

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Temmuz	-0,4	1,4
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Temmuz	-3,5	-4,1
09:00	Almanya	İhracat - Aylık (%)	Temmuz	1,1	-3,3
09:00	Almanya	İthalat - Aylık (%)	Temmuz	0,7	0,4
12:00	EB	GSYH Çeyrek (mevs. düzelt.) (%)	2Ç24-F	0,3	0,3
12:00	EB	GSYH - Yıllık (%)	2Ç24-F	0,6	0,6
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Ağustos	165	114
15:30	ABD	İşsizlik Oranı (%)	Ağustos	4,2	4,3
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Aylık (%)	Ağustos	0,3	0,2
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Yıllık (%)	Ağustos	3,7	3,6
15:30	ABD	İş Gücüne Katılım Oranı (%)	Ağustos	62,7	62,7
15:45	ABD	Fed Üyelerinden Williams'ın Konuşması			
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Ağustos		-136,5
		Fitch Ratings'in Türkiye'nin Kredi Notu Değerlendirmesi			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD tarım dışı istihdam verisi öncesinde küresel piyasalarda negatif görünümün sürdüğünü görüyoruz. Asya endeksleri satıcı seyrederken, Hong Kong piyasalarında işlemler tayfun sebebiyle durdurulmuş bulunuyor. Dün ABD'de açıklanan ADP özel sektör istihdam artışı beklentilerin oldukça altında açıklanırken, daha sonra açıklanan hizmet PMI verilerinin sektör aktivitesinde pozitif seyre işaret etmesi ardından, ABD endeksleri günü karışık kapanışlarla tamamladı. Dow Jones ve S&P500 endeksleri günü sırasıyla %0,54 ve %0,30 değer kayıplarıyla tamamlarken, Nasdaq endeksi %0,25 yükselişle pozitif ayrıştı. Karışık görünüm bu sabah ABD vadeliinde de devam ediyor. Avrupa vadeliileri ise satıcı seyreliyor.

ABD'de ADP özel sektör istihdamı ağustosta 145 bin beklentilerinin altında 99 binlik artış kaydetti. Temmuz ayı istihdam artışı da 122 binden 111 bine revize edilirken, veri istihdam artışında belirgin bir yavaşlama sinyali verdi. Diğer taraftan 31 Ağustos ile biten haftada haftalık işsizlik maaşı başvuruları 227 bin ile beklentilerin altında kalırken, başvuruların 4 haftalık hareketli ortalaması gerilemesini sürdürerek işsizlikte azalış eğilimine işaret etti. Yine dün takip edilen verilere göre S&P Global'in öncü verilerinde 55,2 olarak açıklanan hizmet PMI final verilerde 55,7'ye revize edilirken, endeks sektör faaliyetlerinde Mart 2022'den bu yana en hızlı artışa işaret etti. ISM hizmet PMI ise ağustosta sabit kalma beklentilerinin aksine 0,1 puan artışla 51,5'e yükseldi. ADP verisi gittikçe artan istihdam piyasasının zayıflıyor olduğu endişelerini güçlendirerek Fed'in eylül ayında 50 baz puan indirim yapabileceği beklentilerini desteklese de daha sonra açıklanan veriler ekonomik aktivitenin seyrinin hala sağlam kaldığını göstererek endişeleri bir miktar hafifletti. Bugün açıklanacak tarım dışı istihdam raporunun vereceği sinyaller eylülde beklenen faiz indirimine ve Fed'in faiz indirimlerine nasıl bir hızla devam edeceğine ilişkin beklentileri şekillendirecektir. ADP verileri ile baskılanan dolar endeksi ISM verisi ardından 101,3'lere yükselirken, bu sabah Dolar/TL 33,99, 5 yıllık CDS primi 270,8 seviyelerinde bulunuyor. Bugün piyasa kapanışı ardından Fitch Ratings'in Türkiye'nin kredi notu ve görünümüne ilişkin raporunu yayınlaması bekleniyor.

Dün yurt içinde 2025-2027 yıllarını kapsayan Orta Vadeli Program gündemdedi. Programda enflasyon beklentileri bu sene ve önümüzdeki üç sene için yukarı revize edilirken, büyüme beklentileri de aşağı revize edildi. Programı sunan Cevdet Yılmaz program hedefinin makroekonomik ve finansal istikrarı kalıcı hale getirmek olduğunu belirtirken, ekonominin dengelenmesi ve para politikalarının istikrarlı bir şekilde uygulanmasının, enflasyonun tek hanelere inmesinde kritik rol oynayacağını değerlendirdi. BIST100 endeksi dün günü %0,48 değer kaybı ile 9.937 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 76,3 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 33,99, 5 yıllık CDS primi 270,8 seviyelerinde bulunuyor. Bugün piyasa kapanışı ardından Fitch Ratings'in Türkiye'nin kredi notu ve görünümüne ilişkin raporunu yayınlaması bekleniyor.

Ons altın yeniden 2.520\$ seviyelerine yükselirken, ons gümüş 28,77\$ seviyelerinde seyreliyor. OPEC+'ın günlük üretimini artırmaya planını 2 ay daha ertelemesine karşın Brent petrol 72,8\$ seviyelerinde zayıf seyrini sürdürüyor. Bitcoin ise 56.400\$ seviyelerinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1140-1,1202, aşağı yönde 1,1090-1,1060 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3227-1,3266 aşağı yönde 1,3148-1,3073 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.531-2.567\$, aşağı yönde 2.506\$-2.489\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 29,22\$-30,19\$, aşağı yönde 28,52\$-27,70\$ 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

Verde Zeyn Sakallı

verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz 2025-2027 dönemine ilişkin Orta Vadeli Programı (OVP) kamuoyuna açıkladı. Orta Vadeli Program kapsamında 2025 yılında öngörülen büyüme hedefi düşürülürken, yıl sonu enflasyon hedefi yükseltildi. Cevdet Yılmaz konuşmasında makroekonomik ve finansal istikrarın kalıcı hale getirilmesini hedeflediklerini bildirdi. Yılmaz "Bu dönemde, ekonominin dengelenmesi ve para politikalarının istikrarlı bir şekilde uygulanması, enflasyonun tek hanelere inmesinde kritik rol oynayacaktır." dedi.

	OVP 2024 - 2026			OVP 2025 - 2027			
	2024	2025	2026	2024	2025	2026	2027
BÜYÜME							
GSYH (Milyar TL, Cari Fiyatlarla)	41.159	52.942	62.997	44.218	61.540	72.915	83.132
GSYH (Milyar Dolar, Cari Fiyatlarla)	1.119	1.205	1.318	1.331	1.465	1.642	1.774
Kişi Başına Gelir (GSYH, Dolar)	12.875	13.717	14.855	15.551	17.028	18.990	20.420
GSYH Büyümesi (Reel, %)	4,0	4,5	5,0	3,5	4,0	4,5	5,0
ENFLASYON							
TÜFE Yıl Sonu % Değişim	33,0	15,2	8,5	41,5	17,5	9,7	7,0
DIŞ TİCARET							
İhracat (fob) (Milyar Dolar)	267	283,6	302,2	264,0	279,6	296,1	319,6
İthalat (cif) (Milyar Dolar)	372,8	388,9	414	345,0	369,0	390,6	417,5
Diş Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	-105,8	-105,3	-111,8	-81,0	-89,4	-94,5	-97,9
CARI İŞLEMLER DENGESİ							
Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	-34,7	-31,7	-30,0	-22,0	-28,6	-25,6	-22,6
Cari İşlemler Dengesi / GSYH (%)	-3,1	-2,6	-2,3	-1,7	-2,0	-1,6	-1,3

- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Orta Vadeli Program için "Kısa vadede bizim temel önceliğimiz dezenflasyondur, fiyat istikrarıdır" dedi. Şimşek, "Kısa vadede dezenflasyonun, büyüme üzerinde olumsuz etkileri olabilir ama bu geçici, Türkiye'nin önü açık. Tahminlerde, 2025 yılında negatif bir mali etki söz konusu. Yani bütçe açığını azaltıyoruz. Bütçe açığının azalması, dezenflasyona güçlü destek demek." ifadelerini kullandı.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan yeni OVP'ye ilişkin "Enflasyonla kararlı bir şekilde mücadele ederken, yatırımı, üretimi, istihdamı, ihracatı ve büyümeyi önceleyen OVP'ye güvenimiz ve desteğimiz tamdır." mesajı verdi.
- BDDK verilerine göre 29 Ağustos ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %39,93 artış gösterdi. (Önceki hafta: %40,01)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 29 Ağustos haftasında bir önceki haftaya göre 24,8 milyar TL azalış ile 1,59 trilyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 47,3 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 29 Ağustos ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerinden 19,5 milyon dolar çıkış yaparken, DİBS'e ise net 689,6 milyon dolar giriş gerçekleştirdi. DİBS'teki girişlerin 682,9 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 20,7 milyon dolar çıkış görüldü. Böylece 29 Ağustos haftasında toplam net giriş 649,3 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 29 Ağustos haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 122 milyon dolar artarak 105,6 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 1,4 milyar dolar azalarak 65,6 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 1,3 milyar dolar azalarak 171,2 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 29 Ağustos ile biten haftada 1 milyar dolar azalarak 149,4 milyar dolar seviyesine geriledi. Rezervler içinde; altın rezervleri 345,4 milyon dolar artarak 60 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 1,4 milyar dolar azalarak 89,3 milyar dolara geriledi.
- TCMB haftalık verilerine göre 29 Ağustos haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 23 Ağustos haftasına kıyasla %3,0 artarak 322,5 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %68,8 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %73,3 seviyesine geriledi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 1 Eylül itibarıyla yıllık bazda %0,0 azaldı. (Önceki hafta: %1,9 artış)

Avrupa

- Almanya'da fabrika siparişleri, uçak, gemi, askeri araç ve tren gibi büyük siparişlerin etkisiyle temmuzda %2,9 yükselerek, art arda aylık artışını ikinci aya taşıdı. Fabrika siparişleri geçen yılın aynı ayına göre ise %3,7 arttı.
- Almanya'nın önde gelen ekonomik düşünce kuruluşlarından Ekonomi Araştırma Enstitüsü (Ifo), ülkenin 2024 ve gelecek yıla ilişkin büyüme tahminini, zayıf yatırım ve sipariş durumu nedeniyle aşağı yönlü revize etti. Ifo, bu yıl için büyüme tahminini %0,4'ten %0'a ve 2025 büyüme beklentisini %1,5'ten %0,9'a düşürdü. Ifo, Almanya ekonomisinin 2026'da ise %1,5 büyümesini beklediğini açıkladı.
- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, temmuz ayında bir önceki aya göre beklentilerin altında %0,1 artarken, yıllık bazda %0,1 geriledi.

ABD

- ABD'de ADP özel sektör istihdamı ağustos ayında 99 bin artışla piyasa beklentilerinin oldukça altında kaldı. Temmuz ayına ilişkin özel sektör istihdamı artışı ise 122 binden 111 bine 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.

- Açıklanan veya onaylanan işten çıkarmaların kaydını tutan danışmanlık şirketi Challenger, Gray & Christmas'ın raporuna göre, ABD merkezli işverenlerin duyurduğu işten çıkarma sayısı ağustosta bir önceki aya kıyasla %193 artışla 75 bin 891'e ulaştı. İşten çıkarmalar, geçen yılın aynı dönemine göre de %1 yükseldi. ABD'li işverenlerin bu yıl ağustos sonu itibarıyla işe alacağını duyurduğu kişi sayısı da geçen yıl ocak-ağustos dönemine göre %41 azalarak 79 bin 697 oldu. Bu sayı, şirketin ise alım planlarını izlemeye başladığı 2005'ten bu yana en düşük sekiz aylık seviye olarak kaydedildi.
- ABD'de tarım dışı iş gücü verimliliği, 2024'ün ikinci çeyreğine ilişkin final verilere göre bir önceki çeyreğe göre %2,5 arttı. İşgücü verimliliğinin artışı öncü verilerde %2,3 olarak açıklanmıştı. Üretim, bu yılın ikinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %3,5 ve çalışma saati %0,1 yükseldi. Fed'in takip ettiği enflasyon göstergelerinden biri olan ve öncü verilerde %0,9 olarak açıklanan birim işgücü maliyetinin çeyreklik artışı %0,4 oldu. Birim işgücü maliyeti ikinci çeyrekte yıllık bazda da %0,3 ile 2013'ün dördüncü çeyreğinden bu yana en düşük artışını kaydetti.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 31 Ağustos ile biten haftada 227 bine inerken, piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuruları da 1.750 azalışla 230 bine geriledi. Devam eden işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 24 Ağustos ile biten haftada 22 bin kişi azalarak 1 milyon 838 bine indi.
- ABD'de S&P Global'in ağustos ayına ilişkin nihai verilerine göre, hizmet sektörü PMI 55,2'den 55,7'ye revize edildi. Böylece endeks Mart 2022'den bu yana hizmet sektörü faaliyetlerinde en hızlı artışa işaret etti.
- ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) hizmet sektörü PMI, ağustos ayında piyasa beklentilerini aşarak aylık bazda 0,1 puan arttı ve 51,5'e çıktı. Yeni siparişlere ilişkin endeks 0,6 puan artışla 53,0'e yükselirken, istihdam endeksi 0,9 puan azalarak 50,2'ye geriledi. Üretim endeksi de ağustos ayında aylık bazda 1,2 puan azalışla 53,3'e düştü.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee verdiği röportajda, işgücü piyasası ve enflasyon verilerinin uzun vadeli eğiliminin, Fed'in faiz oranı politikasını yakında gevşetmesini ve ardından önümüzdeki yıl boyunca istikrarlı bir şekilde gevşetmeye devam etmesini desteklediğini söyledi. Goolsbee, "Uzun dönem enflasyonun çok önemli ölçüde düştüğünü ve işsizlik oranının Fed üyelerinin haziran ayında beklediğinden daha hızlı arttığını gösteriyor" dedi.
- ABD Hazine Bakanı Janet Yellen işgücü piyasasının son bir yılda daha az sıkı hale geldiğini, ancak bugün işsizlik oranının tarihi standartlara göre çok düşük kabul edilebileceğini söyledi. Yellen "Benim kanaatim, istihdam yaratmaya devam ettiğimiz iyi ve sağlıklı bir işgücü piyasasına sahip olduğumuz yönünde." değerlendirmesini yaptı.

Asya

- Japonya'da hane halkı harcamaları temmuz ayında beklenenden daha düşük bir artışla yıllık %0,1 arttı.

Dünyadan

- Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü OPEC ve OPEC dışı bazı üretici ülkelerden oluşan OPEC+ grubu günlük petrol üretimini artırma planını 2 ay erteledi. Petrol üretiminin günlük 180 bin varil artırılması planlanıyordu.
- JPMorgan, OPEC+'ın mevcut üretim seviyelerini en az bir yıl daha korumasını beklediğini ve bunun da 2025 yılında Brent ham petrolü için ortalama 75 dolarlık bir fiyata yol açacağını söyledi. JPMorgan, üretim kesintilerini aşamalı olarak kaldırma fırsatının artık kapandığını ve fiyatların 2025'in sonuna kadar 60 doların altına düşeceğini söyledi.
- OPEC+'ın ekim ayında yapmayı planladığı üretim artışını 2 ay erteleme kararına rağmen Citi, petrol fiyatlarının gerilemeye devam edeceğini öngördü. OPEC'in üretim artışını ertelemesinin ve devam eden jeopolitik ve finansal pozisyonlanmanın Brent petrolüne 70-72 dolar aralığında destek sağlayacağını öngördüklerini belirten Citi, 80 dolar seviyesine doğru bir toparlanmanın satış olarak kullanılması tavsiyesinde bulundu. Citi, 2025 yılında ortaya çıkacak kayda değer arz fazlası ile birlikte fiyatın 60 dolara düşmesini beklediklerini 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.