelik kararlılığın altını çizmesi açısından önemli olduğunu düşündüklerini belirtti.
- TCMB'nin yayımladığı verilere göre reel kesimin net döviz pozisyonu açığı haziranda 118,9 milyar dolara yükseldi.
- Citi Research, Türkiye ekonomisinin sıkılaştıran finansal koşullar, özel tüketimdeki normalleşme ve ihracattaki zayıflama nedeniyle üçüncü çeyrekte daralmasını ve dördüncü çeyrekte zayıf seyretmesini beklediğini açıkladı. Citi ekonomistleri İlker Domaç ve Gültekin Işıklar, "TCMB'nin karmaşık bir enflasyonla mücadele sürecinin yanı sıra zorlu bir makroekonomik tablo ve likidite ortamıyla da karşı karşıya olduğunu düşünüyoruz. Politika yapıcılar için ortaya çıkan stagflasyon benzeri ortamı yönetmek muhtemelen daha zor hale gelecektir" dedi. Ekonomide beklenenden daha derin yavaşlamayla erken gevşeme riskine dikkat çeken ekonomistler "Görüşümüze göre, ekonomik faaliyetlerde beklenenden daha derin bir yavaşlama, erken bir gevşeme riskini artırırken, vergi gelirlerini ve mali konsolidasyon çabalarını da zayıflatır. Belirtilen zorlu koşulları göz önünde bulundurarak, TCMB'nin kasım ayına kadar beklemede kalmasını ve yıl sonunda politika faizini %45 seviyesinde görmeyi bekliyoruz" değerlendirmesi yapıldı.
- Okul servis ücretlerine, geçen yıla göre İstanbul'da %16, Ankara'da %40, İzmir'de %20 zam yapıldı.

### Avrupa

- İngiltere'nin İşçi Partisi dönemindeki ilk tahvil ihracı için 110 milyar sterlini aşan rekor talep geldi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi ve Joachim Nagel, enflasyonda en büyük dalganın sona erdiğini söyledi. Nagel, "Şimdi Euro Bölgesi'nde %2'lik enflasyon hedefimize sürdürülebilir bir temelde ulaşma yolunda ilerliyoruz. Haziran ayında açıklanan Eurosystem tahminlerine göre bu hedefe 2025 yılı sonunda ulaşacağız. Yakında enflasyonda yine biraz daha yüksek oranlar olacak. Ama bence en kötüsü geride kaldı." diye konuştu. Nagel, eylül ayında faiz oranlarını düşürmek için oy kullanıp kullanmayacağına gelecek haftaya kadar karar vermeyeceğini de belirtti.
- Avrupa Merkez Bankası üyesi Gediminas Simkus "Eylül ayındaki faiz indirimi için oldukça net bir durum görüyorum. Ekim ayında yeni bir faiz indirimi ya da 25 baz puanının üzerinde bir faiz indiriminin ise pek olası olmadığını düşünüyorum." dedi.
- Alman hükümeti Commerzbank AG'deki hisselerini azaltmayı planlıyor. Bankanın yaklaşık 2,5 milyar euro değerindeki %16,5'lik hissesini yöneten ülkenin finans kurumu, salı günü piyasa kapanışından sonra kararını duyururken, ne kadarlık bir hisseyi elden çıkarmayı değerlendirdiğini veya satışın ne zaman için planlandığını açıklamadı. Almanya Maliye Bakanı Yardımcısı Florian Toncar konuyla ilgili açıklamasında "Federal hükümetin 2008 ve 2009 yıllarında Commerzbank'a girmesi, bankacılık krizinin ortasında mali piyasa istikrarını korumak açısından önemliydi. Federal hükümetin Commerzbank'taki hissesinin azaltılması, Commerzbank'ın ve bir finans merkezi olarak Almanya'nın gücünün bir işaretidir" dedi.

### ABD

- S&P Global'in final verilerine göre, ABD'de imalat PMI 48,0 seviyesinden 47,9'a revize edildi.

\* 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 Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) imalat sanayi PMI, ağustos ayında 47,2'ye çıkmasına karşın piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Üretim endeksi, ağustos ayında aylık 1,1 puan azalışla 44,8'e ve yeni siparişlere ilişkin endeks 2,8 puan azalarak 44,6'ya indi. İstihdam endeksi ise bu dönemde 2,6 puan yükselişle 46'ya ulaştı.
- ABD'de inşaat harcamaları temmuz ayında artış beklentisinin aksine %0,3'lük azalış kaydetti. İnşaat harcamaları, temmuzda yıllık bazda ise %6,7 arttı.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2024 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %2,5'ten %2,0'ye indirdi.
- Redfield & Wilton Strategies tarafından The Telegraph için yedi eyalette yapılan ankette göre Kamala Harris'in, kendisine 270 seçim kurulu delegesi verecek olan Pennsylvania, Wisconsin ve Michigan gibi kilit eyaletleri kazanacağı öngörüldü.
- Bloomberg'ün ABD Adalet Bakanlığı'nın anti-tekel soruşturması kapsamında çip üreticisi Nvidia 'ya mahkeme celbi gönderdiği haberinin ardından kapanış sonrası işlemlerde Nvidia %2,4 değer kaybetti.

## Asya

- Caixin Media Co. ve S&P Global tarafından yapılan açıklamaya göre, Caixin hizmet PMI ağustos ayında, 52,1 seviyesinden 51,6'ya geriledi. Bu gerilemeye karşın hizmet PMI üst üste 20 ay 50 sınırının üzerinde kaldı.
- Bank of America, Çin'in ekonomik büyümesinin yakın zamanda herhangi bir canlanma belirtisi göstermesinin olası olmadığını savunarak, 2024 yılı GSYH büyüme tahminini %5,0 seviyesinden %4,8'e, 2025 ve 2026 için tahminlerini ise %4,7'den %4,5'e düşürdü. BofA ekonomistleri, ilk çeyrekte görülen güçlü ekonomik büyümenin son çeyreklerde zayıfladığını 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.