

**Bugünün Takvimi**

| Ülke    | Veri                                                         |
|---------|--------------------------------------------------------------|
| Türkiye | Hazine 2, 4 ve 5 Yıllık Devlet Tahvil İhaleleri Düzenleyecek |

**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 Başkanı Trump'ın Meksika ve Avrupa Birliği'ne %30 gümrük tarifesini uygulayacağını açıklaması ardından ABD ve Avrupa vadeliileri haftaya sert satışlarla başlamış bulunuyor. Asya endekslerinde ise ılımlı pozitif seyrirler izliyoruz. Yeni tarife açıklamalarıyla geçen geçtiğimiz haftanın son işlem gününde ABD spot endeksleri de eksilerde kapanış yaptı. Dow Jones %0,63, S&P500 %0,33 ve Nasdaq %0,22 geriledi.

Trump'ın hafta sonu gelen Avrupa Birliği ve Meksika'ya yeni tarife açıklamaları sonrasında dolar endeksi 99,9 seviyelerinde seyrini sürdürürken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,41'lere yükselmiş bulunuyor. ABD'nin tarife adımına henüz bir karşılık gelmemesi ve Trump'ın daha iyi koşullar sağlanması halinde açıklanan oranları düşürebileceğini söylemesi iyimserliği artırsa da AB'ye uygulanacak tarife açıklaması EURUSD'de zayıflığın sürmesine neden oluyor. Parite yeni haftaya girerken 1,1676 çevresinde hareket ediyor. GBPUSD de aşağı yönlü hareketini devam ettirirken bu sabah 1,3477 seviyelerinden işlem görüyor. Küresel piyasaların tarifelere ilişkin gelişmelerin yanı sıra ABD'den gelecek enflasyon verilerine odaklanacağı haftanın ilk işlem gününde hem ABD hem Avrupa tarafında veri akışı sakın olacak.

Yurt içinde Cuma günü açıklanan verilere göre, cari denge mayıs ayında 900 milyon dolar olan piyasa beklentilerinin altında 684 milyon dolar açık verdi. Böylece 12 aylık kümülatif cari açık 16,0 milyar dolar seviyesine yükseldi. Yine Cuma günü açıklanan perakende satış verileri aylık %1,6 artış gösterirken, yıllık %17,7 artışla yurt içinde talebin oldukça güçlü kaldığına işaret etti. BIST100 endeksi ise Cuma gününü %0,26 değer kazancı ile 10.358 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi 113,6 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 40,20, 5 yıllık CDS primi 285 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün Hazine'nin düzenleyeceği üç devlet tahvil ihalesi takip edilecek.

Ons altın tarife açıklamaları ve Rusya-Ukrayna gerginliğinin güvenli liman talebini artırmasıyla 3.359\$ seviyelerine yükselirken, ons gümüş 39,04\$ ile 2011'den bu yana en yüksek seviyelerine yükselmiş bulunuyor. Bitcoin de 121.000\$ ile rekor tazelerken, Brent petrol Cuma günü sıçrama ardından 70,5\$ seviyelerinde işlem görüyor.

**Günün Teknik Seviyeleri**

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1712–1,1790, aşağı yönde 1,1630–1,1584 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3605–1,3659, aşağı yönde 1,3423–1,3370 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.400\$–3.451\$, aşağı yönde 3.326\$–3.280\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 39,10\$–39,95\$, aşağı yönde 37,20\$–36,30\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.435\$–1.503\$, aşağı yönde 1.325\$–1.301\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 40,3000, aşağı yönde MOST indikatörü 39,3516 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.752–10.872, aşağı yönde 10.171–9.996 seviyeleri öne çıkıyor.

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



## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- 2024 Mayıs ayında 591 milyon dolar açık veren ödemeler dengesi, 2025 Mayıs ayında 900 milyon dolar olan piyasa beklentilerinin altında 684 milyon dolar açık verdi. Böylece 12 aylık kümülatif cari açık 16 milyar dolar seviyesine yükseldi. Nisan ayında 2 milyar dolar açık veren altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi mayıs ayında 4,1 milyar dolar fazla verdi ve böylece 12 aylık altın ve enerji hariç cari işlemler fazlası 49,5 milyar dolara yükselmiş oldu.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, mayıs ayında, yıllık cari açığın 16 milyar dolar seviyesinde yatay seyrettiğini, dış ticaret ve cari işlemler dengesinin de beklentiler doğrultusunda gerçekleştiğini belirtti. Şimşek, "Sürdürülebilir seviyelerde olan cari açığın milli gelire oranının, bu yıl yaklaşık %1,5 ile OVP tahminimizin altında kalmasını bekliyoruz. Programımız sayesinde cari dengede sağladığımız iyileşme, dış finansman ihtiyacını ve dış borcun milli gelire oranını azaltıyor. Bu gelişmeler, makrofinansal istikrarımızı güçlendirirken ekonomimizin direncini artırıyor." dedi.
- Ticaret satış hacmi mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %19,2 arttı. Aynı ayda toptan ticaret satış hacmi %20,2, perakende ticaret satış hacmi ise %17,7 artış kaydetti.
- Hazine'nin euro cinsinden 2031 vadeli tahvilinde ihraç miktarı 1,5 milyar euro olarak gerçekleşti; tahvile ihraç tutarının üç katından fazla talep geldi. 17 Ağustos 2031 vadeli tahvilin kupon ve getiri oranları %5,200 olarak gerçekleşti.
- Bireysel Emeklilik Sistemi'nin (BES) toplam büyüklüğü 30 Haziran itibarıyla 1 trilyon 558 milyar 642,2 milyon TL'ye ulaştı.
- TCMB'nin "Finansal Olmayan Şirketlerin Bilançolarında Kur Uyumsuzluğu ve Yabancı Para Pozisyonunun Belirleyiciler" başlıklı ekonomi notunda reel sektörün yabancı para (YP) cinsinden varlık ve yükümlülüklerin düzenli olarak takip edilmesinin finansal istikrar açısından önem tanıdığı vurgulandı.
- BDDK, kredi kartı ve ihtiyaç kredisi yapılandırılmalarının kapsamını genişletti. Kurumdan yapılan açıklamada, BDDK'nin, bireysel kredi kartları ve ihtiyaç kredilerinin borç bakiyelerinin 48 ay ile yapılandırılmasını uygun bulduğu belirtilerek, vade ve başvuru sürelerinin kısaltıldığı ve daha az maliyetli hızlı bir sürecin öngörüldüğü aktarıldı. (Basın açıklamasına ulaşmak için [tıklayınız.](#))

### Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Fabio Panetta ekonomik büyümenin beklentilerin altında kalması ve bunun da enflasyonu düşürmesi durumunda ECB'nin faiz oranlarını düşürmesi gerektiğini söyledi.
- İngiltere Ulusal İstatistik Ofisi yaptığı açıklamada, İngiltere ekonomisinin nisan ayındaki %0,3'lük düşüşün ardından mayıs ayında %0,1 oranında daraldığını belirtti.
- İngiltere'de mayıs ayında sanayi üretimi aylık %0,1 daralma beklentilerinin üzerinde %0,9 daralırken, sanayi üretiminde yıllık düşüş %0,3 oldu.
- Avrupa Birliği Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, ABD'nin %30'luk tarife uygulaması durumunda birliğin de karşılık vereceğini belirtti. Von der Leyen yaptığı açıklamada, birliğin "1 Ağustos'a kadar bir anlaşma için çalışmaya devam etmeye" hazır olduğunu söyledi.
- AB Konseyi Başkanı Antonio Costa, Trump'ın AB ürünlerine %30'luk ek gümrük vergisi uygulanacağını açıklamasının ardından Cumartesi günü yaptığı açıklamada, "Avrupa Birliği kararlı, birlik içinde ve çıkarlarını korumaya hazırdır" ifadelerini kullandı.
- Reuters'a konuşan üç AB yetkilisi Trump'ın Avrupa Birliği'nden ithal edilen mallara %30 oranında gümrük vergisi getirme tehdidinin bir pazarlık taktiğinden ibaret olduğunu değerlendirdi. Yetkililer bu açıklamanın Trump'ın müzakere sürecinde baskı kurma amacı taşıdığını belirtti.
- Almanya Maliye Bakanı Lars Klingbeil Pazar günü yaptığı açıklamada, tarife müzakerelerinin tırmanan küresel ticaret çatışmasını hafifletmemesi durumunda Avrupa Birliği'nin ABD'ye karşı kararlı bir şekilde harekete geçmesi gerektiğini söyledi.
- Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron, savunma harcamalarını ileriye taşıyacak bir plan açıkladı ve karmaşık jeopolitik koşullara yanıt olarak askeri bütçeyi 2027 yılına kadar -başlangıçta planlanandan üç yıl önce- iki katına çıkarma sözü verdi.

### ABD

- ABD Hazine Bakanlığı'nın aylık bütçe beyanına göre, haziran ayında gümrük vergilerinden 27 milyar dolar rekor gelir elde edildi. Böylece gelirler geçen yılın aynı dönemine kıyasla %301 artış kaydetti. Vergilerden elde edilen gelirler 9 ayın toplamında 113 milyar dolara ulaştı. Toplam gelirler, bir yıl öncesine göre yaklaşık %13 arttı.
- Donald Trump ABD'nin önümüzdeki ay AB ve Meksika'ya %30 gümrük vergisi uygulayacağını açıkladı. Trump mektubunda "Şimdiye kadar kapalı olan ticaret pazarınızı ABD'ye açmak ve tarife ve tarife dışı, politika ve ticaret engellerinizi ortadan kaldırmak isterseniz, belki bu mektupta bir ayarlama yapmayı düşünebilirsiniz" diye yazdı.
- Deutsche Bank Stratejisti George Saravelos, Trump'ın Fed Başkanı Jerome Powell'ı görevden alma ihtimalinin ABD doları ve Hazine tahvillerinde satışları tetikleyebilecek büyük ve yeterince fiyatlandırılmamış bir risk olduğunu söyledi. Saravelos, Trump'ın Powell'ı görevden almaya zorlaması halinde, takip eden 24 saat içinde ticaret ağırlıklı dolarda en az %3 ila %4'lük bir düşüşün yanı sıra sabit getirili tahvillerde 30 ila 40 baz puanlık bir satış görülebileceğini söyledi.
- Beyaz Saray Ekonomi Danışmanı Kevin Hassett, Trump'ın, delillerin desteklemesi halinde Fed Başkanı Powell'ı "haklı bir sebeple" görevden alma yetkisine sahip olduğunu ve Fed'in Washington'daki genel merkezinin yenileme maliyetlerindeki aşırı harcamalar konusunda "çok açıklama yapması gerektiğini" söyledi. Hassett, Trump'ın Powell'ı Trump yönetiminin 700 milyon dolarlık maliyet aşımı olarak adlandırdığı bir konu nedeniyle görevden alma girişiminde bulunma kararının, "Russ Vought'un Fed'e gönderdiği sorulara alacağımız cevaplara çok bağlı olacağını" 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.



- Trump, Powell'ı sert bir dille eleştirerek istifasını istedi ve onu yüksek faiz oranları ve savurgan harcamalarla ABD ekonomisine zarar vermekle suçladı. Trump, Powell'ın istifa etmesinin "harika bir şey" olacağını söyledi. Trump, "Jerome Powell ülkemiz için çok kötü oldu. Dünyadaki en düşük faiz oranına sahip olmalıyız ama değiliz. O sadece bunu yapmayı reddediyor" dedi.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, Trump'ın yeni tarife duyurularının ekonominin durumunu yorumlamayı "karmaşık" hale getirdiğini belirterek, iş çevrelerinden verilerde henüz belirgin olmayan enflasyon hakkında çok fazla endişe duyduğunu ekledi. Goolsbee, "Bu gürültünün ve endişenin azalmasını beklemeliyim ki, eski 'altın patika' dediğim istikrarlı bir yumuşak iniş yoluna geri döndüğümüzden emin olayım. Eğer her altı haftada bir büyük bir arz şoku yaşayıp yaşamayacağımızı tekrar gözden geçirmek zorunda kalırsak, bu karmaşık olur" dedi.
- Beyaz Saray Ekonomi Danışmanı Kevin Hassett, Trump'ın bazı ticaret anlaşması tekliflerini gördüğünü ve bunların daha iyi olması gerektiğini düşündüğünü belirterek, Trump'ın Meksika, Avrupa Birliği ve diğer ülkelere yönelik gümrük vergisi tehditlerine devam edeceğini söyledi.

## Asya

- Çin, Avrupa Parlamentosu'nun nadir toprak ihracatı kısıtlamalarını kınayan önermesine karşı çıkarak AB'yi ticareti siyallaştırmaktan ve çifte standart uygulamaktan kaçınmaya çağırdı.
- ABD Dışişleri Bakanı Rubio, Çinli mevkidaşı Wang Yi ile yaptığı görüşmenin ardından Şi-Trump zirvesinin muhtemel olduğunu söyledi.
- Çin Dışişleri Bakanı Wang Yi'nin yaptığı açıklamaya göre Çin ve Güneydoğu Asya Ülkeleri Birliği (ASEAN), serbest ticaret bölgelerini geliştiren bir anlaşmayı Ekim ayında liderlerinin onayına sunmayı kararlaştırdı. Serbest ticaret bölgesinin 3.0 versiyonu olarak adlandırılan ve Kasım 2022'de başlayıp Mayıs ayında tamamlanan müzakereler dijital ekonomi, yeşil ekonomi ve tedarik zinciri gibi alanları kapsamayı amaçlıyor.
- Reuters'ın üç ayrı kaynağına dayandığı haberine göre Japonya Merkez Bankası (BoJ), pirinç ve genel gıda fiyatlarındaki sürekli artışların ardından, bu ay içinde mevcut mali yıl için enflasyon tahminini yukarı yönlü revize etmeyi değerlendirecek. Ancak kaynaklar, merkez bankasının 2026 ve 2027 mali yılları için enflasyon tahminlerini büyük ölçüde koruyacağını ve ABD'nin gümrük vergilerinin ekonomiye nasıl etki edeceği konusunda daha net bir tablo ortaya çıkana kadar faiz artışlarına ara vereceğini belirtti.

## Dünyadan

- Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy, Rus ordusunun ülkesine 26 adet seyir füzesi ve 597 insansız hava aracıyla (İHA) saldırı gerçekleştirdiğini bildirdi.
- Donald Trump, Ukrayna'ya Patriot hava savunma sistemleri göndereceğini söyledi. Trump, bu sistemlerin Ukrayna'nın savunması için gerekli olduğunu belirterek, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin hakkında "Gündüzleri güzel konuşuyor ama akşamları herkesi bombalıyor" ifadelerini kullandı.
- Goldman Sachs, merkez bankaları ve kurumsal yatırımcıların Ocak ayından Mayıs ayına kadar ayda ortalama 77 ton altın satın aldığını ve bu rakamın firmanın daha önceki 2026 ortasına kadar ayda 80 tonluk tahmininin biraz altında olduğunu bildirdi. Yatırım bankası altın fiyatlarında yükseliş görünümünü korudu ve 2025 sonunda ons altının 3.700 dolara, 2026 ortasında ise 4.000 dolara yükseleceğini tahmin etti.

\* 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.