



Dikkatler altın fiyatlarında olmaya devam ediyor...

- ✓ Dış piyasalarda iyimserlik sürüyor. ABD tarım dışı istihdam verilerinin beklentilerin altında kalmasıyla Fed faiz indirim olasılığı kuvvetlendi. Bu durum olumlu havanın kaynağı durumunda. Geçtiğimiz günlerde faiz indirimi erken bulan bazı Fed üyelerinden gelen açıklamaların yön değişmesi ve faiz indirimi yönünde görüşler vermesi bu açıdan önemli. Tarife belirsizliği, ABD enflasyonundaki düşüşün durması ve yerini hafif de olsa çıkışa bırakmasına rağmen zayıflayan ekonomik bir görünüm söz konusu. Ekonomideki yavaşlama emareleri faiz indirim beklentilerini öncelikli hale getirdi. Eylül toplantısında Fed'in faiz indirimine kesin gözle bakılıyor. Hatta bu beklentileri daha yukarıya taşıyan kurumlar da var. JP Morgan Fed'den 2025'te Eylül'ten başlayarak 25 baz puanlık 3 faiz indirimi bekliyor. Önceki tahmin Aralık'ta bir indirim şeklindeydi. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic ise, "işgücü piyasasına yönelik risklerin arttığını, ancak önümüzdeki aylarda enflasyonun yükselmesinin beklendiği bir ortamda, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz indirimine kesin olarak karar vermek için henüz çok erken olduğunu" söyledi. St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem'dan da "enflasyon hala istihdamdan daha büyük bir sorun" görüşü geldi. Böyle durumlarda gündeme gelen "enflasyon mu, ekonomik büyüme mi sorusu" öne çıkmaya başlamış görülüyor. Son ekonomik veriler ise Fed üyelerinin kafa karışıklığını destekliyor. Geçen hafta açıklanan ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuru sayısı 1 milyon 974 bine yükselerek 3,5 yılın zirvesine ulaştı. Diğer yandan Trump'tan gelen yeni tarife açıklamalarına eski duyarlılık artık yok. Hindistan ve Rusya ile birlikte çipler konusunda yine tarifeler açıklandı. Ancak altın hariç piyasa pek aldırmadı. Altın fiyatlarındaki yükseliş, Fed faiz indirim beklentilerine ABD'nin külçe altına tarife getireceği haberleriyle ivme kazandı. İsviçre Değerli Metaller Birliği (ASFCMP) ise, "iki tür külçe altının ithalatının ABD'nin karşılıklılık esasına dayalı tarifeleri kapsamında olmasının fiziki altının uluslararası akışını olumsuz etkileyebileceğini" bildirerek itiraz geldi. İsviçre küresel altın ticaretinin kalbi olarak bilinir. Ancak fiyat yükselişinde ana etken faiz indirim beklentisi olarak görülüyor. Altının dış piyasalarda ons fiyatı 3.400 dolara, gram/TL fiyatı 4.470 zirvesine yaklaşmış durumda. Petrol fiyatlarında ise arz fazlası, zayıf talep fiyatlaması sürüyor. Citibank analistleri, petrol piyasalarındaki gevşemenin etkisiyle Brent petrol fiyatlarının yıl sonuna kadar varil başına 60 dolara gerilemesini bekliyorlar. Trump-Putin görüşmesi için beklentiler korunurken Rusya-Ukrayna barışı söz konusu olursa enerji fiyatları başta olmak üzere piyasalarda olumlu bir algıya neden olabilir. Görüşmenin 15 Ağustos'ta olması muhtemel görülüyor. Ayrıca hafta sonu ABD'nin nezaretinde Azerbaycan-Ermenistan anlaşması yakından izlenen ve olumlu algılanan bir başka gelişme oldu. Diğer yandan ABD-Çin tarife görüşmelerinde anlaşma olup olmayacağı konusunda 12 Ağustos bekleniyor. Son gelişmelerin piyasa parametrelerine yansımalarına bakıldığında; Borsalarda çıkış trendi, dolarda zayıflama, ABD tahvil faizlerinde düşüş, euroda güç kazanımı, altın ve gümüş fiyatlarında yükseliş, petrol fiyatlarında ise düşüş şeklinde oldu. Euro/dolar paritesinde tekrar 1.20 seviyeleri dillendirilmeye başlandı. Bunun için Temmuz başında test ettiği 1.1830 seviyesinin geçilmesi gerekecek. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.28, euro/dolar paritesi 1.1675, dolar endeksi 98.06, altının ons fiyatı 3.378 dolar, gümüş 38.05 dolar, brent petrol 65.83 şeklinde oldu. Bu hafta; Salı günü ABD ve Çarşamba Almanya enflasyon verileriyle (TÜFE) Perşembe İngiltere ile Cuma günü Japonya büyümesi (GSYH) takip edilecek.
- ✓ St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem, politika yapıcıların faiz oranlarını sabit tutma yönündeki geçen haftaki kararını desteklediğini söyledi ve ABD merkez bankasının enflasyon tarafında hâlâ eksikleri olduğunu ekledi.
- ✓ Çin, Rus petrol ithalatının "meşru ve yasal" olduğunu belirterek, ulusal çıkarlarına uygun olarak enerji güvenliği önlemlerini uygulamaya devam edeceğini söyledi.

- ✓ Çin'de Temmuz ayında perakende otomobil satışları 1,8 milyon adede gerileyerek Haziran'a kıyasla yüzde 12 düşüş gösterdi.
- ✓ BofA, para piyasası fonlarına Ocak ayından bu yana, yüksek getirili tahvil fonlarına ise Haziran 2020'den bu yana en yoğun yatırımcı ilgisinin görüldüğünü açıkladı.
- ✓ Kanada'da pandemi sonrası en sert istihdam kaybı yaşandı. İstatistik Kanada, Temmuz ayında istihdamın 40 bin 800 kişi azaldığını açıkladı. Kanada'da genç işsizlik oranı yüzde 14,6'ya çıkarak, pandemi hariç tutulduğunda son 15 yılın zirvesine çıktı.
- ✓ Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü'nün (FAO) Temmuz 2025 verilerine göre, küresel gıda fiyatları son aylardaki yükselişini sürdürdü.
- ✓ ABD Ulusal Perakendeciler Birliği (NRF), yeni tarifelerin uluslararası ticaret üzerindeki baskıyı artırmasıyla ülkenin büyük konteyner limanlarındaki ithalat kargo hacminin bu yıl geçen yıla kıyasla yüzde 5,6 düşmesinin beklendiğini bildirdi.
- ✓ Nvidia ve AMD'nin Çin'deki çip satış gelirlerinin %15'ini ABD'ye ödeyeceği bildiriliyor. Bir ABD yetkilisi Reuters'e verdiği demeçte, Nvidia ve AMD'nin, Nvidia'nın H20 gibi yapay zeka uygulamaları için kullanılan gelişmiş bilgisayar çiplerinin Çin'e satışından elde edilen gelirin %15'ini ABD hükümetine ödemeyi kabul ettiğini söyledi. Nvidia ve AMD'nin, yapay zeka çiplerinin Çin'e satışından elde ettikleri gelirin yüzde 15'ini ABD hükümetine ödemeyi kabul ettikleri bildirildi.
- ✓ Çinli otomobil markaları, Avrupa otomobil pazarındaki satışlarını ve pazar paylarını artırarak yükselişlerini sürdürüyor. Otomotiv veri sağlayıcısı JATO Dynamics'ten derlenen verilere göre, Çinli otomobil markalarının bu yılın ilk yarısındaki pazar payı, geçen yılın aynı dönemine kıyasla yaklaşık iki katına çıkarak yüzde 5,1'e ulaştı.
- ✓ Azerbaycan Cumhurbaşkanı İlham Aliyev ile Ermenistan Başbakanı Nikol Paşinyan, ABD Başkanı Donald Trump'ın ev sahipliğinde Beyaz Saray'da gerçekleşen 3'lü zirvenin ardından ortak deklarasyona imza attı.
- ✓ Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi yatay seyrini korudu ve Cuma günün 276 seviyesinden kapattı.
- ✓ Dış borsalar sabah saatlerinde pozitif görünümünü koruyor.

Günlük Finansal Takvim

10.00 Türkiye Sanayi Üretimi.