

HAFTALIK BÜLTEN

Yeni Haftanın Gündemi ve Beklentiler

- **28 Temmuz 2025 Pazartesi** Türkiye; Sektörel Enflasyon Beklentileri Raporu (Temmuz) ABD; Dallas Fed İmalat Endeksi (Temmuz)
- **29 Temmuz 2025 Salı** ABD; CB Tüketici Güven Endeksi (Temmuz), JOLTs Açık İş Sayısı (Haziran)
- **30 Temmuz 2025 Çarşamba** Türkiye; Ekonomik Güven Endeksi (Temmuz), İş Gücü İstatistikleri (Haziran) Almanya; GSYİH (2Ç25-Öncü) Euro Bölgesi; GSYİH (2Ç25-Öncü), Tüketici Güven Endeksi (Temmuz-Nihai) ABD; Fed Faiz Kararı, ADP İstihdam Raporu (Temmuz), GSYİH (2Ç25-Öncü)
- **31 Temmuz 2025 Perşembe** Türkiye; TCMB PPK Toplantı Özeti, Dış Ticaret İstatistikleri (Haziran-Nihai), Hizmet ÜFE (Haziran), Turizm İstatistikleri (Haziran) Japonya; BoJ Faiz Kararı, Sanayi Üretimi (Haziran-Öncü) Çin; Resmi PMI Verileri (Temmuz) Almanya; TÜFE (Temmuz-Öncü) ABD; PCE Fiyat Endeksi (Haziran)
- **01 Ağustos 2025 Cuma** Türkiye; İSO İmalat PMI (Temmuz), İTO İstanbul TÜFE (Temmuz) Dünya Geneli; İmalat PMI (Temmuz-Nihai) Euro Bölgesi; TÜFE (Temmuz-Öncü) ABD; Resmi İstihdam Raporu (Temmuz), Michigan Tüketici Güven Endeksi (Temmuz-Nihai)

- Bu hafta küresel piyasalarda oldukça yoğun bir veri akışı takip edilecek. Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) para politikası toplantısının ardından bu hafta Fed'in para politikası toplantısı takip edilecek. Ayrıca, Japonya Merkez Bankası'nın da (BoJ) para politikası toplantısı takip edilecek. ABD ve Euro Bölgesi'nde büyüme ve enflasyon verileri ve tüketici güven endeksleri izlenecek. Dünya genelinde temmuz ayının nihai imalat PMI verileri açıklanacak.

ABD Fed faiz kararı

Küresel piyasalar açısından bu haftanın en önemli gelişmesi Fed'in iki günlük Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısının ardından çarşamba günü açıklayacağı faiz kararı olacak.

ABD Başkanı Donald Trump'ın Fed'e faiz indirimine gitmesi yönünde yaptığı baskıyı artırmasına karşın Banka'nın politika faizini %4,25-4,50 aralığında sabit bırakması beklenmektedir. Politika yapıcılar, faizleri indirmeden önce gümrük tarifelerinin ekonomi üzerindeki etkilerini görmek istediklerinin altı çizmeye devam ediyorlar. Ancak, son dönemde bazı Fed yetkililerinin "bekle-gör" duruşundan uzaklaşmaya başladığı dikkat çekmektedir.

Fed federal fonlama faizi vadeli kontratlarına göre piyasa ilk faiz indirimini yaklaşık %62 ihtimalle sıradaki ilk toplantı olan eylül toplantısında beklemektedir. Yıl sonuna kadar %43 ihtimalle toplam 50bp, %31 ihtimalle 25bp faiz indirimi beklenmektedir. Dolayısıyla, bu haftaki toplantıda eylül toplantısına ilişkin olası indirim sinyalleri piyasa fiyatlamaları açısından kritik önemde olacaktır.

BoJ faiz kararı

Perşembe günü Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) para politikası toplantısının sonuçları takip edilecek. Banka'nın politika faizini %0,50 seviyesinde sabit bırakması beklenmektedir.

ABD CB Tüketici Güven Endeksi (Temmuz)

ABD'de salı günü temmuz ayının Consumer Board Tüketici Güven Endeksi açıklanacak. Tüketici harcamaları için öncü niteliğindeki endeks, haziranda 98,4'ten 93,0'e geriledi; temmuzda 95,9'a yükselmesi beklenmektedir.

ABD iş gücü piyasası verileri

Hafta boyunca ABD'de iş gücü piyasasına ilişkin veriler takip edilecek. Cuma günü ABD Çalışma Bakanlığı'nın temmuz ayı istihdam raporu, resmi rapor öncesinde çarşamba günü ADP Enstitüsü'nün öncü niteliğindeki istihdam raporu yayımlanacak.

ABD'de tarım dışı istihdam artışı 144 binden haziranda 147 bine yükseldi; temmuzda 108 bine gerilemesi beklenmektedir. İşsizlik oranı %4,2'den haziranda %4,1'e geriledi; temmuzda yeniden %4,2'ye yükselmesi beklenmektedir. Ortalama saatlik kazançlar ise haziranda aylık %0,2, yıllık %3,7 arttı; temmuzda aylık %0,3 artış beklenmektedir.

ADP özel sektör istihdamının haziranda 99 bin artması beklenirken 33 bin azaldı; temmuzda 82 bin artması beklenmektedir.

Salı günü JOLT anketinin sonucu takip edilecek. Son iki aydır artan açık iş sayısı, nisanda 7,40 milyondan mayısta 7,77 milyona yükseldi; haziranda 7,49 milyona gerilemesi beklenmektedir. ABD'de açık iş sayısı 2022'nin ikinci yarısından beri gerilemekte olup pandemi öncesinde 2019'un ilk yarısında görülen seviyelere geriledi.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ABD ve Avrupa'nın GSYİH verisi (2Ç25-öncü)

Çarşamba günü ABD, Almanya ve Euro Bölgesi'nin nisan-haziran dönemine ilişkin öncü GSYİH verileri açıklanacak.

ABD ekonomisi yılın ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,5 küçüldü; ikinci çeyrekte %2,4 büyümeye kaydetmesi beklenmektedir.

Almanya ekonomisi yılın ilk çeyreğinde çeyreklik %0,4 büyürken bir önceki yılın aynı dönemine göre sabit kaldı; ikinci çeyrekte çeyreklik bazda %0,1 küçülmesi, yıllık bazda ise %0,1 büyümesi beklenmektedir.

Euro Bölgesi ekonomisi yılın ilk çeyreğinde çeyreklik bazda %0,6, yıllık bazda %1,5 büyüdü; ikinci çeyrekte bir önceki çeyreğe göre sabit kalması, yıllık bazda ise %1,2 büyümeye kaydetmesi beklenmektedir.

Euro Bölgesi Tüketici Güven Endeksi (Temmuz-nihai)

Geçen hafta açıklanan öncü veriye göre Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi -15,0 beklentisinin üzerinde -14,7 oldu. Bu hafta çarşamba günü nihai veri açıklanacak.

ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi (Temmuz-nihai)

Haftanın son işlem günü ABD'de Michigan Üniversitesi'nin temmuz ayına ilişkin nihai Tüketici Güven Endeksi takip edilecek. Geçen hafta yayımlanan öncü verilere göre endeks haziranda 60,7 iken temmuzda 61,8'e yükseldi.

ABD'de PCE Fiyat Endeksi (Haziran)

ABD'de perşembe günü Fed'in tercih ettiği tüketici enflasyon göstergesi PCE Fiyat Endeksi açıklanacak. Mayısta, PCE Fiyat Endeksi aylık %0,1, yıllık %2,3, Fed'in para politikası açısından yakından izlediği çekirdek PCE Fiyat Endeksi aylık %0,2, yıllık %2,7 artmıştı. Haziranda, aylık bazda PCE'nin %0,3 ve çekirdek PCE'nin %0,3 artması beklenmektedir.

Diğer önemli tüketici enflasyonu göstergesi TÜFE tarafında, temmuz ortasında açıklanan verilere göre haziranda, TÜFE aylık %0,3, yıllık %2,7, çekirdek TÜFE aylık %0,2, yıllık %2,9 arttı.

Almanya ve Euro Bölgesi'nde TÜFE verisi (Temmuz-öncü)

Bu hafta perşembe günü Almanya'nın, cuma günü ise Euro Bölgesi'nin temmuz ayı öncü TÜFE verileri açıklanacak.

Almanya'da TÜFE haziranda bir önceki aya göre değişmezken yıllık bazda %2,0 artmıştı; temmuzda aylık %0,2, yıllık 1,8 artış beklenmektedir.

Euro Bölgesi'nde haziranda, TÜFE aylık %0,3, yıllık %2,0, çekirdek TÜFE aylık %0,4, yıllık %2,3 arttı. Temmuzda, yıllık bazda TÜFE'nin %1,9, çekirdek TÜFE'nin %2,3 artması beklenmektedir.

Dünya genelinde imalat PMI verileri (Temmuz-nihai)

Cuma günü dünya genelinde temmuz ayının nihai imalat PMI verileri açıklanacak. Geçen hafta öncü veriler takip edilmişti.

İmalat sektörü tarafında;

- ❖ Japonya'da imalat PMI beklenti altında 48,8 seviyesinde gerçekleşti. Haziranda 50,1 idi.
- ❖ Çin'de (Caixin) imalat PMI'nın temmuzda 50,4'ten 50,2'ye gerilemesi beklenmektedir.
- ❖ Çin'de perşembe günü açıklanacak resmi PMI rakamları tarafında; temmuzda imalat PMI'nın 49,7 ile hazirana paralel gelmesi, imalat dışı imalat PMI'nın 50,5'ten 50,3'e gerilemesi beklenmektedir.
- ❖ Almanya'da imalat PMI beklenti altında 49,2 seviyesinde gerçekleşti. Haziranda 49,0 idi.
- ❖ Euro Bölgesi'nde imalat PMI beklenti üzerinde 49,8 olarak gerçekleşti. Haziranda 49,5 idi.
- ❖ İngiltere'de imalat PMI beklenti üzerinde 48,2 seviyesinde gerçekleşti. Haziranda 47,7 idi.
- ❖ ABD'de (S&P Global) imalat PMI beklenti altında 49,5 seviyesinde gerçekleşti. Haziranda 52,9 idi.
- ❖ ABD'de (ISM) imalat PMI temmuzda 49,0'dan 49,5'e yükselmesi beklenmektedir.

ABD bilanço sezonu (2Ç25)

ABD'de ikinci çeyrek bilanço sezonu devam ediyor. Bu hafta Microsoft, Meta Platforms, Apple ve Amazon.com gibi büyük teknoloji şirketlerinin bilançoları öne çıkıyor. Ayrıca, hafta boyunca Procter&Gamble, Mastercard ve Visa, AstraZeneca, Merck gibi küresel şirketlerin finansalları takip edilecek.

Küresel ticaret gelişmeleri

ABD'nin yeni gümrük tarifeleri için verilen son süre olan 31 Temmuz cuma günü öncesinde olası ticaret anlaşmaları ve konuya ilişkin gelişmeler küresel piyasalarda volatilitiyi artırabilir. Aralarında Avrupa Birliği (AB), Kanada ve Meksika'nın da bulunduğu, ABD'nin majör ticaret ortakları ile gerçekleştirilen müzakerelere ilişkin dalgali haber akışı devam etmektedir. Söz konusu ticaret ortakları ile anlaşmaya varılmaması halinde Trump yönetimi tarafından %30 ve üzeri gümrük vergileri uygulanmaya başlanacak. Çin ile anlaşması yapılması için ise son tarih 12 Ağustos.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- Yurt içinde hareketli veri akışı bu hafta da devam edecek. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) geçen hafta gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısının ardından bu hafta toplantı özeti yayımlanacak. Hafta boyunca, TCMB'nin Sektörel Enflasyon Beklentileri raporu, Ekonomik Güven Endeksi, iş gücü istatistikleri, dış ticaret istatistikleri, turizm istatistikleri, hizmet ÜFE, İSO İmalat PMI ve İTO İstanbul TÜFE verileri takip edilecek.

TCMB PPK Toplantı Özeti

Yurt içinde perşembe günü TCMB'nin geçen hafta gerçekleştirdiği PPK toplantısının özeti takip edilecek.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), temmuz ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faizini piyasanın medyan beklentisini aşarak 300bp indirimle %43,0 seviyesine çekti. Faiz koridorunun alt ve üst bantları da 300bp indirimle sırasıyla %41,50 ve %46,0 oldu.

Banka, enflasyon eğilimine ilişkin geçici olması beklenen yükselişi işaret etti ve iç talebin dezenflasyonist etkisinin artabileceği yönünde mesaj verdi. Para politikası duruşuna ilişkin ana mesaj fazla değişmezken sonraki adımların büyüklüğünün verilere bağlı ve toplantı bazında belirleneceği vurgusu güçlendi.

Karar metninde, enflasyonun ana eğiliminin haziran ayında yatay seyrettiği, temmuzda ise geçici unsurlar nedeniyle artış beklendiği belirtildi. İç talebin dezenflasyonist etkisinin arttığına dikkat çekilirken, enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının risk oluşturmaya devam ettiği tekrarlandı. Sıkı para politikası duruşunun, talepte dengelenme, TL'de reel değerlenme ve beklentilerdeki düzelme ile dezenflasyon sürecini destekleyeceği vurgulandı.

Metinde bundan sonraki faiz adımlarının büyüklüğünün enflasyon görünümüne göre, toplantı bazlı ve ihtiyatlı biçimde belirleneceği belirtildi. Kredi ve mevduat piyasalarındaki öngörü dışı gelişmelerde makro ihtiyati önlemlere başvurulabileceği ifade edildi. Politika faizi %43,0'a çekilirken gecelik borçlanma ve borç verme arasındaki makas korunarak, tüm fonlamanın haftalık repo ihaleleriyle sürdürüleceği bildirildi. Temmuz'daki geçici yükselişin ardından aylık enflasyonun yeniden %2,0'nin altına gerilemesi ve yıl sonunda TÜFE'nin TCMB'nin %24,0 olan tahmin patikasına yakın gerçekleşmesi olası olarak öngörüldü.

Sektörel Enflasyon Beklentileri Raporu (Temmuz)

TCMB haftanın ilk işlem gününde temmuz ayının Sektörel Enflasyon Beklentileri raporunu yayımlayacak. Haziranda 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 0,5 puan azalışla %24,6'e, reel sektör için 1,2 puan azalışla %39,8 seviyesine, hanehalkı için 6,9 puan azalışla %53,0 seviyesine gerilemişti.

Ekonomik Güven Endeksi (Temmuz)

Ekonomik güven endeksi mayısta 96,65 iken haziranda %0,1 artışla 96,71 değerini aldı. TÜİK çarşamba günü temmuz ayı verisini açıklayacak. Temmuzda, alt endeksler tarafında;

- ❖ Tüketici Güven Endeksi haziranda 85,1 iken temmuzda %1,8 azalışla 83,5 oldu.
- ❖ Mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE-MA) 0,5 puan artışla 98,9 oldu.
- ❖ MA hizmet sektörü güven endeksi %0,8 azalarak 110,0 oldu.
- ❖ MA perakende ticaret sektörü güven endeksi %0,5 azalarak 107,9 oldu.
- ❖ MA inşaat sektörü güven endeksi %2,2 artarak 88,8 değerini aldı.

İş Gücü İstatistikleri (Haziran)

TÜİK verilerine göre haziranda, mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı %8,4, genç nüfusta mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı %15,4, mevsim etkisinden arındırılmış atıl işgücü oranı %31,0 oldu. Çarşamba günü haziran verileri açıklanacak.

Dış Ticaret İstatistikleri (Haziran-Nihai)

Ticaret Bakanlığı'nın öncü verilerine göre haziranda, ihracat %8,0 artışla 20,54mlr USD, ithalat %15,3 artışla 28,71mlr USD, dış ticaret açığı %38,8 artışla 8,17mlr USD oldu. Ocak-haziran döneminde ihracat %4,1 artışla 131,44mlr USD, ithalat %7,2 artışla 180,87mlr USD, dış ticaret açığı %16,3 artışla 49,43mlr TL oldu. TÜİK perşembe günü haziran ayının nihai dış ticaret verilerini yayımlayacak.

Hizmet ÜFE (Haziran)

Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (H-ÜFE) mayısta aylık %2,37, aralık ayına göre %21,42, yıllık %38,16 ve on iki aylık ortalamalara göre %48,65 artış gösterdi. TÜİK perşembe günü haziran verilerini yayımlayacak.

Turizm İstatistikleri (Haziran)

Kültür ve Turizm Bakanlığı, perşembe günü haziran ayının Turizm İstatistiklerini yayımlayacak. Mayısta, ülkemizi ziyaret eden yabancı turist sayısı yıllık %1,81 azalışla 5,04 milyon oldu. Yılın ilk beş ayında ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %0,99 azalışla 15,63 milyon kişi oldu.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

İSO İmalat PMI Endeksi (Temmuz)

Haftanın son işlem gününde temmuz ayına ilişkin İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye PMI İmalat Sanayi Raporu yayımlanacak. Hazırda, imalat PMI 47,2'den 46,7'ye gerileyerek sektördeki daralmanın derinleştiğini işaret etti. Sektörün faaliyet koşullarının Nisan 2024'ten beri bozulma eğiliminde olduğunu gösteren imalat PMI, hazırda son sekiz ayın en düşük değerini almış oldu.

Rapora göre üretimde Ekim 2024'ten beri en sert daralma yaşanırken yeni siparişler, istihdam ve satın alma faaliyetlerinde yavaşlama belirginleşti. Maliyet enflasyonu yükselirken nihai ürün fiyatlarında artış hız kesti.

İTO İstanbul TÜFE (Temmuz)

Haftanın son işlem gününde temmuz ayına ilişkin İstanbul Ticaret Odası'nın (İTO) yayımlayacağı İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi yayımlanacak. İstanbul'da perakende fiyat hareketlerinin göstergesi olan İTO İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi hazırda aylık % 1,77, yıllık %44,38, bir önceki yıl sonuna göre %20,63 arttı.

Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?

Küresel hisse senedi piyasalarında karışık bir seyir hâkimdi. Asya'da Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %1,03, Tayvan Taiex Endeksi %0,08 düşerken Japonya Nikkei225 Endeksi %4,11, Güney Kore Kospi Endeksi %0,54, Hong Kong Hang Seng Endeksi %2,27, Çin CSI300 Endeksi %1,69 yükseldi. Avrupa'da Stoxx Europe 600 Endeksi %0,54, Fransa CAC40 Endeksi %0,15, İngiltere FTSE100 Endeksi %1,43 yükselirken Almanya DAX Endeksi %0,30 düştü. ABD'de ise S&P500 Endeksi %1,46, Nasdaq Bileşik Endeksi %1,02, Dow Jones Endeksi %1,26 değer kazandı.

Dolar Endeksi (DXY) %0,80 düşerek 97,674 puandan kapandı. EURUSD paritesi %1,00 değer kazanarak 1,17408 oldu. USDJPY paritesi %0,77 düşerek haftayı 147,650 puandan kapadı.

ABD iki yıllıkların faizi %3,921, on yıllıklarının faizi %4,386 olarak gerçekleşti. Ons altın %0,39 düşerek haftayı 3.337USD'den kapattı. Brent petrol vadeliileri %1,27 düşerek 68,29USD, WTI petrol vadeliileri %2,11 düşerek 65,00USD seviyesinden haftayı tamamladı.

Dünya genelinde PMI verileri (Temmuz-öncü)

Dünya genelinde temmuz ayının öncü PMI verileri takip edildi.

İmalat sektörü tarafında;

- ❖ Japonya'da imalat PMI beklenti altında 48,8 seviyesinde gerçekleşti. Hazırda 50,1 idi.
- ❖ Almanya'da imalat PMI beklenti altında 49,2 seviyesinde gerçekleşti. Hazırda 49,0 idi.
- ❖ Euro Bölgesi'nde imalat PMI beklenti üzerinde 49,8 olarak gerçekleşti. Hazırda 49,5 idi.
- ❖ İngiltere'de imalat PMI beklenti üzerinde 48,2 seviyesinde gerçekleşti. Hazırda 47,7 idi.
- ❖ ABD'de imalat PMI beklenti altında 49,5 seviyesinde gerçekleşti. Hazırda 52,9 idi.

Hizmetler sektörü tarafında;

- ❖ Japonya'da hizmet PMI 53,5 seviyesinde gerçekleşti. Hazırda 51,7 idi.
- ❖ Almanya'da hizmet PMI beklenti üzerinde 50,1 seviyesinde gerçekleşti. Hazırda 49,7 idi.
- ❖ Euro Bölgesi'nde hizmet PMI beklenti üzerinde 51,2 olarak gerçekleşti. Hazırda 50,5 idi.
- ❖ İngiltere'de hizmet PMI beklenti altında 51,2 seviyesinde gerçekleşti. Hazırda 52,8 idi.
- ❖ ABD'de hizmet PMI beklenti üzerinde 55,2 seviyesinde gerçekleşti. Hazırda 52,9 idi.

ABD'de Richmond Fed İmalat Endeksi (Temmuz)

Endeks -2 beklentisinin altında -20 seviyesine gerileyerek üst üste beşinci ay da daralma yaşadı. Endeks geçtiğimiz ay ise -8 seviyesinde idi.

AMB faiz kararı

Avrupa Merkez Bankası (AMB), yaklaşık bir yıldır devam eden faiz indirimlerinin ardından Avrupa'nın ABD ile gelecekteki ticari ilişkilerinin netleşmesini beklemek üzere ara verdi. Banka, politika faizlerini beklentiye paralel olarak sabit bıraktı. Mevcut durumda bankanın faiz oranları ana refinansman faizi %2,15, mevduat faizi %2,00 ve marjinal borç verme faizi %2,40 seviyesinde bulunuyor.

AMB Başkanı Christine Lagarde yaptığı açıklamada, euro bölgesinin "iyi bir durumda" olduğunu ve hayat pahalılığı krizinin geçmişte kaldığını söyledi.

Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi (Temmuz-öncü)

Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi -15,0 beklentisinin üzerinde -14,7 olarak açıklandı.

- Yurt içinde Borsa İstanbul tarafında BIST100 Endeksi %2,67 değer kazanarak 10.642 puandan, BIST30 Endeksi %2,47 yükselişle 11.818 puandan haftayı kapattı. Banka Endeksi %0,70, Sınai Endeks %3,11 yükseldi. USDTRY kuru 40,52, EURTRY kuru 47,60 seviyesinden haftayı tamamladı. Hazine tahvillerinde; iki yıllıkların faizi haftayı %36,88'den, on yıllıkların faizi %29,44'ten kapattı.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

TCMB faiz kararı

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), temmuz ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faizini piyasanın medyan beklentisini aşarak 300bp indirimle %43,0 seviyesine çekti. Faiz koridorunun alt ve üst bantları da 300bp indirimle sırasıyla %41,50 ve %46,0 oldu.

Banka, enflasyon eğilimine ilişkin geçici olması beklenen yükselişi işaret etti ve iç talebin dezenflasyonist etkisinin artabileceği yönünde mesaj verdi. Para politikası duruşuna ilişkin ana mesaj fazla değişmezken sonraki adımların büyüklüğünün verilere bağlı ve toplantı bazında belirleneceği vurgusu güçlendi.

Karar metninde, enflasyonun ana eğiliminin haziran ayında yatay seyrettiği, temmuzda ise geçici unsurlar nedeniyle artış beklendiği belirtildi. İç talebin dezenflasyonist etkisinin arttığına dikkat çekilirken, enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının risk oluşturmaya devam ettiği tekrarlandı. Sıkı para politikası duruşunun, talepte dengelenme, TL'de reel değerlendirme ve beklentilerdeki düzelme ile dezenflasyon sürecini destekleyeceği vurgulandı.

Metinde bundan sonraki faiz adımlarının büyüklüğünün enflasyon görünümüne göre, toplantı bazlı ve ihtiyatlı biçimde belirleneceği belirtildi. Kredi ve mevduat piyasalarındaki öngörü dışı gelişmelerde makro ihtiyati önlemlere başvurulabileceği ifade edildi. Politika faizi %43,0'a çekilirken gecelik borçlanma ve borç verme arasındaki makas korunarak, tüm fonlamanın haftalık repo ihaleleriyle sürdürüleceği bildirildi. Temmuz'daki geçici yükselişin ardından aylık enflasyonun yeniden %2,0'nin altına gerilemesi ve yıl sonunda TÜFE'nin TCMB'nin %24,0 olan tahmin patikasına yakın gerçekleşmesi olası görülmektedir. Son Piyasa Katılımcıları Anketi, faiz indirimlerinin devam edeceği ve yıl sonu politika faizinin %36,0 olacağı yönünde beklenti yansıtmaktadır.

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Temmuz)

TCMB'nin reel sektör ve finansal sektör temsilcilerinden oluşan katılımcılar ile yaptığı ankete göre temmuz ayında piyasanın yıl sonu TÜFE beklentisi %29,86'dan %29,66'ya, 12 aylık TÜFE beklentisi %24,56'dan %23,39'ya geriledi. 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise %17,35'ten %17,08'e geriledi.

Anket katılımcılarının cari ay sonu gecelik faiz oranı beklentisi %46,21'den %43,31'e gerilerken gelecek PPK toplantısı için politika faizi beklentisi %43,29 oldu.

Döviz kuru tarafında, piyasanın yıl sonu USDTRY kuru beklentisi 43,57'den 43,72'ye, 12 aylık beklenti 47,04'ten 47,70'e yükseldi.

Yurt içinde güven endeksleri (Temmuz)

Türkiye İstatistik Kurumu ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası iş birliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi haziranda 85,1 iken temmuzda %1,8 azalışla 83,5 oldu.

Temmuz ayında mevsim etkilerinden arındırılarak ölçülen hizmet sektörü güven endeksi %0,8, perakende ticaret sektörü güven endeksi %0,5 gerilerken inşaat sektörü güven endeksi %2,2 yükseldi.

Kredi derecelendirme kuruluşlarının not güncellemeleri

Haftanın son işlem gününde uluslararası kredi derecelendirme kuruluşları Fitch Ratings ve Moody's'in Türkiye kredi notu değerlendirmeleri yayımlandı.

Fitch Ratings, piyasa beklentisine paralel olarak, Türkiye'nin kredi notunu "BB-", görünümünü "durağan" olarak teyit etti. Fitch, Türkiye'nin kredi notunu en son geçen yıl eylül ayında "B+"dan "BB-"ye yükseltirken görünümü "pozitif"ten "durağan"a çekmişti. Fitch'in not skalasına göre "BB-", yatırım yapılabilir düzeyin üç kademe altında, "spekülatif" kategorisinde bulunuyor.

Moody's, Türkiye'nin kredi notunu "B1"den "Ba3"e yükseltirken not görünümünü "durağan"a çevirdi. ForInvest Haber'in anketine göre piyasanın beklentisi Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu "B1", görünümün ise "pozitif" olarak korunacağı yönündeydi. Moody's, Türkiye'nin kredi notunu en son geçen yıl temmuzda "B3"ten "B1"e yükseltirken görünümünü ise "pozitif" olarak korumuştur. Moody's'in not skalasına göre "Ba3", yatırım yapılabilir düzeyin üç kademe altında, "spekülatif" kategorisinde bulunuyor.

Merkezi Yönetim Borç Stoku (Haziran)

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın (HMB) yayımladığı verilere göre merkezi yönetim borç stoku haziran sonu itibarıyla 11,46trln TL olarak gerçekleşti. Borç stokunun 5,30trln TL kısmı TL cinsi, 6,15trln TL kısmı döviz cinsi borçlardan oluştu

Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (Haziran)

TÜİK'in yayımladığı verilere göre YD-ÜFE haziranda aylık %3,42, aralık ayına göre %19,77, yıllık %28,38 ve on iki aylık ortalamalara göre %25,17 arttı.

Tarımsal girdi fiyat endeksi (Mayıs)

Tarım-GFE mayısta aylık %2,15, aralık ayına göre %14,99, yıllık %31,80 ve on iki aylık ortalamalara göre %33,11 arttı.

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

BIST-100 HAFTALIK TEKNİK GÖRÜNÜM

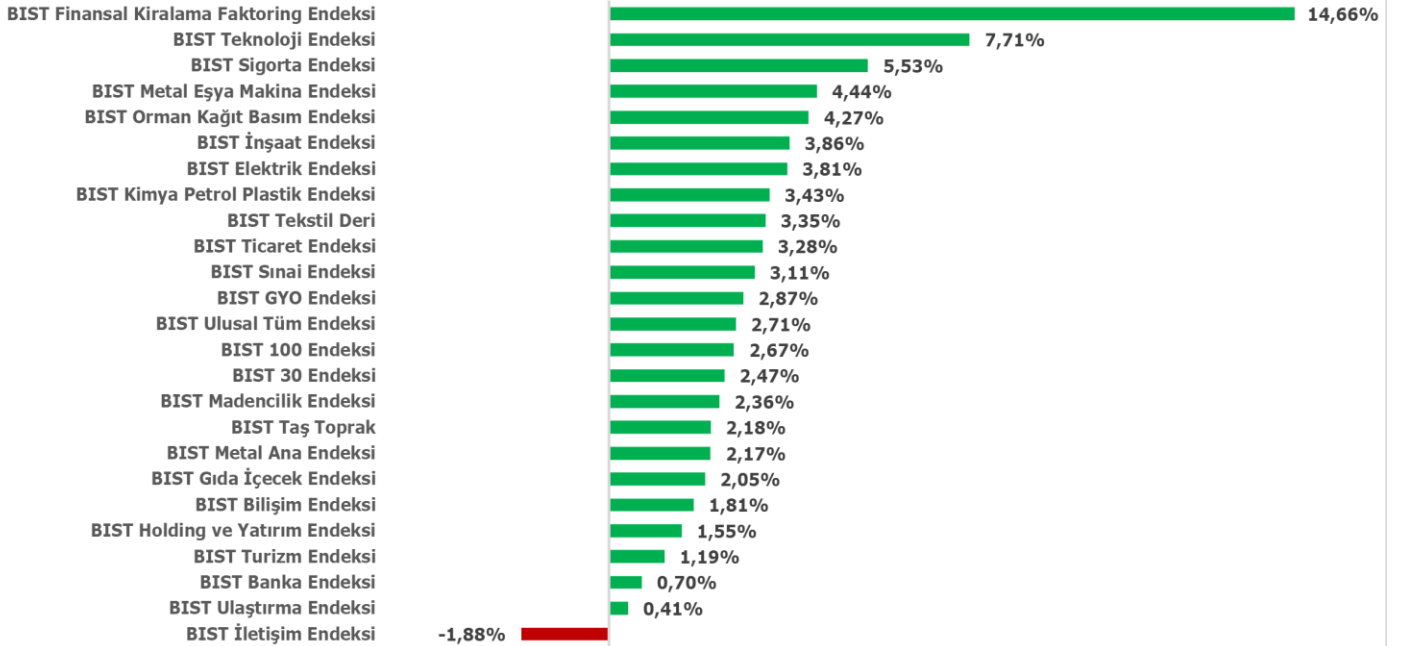
BIST100 Endeksi geçtiğimiz haftayı %2,67 yükseliş ile 10.642 puandan kapattı. Geçtiğimiz haftayı 10.366-10.783 puan aralığında seyrederken kapattı. Yukarı yönlü hareketlerde yatay trend direnci olan 11.275 seviyesi takip edilebilir. Direncin yukarı yönlü kırılması durumunda ise yükselen trend direnci olan 11.370 seviyesi hedeflenebilir. Aşağı yönlü hareketlerde ilk etapta yatay trend desteği olan 10.280 seviyesi izlenebilir. Yatay trend desteğinin aşağı yönlü kırılması durumunda ise yatay trend desteği olan 9.450 seviyesi hedeflenebilir.



Borsa İstanbul'da Geçtiğimiz Hafta Öne Çıkan Sektörler

Geçtiğimiz hafta endeks %2,67 yükselirken, XFINK endeksi %14,66 artışla pozitif ayrıştı. XILTM endeksi ise %1,88 düşüşle tek gerileyen sektör endeksi oldu.

Haftalık Sektörel Getiri



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

HAFTALIK PARA GİRİŞİ OLAN HİSSELER-İlk 5 Kurum (TL) 21-25 Temmuz 2025

Sıra	Hisse	Kapanış	Alıcılar Hacim	Satıcılar Hacim	Para Girişi
1	KCHOL	174.10	1,832,527,000	-1,223,753,000	608,774,000
2	TERA	384.00	2,396,841,000	-1,894,626,000	502,215,000
3	BIMAS	511.00	1,294,186,000	-792,120,300	502,065,700
4	ADESE	14.45	694,542,100	-406,280,900	288,261,200
5	AKBNK	68.00	1,214,754,000	-960,747,900	254,006,100
6	EKGYO	19.44	2,040,065,000	-1,807,796,000	232,269,000
7	THYAO	293.00	1,601,433,000	-1,376,195,000	225,238,000
8	VSNMD	772.50	753,029,300	-549,895,000	203,134,300
9	ASTOR	102.60	624,311,200	-459,470,500	164,840,700
10	FROTO	92.40	631,448,300	-478,423,100	153,025,200
11	PEKGY	3.79	484,992,100	-339,533,300	145,458,800
12	YKBNK	33.30	972,141,500	-845,137,000	127,004,500
13	ENKAI	69.15	469,177,100	-345,624,500	123,552,600
14	SAHOL	93.10	1,122,267,000	-1,006,744,000	115,523,000
15	RALYH	120.20	288,210,800	-179,009,600	109,201,200
16	GIPTA	122.80	293,352,900	-186,371,100	106,981,800
17	GARAN	140.00	1,149,379,000	-1,050,014,000	99,365,000
18	ALTNY	96.55	187,383,900	-96,999,490	90,384,410
19	HEKTS	3.75	236,853,200	-148,092,100	88,761,100
20	GRTHO	434.25	451,428,200	-368,493,500	82,934,700
21	DSTKF	490.00	697,598,600	-614,848,400	82,750,200
22	IZFAS	188.00	165,414,500	-83,537,290	81,877,210
23	CCOLA	51.40	312,949,300	-241,255,500	71,693,800
24	GLRMK	153.00	169,072,100	-103,883,800	65,188,300
25	TKFEN	111.00	238,229,100	-178,968,900	59,260,200
26	SMRVA	175.90	158,059,900	-99,033,930	59,025,970
27	OTKAR	504.50	171,072,100	-115,916,800	55,155,300
28	BALSU	25.38	238,381,800	-184,205,300	54,176,500
29	KRDMD	26.82	335,384,400	-283,748,800	51,635,600
30	HOROZ	70.00	107,236,000	-59,294,600	47,941,400
31	ENJSA	65.65	163,025,300	-115,225,600	47,799,700
32	BINHO	251.00	144,226,200	-99,099,870	45,126,330
33	ISMEN	41.54	153,189,500	-110,049,800	43,139,700
34	CANTE	1.73	116,879,800	-75,417,450	41,462,350
35	ONRYT	75.15	134,414,300	-93,721,200	40,693,100
36	KATMR	2.70	140,223,500	-101,638,600	38,584,900
37	TNZTP	52.55	93,702,690	-57,446,520	36,256,170
38	TSPOR	1.12	152,862,500	-118,112,600	34,749,900
39	TRGYO	73.55	115,814,100	-82,833,020	32,981,080
40	KLKIM	29.02	84,536,980	-52,032,570	32,504,410

Kaynak: MATRIKS

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

HAFTALIK PARA ÇIKIŞI OLAN HİSSELER-İlk 5 Kurum (TL) 21-25 Temmuz 2025

Sıra	Hisse	Kapanış	Alıcılar Hacim	Satıcılar Hacim	Para Girişi
1	PGSUS	254.75	1,140,858,000	-1,833,391,000	-692,533,000
2	TCELL	92.50	482,843,200	-786,873,100	-304,029,900
3	MOPAS	33.40	417,097,800	-697,146,500	-280,048,700
4	ASELS	183.20	906,110,700	-1,068,695,000	-162,584,300
5	TAVHL	254.50	433,972,800	-586,874,200	-152,901,400
6	TTKOM	56.50	190,359,300	-298,941,100	-108,581,800
7	AEFES	15.23	290,929,800	-395,847,600	-104,917,800
8	ARCLK	126.00	159,624,100	-261,838,700	-102,214,600
9	KTLEV	8.88	592,585,600	-693,276,000	-100,690,400
10	ISCTR	14.62	865,257,700	-965,320,000	-100,062,300
11	PATEK	26.20	681,207,000	-776,795,400	-95,588,400
12	TUPRS	167.10	801,904,200	-886,977,600	-85,073,400
13	DOHOL	15.70	180,925,100	-261,440,200	-80,515,100
14	IMASM	3.96	78,622,450	-154,784,300	-76,161,850
15	POLHO	3.89	89,527,270	-164,321,800	-74,794,530
16	ALVES	28.76	90,611,540	-164,858,500	-74,246,960
17	HEDEF	10.02	107,579,500	-181,613,800	-74,034,300
18	DOAS	185.00	156,908,800	-226,472,000	-69,563,200
19	SKBNK	6.18	87,543,250	-157,016,400	-69,473,150
20	EKOS	21.70	104,715,400	-168,769,800	-64,054,400
21	METUR	49.10	106,824,500	-167,944,700	-61,120,200
22	TUREX	10.95	90,128,710	-147,655,600	-57,526,890
23	BINBN	193.40	73,848,300	-126,674,300	-52,826,000
24	ENERY	8.23	53,078,820	-105,652,000	-52,573,180
25	PETKM	17.36	127,858,600	-180,063,100	-52,204,500
26	KONTR	23.62	70,735,200	-122,590,300	-51,855,100
27	IHLAS	2.68	64,036,410	-114,592,300	-50,555,890
28	PSGYO	2.52	76,484,250	-126,868,700	-50,384,450
29	SASA	3.12	156,914,800	-202,056,500	-45,141,700
30	MAVI	41.56	139,758,300	-182,828,900	-43,070,600
31	IZENR	7.40	268,861,000	-309,841,300	-40,980,300
32	ULKER	106.80	308,197,500	-348,837,700	-40,640,200
33	HDFGS	2.35	94,322,200	-132,900,300	-38,578,100
34	KZBGY	13.02	126,315,500	-163,898,600	-37,583,100
35	VKGYO	2.73	77,914,780	-113,349,000	-35,434,220
36	MERKO	15.28	55,613,380	-90,664,800	-35,051,420
37	TSKB	13.69	209,521,800	-244,341,600	-34,819,800
38	DAPGM	10.65	232,468,000	-267,032,000	-34,564,000
39	GEDIK	7.78	67,676,250	-101,862,000	-34,185,750
40	BEGYO	12.51	129,530,300	-162,884,200	-33,353,900

Kaynak: MATRIKS

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

28 Temmuz Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Hanehalkı 12 Ay Sonrası TÜFE Beklentisi	Tem		%53,0
Türkiye	10:00	Reel Sektör 12 Ay Sonrası TÜFE Beklentisi	Tem		%39,8
Türkiye	10:00	12 Ayda Enflasyon Düşüşü Bekleyen Hanehalkı	Tem		%30,7
ABD	17:30	Dallas Fed Teksas İmalat Aktivite Endeksi	Tem		-12,7
Türkiye		TOASO	2Ç25	926Mn	-140Mn
Türkiye		TTRAK	2Ç25	309Mn	263Mn

29 Temmuz Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	15:30	Öncü Mal Ticaret Dengesi(\$)	Haz	-94,45Mlr	-96,6Mlr
ABD	17:00	JOLTS Açılan İş	Haz	7,35Mn	7,77Mn
ABD	17:30	Dallas Fed Teksas Hizmet Sektörü Aktivite Endeksi	Tem		-4,4
Türkiye		AKBNK	2Ç25	11,04Mlr	13,73Mlr
Türkiye		AYGAZ	2Ç25	609Mn	11Mn
Türkiye		OTKAR	2Ç25	59Mn	-463Mn
Türkiye		TAVHL	2Ç25	796Mn	-1,74Mlr
Türkiye		TUPRS	2Ç25	6,85Mlr	97Mn

30 Temmuz Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	09:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Haz	%0,5	-%1,6
Almanya	09:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Haz		%1,6
Türkiye	10:00	İşsizlik Oranı	Haz		%8,4
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Tem		96,71
Almanya	11:00	GSYH(Öncü-Dönemsel)	2Ç25	-%0,1	%0,4
Almanya	11:00	GSYH(Öncü-Yıllık)	2Ç25	%0,1	%0,0
Euro Bölgesi	12:00	GSYH(Öncü-Dönemsel)	2Ç25	%0	%0,6
Euro Bölgesi	12:00	GSYH(Öncü-Yıllık)	2Ç25	%1,2	%1,5
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Güven Endeksi(Final)	Tem	94,8	94
ABD	15:15	ADP Özel Sektör İstihdamı	Tem	75K	-33K
ABD	15:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık		
ABD	15:30	GSYH(Öncü)	2Ç25	%2,5	-%0,5
ABD	15:30	Çekirdek PCE	2Ç25		%3,5
ABD	15:30	PCE	2Ç25		%3,7
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları(Aylık)	Haz	%0,3	%1,8
ABD	17:00	Bekleyen Konut Satışları(Yıllık)	Haz		%1,1
ABD	21:00	Fed Maksimum Gösterge Faiz Oranı	Tem	%4,50	%4,50
Türkiye		FROTO	2Ç25	6,09Mlr	6,48Mlr
Türkiye		GARAN	2Ç25	23,24Mlr	25,28Mlr
Türkiye		TSKB	2Ç25	3,78Mlr	3,09Mlr

31 Temmuz Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi(Öncü-Aylık)	Haz	-%0,7	-%0,1
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi(Öncü-Yıllık)	Haz		-%2,4
Japonya	02:50	Perakende Satışlar(Aylık)	Haz		-%0,2
Japonya	02:50	Perakende Satışlar(Yıllık)	Haz	%1,8	%2,2
Çin	04:30	NBS İmalat Sektörü PMI	Tem	49,7	49,7
Çin	04:30	NBS Genel PMI	Tem	50,3	50,7
Çin	04:30	NBS İmalat Dışı PMI	Tem	50,3	50,5
Japonya	06:00	BoJ Gösterge Faiz Oranı	Tem	%0,50	%0,50

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Türkiye	10:00	SAMEKS Sanayi Endeksi	Tem		46,5
Türkiye	10:00	SAMEKS Hizmet Endeksi	Tem		47,6
Türkiye	10:00	SAMEKS Bileşik Endeksi	Tem		46,3
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi(Final- $\text{\$}$)	Haz		-6,6Mlr
Türkiye	10:00	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Haz		%2,37
Türkiye	10:00	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Haz		%38,16
Türkiye	11:00	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	Haz		5,04Mn
Euro Bölgesi	12:00	İşsizlik Oranı	Haz	%6,4	%6,3
Almanya	15:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Aylık)	Tem	%0,2	%0,0
Almanya	15:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Yıllık)	Tem	%1,8	%2,0
ABD	15:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	220K	217K
ABD	15:30	PCE(Aylık)	Haz	%0,3	%0,1
ABD	15:30	PCE(Yıllık)	Haz		%2,3
ABD	15:30	Çekirdek PCE(Aylık)	Haz		%0,2
ABD	15:30	Çekirdek PCE(Yıllık)	Haz		%2,7
ABD	15:30	Kişisel Gelirler(Aylık)	Haz	%0,2	-%0,4
ABD	15:30	Kişisel Tüketim(Aylık)	Haz	%0,4	-%0,1
ABD	16:45	Chicago PMI	Tem	41,2	40,4
Türkiye		BIGCH	2Ç25		-26Mn
Türkiye		KCHOL	2Ç25	1,32Mlr	-1,41Mlr
Türkiye		YKBNK	2Ç25	10,08Mlr	11,42Mlr

1 Ağustos Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Haz	%2,5	%2,5
Japonya	03:30	Jibun Bank İmalat Sektörü PMI(Final)	Tem	48,8	50,1
Çin	04:45	Caixin İmalat Sektörü PMI	Tem	50,3	50,4
Türkiye	10:00	İSO İmalat Sektörü PMI	Tem		46,7
Almanya	10:55	HCOB İmalat Sektörü PMI(Final)	Tem	49,2	49
Euro Bölgesi	11:00	HCOB İmalat Sektörü PMI(Final)	Tem	49,8	49,5
İngiltere	11:30	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Final)	Tem	48,2	47,7
Türkiye	12:00	İTO İstanbul TÜFE (Aylık)	Tem		%1,77
Türkiye	12:00	İTO İstanbul TÜFE (Yıllık)	Tem		%44,38
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Aylık)	Tem		%0,3
Euro Bölgesi	12:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Yıllık)	Tem	%1,9	%2,0
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Aylık)	Tem		%0,4
Euro Bölgesi	12:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Yıllık)	Tem	%2,2	%2,3
ABD	15:30	Tarım Dışı İstihdam	Tem	102K	147K
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar(Aylık)	Tem	%0,3	%0,22
ABD	15:30	Saatlik Kazançlar(Yıllık)	Tem		%3,71
ABD	15:30	İşsizlik Oranı	Tem	%4,2	%4,1
ABD	16:45	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Final)	Haz	49,5	52,9
ABD	17:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi(Final)	Tem	61,8	60,7
ABD	17:00	ISM İmalat Sektörü PMI	Tem	49,6	49,0
Türkiye		AFYON	2Ç25		88Mn

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar

Araştırma Müdürü

02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen

Piramit PYŞ Araştırma Uzmanı

02123954008

asegmen@piramitportfoy.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.