

**Bugünün Takvimi**

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Haziran	0,5	-1,6
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Yıllık (%)	Haziran	-14,2	-8,6
12:00	EB	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Haziran	-0,1	0,1
12:00	EB	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Haziran	0,1	0,3
14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Temmuz		61,9
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (mlr \$)	Haziran	-72,5	-75,1

**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)

**Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler**

Haftanın ilk işlem gününde ciddi bir satış baskısı altında kalan küresel piyasalar, haftanın ikinci işlem gününe toparlanarak başlamış bulunuyor. Piyasalarda ciddi dalgalanmalar sürerken, dün oynaklık göstergesi VIX Haziran 2020'den bu yana en yüksek seviyelerine çıkarak piyasalardaki paniğe işaret etti. Dün satışlara öncülük eden Japonya endeksleri bu sabah kayıplarının önemli bir kısmını geri almış bulunuyor. ABD vadeliilerinin de bu sabah toparlandığını görüyoruz. Hong Kong ve Çin endeksleri ise bu sabah negatif seyirler takip ediyor. Dün günü negatif tamamlayan ABD spot endekslerinden Dow Jones %2,60, S&P500 %3,00 ve Nasdaq %3,43 değer kaybetti. Dün Avrupa'da da spot endeksler satıcılı kapanışlar gerçekleştirirken, bu sabah Avrupa vadeliilerinde pozitif seyirler izliyoruz.

ABD'deki zayıf ekonomik verilerin ardından Fed'in piyasaları desteklemek için daha hızlı bir şekilde faiz indirimine gidebileceği beklentileri sürüyor. Fed'in Eylül ayında 25 baz puanlık faiz indirimine kesin gözle bakılırken, 50 baz puanlık indirim ise %87 civarı olasılık ile fiyatlanıyor. Yükselen faiz indirimi beklentileri ile ABD 2 yıllık tahvil faizi dün 2022'den bu yana ilk defa 10 yıllık tahvil faizinin altına geldi. Daha sonra tekrar 10 yıllık tahvil faizinin üstüne gelen 2 yıllık tahvil faizi bu sabah %3,96, 10 yıllık tahvil faizi ise %3,83 seviyelerinde bulunuyor. Dolar endeksi ise 102,8 seviyelerinde seyrediyor. Dün ABD'de açıklanan ISM hizmetler PMI verisi beklentilerin üzerinde kalarak 51,4 seviyesine yükselirken, ekonomik aktivite endişelerini bir miktar hafifletti. Fed üyelerinden Goolsbee geçtiğimiz hafta açıklanan istihdam verilerinin zayıf olduğunu ancak henüz resesyona benzemediğini değerlendirdi. Bir diğer üye Daly ise enflasyonun ve istihdamın gerilemesi ile Fed'in ikili hedefini dengelemesi gereken bir noktaya geldiğini belirtti. Fed'in iletişiminde yapılan son değişikliğin başlı başına bir politika ayarlaması olduğunu söyleyen Daly, önümüzdeki çeyreklerde politika ayarlamasının gerekli olacağına ancak ne ölçüde olacağına hala belirsiz olduğunu vurgu yaptı. Bugün ise ABD'de haziran ayına ilişkin dış ticaret dengesi verileri açıklanacak. Avrupa tarafında ise Almanya'dan gelecek fabrika siparişleri ve Euro Bölgesi için açıklanacak perakende satış verileri takip edilecek. EURUSD bu sabah 1,0951 seviyelerinde bulunuyor.

Dün yurt içinde açıklanan enflasyon verileri aylık enflasyonun temmuz ayında ÖTV ve elektrik zamları ile kira artış sınırlamasının kalkmasının etkisiyle %3,23'e yükseldiğini gösterdi. Yıllık enflasyon %61,78'e gerileyerek baz etkisinin desteği ile düşüşünü sürdürdü. Verileri değerlendiren Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek temmuzda aylık enflasyonun geçici etkiler kaynaklı arttığını kaydetti. Haftanın ilk işlem gününde global piyasalardaki satış baskısıyla açılışla birlikte BIST100 endeksinde bağlı devre kesici iki kez tetiklendi. İşlemlerin başlaması ile endeks toparlansa da gün içinde baskı sürerken, BIST100 günü %5,54 değer kaybı ile 9.893 seviyesinden tamamlayarak nisan ayından bu yana en düşük seviyelerinden kapanış yaptı. Endekste işlem hacmi ise 102,5 milyar TL oldu. Haftaya yükselişle başlayan Dolar/TL bu sabah 33,33 seviyelerinde seyrederken, 5 yıllık CDS primi de 300 seviyelerine ulaşmış bulunuyor. Bugün yurt içinde TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru verisini takip edeceğiz.

Dün 2.364\$ seviyelerine gerileyen ons altın 2.410\$ seviyelerinde, 26,50\$ seviyelerine kadar düşerek mayıs ayından bu yana en düşük seviyelerine gelen ons gümüş ise 27,12\$ seviyelerinde seyreliyor. Brent petrol 77,2\$ seviyelerinde zayıf seyrini sürdürürken, dün sert düşüşler kaydeden Bitcoin bu sabah 55.500\$ seviyelerinden işlem görüyor.

**Günün Teknik Seviyeleri**

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1017–1,1105, aşağı yönde 1,0907–1,0860 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2840–1,2880 aşağı yönde 1,2760–1,2707 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.417–2.455\$, aşağı yönde 2.400\$–2.364\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 27,84–28.18\$, aşağı yönde 26.50\$–26,00\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 936\$–961\$, aşağı yönde 907\$–890\$seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 33,6000, aşağı yönde MOST indikatörü 32,6375 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.067–10.264 aşağı yönde 9.795–9.733 seviyeleri öne çıkıyor.

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

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- Tüketici fiyat endeksi temmuz ayında piyasa beklentilerinin (%3,10) üstünde aylık bazda %3,23 artış gösterdi. Böylece endeksin yıllık artış hızı %71,60'tan %61,78'e geriledi. Çekirdek enflasyon göstergelerinden C endeksi (enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE) aylık %2,45 artış gösterdi ve yıllık bazda artış hızı %60,23'e geriledi. B endeksi ise (işlenmemiş gıda ürünleri, enerji, alkollü içecekler ve tütün ile altın hariç TÜFE) aylık bazda %2,47 artış gösterdi ve yıllık artış hızı %60,31'e geriledi. Mevsimlik ürünler hariç TÜFE'yi gösteren A endeksinin aylık artışı ise %3,64'e yükselirken, endeksin yıllık artışı %63,74'e yavaşladı.
- Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE) haziran ayında %1,94 arttı ve yıllık artış hızı %50,09'dan %41,37'ye gerilemiş oldu. Ana sanayi grupları incelendiğinde yıllık bazda; dayanıksız tüketim mallarında %55,41, dayanıklı tüketim mallarında %49,78, sermaye mallarında %40,06, ara mallarında %39,96 ve enerjide %31,09 artış kaydedildi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek yıllık enflasyonun düştüğünü ve temmuzda aylık enflasyonun geçici etkiler kaynaklı arttığını kaydetti. Ana hedefi dezenflasyon olan programın her alanda olumlu sonuçlarını almaya devam ettiklerini belirten Şimşek önümüzdeki dönemde enflasyondaki düşüşün daha çok hissedileceğini kaydetti.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, kabine toplantısı ardından yaptığı açıklamada "Önümüzdeki dönemde iyi çalışılmış, Türkiye ekonomisine katkı yapacak yeni paketlerle iş dünyamıza destek vermeyi sürdüreceğiz" dedi. Erdoğan, haziran itibarıyla enflasyonda başlayan düşüş sürecinin temmuzda biraz daha belirginleştiğini, önümüzdeki aylarda bu eğilimin hızlanarak devam edeceğini vurguladı. Sosyal medya platformu Instagram'a erişim engeli getirilmesine ilişkin olarak Erdoğan, "Türkiye'nin haklı talepleri karşlanır, hassasiyetlerine saygı gösterilirse mesele zaten kendiliğinden hal yoluna girecektir." açıklamasını yaptı.
- BofA Merrill Lynch Türkiye Ekonomisti Zümrüt İmamoğlu, piyasalardaki hareketliliğin Türkiye'ye etkisinin nispeten daha az olabileceğini belirterek, "Merkez Bankası için kontrolünde. 90 milyar dolara yakın rezerv biriktirdiler. Kur açısından büyük sıçramalar beklemem lazım" dedi. İmamoğlu, yılın ikinci yarısında Türkiye'de resesyona beklediklerini ancak sert iniş öngörmediklerini kaydetti.
- 4458 Sayılı Gümrük Kanununun Bazı Maddelerinin Uygulanması Hakkında Kararda değişiklik yapılarak e-ticarette 30 euroyu aşmayan eşya ile bin 500 euroyu aşmayan ilaç cinsi eşyalar için vergi düzenlemesi yapıldı. Düzenlemeye göre, bu eşyalar üzerinden Avrupa Birliği ülkelerinden doğrudan gelmesi halinde %30, diğer ülkelerden gelmesi halinde %60 vergi alınacak. (Karara ulaşmak için [tıklayınız.](#))

### Avrupa

- Almanya'da hizmet PMI temmuz ayı final verilerinde 52,0 seviyesinden 52,5 seviyesine revize edildi.
- Euro Bölgesinde temmuz ayı hizmet PMI final verilerde revize edilmeyerek 51,9 seviyesinde belirlendi.
- Sentix verilerine göre Euro Bölgesinde temmuzda eksi 7,3 puan olan yatırımcı güven endeksi ağustosta eksi 13,9'a gerileyerek beklentilerin altında kaldı. Bu dönemde beklenti endeksi ise 1,5 seviyesinden eksi 8,8 seviyesine geriledi.
- İngiltere'de temmuz ayına ilişkin öncü verilerde 52,4 olarak açıklanan hizmet PMI, final verilerde 52,5'e revize edildi.
- Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi (ÜFE), haziranda beklentilere paralel olarak aylık bazda %0,5 artarken, 2023'ün aynı ayına göre %3,2 düştü.

### ABD

- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, ekonomik büyümenin hala oldukça istikrarlı bir seviyede devam ettiğini belirterek, ABD'de geçen hafta açıklanan istihdam verilerinin beklenenden zayıf olmasına karşın resesyona benzemediğini ifade etti. Fed'in acil toplantıya giderek faiz indirimi yapıp yapmayacağı konusunda ise yorum yapmaktan kaçınan Goolsbee, faiz artışları ve indirimleri gibi her şeyin her zaman masada olduğunu dile getirdi. Goolsbee, eğer ekonomide bir bozulma olursa Fed'in onu düzeltereğini ifade etti.
- ABD'de final verilerde hizmet PMI temmuz ayı için 56,0 seviyesinden 55,0 seviyesine revize edildi.
- ISM verilerine göre hizmet PMI temmuz ayında 2,6 puan artarak 51,4'e yükseldi. Böylece veri ABD'de hizmet sektörü aktivitesinin haziran ayında 4 yılın en büyük daralmasını kaydetmesinin ardından siparişlerdeki toparlanmayla temmuzda arttığına işaret etti. ISM istihdam endeksi yıl başından bu yana ilk kez artarak 51,1 ile eylül ayından beri en yüksek seviyeye ulaştı. Yeni siparişler endeksi de 47,3'ten 52,4'e yükseldi.
- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, ABD'de enflasyonun Fed'in %2 hedefine doğru gittiğinden daha emin olduğunu söyledi. Daly, "Enflasyonun hedefimize yaklaştığı ve işgücü piyasasının yavaşladığı açık. Bu hedefleri dengelememiz gereken bir noktaya gelindi." dedi. Daly, Fed'in şu ana kadar politika faiz oranını değiştirmemesine rağmen, iki hedefine yönelik risklerin dengede olduğunu kabul etmek için iletişimde yaptığı son değişikliğin başlı başına bir politika ayarlaması olduğunu söyledi. Daly, temmuz ayı istihdam raporunun yavaşlamaya mı yoksa gerçek bir zayıflığa mı işaret ettiğini bilmek için çok erken olduğunu, ancak Fed'in istihdam artışını önlemesinin son derece önemli olduğunu söyledi. Daly, "Önümüzdeki çeyreklerde politika ayarlamaları gerekli olacak. Ancak bunun ne kadar veya ne zaman olacağı henüz belli değil." şeklinde konuştu.
- ABD'de federal yargıç, Google'ın internet araması ve arama reklamcılığı konusunda "yasa dışı tekel" oluşturduğuna hükmetti.
- JPMorgan Chase & Co.'nun hisse alım satım masası, teknoloji hisselerinden çıkışın büyük ölçüde tamamlanmış olabileceği ve dipten alıma geçmek için taktiksel bir fırsata yaklaşıldığı görüşünde olduklarını belirttiler.

\* 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.



- ♦ UBS, Fed'den bu yıl faiz indirimi beklentisini 50 baz puandan 100 baz puana yükseltti. UBS notunda, ağustos için daha güçlü bir istihdam raporu olmadığı takdirde, Fed'in eylül toplantısında gevşeme döngüsüne 50 baz puanlık bir indirimle başlayacağı öngörüldü. UBS "Temel senaryomuz, ABD ekonomisinin büyümenin %2 trend oranına yakın kalmasıyla bir durgunluktan kaçınacağıdır. Faiz oranları 23 yıllık zirvedeyken, Fed ekonomiyi ve piyasaları desteklemek için bolca esnekliğe sahip" ifadelerini kullandı.

## Asya

- ♦ Japonya'da hanehalkı harcamaları haziran ayında aylık bazda %0,1 artış kaydederken, önceki senenin aynı ayına göre %1,4 düşüş kaydetti. Bu dönemde çalışanların nakit kazançlarının yıllık artışı %4,5'e yükselirken, kazançların reel artışı %1,1'e yükseldi.
- ♦ Japonya Maliye Bakanlığı yaptığı açıklamada, Japonya Maliye Bakanlığı, Finansal Hizmetler Ajansı ve Japonya Merkez Bankası'nın uluslararası finans piyasalarını görüşmek üzere TSİ 09:00'dan itibaren üst düzey yetkililer toplantısına ev sahipliği yapacağını bildirdi.
- ♦ Avustralya Merkez Bankası (RBA), faiz oranlarını beklendiği gibi %4,35'te sabit tutarken, enflasyonu kontrol etmek için gerekirse daha fazla artış yapmayı göz ardı etmediğini yineledi.

*\* 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.*