

**Bugünün Takvimi**

| Saat                                                 | Ülke    | Veri                               | Dönem   | Beklenti | Önceki |
|------------------------------------------------------|---------|------------------------------------|---------|----------|--------|
| 09:00                                                | Almanya | Fabrika Siparişleri - Aylık (%)    | Mayıs   | 0,5      | -0,2   |
| 09:00                                                | Almanya | Fabrika Siparişleri - Yıllık (%)   | Mayıs   | -6,1     | -1,6   |
| 14:30                                                | Türkiye | TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru | Haziran |          | 61,5   |
| 14:30                                                | EB      | ECB Toplantı Tutanakları           | 06-Haz  |          |        |
| İngiltere'de Genel Seçimler Yapılacak                |         |                                    |         |          |        |
| ABD'de Piyasalar Resmi Tatil Nedeniyle Kapalı Olacak |         |                                    |         |          |        |

**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](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)**Verde Zeyn Sakallı**[verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr](mailto:verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr)**Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler**

ABD'de beklentilerden daha zayıf açıklanan istihdam rakamı ve ekonomik veriler ardından Fed'e yönelik faiz indirimi beklentilerinin güçlenmesi ile Japonya'nın Nikkei ve Topix endeksleri rekor seviyelere ulaşırken, Hong Kong endeksleri yatay, Çin endeksleri ise satıcı seyreliyor. Dün yarım gün işlem gören ABD endekslerinden Dow Jones %0,06 değer kaybı ile günü tamamlarken, S&P500 %0,51 ve Nasdaq %0,88 değer kazandı. ABD vadeliinde ise bu sabah dünkü kapanışların tersi yönde karışık bir seyrir takip ediyoruz. ABD'de piyasalar bugün de resmî tatil sebebiyle kapalı olacak.

ABD'de geçtiğimiz gün oldukça yoğun bir veri akışı takip ettik. Haftanın gündeminde olan istihdam verilerinden ADP özel sektör istihdamı haziran ayında beklentilerin altında kalarak 150 bin kişilik artış kaydetti. ADP verileri bu dönemde hem iş değiştirenler hem de aynı işte kalanların ücretlerinde yavaşlama görüldüğüne de işaret ederken, haftalık işsizlik maaşı başvurularının da 29 Haziran haftasında beklentilerin üstünde kaldığı görüldü. Başvuruların 4 haftalık hareketli ortalaması artışını sürdürerek işsizlik başvurularındaki yükseliş trendine işaret ederken, devam eden başvurular ise 22 Haziran haftasında Kasım 2021'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Dün açıklanan istihdam verileri işgücü piyasası için soğuma sinyalleri verirken, ekonomik verilerin de beklentilerden zayıf kaldığı görüldü. ABD'nin dış ticaret açığı mayıs ayında 75,1 milyar dolara yükselerek Ekim 2022'den bu yana en yüksek seviyesine geldi. Mayıs ayında fabrika siparişleri ise aylık bazda artış beklentilerinin aksine %0,5 gerileyerek sanayi aktivitesinin seyrir açısından olumsuz sinyal verdi. Son olarak mayıs ayında 53,8 seviyesine yükselerek son 9 ayın en yüksek seviyesine gelen ISM hizmet PMI haziran ayında sert bir düşüşle 48,8'e geriledi. Böylece ISM verisi hizmet sektörü aktivitesinde son 4 yılın en büyük daralmasına işaret etti. Veriler ardından ABD ekonomisinin ikinci çeyrekteki büyümesine ilişkin tahminini bir kez daha aşağı revize eden Atlanta Fed, büyüme beklentisini %1,7'den %1,5'e çekti. Zayıf veriler ardından piyasalar %80 ihtimal ile Fed'in eylül ayında ilk indirimi yapacağını fiyatlarırken, bu sene için iki indirim olabileceğine yönelik beklentiler de artmış bulunuyor. Veriler ile gerileyen ABD 10 yıllık tahvil faizi günü %4,36 seviyesinden kapatırken, dolar endeksi 105,3 seviyelerinde hareket ediyor. ABD'de bugün resmi tatil sebebiyle sakin bir veri akışı takip edeceğiz. Avrupa tarafında Almanya'dan gelecek fabrika siparişleri verisi ve Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) 6 Haziran tarihli toplantısının toplantı tutanakları öne çıkarken, EURUSD 1,0785 seviyelerinde seyreliyor. İngiltere'de bugün ülkenin Avrupa Birliği'nden ayrıldığı 31 Ocak 2020 tarihinden bu yana gerçekleştirilecek ilk genel seçime gidilecek. Seçim gününde GBPUSD 1,2740 seviyelerinde bulunuyor.

Yurt içinde dün açıklanan verilere göre tüketici fiyat endeksi haziran ayında %2,20 beklentilerinin altında %1,64 artış kaydetti. Böylece, endeksin yıllık artışı %71,60 seviyesine gerileyerek uzun bir aranın ardından ilk gerilemesini gösterdi. Dün güne pozitif bir başlangıç yapan BIST100 endeksi bugün ikinci yarısında gelen alımlarla günü %2,26 değer kazancı ile 10.682 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 95,8 milyar TL oldu. Endeksi yukarı taşıyan bankacılık hisseleri günlük %4,46 değer kazancı ile öne çıktı. Bu sabah Dolar/TL 32,55, 5 yıllık CDS primi 262,7 seviyelerinde bulunuyor.

ABD verileri ile yükselen faiz indirim beklentileri kıymetli madenleri desteklerken, ons altın 2.356\$, ons gümüş ise 30,35\$ seviyelerinde hareket ediyor. ABD petrol stoklarında sert düşüşe işaret eden veriler ardından 87,4\$ seviyelerine kadar yükselen Brent petrol bu sabah 86,9\$ seviyelerinde bulunuyor. Bitcoin ise 58.900\$ seviyelerinden işlem görüyor.

**Günün Teknik Seviyeleri**

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0817–1,0852, aşağı yönde 1,0760–1,0720 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2808–1,2860, aşağı yönde 1,2707–1,2670 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.368\$–2.387, aşağı yönde 2.330\$–2.293 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 30,70\$–31,54\$, aşağı yönde 29,95\$–29,60\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.025\$–1.050\$, aşağı yönde 990\$–968\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 33,1000, aşağı yönde MOST indikatörü 32,2366 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.743 – 10.808 aşağı yönde 10.552– 10.495 seviyeleri öne çıkıyor.

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



## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- Tüketici fiyat endeksi haziran ayında piyasa beklentilerinin (%2,20) altında aylık bazda %1,64 artış gösterdi. Böylece endeksin yıllık artış hızı %75,45'ten %71,60'a gerileyerek 2023 Ekim ayından bu yana ilk düşüşünü kaydetti. Çekirdek enflasyon göstergelerinden C endeksi (enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE) aylık %1,73 artış gösterdi ve yıllık bazda artış hızı %71,41'e geriledi. B endeksi ise (işlenmemiş gıda ürünleri, enerji, alkollü içecekler ve tütün ile altın hariç TÜFE) aylık bazda %1,90 artış gösterdi ve yıllık artış hızı %70,40'a geriledi. Mevsimlik ürünler hariç TÜFE'yi gösteren A endeksinin aylık artışı ise %1,59'a gerilerken, endeksin yıllık artışı %72,98'e yavaşladı.
- Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ – ÜFE) haziran ayında %1,38 arttı ve yıllık artış hızı %57,68'den %50,09'a gerilemiş oldu. Ana sanayi grupları incelendiğinde yıllık bazda; dayanıksız tüketim mallarında %64,13, dayanıklı tüketim mallarında %63,36, sermaye mallarında %53,68, ara mallarında %46,89 ve enerjide %30,41 artış kaydedildi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek "Dezenflasyon süreci başladı. Mevsimsel düzeltilmiş üç aylık hareketli ortalamanın yıllıklandırılmış değerinin ima ettiği enflasyon yıl sonu hedefimizle uyumludur. %1,64'lük aylık haziran verisi %22'lik yıllıklandırılmış enflasyona işaret ediyor. Finansal istikrar, sürdürülebilir cari açık, rezerv birikimi ve gri listeden çıkış gibi birçok alanda elde ettiğimiz başarıyı programımızın ana hedefi olan dezenflasyonda da belirgin bir şekilde göreceğiz. Fiyat istikrarına ulaşana kadar programımızı kararlılıkla uygulayarak kalıcı refah artışını sağlayacağız" dedi.
- Açıklanan haziran ayı tüketici enflasyonu verilerine göre işçi emeklisinin zam oranı haziran ayı itibarıyla %24,73 olarak hesaplandı. Memur ve memur emeklilerin alacağı zam ise %19,30 oldu. Memur-Sen Genel Başkanı Ali Yalçın, kamu görevlisi emeklilerine yapılmayan seyyanen artışın, görev ile emekli aylıkları arasındaki uçurumu büyüttüğünü, gelir kayıplarının artarak devam ettiğini belirterek, "Emekliler Yılı"na yakışacak ve onu taçlandırarak düzenlemelerin uygulamaya geçirilmesi, emek verenlerin, ömrünün büyük kısmını alın teri akıtarak geçirenlerin taleplerine kulak verilmesi gerektiğini söyledi.
- Haziran ayı enflasyon verileri üzerinden yapılan hesaplama göre haziran ayında konutlarda ve işyerleri kiralarda uygulanabilecek tavan zam oranı %65,07 olarak gerçekleşti.
- TÜİK altı aylık üretici enflasyonunu %19,49 olarak hesapladı. Bu doğrultuda, litrede motorinde 8,86 TL, benzinde 9,45 TL maktu ÖTV tutarlarına %19,49 oranında zam geldi. Litrede maktu ÖTV tutar benzinde 11,29 TL'ye, motorinde 10,59 TL'ye, otogazda 8,67 TL'ye yükseldi. Tütün içeren sigaralar ve alkollü ürünlere de %9,49 zam geldi.
- Ticaret Bakanlığının açıkladığı verilere göre haziran ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %21,4 artarak 6,4 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan verilere göre haziran ayında yıllık bazda; ihracat %10,6 azalarak 18,6 milyar dolar, ithalat %4,1 azalarak 25,0 milyar dolar, dış ticaret hacmi %6,9 oranında azalarak 43,6 milyar dolar oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise %74,3 oldu. Mehmet Şimşek, bu yıl dış ticaret dengesinde önemli bir iyileşme sağlanacağını belirterek, "Bunun kalıcı hale gelmesi için enerjide dönüşüm ve yeni sanayi politikası kilit rol oynuyor." ifadesini kullandı. Haziran ayında dış ticaret açığının, geçici olarak, takvim etkisiyle arttığına işaret eden Şimşek, "Geçen yılın aynı ayına göre yıllık açık 31 milyar dolar geriledi. Hedefimiz cari açığın milli gelire oranını kalıcı olarak %2,5'in altına çekmektir." dedi.
- Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) Başekonomisti Alvaro Pereira, Türkiye'nin gri listeden çıkarılmasının uluslararası piyasaların son aylarda Türkiye'ye yönelik iyileşmekte olan güvenini daha da artırabileceğini ve doğrudan yabancı yatırım girişlerini önemli ölçüde iyileştirebilecek bir adım olduğunu bildirdi.
- TCMB haziran ayı PPK toplantısının özetlerinde "Daha yakın döneme ilişkin göstergelerle birlikte tüketim göstergelerine bir bütün olarak bakıldığında, talebin Enflasyon Raporunda öngörülen ölçüde yavaşlamıyor olabileceği değerlendirilmektedir" ifadelerini kullandı. TCMB, yakın döneme ilişkin göstergelerin yurt içi talebin, halen enflasyonist düzeyde olmakla birlikte, yavaşladığını teyit etmekte olduğunu da değerlendirdi. Mevsimsellikten arındırılmış olarak tüketim mali ithalatının, mayıs ayında düşmekle birlikte hala seviye olarak bir önceki yıl ve 2024 yılı ilk çeyrek ortalamasının üzerinde seyrettiğini belirten Merkez Bankası kira artışını %25 ile sınırlayan regülasyonun yakın gelecekte yürürlükten kalkacak olmasının kira enflasyonuna etkisinin de yakından takip edileceğini bildirdi.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Türkiye ile Rusya'nın ticaret hacmine ilişkin, "Hedefimiz, 100 milyar doları yakalamaktı, buna ulaşabileceğimize inanıyorum, böyle bir potansiyele de sahibiz" dedi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, doğrudan satış yöntemiyle 6 ayda bir %0,85 kupon ödemeli 5 bin 205 kilogram altın karşılığı altın tahvil ihraç etti. Ayrıca doğrudan satış yöntemi ile 6 ayda bir %0,85 kira ödemeli, 6 bin 137 kilogram altın karşılığı altına dayalı kira sertifikası ihraç yapıldı.
- JPMorgan raporunda, Türkiye'de manşet enflasyonun baz etkisiyle temmuz ayında %60'a, ağustos ayında %50'ye düşebileceği belirtilerek 2024 yıl sonu enflasyon tahmini %43,5'ten %42,5'e, 2025 tahmini %25,2'den %25'e düşürüldü. Barclays de enflasyon verisi sonrası paylaştığı raporda yıl sonu enflasyon tahminini %44,5'ten %44'e düşürdüğünü açıkladı. 2025 yıl sonu beklentisi %30,8 oldu. Raporda TCMB'den Ocak 2025'e kadar bir politika değişikliği beklenmediği ancak beklenenden düşük gelen enflasyon sonrası yıl sonunda erken bir faiz indirimi ihtimalinin de güçlendiği belirtildi.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan talepte dengelenmenin başladığını ancak enflasyonda henüz kat edecek mesafe olduğunu bu nedenle para politikasında sıklığı koruyarak yola devam edeceklerini söyledi. Talepte dengelenme belirtilerinin ortaya çıktığını değerlendiren Karahan bunun fiyatlara da yansımaya başladığını gördüklerini söylerken, tek bir veri üzerinden çıkarım yapmadıklarına dikkat çekti. Aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş görmek istediklerini vurgulayan Karahan, enflasyonu düşürme konusunda son derece kararlı olduklarına dikkat çekti.

\* 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.



## Avrupa

- Almanya'da hizmetler PMI haziran ayı final verilerinde 53,5'ten 53,1'e revize edildi.
- Final verilere göre Euro Bölgesinde hizmet PMI haziran ayı için yukarı revize edilerek 52,8 oldu.
- İngiltere'de haziran ayı öncü verilerinde 51,2 olarak açıklanan hizmet PMI 52,1 seviyesine revize edildi.
- Euro Bölgesi'nde üretici fiyat endeksi (ÜFE), mayıs ayında aylık bazda %0,2 azalırken, 2023'ün aynı ayına göre de %4,2 düştü.
- Avrupa Birliği'nin (AB), Çinli online perakendecilerden satın alınan ucuz mallara gümrük vergisi getirmeyi planladığı aktarıldı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Yannis Stournaras enflasyon ve ekonomik genişlemeye ilişkin son verilerin ECB'nin faiz oranlarını daha da düşürmesi yönündeki argümanları güçlendirdiğini belirtti. Stournaras, "Bu veriler daha fazla indirim için durumu biraz daha güçlendiriyor. Şu an için bu yıl iki faiz indirimi daha makul ve tahminlerimizle tutarlı görünüyor. Oldukça kısıtlayıcı bir bölgedeyiz ve bu yıl iki faiz indirimi daha yapsak bile böyle olmaya devam edeceğiz." diye konuştu.
- ECB üyesi Bostjan Vasle, bir dizi riskin Euro Bölgesindeki dezenflasyonu hala rayından çıkarabileceğini, bu nedenle Avrupa Merkez Bankası'nın bir sonraki faiz indirimi için acele etmemesi gerektiğini söyledi. Vasle, mevcut politika ortamının ekonomik büyümeyi boğmadığı ve enflasyonun hala şaşırtıcı derecede inatçı olabileceğini belirterek daha fazla eylem için aciliyet olmadığını savundu. Büyümedeki toparlanmanın fiyat baskılarını artırabileceğini ve sıkı bir işgücü piyasasının ücretler üzerinde baskı yaratabileceğini ifade eden Vasle, "Tüketici güveni cesaret verici, büyüme devam ediyor ve işgücü piyasası sıkı, bu nedenle hizmet enflasyonunun devam etme riski var" diye konuştu.

## ABD

- ABD'de ADP özel sektör istihdamı haziran ayında 150 bin artarak beklentinin altında gerçekleşti. Daha önce 152 bin olarak açıklanan mayıs ayı özel sektör istihdam artışı ise 157 bine revize edildi.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 29 Haziran ile biten haftada 238 bin ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuruları 2 bin 250 kişi artışla 238 bin 500'e çıktı. Devam eden işsizlik maaşı başvuruları da 22 Haziran ile biten haftada 26 bin kişi artarak 1 milyon 858 bine yükselirken, Kasım 2021'den bu yana en yüksek seviyesini gördü.
- ABD'nin dış ticaret açığı, mayıs ayında aylık bazda %0,8 artarak 75,1 milyar dolarla Ekim 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Ülkenin ihracatı mayıs ayında %0,7 azalışla 261,7 milyar dolara, ithalatı %0,3 azalarak 336,7 milyar dolara geriledi.
- ABD'de fabrika siparişleri, mayıs ayında artış beklentilerinin aksine bir önceki aya göre %0,5 azaldı. Söz konusu dönemde dayanıklı mal siparişleri %0,1 ve dayanıklı olmayan mallara yönelik siparişler %1,0 yükseliş kaydetti.
- ABD'de S&P Global'in haziran ayına ait nihai verilerine göre, hizmet sektörü PMI 55,1'den 55,3'e revize edildi.
- ABD'de ISM hizmet PMI haziran ayında 5 puan azalışla 48,8'e gerileyerek hizmet sektörü aktivitesinin siparişlerdeki azalmayla 4 yılın en büyük daralmasını kaydettiğini gösterdi. Üretim endeksi, aylık bazda 11,6 puan azalışla 49,6'ya ve yeni siparişlere ilişkin endeks 6,8 puan azalışla 47,3'e indi. Üretim endeksi Mayıs 2020'den, yeni sipariş endeksi Aralık 2022'den bu yana ilk kez 50'nin altında değer aldı. İstihdam endeksi de bu dönemde 1 puan azalarak 46,1'e geriledi.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı, ABD ekonomisinin 2024 yılı ikinci çeyrek büyüme tahminini %1,7'den %1,5'edüşürdü.
- Fed'in 11-12 Haziran'da gerçekleşen toplantısına ait tutanaklarında Fed üyeleri enflasyonda son aylarda ılımlı ilerleme kaydedildiğini belirtti ancak %2'lik hedefe doğru ilerlediğine dair güven kazanana kadar ek kanıt görmek istediklerini ifade etti. Tutanaklarda, bazı üyelerin, FOMC'nin kısıtlayıcı politika duruşunun toplam talebi sınırlamasına ve enflasyon baskılarını daha da hafifletmesine izin verilmesi konusunda sabırlı olunması gerektiğini vurguladığı kaydedildi. Bazı üyeler talepte daha fazla zayıflamanın işsizlik oranında artışa neden olabileceğine dikkat çekti. Katılımcıların büyük çoğunluğunun, ekonomik faaliyetteki büyümenin kademeli olarak azaldığını değerlendirdiği aktarılan tutanaklarda, çoğu yetkilinin mevcut politika duruşunu kısıtlayıcı olarak gördüğü belirtildi. Birçok katılımcı para politikasının ekonomide beklenmeyen bir zayıflığa tepki vermeye hazır olması gerektiğini ifade etti. Tutanaklarda ayrıca bazı yetkililerin, enflasyonun yüksek bir seviyede devam etmesi veya daha da artması halinde, federal fon oranı için hedef aralığının yükseltilmesi gerekebileceğini gözlemlediği belirtildi.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, enflasyonu %2 hedefine ulaştırmanın zaman alacağını söyledi. Goolsbee, uzun süreli yüksek faiz oranlarının ekonomi üzerinde olumsuz bir etki yaratabileceği uyarısında bulunarak, bir sonraki para politikası hamlesinden önce elde edilmesi gereken çok sayıda ekonomik veri olduğunu vurguladı.
- Beyaz Saray, ABD Başkanı Joe Biden'ın başkanlık yarışından "kesinlikle" çekilmeyeceğini 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.