

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Temmuz	-1,5	3,9
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Yıllık (%)	Temmuz	-1,9	-11,8
12:00	EB	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Temmuz	0,2	-0,3
12:00	EB	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Temmuz	0,2	-0,3
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin)	Ağustos	140	122
15:30	ABD	Birim İşgücü Maliyetleri - Çeyreklik (%)	2Ç24-F	0,8	0,9
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	31-Ağu	230	231
16:45	ABD	Hizmetler PMI	Ağustos-F	55,2	
17:00	ABD	ISM Hizmetler PMI	Ağustos	51,1	51,4

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Japonya'da beklentilerin üstünde açıklanan ücret verilerinin Japonya Merkez Bankası'nın faiz artırımlarına devam edeceğine işaret etmesi ve ABD'de açıklanan yeni iş açılışları verisinin istihdam talebinin zayıflamaya devam ettiğinin sinyalini vermesi üzerine yenin dolar karşısında yükselişini sürdürdüğü ve USDJPY'nin 143,4 seviyelerine kadar gerilediği görülüyor. Veriler ile baskılanan Japonya endeksleri negatif seyrederken, Hong Kong'da da satıcı seyriler izliyoruz. Çin endekslerinde ise yatay bir görünüm takip ediyoruz. Dün karışık kapanışlar gerçekleştiren ABD endekslerinden Dow Jones %0,09 değer kazanırken, S&P500 %0,16 ve Nasdaq %0,30 değer kaybetti. Bu sabah hem ABD hem Avrupa vadelilerinde satıcı seyriler takip ediliyor.

ABD'de JOLTS yeni iş açılışları temmuz ayında 7 milyon 673 bine gerileyerek Ocak 2021'den bu yana en düşük seviyesine geldi. Haziran ayına ilişkin yeni iş açılışları da aşağı revize edilirken, veri ABD istihdam piyasasında işgücü talebinde zayıflamaya işaret etti. Veri ile Fed'in istihdam piyasasında daha fazla zayıflamayı önlemek adına daha büyük bir faiz indirimi yapacağı beklentileri bir miktar daha artarken, Fed'in eylül ayı toplantısında 25 baz puanın üstünde 50 baz puanlık bir indirim yapması ihtimali %45 olarak fiyatlanıyor. Veri ardından sert düşüş kaydeden dolar endeksi 101,3 seviyesinin altında seyrederken, Fed'in hızlı bir şekilde faiz indireceği beklentileri ile ABD 10 yıllık tahvil faizi %3,76 seviyelerinde seyrederken, 2 yıllık tahvil faizi ile aynı seviyelerde bulunuyor. Gerileyen enflasyon ve zayıflayan istihdam görünümü altında, Fed'in yapması beklenen faiz indirimlerinin hızına ilişkin en önemli sinyal verecek olan tarım dışı istihdam verisini (TDİ) Cuma günü takip edeceğiz. TDİ öncesinde, bugün ADP özel sektör istihdam değişimi ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanacak. Bugün ayrıca ABD'de ISM hizmetler PMI verisi öne çıkıyor. Avrupa tarafında ise Almanya'dan gelecek fabrika siparişleri ve Euro Bölgesi için açıklanacak perakende satışlar verisi takip edilecek. Dolardaki gerileme ile desteklenen EURUSD 1,1080 seviyelerinde seyreliyor.

TCMB verilerine göre TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru ağustos ayında 0,63 düşüşle 62,34 seviyesine gerileyerek 5 ay sonra ilk düşüşünü kaydetti. BIST100 endeksi dün günü %0,37 değer kaybı ile 9.984 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 74,5 milyar TL oldu. Bankacılık endeksi %0,51 değer kazancı ile pozitif ayrışırken, ulaştırma endeksi %0,32 ve sanayi endeksi %0,91 düşüş kaydetti. Bu sabah Dolar/TL 34,02, 5 yıllık CDS primi 278,4 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde 2025-2027 yıllarını kapsayacak Orta Vadeli Program açıklanacak.

ABD'de artan faiz indirimi beklentileri ile desteklenen kıymetli madenlerden ons altın 2.495\$, ons gümüş ise 28,26\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 73,0\$ ile zayıf seyrini sürdürürken, Bitcoin 57.200\$ seviyelerinden işlem görüyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1087-1,1140, aşağı yönde 1,1040-1,0924 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3175-1,3266 aşağı yönde 1,3060-1,2897 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.500-2.531\$, aşağı yönde 2.470\$-2.451\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 28,77\$-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 33,3808 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.005-10.193 aşağı yönde 9.735-9.523 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 Başkan Yardımcısı Hatice Karahan, para politikasının meyvelerini vermeye başladığını söylerken önümüzdeki dönemde dezenflasyon sürecinde maliye politikasından gelecek "güçlü desteğin" önemine dikkat çekti
- TCMB aylık fiyat gelişmeleri raporunda, gıda fiyatlarının uzun bir aradan sonra aylık bazda gerilediğine, enerji fiyatlarındaki artışta ise doğalgaz mesken tarifelerinde yapılan düzenlemenin belirleyici olduğuna dikkat çekildi. Temel mal grubu aylık enflasyonunun önceki aylara kıyasla bir miktar yükselse de görece ılımlı seyrini sürdürdüğünü değerlendiren TCMB, hizmet grubunda, ulaştırma hizmetleri ile zamana bağlı fiyat belirleme eğilimi güçlü olan eğitim gibi kalemler öncülüğünde, aylık fiyat artışlarının gücünü koruduğu belirtildi. Raporda, "Tüm göstergeler birlikte incelendiğinde, enflasyonun ana eğiliminin kayda değer bir değişiklik sergilemediği değerlendirilmektedir" ifadelerine yer verildi.
- Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKESD) verilerine göre, beyaz eşya ihracatı temmuz ayında yıllık bazda %14 arttı. Toplam satışlar ise yıllık bazda %10 artış kaydetti.
- TCMB tarafından açıklanan verilere göre TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru ağustos ayında aylık bazda 0,63 düşüşle 62,34 seviyesine geriledi.
- Suudi Arabistan Merkez Bankası, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ile mutabakat zaptı imzaladığını açıkladı.
- Rusya Devlet Başkan Yardımcısı Yuri Uşakov, "Türkiye, BRICS'e tam katılım için resmi başvuruda bulundu, değerlendireceğiz" dedi. Cumhurbaşkanlığı kaynakları da Erdoğan'ın 22-24 Ekim'de Kazan'da düzenlenecek BRICS Zirvesi'ne katılacağını doğruladı.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile Mısır Cumhurbaşkanı Abdulfettah Es-Sisi'nin huzurunda iki ülke arasında 17 anlaşma imzalandı. Düzenlenen ortak basın toplantısında Erdoğan, "Mısır ile sanayi, ticaret, savunma, sağlık, çevre ve enerji dahil her alanda iş birliğini ilerletmeyi teyit ettik. Ticaret hacmimizi önümüzdeki beş yıl içinde 15 milyar dolara çıkarma hedefimize doğru kararlı bir şekilde ilerliyoruz" dedi.

### Avrupa

- Final verilere göre Almanya'da hizmet sektörü PMI ağustos ayı için 51,4'ten 51,2'ye revize edildi.
- Merkezi Münih'te bulunan Ekonomi Araştırma Enstitüsünün (Ifo) İş Ortamı Anketi sonuçlarına göre, temmuzda eksi 18,5 puan olan Alman otomotiv sektörünün mevcut durum endeksi, ağustos ayında 6,2 puan azalarak eksi 24,7 puana geriledi. Sektörün gelecek aylara ilişkin iş beklentisi endeksi ise eksi 29,5 puandan eksi 40,5 puana geriledi.
- Almanya'da Bakanlar Kurulu, elektrikli otomobillerin azalan satışlarını hızlandırılmış amortisman uygulamasıyla canlandırmak için vergi indirimi ve geç emekliliği teşvik edecek emeklilik reformunu onayladı.
- S&P Global ve Hamburg Ticaret Bankası'nın açıkladığı (HCOB), ağustos ayına ilişkin final verilere göre Euro Bölgesinde hizmet sektörü PMI 53,3'ten 52,9'a revize edildi. Böylece imalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ağustos ayında 51,0 seviyesine gerçekleşirken, aşağı revizyona karşın Euro Bölgesi ekonomisinin ağustosta son üç ayın en hızlı büyümesini gösterdiğine işaret etti.
- İngiltere'de hizmet PMI ağustos ayı final verilerinde 53,3'ten 53,7'ye revize edilerek hizmet sektöründeki genişlemenin öncü verilerde açıklananın üstünde olduğuna işaret etti.
- Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi (ÜFE), temmuzda aylık bazda %0,8 artarak beklentilerin üzerinde kaldı. ÜFE, yıllık bazda ise %2,1 düştü.
- İspanya'da Başbakan Pedro Sanchez, Jose Luis Escrava'yı İspanya Merkez Bankası Başkanlığı görevine atadı. Jose Luis Escrava 12 Eylül'de yapılacak Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi toplantısına katılacak.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Yannis Stournaras, para politikasının bir süre daha kısıtlayıcı kalması gerektiğini ancak büyümeyi baltalamaması gerektiğini söyledi. Stournaras, finansman koşullarının şu anda yılbaşına kıyasla önemli ölçüde daha kısıtlayıcı olduğunu ve birkaç faiz indiriminden sonra bile kısıtlayıcı kalacağını söyledi.
- Yunanistan'ın banka kurtarma fonunun, National Bank of Greece'den ekim ayında %10-15 arasında hisse satmayı planladığı bildirildi.

### ABD

- ABD'nin dış ticaret açığı, temmuz ayında %7,9 artarak 78,8 milyar dolara çıktı. Böylelikle, dış ticaret açığı temmuz ayında iki yılın zirvesini gördü. Ülkenin ihracatı %0,5 artışla 266,6 milyar dolara çıktı. İthalatı da %2,1 artarak 345,4 milyar dolarla Mart 2022'den bu yana en yüksek seviyesini kaydetti.
- ABD'de JOLTS yeni iş açılışları temmuz ayında bir önceki aya kıyasla 237 bin gerileyerek 7 milyon 673 bine indi ve beklentilerin altında kaldı. Böylece yeni iş açılışlarında Ocak 2021'den bu yana en düşük seviye kaydedildi. Haziran ayı için 8 milyon 184 bin olarak açıklanan yeni iş açılışları 7 milyon 910 bine revize edildi.
- ABD'de fabrika siparişleri, temmuz ayında aylık %5,0 ile beklenenden fazla artış kaydetti. Söz konusu dönemde dayanıklı mal siparişleri %9,8 ve dayanıklı olmayan mallara yönelik siparişler %0,8 arttı.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2024 yılı üçüncü çeyrek büyüme tahminini %2,0'den %2,1'e yükseltti.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic enflasyon ve istihdamın 2021'den beri ilk kez dengede olduğunu ancak henüz enflasyonda zafer ilan etmek için hazır olmadıklarını belirtti. Bostic son verilerin enflasyonun hedefe ilerlediğini gösterdiğini söyledi. Bostic "Tarih bize para politikasında erken gevşemenin enflasyonu yeniden alevlendirecek tehlikeli bir kumar olduğunu gösteriyor." yorumunu yaptı. Bankanın faiz indirimi için uzun süre beklemesinin de işgücü piyasası için riskli olacağını ifade etti. Bostic, işgücü piyasasının zayıf olmadığını dile getirdi.

\* 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.



- ♦ Fed'in Bej Kitap raporunda ekonomik aktivitenin birçok bölgede yatay seyrettiği veya düştüğü belirtildi. İstihdamın yatay seyrettiği ve firmaların işe alımlarda ekonomik belirsizlikler nedeniyle daha seçici olduğu ifade edildi. Rapora göre çoğu bölgede tüketici harcamaları geriledi. İmalat sektörünün de çoğu bölgede gerilediği, konut sektörünün ise bazı bölgelerde satışlardaki gerilemeyle karışık seyrettiği vurgulandı. Raporda enflasyonist baskıların ılımlı hızda arttığı ifade edildi.
- ♦ San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, Fed'in işgücü piyasasını sağlıklı tutmak için faiz oranlarını düşürmesi gerektiğini, ancak ne kadar düşüreceğini belirlemesi için gelen ekonomik verileri takip etmesi gerektiğini söyledi. Daly verdiği röportajda, "Enflasyon düştükçe, yavaşlayan bir ekonomide yükselen reel faiz oranımız var; bu, aşırı sıkılaştırmanın temel bir reçetesidir" dedi. İşgücü piyasasının sağlığının sürdürülmesi ve korunması gerektiğini belirten Daly, "politika aşırı sıkı olursa, işgücü piyasasında ek bir yavaşlama olabileceğinin ve bunun hoş karşılanmayacağına farkında olmalıyız" dedi.
- ♦ Goldman Sachs global piyasalar icra direktörü Scott Rubner, ABD'de yarın açıklanacak istihdam verilerinin zayıf gelmesi halinde borsaların bir düzeltmeye gidebileceğini söyledi. Rubner, bankanın müşterilerinin halen Eylülün ikinci yarısında hisse fiyatları için bir negatif teknik ortama göre pozisyon almakta olduklarını söylerken, 16 Eylül'de bir risk azaltma hareketinin başlamasını beklediğini ekledi.
- ♦ ABD'de Demokrat başkan adayı Kamala Harris, yeni kurulan şirketler için vergi indirimini 5 bin dolardan 50 bin dolara çıkarmayı planladığını bildirdi.
- ♦ Konuya yakın kaynaklara göre ABD Başkanı Joe Biden, Japon Nippon Steel'in U.S. Steel Corp'u 14,1 milyar dolara satın alma teklifini onaylamayacak.

## Asya

- ♦ Japonya Çalışma Bakanlığı verilerine göre, ülkede ücretler önceki seneye göre beklentilerin üstünde %3,6 artarken, reel ücretlerin yıllık artışı da %0,4'e gerilese de beklentilerin üstünde kaldı.
- ♦ JPMorgan, ticaret savaşına riskine işaret ederek Çin hisse senetleri için tavsiyesini "ağırlığını artır"dan "nötr"e indirdi.

## Dünyadan

- ♦ Üç OPEC+ kaynağına dayandırılan habere göre Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve OPEC+, Libya'daki petrol tesislerinin kapanması ve zayıf talep görünümünden kaynaklanan fiyat dalgalanmalarının endişelere yol açması nedeniyle ekim ayında yapılması planlanan petrol üretim artışını ertelemeyi değerlendiriyor.
- ♦ Kanada Merkez Bankası (BoC), politika faizini üst üste üçüncü toplantıda 25 baz puan düşürerek %4,25'e indirdi.

\* 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.