



Fed faiz algısı değişmeye başladı...

- ✓ Dış piyasalar ABD-İran kaynaklı gelişmeler ve merkez bankaları kararları ilk sıralardaki yerini koruyor. Son birkaç gündür Fed toplantı sonuçlarını fiyatlıyor. Fed beklendiği üzere faiz oranlarını sabit bırakmış başkan Kevin Warsh'ın açıklamaları belirsizliğe neden olmuştu. İlk algı şahin olarak fiyatlandı da sonraki aşamada eylül veya ekim toplantılarında faiz artırımı olasılıklarının gerilemesiyle daha pozitif bir algı oluşmaya başladı. Enflasyondaki yükseliş hızının durması, petrol fiyatlarındaki yükselişin ivme kaybetmesinin yanında Kasım ayındaki ABD'de yapılacak seçim öncesi savaşın sonlanacağı veya şiddetinin azalmasıyla petrol fiyatlarının düşebileceği öngörülerini bu noktada önemli. ABD Başkanı Trump'ın azalan kamuoyu desteğini dikkate alındığında seçim öncesi savaşın durması olasılık dahilinde. Son gelişmelerine piyasa parametrelerine yansımaları; Borsalarda yükseliş, dolarda zayıflama, ABD tahvil faizlerinde gevşeme, euroda güç kazanımı ve bunlara bağlı olarak altın ve gümüşte toparlanma çabalarına neden oldu. Altın ve gümüşteki tepki çıkış denemesi henüz güç kazanmış görülüyor. ABD ve G.Kore borsalarındaki yükselişte iyi bilançolar ve yapay zeka ile teknoloji hisselerine gelen alımların önemli payı var. Samsung'daki prim %20'yi geçmiş durumda. Buna rağmen bir aylık periyottaki kayıp %23 civarında. Amazon ve Tesla'daki primler ise %3'ün üzerinde. Dün açıklanan ABD 2.çeyrek büyümesi (GSYH) ile beklentilerin altında %1.5 olarak açıklandı. Bugünkü Japonya Merkez Bankası'nda beklendiği üzere faiz değişmedi. Ancak enflasyon kaygısıyla sonraki toplantılarda faiz artış sinyali verdi. Diğer yandan ABD-İran savaşının şiddeti azalınca petrol fiyatlarındaki yükseliş ivme kaybetti. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.65, euro/dolar paritesi 1.1505, dolar endeksi 100.22, altının ons fiyatı 4.075 dolar, gümüş 58.53 dolar, Brent petrol ise 84.95 dolar seviyelerinde seyreliyor.
- ✓ Japonya Merkez Bankası (BOJ), para politikasında değişikliğe gitmeyerek faiz oranlarını sabit tuttu. Banka, ekonomik büyüme tahminini yukarı yönlü revize ederek ekonominin para politikasında kademeli normalleşmeyi destekleyecek patikada ilerlediği mesajını verdi. BOJ, temel enflasyonun orta vadede yüzde 2'lik hedefini aşma riskinin sürdüğünü belirtirken, ekonomik büyüme ve fiyat gelişmelerine bağlı olarak faiz artırımlarına devam edeceği yönlendirmesini yineledi.
- ✓ Japon yeni, Japon yetkililerin döviz piyasasına yeniden müdahale ettiği yönündeki haberlerin ardından perşembe günü New York işlemlerinde dolar karşısında yüzde 3,3'e varan değer kazandı.
- ✓ Japonya Temmuz ayı Tokyo bölgesi çekirdek TÜFE yıllık +1.9% (Beklenti: +1.7% önceki: +1.6%)
- ✓ ABD ekonomisi, tüketici harcamalarındaki artışa ve güçlü ticari yatırımlara rağmen ikinci çeyrekte beklenenden daha zayıf bir hızda büyüdü. İlk çeyrekte neredeyse durma noktasına gelen tüketici harcamaları yeniden canlandı. İşletme yatırımları, ikinci çeyrekte büyümenin temel itici gücü olmaya devam etti. Ekonomi ilk çeyrekte yüzde 2,1 büyümüşü.
- ✓ Fed'in yakından izlediği tüketici fiyat endeksinden çekirdek PCE verisi yayımlandı. ABD'de çekirdek PCE Haziran'da yıllık olarak yüzde 3,3 arttı. Aylık artış da yüzde 0,2 oldu.
- ✓ ABD'de ilk kez işsizlik maaşına başvuranların sayısı, 25 Temmuz ile biten haftada 197 bine çıkmasına karşın piyasa beklentisinin altında gerçekleşti.
- ✓ Almanya'da enflasyon yeniden ivme kazandı. ABD'de çekirdek PCE Haziran'da yıllık olarak yüzde 3,3 arttı. Aylık artış da yüzde 0,2 oldu. Almanya istatistik kurumunun öncü verilerle ilgili yaptığı açıklamada, tüketici fiyatlarının Temmuz ayında yıllık bazda yüzde 2,8 arttığını belirtti. Enflasyon Haziran ayında yüzde 2,4 artmıştı. Bloomberg anketindeki medyan tahmin ise yüzde 2,8 yönündeydi. Daha önce İspanya, beklentilerin üzerinde bir artışla yüzde 3,8'e ulaştığını açıklamıştı.

- ✓ Euro Bölgesi ekonomisi, İran savaşı kaynaklı baskılara rağmen ikinci çeyrekte beklentinin üzerinde büyüdü. uro Bölgesi ekonomisi, 2026'nın başındaki durgunluğun ardından yılın ikinci çeyreğinde yüzde 0,4 büyüdü. Bu, bir yılı aşkın süredir kaydedilen en güçlü büyüme oranı olup, Bloomberg anketindeki yüzde 0,2'lik tahminin de üzerinde gerçekleşti.
- ✓ Almanya, Fransa, İtalya ve İspanya'nın tamamında da büyüme kaydedildi.
- ✓ İngiltere Merkez Bankası politika faizini piyasa beklentileri doğrultusunda yüzde 3,75 seviyesinde tuttu.
- ✓ Trump, ABD Ticaret Bakanlığına kritik minerallere yönelik ihracat kısıtlamaları getirme yetkisi verdi
- ✓ ABD Senatosu'ndaki Cumhuriyetçiler, Amerikan kamuoyunda artan rahatsızlığa rağmen Başkan Donald Trump'ın İran'la savaşı sona erdirmesini talep eden yasa tasarısını 50'ye karşı 49 oyla engelledi.
- ✓ İran ordusu, Bahreyn'deki ABD'ye ait Şeyh İsa Üssü'nü insansız hava araçlarıyla hedef aldığını açıkladı.
- ✓ Apple'ın Haziran'da sona eren üç aylık dönemde geliri yıllık bazda yüzde 16,4 artarak 109,4 milyar dolara, net kârı ise yüzde 27,1 yükselerek 29,8 milyar dolara ulaştı. Şirket gelir ve kârda piyasa beklentilerini geride bıraktı.
- ✓ Amazon'un ikinci çeyrek net satışları yıllık bazda yüzde 20 artarak 200,6 milyar dolara yükselirken, net kârı ise 62,6 milyar dolara ulaştı.
- ✓ Toyota Motor, Ocak-Haziran 2026'da 5,39 milyonla "küresel bazda en çok araç satan" ünvanını üst üste 7. kez korudu. Bilançolara göre Toyota'nın küresel ölçekte araç satışları, 2025'in aynı dönemine kıyasla yüzde 2,8 düşerek 5,39 milyon adet oldu.
- ✓ Elon Musk, Wall Street Journal'ın Tesla'nın Çin operasyonlarını ayırarak olası bir SpaceX birleşmesinin önünü açmayı değerlendirdiği yönündeki haberini X platformunda kısa bir mesajla yalanladı ve haberi "Fake news" olarak nitelendirdi.
- ✓ Almanya'da yapılan bir kamuoyu anketine göre, Merz döneminde vatandaşların devlete duyduğu güven yüzde 17'ye gerilerken, katılımcıların yaklaşık yüzde 79'u hükümetin sorunlar karşısında yetersiz kaldığını düşünüyor.
- ✓ Çin Temmuz ayı NBS imalat PMI 49.2 (Beklenti: 50.0 önceki: 50.3). Çin Temmuz ayı NBS bileşik PMI 49.3 (önceki: 50.6)
- ✓ Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi yatay seyrini korudu ve dün 240 seviyesinden kapattı.
- ✓ Sabah saatleri itibarıyla dış borsalarda "pozitif" görünüm hakim. ABD ve Almanya vadelileri ve Asya'da Hong Kong hariç alıcılı seyrin hakim. Son günlerde sert düşüşü ile dikkat çeken G.Kore'de (Kospi Endeksi) yükseliş %14 seviyelerinde.

Günlük Finansal Takvim

02.50 Japonya Sanayi Üretimi,
04.30 Çin PMI,
06.00 Japonya BoJ Faiz Oranı Kararı (Beklenti; %1.00 – Önceki; %1.00),
09.00 İngiltere Konut Fiyat Endeksi,
10.00 Türkiye Dış Ticaret İstatistikleri,
12.00 Euro Bölgesi TÜFE,
15.30 ABD İstihdam Maliyet Endeksi,
16.45 ABD Chicago PMI,
17.00 ABD Michigan Tüketici Beklentileri,
20.00 ABD Baker Huges Sondaj Kuyusu Sayısı.