

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Carl Denge (milyar \$)	Mayıs	-1,5	-5,3
15:30	ABD	ÜFE - Aylık (%)	Haziran	0,1	-0,2
15:30	ABD	ÜFE - Yıllık (%)	Haziran	2,3	2,2
15:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Aylık (%)	Haziran	0,2	0,0
15:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Yıllık (%)	Haziran	2,5	2,3
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	Temmuz-0	68,5	68,2
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıl Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Temmuz-0	3,0	3,0
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Uzun Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Temmuz-0	3,0	3,0

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Beklentilerin altında açıklanan ABD enflasyon verileri Fed'e yönelik faiz indirim beklentilerini kuvvetlendirirken, bu durumun uzun süredir tercih edilen Big Tech'ten çıkışı destekleyeceği beklentileri ile ABD teknoloji hisselerinde sert düşüş gördük. Teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %1,95 düşüşle günü kapatırken, S&P500 de %0,88 değer kaybetti. Dow Jones endeksi ise %0,08 değer kazancı ile günü yatay tamamladı. Bu sabah ABD vadelilerinde de teknoloji ağırlıklı satışların sürdüğü görülüyor. Avrupa vadelilerine baktığımızda karışık bir görünüm takip ediyoruz. ABD verileri ardından 157,4 seviyesine gerileyen USDJPY'nin bu sabah da sert bir düşüş göstermesiyle, Japonya Merkez Bankası'nın kura müdahale ettiği görüşleri arttı. Önceki gün rekor seviyelere yükselen Nikkei endeksi yendeki yükseliş ve ABD'deki teknoloji hisselerindeki düşüşü takiben %2'nin üstünde kayıplarla seyrediyor. Asya genelinde negatif seyirler takip edilirken, Hong Kong endeksleri pozitif ayrılıyor.

ABD'de haziran ayında aylık bazda %0,1 artması beklenen tüketici fiyat endeksi %0,1 düşüş kaydederken, endeksin yıllık artışı da %3,0'e yavaşladı. Aylık düşüşte büyük oranda benzin fiyatlarındaki düşüş etkili oldu. Çekirdek endeks de beklentilerin altında kalarak aylık %0,1, yıllık %3,3 artış kaydetti. Olumlu enflasyon verileri ve geçtiğimiz dönemde açıklanan istihdam verilerinde görülen zayıflıklar Fed'e yönelik faiz indirim beklentilerinin güçlenmesini sağlarken, veri öncesi %80 ihtimal ile fiyatlanan Fed'in eylül ayında ilk faiz indirimini yapacağı beklentisi bu sabah %100 ihtimalle fiyatlanıyor. Artan faiz indirimi beklentileri ile dolar endeksi 104,4 seviyelerine, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,21 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. Dolardaki gerileme ile 1,0900 seviyesini test eden EURUSD 1,0870, son bir senenin en yüksek seviyelerine yükselen GBPUSD ise 1,2911 seviyelerinde bulunuyor. Dün açıklamalarda bulunan Fed üyeleri de enflasyon verisini pozitif karşılayarak faiz indiriminin yakında olduğunun sinyalini verdiler. Üyelerden Daly, ekonominin bu yıl 1 veya 2 faiz indiriminin uygun olabileceği bir yolda görüldüğünü değerlendirirken, Goolsbee de faiz oranlarını düşürme zamanının yakın olduğuna dair güveninin arttığını belirtti. Bugün ise ABD'de haziran ayına ilişkin üretici enflasyon verileri ile Michigan Üniversitesi'nin anketindeki tüketicilerin enflasyon beklentilerini yakından takip edeceğiz.

TÜİK verilerine göre mayıs ayında perakende satışlar aylık %0,2 düşüş kaydederken, satışların yıllık artışı %5,8'e gerileyerek Temmuz 2022'den bu yana en düşük seviyesine geldi. Perakende satışların yıllık artışındaki yavaşlama talepte zayıflamanın sinyalini verirken, dün açıklamalarda bulunan TCMB Başkanı Karahan da iç talebin normalleşme sinyalleri verdiğini ve enflasyon göstergelerinin çekirdek enflasyon tarafında düşüşe işaret ettiğini değerlendirdi. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ise Türkiye'nin uluslararası kuruluşlar nezdinde rezerv yeterliliğinde istediği noktaya ulaştığını belirtti. Dün açıklanan TCMB verileri de toplam rezervlerin 5 Temmuz haftasında 148,4 milyar dolar seviyesine yükselerek, yeniden rekor seviyeye ulaştığını gösterdi. Dün günü bankacılık hisseleri öncülüğünde %2,62 değer kazancıyla 11.024 seviyesinden tamamlayan BIST100 endeksinde işlem hacmi 103,9 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 32,98, 5 yıllık CDS primi ise 257,6 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde mayıs ayı ödemeler dengesi istatistiklerini takip edeceğiz.

ABD enflasyon verileri ile yükselişe geçen kıymetli madenlerden ons altın 2.407\$ seviyelerinde bulunurken, kazançlarının büyük bir kısmını geri veren ons gümüş 31,01\$ seviyelerinde seyrediyor. Brent petrol 85,6\$ seviyelerinden işlem görürken, Bitcoin 56.900\$ seviyelerinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0885–1,0900, aşağı yönde 1,0850–1,0800 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2960–1,2995, aşağı yönde 1,2890–1,2860 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.430\$–2.450\$, aşağı yönde 2.392\$–2.347\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 31,50\$–32,30\$, aşağı yönde 30,15\$–29,75\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.015\$–1.037\$, aşağı yönde 975\$–955\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 33,1000, aşağı yönde MOST indikatörü 32,2403 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 11.088–11.140 aşağı yönde 10.727–10.655 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

- Ticaret satış hacmi 2024 Mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %3,8 azaldı. Aynı ayda toptan ticaret satış hacmi %4,6 düşerken, perakende ticaret satış hacmi ise %5,8 artış kaydetti. Ticaret satış hacmi mayıs ayında bir önceki aya göre ise %3,4 azaldı. Aynı ayda toptan ticaret satış hacmi %5,1, perakende ticaret satış hacmi ise %0,2 düşüş gösterdi.
- Türkiye İhracatçılar Meclisi (TİM) Başkanı Mustafa Gültepe Türkiye'nin dolar bazında rakiplerinden minimum %40 pahalı olduğunu, bunun neticesinde Türkiye'nin, ihracatta rekabetini kaybettiğini belirtti. Türkiye'de finans maliyetlerinin çok yüksek olduğunu değerlendiren Gültepe, %50 faizin konuşulduğu yerde ihracatçıların Eximbank üzerinden %37 ile yararlanabildiğini ancak kurun sabit kaldığı yerde yine de yüksek kaldığını ifade etti. Gültepe kurun enflasyona paralel hareket etmesi gerektiğini ve kur ile enflasyon arasındaki farkın 5 puanı aşmaması gerektiğini savunurken, dolar/TL kurunda minimum seviyenin en az 37 olması gerektiğini değerlendirdi.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 5 Temmuz ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %38,43 artış gösterdi. (Önceki hafta: %38,22)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 5 Temmuz haftasında bir önceki haftaya göre 22,9 milyar TL azalış ile 1,99 trilyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 61,6 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 5 Temmuz ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 156,4 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'e ise net 1,45 milyar dolar giriş gerçekleştirdi. Böylece 2021 Mart ayından bu yana görülen en büyük çıkışın görüldüğü 28 Haziran haftasının ardından yurt dışında yerleşikler DİBS'e son 6 haftanın en yüksek düzeyinde giriş gerçekleştirdi. DİBS'teki girişlerin 1,48 milyar doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 25,2 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 5 Temmuz haftasında toplam net giriş 1,6 milyar dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 5 Temmuz haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 563 milyon dolar artarak 101 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 1,2 milyar dolar azalarak 61,5 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 588,9 milyon dolar azalarak 162,5 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 5 Temmuz ile biten haftada 5,5 milyar dolar artarak 148,4 milyar dolar seviyesine yükseldi. Böylece rezervlerde önceki hafta kaydedilen gerilemenin ardından, 5 Temmuz haftasında rezervler yeniden rekor seviyeye ulaştı. Rezervler içinde; altın rezervleri 639,5 milyon dolar artarak 58,7 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 4,9 milyar dolar artarak 89,7 milyar dolara yükseldi.
- TCMB haftalık verilerine göre 5 Temmuz haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 28 Haziran haftasına kıyasla %1,5 azalarak 315,1 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %93,8 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %92,6 seviyesine geriledi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 7 Temmuz itibarıyla yıllık bazda %13,7 arttı. (Önceki hafta: %39,1 artış)
- TBB Genel Kurulu'nda konuşan TBB Başkanı Alparslan Çakar, son bir yılda TL mevduatın payının 17 puan artarak %50'yi aştığını söyledi. Düşük enflasyon sürecine inandıklarını dile getiren Çakar, bankacılık sektörünün kendisini buna hazırladığını belirtti.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan, JPMorgan yatırımcı toplantısı sunumunda Türkiye'nin dezenflasyon sürecinin eşliğinde olduğunu söyledi. Sıkı para politikası duruşunun devam ettiğini aktaran Karahan, farklı araçları kullanarak sistemdeki likidite fazlasının da aktif bir şekilde sterilize edildiğini söyledi. Son dönemde bankalarla yapılan swaplardaki gerilemeye de değinen Karahan, bu durumun parasal aktarım mekanizmasını güçlendirdiğini ifade etti. Karahan sunumunda iç talebin normalleşme sinyalleri verdiğini söylerken, enflasyon göstergelerinin çekirdek enflasyon tarafında düşüşe işaret ettiğini de ifade etti. Hizmet enflasyonunun hala bir risk oluşturduğunu vurgulayan Karahan, öncü göstergelerin kira enflasyonunda yavaşlama sinyalleri verdiğini de ekledi.
- Hazine ve Maliye Bakan Mehmet Şimşek, dezenflasyon döneminin başında olduğunu belirterek, "Enflasyonla mücadelede en zoru geride bıraktık, program çalışıyor, başaracağız" dedi. Şimşek, enflasyonun temmuz ayında büyük olasılıkla %60 civarına ineceğini, takip eden aylarda da %50 ve %50'nin altına doğru seyredeceğini söyledi. Şimşek, Türkiye'nin uluslararası kuruluşlar nezdinde rezerv yeterliliğinde istediği noktaya ulaştığını söyledi. Geçen yıl 143 milyar dolarla zirveyi gören Kur Korumalı Mevduat'ın 60 milyar dolar seviyelerine indiğini belirten Şimşek, "Vergi teşviklerini kaldırdığımız için KKM'den çıkış çok daha hızlanacak ve Türkiye bu faslı da kapatmış olacaktır" dedi.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan "İttifakımızın temel değerlerini ayaklar altına alan İsrail yönetiminin NATO'yla ortaklık ilişkisini sürdürmesi mümkün değildir" dedi. Erdoğan, ABD'nin başkenti Washington'da Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy ile görüştü. Ukrayna-Rusya savaşının seyri ile bölgesel ve küresel konuların ele alındığı görüşmede Erdoğan, Türkiye'nin Ukrayna-Rusya savaşının adil bir barışla sonuçlanması için gayretlerini sürdürdüğünü, Karadeniz Tahlil Girişimi'nin yeniden canlandırılması için de çalışmalara başladığını ifade etti.

Avrupa

- Almanya'da AB uyumlu tüketici fiyat endeksi haziran ayı final verilerinde revize edilemeyerek önceki aya göre %0,2 önceki yılın aynı ayına göre %2,5 artışa işaret etti.
- İngiltere Ulusal İstatistik Ofisi tarafından yapılan açıklamaya göre GSYH nisan ayındaki yatay seyrin ardından mayıs ayında bir önceki aya göre %0,4 oranında artış gösterdi. %0,2'lik beklentilerin iki katı olan bu artış, inşaat sektöründe yaşanan son bir yılın en hızlı büyümesini yansıttı.

* 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.



ABD

- ABD'de tüketici fiyat endeksi 2024 Haziran ayında %0,1 artış beklentilerine karşın bir önceki aya göre %0,1 geriledi. Böylece tüketici fiyat endeksinin yıllık artışı %3,3'ten %3,0'e düştü. Konut fiyatlarındaki artışa karşın benzin fiyatlarında görülen %3,8'lik düşüş aylık bazda görülen gerilemeden sorumlu olurken, gıda endeksi haziran ayında %0,2 artış kaydetti. Enerji ve gıda dışı fiyatları gösteren çekirdek TÜFE de haziran ayında beklentilerin altında kalarak aylık %0,1 artış gösterdi ve endeksin yıllık bazda artış hızı %3,4'ten %3,3'e yavaşladı. Çekirdek tarafta, temel mallar fiyatları önceki aya göre %0,1 düşerken, hizmet fiyatlarındaki aylık artış önceki ayın altında %0,1 oldu. Barınma hariç çekirdek hizmet fiyatlarının göstergesi olan süper çekirdek tüketici fiyat endeksi ise mayıs ardından haziran ayında da aylık bazda düşüş göstererek %0,05 geriledi. Böylece süper çekirdek TÜFE'nin yıllık artışı %4,83'ten %4,67'ye yavaşladı. Haziran ayında ortalama saatlik reel ücretler aylık bazda %0,4 artış gösterirken, yıllık bazda ise %0,8 yükseldi.
- ABD'de federal hükümetin bütçe açığı haziranda 66 milyar dolarla beklentilerinin altında gerçekleşti. Böylece bütçe açığında, geçen yılın aynı ayına oranla %71 gerileme kaydedildi. Ülkede, 2024 mali yılının 9'uncu ayı olan haziran itibarıyla toplam bütçe açığı ise geçen yılın aynı dönemine oranla yaklaşık %9 azalışla 1,3 trilyon dolar oldu.
- ABD'de, haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 6 Temmuz ile biten haftada 222 bin ile beklentilerin altına indi. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuruları, 5 bin 250 kişi azalışla 233 bin 500'e geriledi. Devam eden işsizlik maaşı başvuru sayısı da 29 Haziran ile biten haftada 4 bin kişi azalarak 1 milyon 852 bine düştü.
- St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem açıklanan enflasyon verilerinin enflasyonun hedefine doğru ilerleme kaydettiğini gösterdiğini değerlendirirken, enflasyonun %2'ye doğru ilerlediğine dair daha fazla kanıt istediğini ifade etti.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, ABD ekonomisinin bu yılın başlarında yaşanan yükselişin ardından %2'lik enflasyona ulaşma yolunda ilerlediğini söylerken, faiz oranlarını düşürme zamanının yakın olduğuna dair güveninin arttığını belirtti. Tüketici fiyatlarının haziran ayında mayıs ayına göre beklenmedik bir şekilde düştüğünü gösteren verinin mükemmel bir haber olduğunu belirten Goolsbee, haziran ayı verisinin konut ve kira enflasyonunda uzun zamandır beklenen bir gevşemeyi de gösterdiğine de dikkat çekti.
- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, enflasyonda son dönemde görülen düşüşün rahatlatıcı olduğunu ve hem fiyat baskılarında hem de işgücü piyasasında faiz indirimlerini gerektirecek daha fazla gevşeme beklediğini söyledi. Daly, enflasyonun daha da soğumasının muhtemel olduğunu, ancak potansiyel olarak inişli çıkışlı bir seyir izleyeceğini, haziran ayı Fed politika yapıcı tahminlerinde öngörülmediği üzere bu yıl bir ya da iki faiz indiriminin uygun olabileceğini söyledi.
- JPMorgan, Fed'den ilk faiz indirim beklentisini kasım ayından eylül ayına çekti. Kurum ekonomisti Michael Feroli konuya ilişkin olarak paylaştığı notta "Fed Başkanı Jerome Powell Fed'in enflasyon cephesinde daha fazla iyi veri görmek istediğini belirtmişti. Haziran ayı verisi de olumlu. Bunun ilk faiz indirimi için eylül ayının yolunu açtığını düşünüyoruz" ifadesine yer verdi.
- Uluslararası Para Fonu (IMF) Sözcüsü Julie Kozack, Fed'in bu yılın ilerleyen dönemlerinde faiz oranlarını düşürebilecek konumda olacağını öngörmeye devam ettiklerini söyledi.
- ABD Başkanı Joe Biden, Avrupalı müttefiklerinin Rusya'ya desteğini sürdürmesi halinde Çin'e yapılan yatırımları kesmeye hazır olduklarını söyledi.

Asya

- Çin sermaye piyasası kurulu açığa satışta teminat artışı kuralını 22 Temmuz'dan başlamak üzere onayladı. Diğer taraftan ülkenin en büyük hisse ödünç verme kurumu China Securities Finance Corp. 11 Temmuz'dan başlamak üzere aracı kurumlara hisse ödünç verme işlemini askıya alacak.
- Çin'in ihracatı haziran ayında beklentilerin üstünde bir artışla yıllık bazda %8,6 yükselirken, ithalatı ise önceki yıla göre artış beklentilerinin aksine %2,3 düşüş kaydetti. Böylece haziran ayında ticaret fazlası 99,05 milyar dolara ulaşarak mayıs ayında kaydedilen 82,62 milyar doların ve beklentilerin üstünde gerçekleşti.
- Japonya'nın Uluslararası İlişkilerden Sorumlu Maliye Bakan Yardımcısı Masato Kanda, yetkililerin yeni desteklemek için döviz piyasasına müdahale edip etmedikleri konusunda yorum yapmaktan kaçındı, ancak son yen hareketlerinin temellerle uyumlu olmadığını söyledi. Nikkei, Japonya Merkez Bankası'nın Cuma sabahı yende euroya karşı genellikle gerçek bir müdahalenin öncüsü olarak kabul edilen "kur kontrolü" gerçekleştirdiğini bildirdi.

* 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.