

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	TÜFE - Aylık (%)	Temmuz	3,4	1,6
10:00	Türkiye	TÜFE - Yıllık (%)	Temmuz	62,0	71,6
10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Temmuz	60,0	71,4
10:00	Türkiye	ÜFE - Aylık (%)	Temmuz	1,4	1,4
10:00	Türkiye	ÜFE - Yıllık (%)	Temmuz	50,1	50,1
10:55	Almanya	Hizmetler PMI	Temmuz-F	52,0	52,0
11:00	EB	Hizmetler PMI	Temmuz-F	51,9	51,9
11:30	EB	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	Ağustos	-6,9	-7,3
11:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Temmuz-F	52,4	52,4
12:00	EB	ÜFE - Aylık (%)	Haziran	0,5	-0,2
12:00	EB	ÜFE - Yıllık (%)	Haziran	-3,3	-4,2
15:30	ABD	Fed Üyelerinden Goolsbee'nin Konuşması			
16:45	ABD	Hizmetler PMI	Temmuz-F	56,0	56,0
17:00	ABD	ISM Hizmetler PMI	Temmuz	51,3	48,8

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 Sakallı
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr
Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Zayıf ABD istihdam verileri ile tetiklenen resesyon endişeleri, yendeki artış ve sıkı para politikası beklentileri ile yeni haftaya Japonya endekslerinde oldukça sert satışlar izleyerek başlıyoruz. Endekslerde %10'ları aşan değer kayıpları görülürken, USDJPY 142,8 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. ABD vadelielerinde de teknoloji öncülüğündeki satışlar devam ederken, Nasdaq 100 vadeli endeksi %4,70 değer kaybetmiş bulunuyor. Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde satıcıları kapanışlar gerçekleştiren ABD spot endekslerinden Dow Jones %1,51, S&P500 %1,84 ve Nasdaq %2,43 değer kaybı ile günün tamamladı. Bu sabah Avrupa vadelielerinde de negatif seyirler izliyoruz.

ABD'de tarım dışı istihdam artışı temmuz ayında 114 bin ile 175 bin beklentilerinin altında kaldı. Bu dönemde işsizlik oranı aylık 0,2 puan birden artarak %4,3 seviyesine yükseldi. Önceki aya ilişkin tarım dışı istihdam artışı ise 27 bin aşağı revize edilerek 179 bine çekildi. Verinin son dönemde takip edilen diğer istihdam verilerinin gösterdiği zayıflayan istihdam piyasası görünümünü de teyit etmesiyle piyasalarda Fed'in daha hızlı bir şekilde faiz indirimlerine gideceği beklentileri güçlenmiş bulunuyor. Geçtiğimiz haftaki FOMC toplantısında faiz indirimi için yeşil ışık yakılan eylül ayı toplantısı için yatırımcılar 50 baz puanlık bir indirim de olası olduğunu düşünüyorlar. Piyasa beklentileri bu sene için en az 100 baz puanlık indirim yönünde oluşurken, zayıf veriler ile Cuma günü 103,2 seviyelerine gerileyen dolar endeksi, bu sabah yendeki güçlenme ile 102,7 seviyelerine kadar inmiş bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %3,73 seviyelerine gerileyerek geçtiğimiz senenin sonundan bu yana en düşük seviyelerinde hareket ediyor. FOMC toplantısı ardından Cuma günü ve hafta sonu Fed üyelerinin ilk açıklamalarını takip ettik. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee temmuz ayı istihdam verisine ilişkin olarak tek bir veriye aşırı tepki verilememesi gerektiği yönünde açıklamalarda bulundu. Yine de hedeflerinin kötüleşmek olmadığını vurgulayan Goolsbee, %4,3'e yükselen işsizlik oranının Fed'in tam istihdamla tutarlı olduğunu tahmin ettiği %4,1'in üzerinde olduğunu söyledi. Diğer taraftan Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin eylül toplantısına kadar çok fazla veri takip edileceğine dikkat çekerek, temmuz ayında işsizlik oranındaki artışın tarihsel olarak oldukça normal olduğunu ve işsizlik seviyesinin hâlâ düşük olduğunu kaydetti. Üyelerden Goolsbee bugün de açıklamalarda bulunacak. Bugün ayrıca ABD'de ISM hizmetler PMI verisini takip edeceğiz. Avrupa tarafında ise günün veri akışında Euro Bölgesinde açıklanacak Sentix yatırımcı güven endeksi ve üretici enflasyonu verileri öne çıkıyor. ABD istihdam verisi ile 1,0900 üzerine yükselen EURUSD bu sabah 1,0920 seviyelerinde bulunuyor.

BIST100 endeksi geçtiğimiz haftanın son işlem gününü %3,01 düşüşle 10.473 puandan tamamlarken, endekste haftalık değer kaybı ise %3,81 oldu. Cuma günü endekste işlem hacmi ise 82,6 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bu sabah Dolar/TL 33,27 seviyelerinde seyrederken, 5 yıllık CDS primi de 292,9 seviyesine yükselmiş bulunuyor. Bugün saat 10.00'da temmuz ayı enflasyon verilerini takip edeceğiz. Temmuz ayında yapılan zamlar ve kira artış sınırının kaldırılması ile birlikte aylık enflasyonda ivmelenme bekleniyor.

ABD istihdam verisi ile rekor seviyelerine yaklaşan ons altın daha sonra yeniden düşüşe geçti ve 2.411\$ seviyelerine kadar geriledi. Ons altın bu sabah 2.437\$ seviyelerinde bulunurken, benzer bir hareket izleyen ons gümüş 28,22\$ seviyelerinden işlem görüyor. Brent petrol 76,4\$ çevresinde seyrederken, günlük %10 civarı değer kaybeden Bitcoin 52.900\$ çevresinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0948–1,1017, aşağı yönde 1,0875–1,0800 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2840–1,2880 aşağı yönde 1,2768–1,2707 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.483–2.500\$, aşağı yönde 2.425\$–2.405\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 29,16\$–29,80\$, aşağı yönde 28,00\$–27,63\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 969\$–995\$, aşağı yönde 945\$–927\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 33,3000, aşağı yönde MOST indikatörü 32,5450 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.673–10.804 aşağı yönde 10.264–10.067 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Ticaret Bakanlığının açıkladığı verilere göre temmuz ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %42,3 gerileyerek 7,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan verilere göre temmuz ayında yıllık bazda; ihracat, %13,8 artarak 22,5 milyar dolar, ithalat, %7,8 azalarak 29,7 milyar dolar, dış ticaret hacmi %0,3 oranında artarak 52,3 milyar dolar oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise %75,7 oldu.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, mal ve hizmet ihracatındaki artışların, cari açığı ve dövizle olan ihtiyacı düşürerek, rezerv birikimine, finansal istikrara ve dezenflasyon sürecine katkı sunduğunu bildirdi.
- TEPAV'ın temmuz Gıda Fiyat Endeksi (TEGE) verilerine göre, aylık gıda enflasyonu %1,87 olarak belirlendi.
- TCMB daha önce duyurusunu yaptığı Döviz Karşılığı TL Swap Geleneksel İhaleleri kapsamında satım yönlü ilk 1 haftalık ihalesini 180 milyon dolar olarak gerçekleştirdi.

Avrupa

- İngiltere Merkez Bankası Baş Ekonomisti Huw Pill, merkez bankasının yüksek enflasyonla mücadeleyi kazanmış sayılmayacağını ve faiz oranlarının yakın zamanda tekrar düşeceğini garanti etmediğini söyledi. Pill, "Bence rehavete kapılmayız, çünkü Birleşik Krallık ekonomisinde ihtiyatlı olmamız gereken bazı dinamikler, bir tür kalıcı bileşen var. Bence faizlerin çok kısa vadede daha da düşeceği konusunda henüz umut verici olmamalıyız" dedi.

ABD

- ABD'de temmuz ayında tarım dışı istihdam 175 bin olan piyasa beklentilerinin altında 114 bin kişilik artış kaydetti. Temmuz ayında %4,1 seviyesinde sabit kalması beklenen işsizlik oranı ise %4,3'e yükseldi. İş gücüne katılım oranı ise %62,6 seviyesinden %62,7 seviyesine yükseldi. Temmuz ayında özel sektör istihdamında 97 bin kişi, kamu sektöründe ise 17 bin kişilik artış yaşandı. Özel sektör istihdamı altında sanayi sektörü istihdamı 25 bin kişi artarken, hizmet sektörü istihdamı 72 bin kişi artış kaydetti. Haziran ayına ilişkin veri 27 bin düşüşle 179 bine, mayıs ayına ilişkin veri 2 bin azalışla 216 bine revize edildi. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda piyasa beklentilerinin altında %0,2 artarken, yıllık bazda artış hızı %3,8'den %3,6'ya geriledi.
- ABD'de fabrika siparişleri, haziranda %3,3 ile beklenenden fazla azalış kaydetti. Söz konusu dönemde dayanıklı mal siparişleri %6,7 ve dayanıklı olmayan mallara yönelik siparişler %0,1 azaldı.
- Citigroup Fed'in eylül ve kasım aylarında 50'er baz puan, aralık ayında 25 baz puan indirim yapacağını öngördü. Banka daha önce 3 toplantıda da 25'er baz puanlık indirim bekliyordu. Kurum analistleri 2025 ortasına kadar Fed'in 25'er baz puanlık indirime giderek faizi %3-3,25'e çekeceğini belirtti.
- JPMorgan Ekonomisti Micheal Feroli Fed'in eylül ve kasım da 50'er baz puanlık, sonraki toplantılarda 25'er baz puanlık indirimler yapacağını tahmin etti.
- Goldman Sachs'ın Jan Hatzius öncülüğündeki kurum ekonomistleri Fed'in bu sene kalan 3 toplantısında 25'er baz puan faiz indirimi beklediğini açıkladı. Kurum, daha önce bu yıl 2 indirim olacağı beklentisindeydi. Ekonomistler ağustos ayı tarım dışı istihdam verisinin de zayıf gelmesi halinde eylül toplantısında 50 baz puan indirimin de ihtimal dahilinde olduğunu belirtti. Goldman ekonomistleri ABD'nin önümüzdeki yıl resesyona girme olasılığını %15'ten %25'e yükseltirken, işsizliğin artmasına rağmen çöküşten korkmamak için çeşitli nedenler olduğunu belirtti.
- Bank of America'nın daha önce ilk indirimin aralık ayında olacağını öngören ekonomistleri ilk faiz indirim beklentilerini eylül ayına çektiler.
- ABD istihdam raporunun ardından Barclays ekonomistleri Fed'in bu yıl iki yerine, 25 baz puanlık üç indirim yapacağını öngördü.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, Fed'in istikrarlı bir şekilde hareket etmesi gerektiğini belirtirken, zayıf temmuz ayı istihdam verilerine ilişkin olarak, "Hiçbir zaman bir ayın rakamlarına aşırı tepki vermek istemeyiz. Yine de şu anki mutlak hedefimiz tam istihdam gibi bir noktaya yerleşmek, normale dönmek ve kötüleşmek değil" dedi. Goolsbee, %4,3'e yükselen işsizlik oranının Fed politika yapıcılarının tam istihdamla tutarlı olduğunu tahmin ettiği %4,1'in üzerinde olduğunu söyledi. Fed politikasının kısıtlayıcı ve sıkı olduğunu belirten Goolsbee, Fed'in politika faizini sabit tuttuğu bir yıl içinde enflasyonun düştüğünü ve işgücü piyasasının soğuduğunu kaydederek politikanın gevşetilmesini desteklediğini ifade etti.
- Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, Cuma günü açıklanan zayıf ABD istihdam verilerine rağmen, para politikasında görüşünü değiştirmeye hazır olmadığını söyledi. Barkin, "İstihdam artışı çoğu profesyonel tahmincinin öngördüğünden daha zayıftı. Şu an ile eylül ayı arasında çok fazla veri elde edeceğiz; iki tur iş raporu, iki tur enflasyon okuması, pek çok faaliyet ölçütü. Eylül ayına geldiğimizde yapabileceğimiz en iyi kararı vereceğiz." şeklinde konuştu. Barkin, merkez bankasının hata yaptığı düşüncesini katılmadığını dile getirerek, "Ne yaparsak yapalım eşit miktarda eleştiri olacağını varsayıyorum. Çok hızlı hareket ettiğimizi söyleyen de çok fazla kişi var." şeklinde görüş belirtti. Barkin, ABD iş piyasasının çoğu standarda göre hala sağlam olduğunu belirterek, temmuz ayında işsizlik oranındaki artışın tarihsel olarak oldukça normal olduğunu ve işsizlik seviyesinin hâlâ düşük olduğunu kaydetti. Barkin, "Neredeyse iki buçuk yıldır oldukça hareketli bir işgücü piyasasından geçtik ve böylece normale doğru geri dönüyoruz." dedi.
- Warren Buffett'in en büyük hissedarı olduğu şirketi Berkshire Hathaway, Apple hisselerinin yarısını sattı. 84,2 milyar dolarlık satışla birlikte şirketin nakit varlığı rekor seviyeye yükselerek 277 milyar dolar oldu.

Asya

- Çin'de Caixin ve S&P Global tarafından hesaplanan Caixin hizmet PMI temmuz ayında 51,2'den 52,1'e yükseldi. Böylece endeks art arda 19 ay genişleme bölgesinde kaldı. Diğer taraftan aynı dönemde bileşik PMI 52,8'den 51,2'ye 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.



- ♦ Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) 13-14 Haziran tarihli politika toplantısı tutanaklarına göre, bazı yönetim kurulu üyeleri zayıf yen nedeniyle artan ithalat fiyatlarının tüketici duyarlılığına zarar verdiği ve enflasyonun aşırı yükselme riskini artırdığı konusunda uyarıda bulundu. Tutanaklarda, "Üyeler, yendeki son düşüşlerin enflasyonu yukarı çeken faktörler arasında yer aldığı ve para politikasının yönlendirilmesinde yakın ilgi gösterilmesi gerektiği konusunda hemfikir" denildi. Tutanaklara göre bir kurul üyesi, enflasyonist riskleri göz ardı etmenin maliyetinin, şirketlerin artan maliyetleri yansıtmaya eskisinden daha istekli hale gelmesi nedeniyle arttığını söyledi. Dokuz üyeli kuruldan birkaçı, BoJ'un faiz oranlarını artırmayı gelecekteki enflasyon aşımı risklerini önleme perspektifinden değerlendirmesi gerektiğini söyledi.

Dünyadan

- ♦ Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü'nün yayınladığı rapora göre, FAO Gıda Fiyat Endeksi, temmuz ayında 120,8 puan seviyesinde gerçekleşerek haziran ayında revize edilen 121,0 değerinin altında kaldı. Endeks, bir yıl önceki değerinin ise %3,1 altında gerçekleşti.

** 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.*