

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	Ulusal Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Haziran	0,1	0,5
09:00	İngiltere	Ulusal Konut Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Haziran	3,1	3,5
10:00	Türkiye	İmalat PMI	Haziran		47,2
10:55	Almanya	İmalat PMI	Haziran-F	49,0	49,0
11:00	EB	İmalat PMI	Haziran-F	49,4	49,4
11:30	İngiltere	İmalat PMI	Haziran-F	47,7	47,7
12:00	EB	TÜFE - Aylık (%)	Haziran-Ö	0,3	0,0
12:00	EB	Tahmini TÜFE - Yıllık (%)	Haziran-Ö	2,0	1,9
12:00	EB	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Haziran-Ö	2,3	2,3
16:30		ECB, Fed, BoE ve BoJ Başkanları Panelde Konuşacak			
16:45	ABD	İmalat PMI	Haziran-F	52,0	52,0
17:00	ABD	ISM İmalat PMI	Haziran	48,7	48,5
17:00	ABD	İnşaat Harcamaları - Aylık (%)	Mayıs	-0,2	-0,4
17:00	ABD	JOLTS Yeni İş Açılışları (bin)	Mayıs	7300	7391
		Hong Kong Piyasaları Resmi Tatil Sebebiyle 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



App Store'dan
 Google Play
 AppGallery

Nazlı Dilcu Dağ
dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD öncülüğünde küresel piyasalardaki pozitif görünüm sürerken, Trump'ın Japonya'ya tarife tehdidi ardından Japonya endeksleri negatif ayrışıyor. Çin tarafında ise bu sabah açıklanan ve 50,4 seviyesine yükselerek imalat sektörünün genişleme bölgesine geçtiğini gösteren Caixin imalat PMI verisi sonrasında Çin endeksleri artırlarda seyrediyor. Hong Kong piyasaları ise resmî tatil nedeniyle kapalı bulunuyor. ABD spot endekslerinden S&P500 ve Nasdaq dün bir kez daha kapanış rekoru kırdı. S&P500 %0,52, Nasdaq %0,47 yükselirken, Dow Jones da %0,63 değer kazancı ile günü tamamladı. Öte yandan ABD vadeliileri bu sabah negatif seyreliyor. Avrupa vadeliilerinde ise alıcılı bir görünüm izleniyor.

ABD Başkanı Trump'ın Fed Başkanı Powell'a bir mektup göndererek bir kez daha faiz indirimi çağrısı yapması ile piyasaların faiz indirim beklentileri destekleniyor. Artan indirim beklentilerine ek olarak Trump'ın 4,5 trilyon dolarlık vergi indirim tasarısı ile dolar endeksi 96,7 seviyelerine gerileyerek 2022'den bu yana en düşük seviyelerinde hareket ediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,20'lere çekilmiş bulunuyor. Dolardaki zayıflık euro ve sterlini de desteklerken, EURUSD 1,1783, GBPUSD 1,3743 seviyelerinden işlem görüyor. ABD'de bugün hafta boyu takip edeceğimiz istihdam verilerinden ilki olan JOLTS yeni iş açılışları verisi takip edilecek. İşgücü talebine ilişkin önemli sinyaller verecek JOLTS verisinin yanı sıra ISM imalat PMI ve inşaat harcamaları verileri de ABD ekonomisinin seyrine ilişkin ipuçları sunacak. Bugün ayrıca yurt dışı piyasaları Avrupa Merkez Bankası'nın Sintra'da düzenlediği forumda Avrupa, ABD, İngiltere ve Japonya Merkez Bankaları Başkanlarının katılacağı paneli yakından izleyecek. Haziran ayı imalat PMI verilerinin final sonuçları ile Euro Bölgesi için açıklanacak haziran öncü enflasyonu da takip edilecek önemli veriler arasında yer alıyor.

Dün gerçekleşen CHP'nin kurultay duruşmasında davanın 8 Eylül'e ertelenme kararı borsaya güçlü alım getirdi. Bankacılık endeksi günü %9,64 yükselişle kapatırken, BIST100 endeksi günü %5,78 değer kazancı ile 9.948 seviyesinden tamamladı. BIST100 endeksinde günlük işlem hacmi ise 165,0 milyar TL ile mart ayından bu yana en yüksek düzeyde gerçekleşti. Karar ile dolar/TL de 39,75 altına inerken bu sabah 39,85 seviyelerinde bulunuyor. 5 yıllık CDS primi de 289 seviyelerine inmiş bulunuyor. Bugün yurt içinde İSO'nun açıklayacağı haziran ayı imalat PMI verisi öne çıkıyor.

Fed'e yönelik indirim beklentileri ile yükselişe geçen ons altın 3.330\$ seviyelerinde güçlü seyrini koruyor. Ons gümüş ise 36,17\$ seviyelerinde seyreliyor. Güne düşüşle başlayan Brent petrol 66,4\$ çevresinde hareket ederken, Bitcoin 106.000\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1909–1,2054, aşağı yönde 1,1676–1,1570 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3771–1,3928, aşağı yönde 1,3657–1,3581 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.335\$–3.400\$, aşağı yönde 3.240\$–3.172\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 36,50\$–37,30\$, aşağı yönde 35,25\$–34,90\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.393\$–1.473\$, aşağı yönde 1.335\$–1.270\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 39,9500, aşağı yönde MOST indikatörü 39,0270 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.156–10.276, aşağı yönde 9.771–9.548 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- 2025 Mayıs ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %2,7 artarak 6,6 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. İhracat yıllık bazda %2,6 artarken, ithalat %2,7 artış gösterdi.
- 2025 Mayıs ayında işsiz sayısı 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde bir önceki aya göre 69 bin kişi azalarak 2 milyon 972 bin kişi olurken, işsizlik oranı 0,2 puan azalarak %8,4 seviyesinde gerçekleşti.
- TÜİK verilerine göre, hizmet üretici fiyat endeksi (H-ÜFE) mayıs ayında bir önceki aya göre %2,37 artış, bir önceki yılın aynı ayına göre %38,16 artış gösterdi.
- CHP'nin 38.Olağan Kurultay'ının iptali istemiyle açılan dava 8 Eylül'e ertelendi. Kurultayın iptaline ilişkin Ankara 42. Asliye Hukuk Mahkemesi'nde görülen davada, Ankara 26.Asliye Ceza Mahkemesi'nin görevsizlik kararının kesinleşmesinin beklenmesine hükmetti.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, ekonominin yanı sıra küresel siyasetten toplumsal dengelere kadar birçok alanda risklerin arttığı, tehditlerin çeşitlendiği bir süreçle karşı karşıya olduğunu belirterek "Her türlü senaryoya karşı hazırlıkta" dedi. Erdoğan, "Özellikle son 3 ayda yaşanan şoka rağmen ekonomi programı sarsılmadı, dayanıklılığını kanıtladı, güven tazeledi. Enflasyonla mücadelede duruşumuzu koruyoruz. Enflasyon düşüyor. Enflasyon bir yıldır kesintisiz geriliyor. Yıl sonunda enflasyonda 20'li rakamları görmeyi hedefliyoruz" açıklamasını yaptı.
- Türk-İş Konfederasyonu tarafından hazırlanan açlık ve yoksulluk araştırmasına göre hazırda açlık sınırı 26 bin 115 TL'ye, yoksulluk sınırı 85 bin 066 TL'ye yükseldi. Bekâr bir çalışanın 'yaşama maliyeti' de aylık 33.586,82 TL'ye yükseldi. Ankara'da yaşayan dört kişilik bir ailenin "gıda için" yapması gereken asgari harcama tutarındaki artış bir önceki aya göre %4,08 oranında gerçekleşti. On iki aylık değişim oranı %37,60 oldu.
- Türk-İş Genel Başkanı Ergün Atalay, kamu işçisinin zam görüşmelerine ilişkin, "Ülke gündeminde 4 aydır dilimizin döndüğünü alanlarda, meydanlarda hem müzakere hem de mücadele yaparak söylüyoruz ama bugüne kadar bir arpa boyu kadar yol almadık." dedi.
- TCMB'nin verilerine göre, 2025 Nisan sonunda 18,7 milyar dolar olan DDKM stok bakiyesi, 2025 Mayıs sonunda 15,2 milyar dolara indi. Bu dönemde gerçek kişilerin DDKM stok bakiyesi 2,3 milyar dolar düşüşle 14,6 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin DDKM stok bakiyesi ise 1,2 milyar dolar düşüşle 0,6 milyar dolara indi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, Temmuz-Eylül döneminde 906,1 milyar liralık iç borç servisine karşılık, 1 trilyon 74,3 milyar liralık iç borçlanmaya gidecek.

Avrupa

- İngiltere Ulusal İstatistik Ofisi (ONS), bu yılın ilk çeyreğine ilişkin nihai GSYH verilerini yayımladı. Verilere göre, ülke ekonomisi 2024'ün son çeyreğindeki %0,1'lik büyümeyi ardından, 2025'in ilk çeyreğinde de bir önceki çeyreğe göre %0,7 büyüyerek üst üste iki çeyrek genişledi. Bu, son bir yıldaki en güçlü çeyreklik performans oldu.
- İngiltere ile ABD arasındaki ticaret anlaşması yürürlüğe girdi. İngiltere Ticaret Bakanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre, ticaret anlaşması kapsamında İngiltere'den ABD'ye otomobil ihracatında belirli bir kota için %10'luk tarife uygulanacak. Havacılık sektöründe motor ve uçak parçaları gibi ürünlere uygulanan %10'luk tarifeler ise kaldırıldı.
- Almanya Federal İstatistik Ofisi (Destatis) verilerine göre Almanya'da AB uyumlu TÜFE hazırda bir önceki aya göre beklentilerin altında %0,1 artarken, yıllık bazda %2,0 yükseldi. Almanya'da enerji ve gıda hariç yıllık enflasyon da hazırda %2,7 oldu. Hizmet enflasyonunun mayistaki %3,4'lük orandan hazırda %3,3'e gerilemesi dikkat çekti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) bankanın ana hedefinin ve buna ulaşılmasını sağlayacak araçların yeniden belirlenmesini amaçlayan stratejik gözden geçirmenin sonuçlarını açıkladı. Buna göre, ECB para politikası stratejisini değiştirirken, %2 olan enflasyon hedefini korudu. ECB'nin yeni beş yıllık stratejisinde, enflasyonun çok yüksek olduğu zamanlarda da çok düşük olduğu dönemlerdeki kadar güçlü şekilde tepki verileceği taahhüt edildi. Bu yaklaşımın enflasyon beklentilerinin kontrolden çıkmasını önlemeye yardımcı olmayı ve aynı zamanda enflasyon hedefinden sapmaların yerleşik hale gelmesini de önlenmeyi hedeflediği belirtildi.
- ECB üyesi Gediminas Simkus, ECB'nin faiz indirimi için yıl sonuna kadar bekleme ihtimalinin daha yüksek olduğunu söyledi. Simkus, ECB'nin para politikasının yönüne karar vermek için, ticaret görünümü de dahil olmak üzere ihtiyaç duyduğu tüm bilgilere hemen sahip olamayabileceğini, bu nedenle herhangi bir faiz indiriminin yılın ilerleyen dönemlerinde gelme olasılığının daha yüksek olduğunu ifade etti. Simkus, temmuz ayında bir duraklamanın "çok muhtemel" olduğunu söyledi ve ECB'nin daha uzun süre beklemede kalabileceğinin sinyalini verdi. Simkus, "Eylül ayına kadar ihtiyacımız olan tüm bilgilere sahip olup olmayacağımızı bilmiyorum, ancak her türlü olasılığa açık olmaya devam ediyorum. Eğer bir hamle olarsa bunun yıl sonuna doğru gerçekleşmesinin daha muhtemel olduğuna inanıyorum" diye konuştu.

ABD

- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, işsizliğin %4'e yaklaştığı ve enflasyonun %2,5 civarında seyrettiği bir ortamda, gümrük tarifelerinin ya da arz yönlü başka bir şokun yakın vadede, işsizliğin bugünkü oranını iki katı ve enflasyonun %13'ün üzerinde olduğu 1970'ler tarzı gerçek bir stagfasyona yol açma ihtimalini görmediğini söyledi. Goolsbee, işsizlik ve enflasyona atıfta bulunarak, "Ancak her ikisinin de aynı anda kötüye gitme olasılığı kesinlikle var. Ve orada genellikle şunu sorarsınız, her iki tarafın tutarsızlığı ne kadar sürecek? Sizce geçici mi yoksa kalıcı mı?" dedi
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, mevcut getiriler göz önüne alındığında hükümetin uzun vadeli menkul kıymet satışlarını artırmasının mantıklı olmayacağını belirtti. Hazine borç ihraçlarında uzun vadeli menkul kıymetlerin payının artırılması sorulduğunda Bessent, "Bunu neden yapalım, bunu

* 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.



yapmanın zamanı 2021, 2022 olurdu" dedi. Hazine Bakanı, Fed Başkanı Jerome Powell ve politika yapıcıları eleştirerek, faiz oranları konusunda karar verirken "biraz donmuş gibi göründüklerini" söyledi ve ileriye bakmadıklarına ilişkin endişelerini dile getirdi. Bessent tarifelerin enflasyona etkisinin de geçici olduğunu dile getirdi. Gelecek haftalarda Powell'ın halefi üzerine çalışacaklarını da belirten Bessent, ocak ayında Fed yönetim kurulunda açılacak boşluğa atıfta bulunarak, Powell'ın yönetim kurulunda yer almasının eğer ayrılırsa sadece 2 yıl süreceğini söyledi. Bessent, "inatçı" davranışları nedeniyle bazı ülkelerle ticaret anlaşmasına varamamaları durumunda, tarifelerin 2 Nisan'da ilan edilen seviyelerine geri dönebileceğini belirtti.

- ♦ Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, ABD Başkanı Donald Trump'ın Jerome Powell'a not gönderdiğini ve notta da "Jerome, her zamanki gibi çok geç kaldın. ABD'ye bir servete mal oldun ve olmaya devam ediyorsun, faiz oranını çok daha fazla düşürmelisin. Yüz milyarlarca dolar kaybediliyor ve enflasyon yok" yazdığını söyledi.
- ♦ Goldman Sachs, Fed'in bu yıl üç çeyrek puanlık faiz indirimine gitmesini beklediğini ifade etti. Banka, aralık ayında tek bir indirim yapılacağı yönündeki öngörüsünü, eylül, ekim ve aralık aylarında art arda 25 baz puanlık üç indirim yapılacağı yönünde değiştirdi

Asya

- ♦ Çin'de Caixin imalat PMI haziran ayında beklentilerin üstünde 2,1 puan yükselişle 50,4'e çıkarak sektörün daralma bölgesinden genişleme bölgesine geçtiğine işaret etti.
- ♦ Trump, yaşadığı pirinç sıkıntısına rağmen kendilerinden pirinç almadığı gerekçesiyle Japonya'yı tarife uygulamakla tehdit etti.

Dünyadan

- ♦ Beyaz Saray, Trump'ın, Suriye'ye yaptırımları kaldıracak başkanlık kararnamesi imzalayacağını bildirdi.
- ♦ Morgan Stanley, İsrail-İran geriliminin azalmasıyla jeopolitik risklerin düşmesi ve piyasada yeterli arzın bulunması nedeniyle Brent petrolün fiyatının gelecek yılın başlarında varil başına yaklaşık 60 dolara kadar gerileyebileceğini belirtti.
- ♦ Citi, Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimin azalması ve küresel büyüme görünümünün iyileşmesi nedeniyle fiyatların ılımlı seyretilmesiyle birlikte ons altın fiyatının üçüncü çeyrekte 3100 ila 3500 dolar civarında konsolide olmasını beklediğini belirtti.

** 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.*