

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	TÜFE - Aylık (%)	Haziran	0,1	0,2
09:00	İngiltere	TÜFE - Yıllık (%)	Haziran	3,4	3,4
09:00	İngiltere	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Haziran	3,5	3,5
11:00	Türkiye	Bütçe Dengesi (mlr \$)	Haziran	235,2	
11:30	İngiltere	Konut Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Mayıs	3,5	
12:00	EB	Dış Ticaret Dengesi (mlr €)	Mayıs	9,9	
15:30	ABD	ÜFE - Aylık (%)	Haziran	0,2	0,1
15:30	ABD	ÜFE - Yıllık (%)	Haziran	2,5	2,6
15:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Aylık (%)	Haziran	0,2	0,1
15:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Yıllık (%)	Haziran	2,7	3,0
16:15	ABD	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Haziran	0,1	-0,2
16:15	ABD	Kapasite Kullanımı (%)	Haziran	77,4	77,4

Fed Üyelerinden Hammack, Barkin ve Williams'ın Konuşmaları

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Güne Asya piyasalarında karışık seyirler izleyerek başlıyoruz. Japonya endeksleri alıcılı seyrederken, Çin ve Hong Kong'da yatay seyirler takip ediliyor. ABD'de dün açıklanan haziran enflasyon verilerinin Fed'e yönelik faiz indirim beklentilerini ötelemesi sonrasında ABD'de de karışık kapanışlar izledik. Dow Jones %0,98 ve S&P500 %0,40 ile günü düşüşle tamamlarken, teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %0,18 değer kazancı ile günü tamamladı. ABD vadeliileri ise bu sabah negatif seyreliyor. Avrupa vadeliilerinde yatay seyirler takip ediyoruz.

ABD'de haziran enflasyonu aylık bazda %0,3 ile beklentileri karşılarsa da yıllık bazda %2,7'ye yükselerek beklentilerin üstünde arttı. Çekirdek tarafta ise aylık enflasyon %0,3 beklentilerinin altında %0,2 oldu. Yıllık çekirdek enflasyon da bu dönemde %2,8'den %2,9'a yükseldi. Barınma fiyatlarındaki artış bir kez daha aylık enflasyonu yukarı çeken ana etmen olurken, Fed'in takip ettiği barınma hariç çekirdek hizmet fiyatlarını yansıtan süper çekirdek enflasyon aylık %0,2, yıllık %3,0'e ivmeleni. Gelen veriler enflasyonun hedefe ilerlemesi konusunda hala kat edilecek yol olduğuna işaret ederek Fed'in beklenenden daha geç faiz indireceği sinyali verdi. Eylülde Fed'in faiz indirimine gitmesi ihtimali için fiyatlamalar gelen verilerle bir tur daha baskılanırken, %50'nin biraz üstünde fiyatlanmaya başladı. Diğer taraftan ABD Başkanı Trump'ın faiz indirim çağrılarını enflasyon verileri sonrasında da devam etti. Mayıs 2026'da görev süresini dolduracak Fed Başkanı Powell'in yerine geçecek isme ilişkin tartışmalar da sürerken, görevi geçecek adaylardan Trump'ın ekonomi danışmanlarından Kevin Hassett öne çıkıyor. Hassett ile birlikte bir Scott Bessent ve Kevin Warsh da Fed Başkanlığı için telaffuz edilen isimler arasında yer alıyor. Powell'in Fed binasında yapılan tadilatın bütçesini aştığına yönelik iddialar görevden almanın gerekçesini oluşturabileceğinden, bu konudaki gelişmeler de yakından takip ediliyor. Ötelenen faiz indirimi beklentileri dolar endeksini desteklerken, endeks bu sabah 98,6 seviyelerinde hareket ediyor. ABD tahvil faizlerinin de düşük veriye paralel şekilde yükselişe geçmesi ardından 2 yıllık tahvil faizi %3,94, 10 yıllık tahvil faizi ise %4,47'lerden işlem görüyor. Bugün de ABD'de haziran ayı üretici enflasyonu verileri takip edilecek. ÜFE verisinin yanı sıra sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı da yakından takip edilecek. Avrupa tarafında dün Almanya'da açıklanan Zew endeksleri ön plandaydı. Zew beklenti endeksi temmuzda 47,5'ten 52,7'ye yükselerek beklentileri aşarken, mevcut durum endeksi de -72,0'den -59,5'e yükseldi. Veriler Almanya'da yatırımcıların ekonomik toparlanma eğilimine güveninin arttığına işaret etti. Olumlu verilere karşın ABD enflasyon verisinin etkisinin ağır basmasıyla birlikte gerileyen EURUSD bu sabah 1,1620'lerde seyreliyor. İngiltere'de bugün açıklanacak enflasyon verileri öncesinde GBPUSD ise 1,3395 seviyelerinde bulunuyor.

Yurt içi piyasaları dün resmi tatil nedeniyle kapalıydı. Tatil öncesinde Pazartesi günü BIST100 endeksi bankacılık hisselerindeki satışların baskısıyla günü %1,28 değer kaybı ile 10.255 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 88,8 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 40,24, 5 yıllık CDS primi 288 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıklayacağı haziran ayı bütçe dengesi sonuçları gündemde olacak.

ABD enflasyon verileri sonrası düşüşe geçen kıymetli madenler bu sabah hafif bir toparlanma gösteriyor. 3.320\$ seviyesini test eden ons altın 3.338\$ seviyelerine yükselirken, ons gümüş daha ılımlı bir toparlanma ile 37,81\$ seviyelerinden işlem görüyor. Brent petrol ise 69,0\$ çevresinde seyreliyor. 123.000\$'ı aşarak hafta başında rekor kıran Bitcoin de 117.000\$ seviyelerine çekilmiş bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1712–1,1790, aşağı yönde 1,1593–1,1453 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3605–1,3659, aşağı yönde 1,3370–1,3250 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.400\$–3.451\$, aşağı yönde 3.320\$–3.280\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 39,13\$–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 40,3500, aşağı yönde MOST indikatörü 39,4060 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.752–10.872, aşağı yönde 10.171–9.996 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

App Store'dan
 Google Play
 AppGallery

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

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

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Pazartesi günü düzenlenen üç tahvil ihalesinde ihale öncesi satışlarla birlikte borçlanma tutarı 90,3 milyar TL olarak kaydedildi.

Avrupa

- Avrupa Birliği (AB) Komisyonu'nun Ticaretten Sorumlu Üyesi Maros Sefcovic, ABD ile ticaret anlaşması görüşmelerinin başarısızlıkla sonuçlanması halinde misilleme yapmaya hazır olduklarını söyledi.
- Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron, önümüzdeki iki yıl için 6,5 milyar euro ek askeri harcama yapılacağını açıkladı.
- Almanya Ekonomi ve İklimi Koruma Bakanlığı, ülke ekonomisine yönelik aylık raporunu yayımladı. Raporda, yılın başındaki belirgin yükselişin ardından, Alman ekonomisindeki büyümenin ikinci çeyrekte biraz daha zayıf bir ivme gösterdiği belirtilerek, "Son aylarda özellikle iş dünyasının beklentilerine ilişkin duyarlılık göstergelerinde belirgin bir iyileşme görülsede ekonomik gelişmeye ilişkin son veriler hâlâ durgun bir tablo çizmektedir" değerlendirmesi yapıldı.
- Almanya Merkez Bankası (Bundesbank) Alman ihracatçıların, uluslararası rekabette zayıflayan konumları nedeniyle küresel pazarlarda önemli ölçüde pay kaybettiğini bildirdi.
- Almanya'da yatırımcıların ekonomiye olan güveni temmuz ayında beklentilerin üzerinde toparlanma gösterdi. ZEW Ekonomik Araştırma Enstitüsü'nün yayımladığı verilere göre, ekonomik beklenti endeksi haziran ayında 47,5 puan iken temmuzda 52,7 puana yükseldi. Haziran ayında -72 puan olan mevcut ekonomik durum endeksi de temmuzda -59,5 puana çıkarak kayda değer bir toparlanma sergiledi. Ankete katılanların yaklaşık üçte ikisi, özellikle Alman hükümetinin planladığı acil teşvik programlarının ekonomik toparlanmayı destekleyeceğini düşünüyor.
- Euro Bölgesi'nde mevsimsel olarak düzeltilmiş sanayi üretimi mayıs ayında aylık bazda %1,7 artış gösterdi. Sanayi üretimi, Euro Bölgesi'nde yıllık bazda ise %3,7 yükseldi.
- AB Dış İlişkiler ve Güvenlik Politikası Yüksek Temsilcisi Kaja Kallas, Rusya'ya yönelik yaptırım paketinde uzlaşya yakın olduklarını söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Denetim Kurulu Başkanı Claudia Buch, 2026'da bankaların jeopolitik risk senaryolarına karşı direncini ölçmek için stres testi yapacaklarını söyledi. Yüksek gümrük tarifelerinin banka bilançoları üzerindeki etkilerinin ancak zaman içinde ortaya çıkacağını dile getiren Buch, yüksek gümrük tarifelerinin ticaret hacmini daraltacağını ve ekonomik büyüme ile firmaların mali yapısı üzerinde olumsuz etki oluşturacağını ifade etti.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey, Uluslararası Para Fonu'nun (IMF) küresel ekonomide biriken riskli dengesizliklerle mücadelede kilit bir rol üstlenmesi gerektiğini belirtti. Bu dengesizliklerin büyük kısmının ABD ve Çin kaynaklı olduğunu vurguladı.

ABD

- ABD Başkanı Trump, "Rusya'dan hiç memnun değilim. 50 gün içinde (Ukrayna'yla) anlaşmaya varmazlarsa gümrük tarifelerini %100 artıracamız." ifadelerini kullandı. Trump, "Bugün Ukrayna'ya silah gönderme konusunda bir anlaşma yaptık." diyerek, ABD'nin bu silahları üreteceğini ve NATO müttefiklerinin maliyetini karşılayacağını açıkladı.
- ABD'de tüketici fiyat endeksi (TÜFE), haziranda aylık bazda %0,3 ile beklentiler dahilinde, yıllık bazda ise %2,7 ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Barınma maliyetleri, haziranda aylık %0,2 artarak aylık TÜFE artışında etkili başlıca faktör oldu. Barınma endeksi yıllık bazda da %3,8 yükseldi. Aynı dönemde gıda fiyatları aylık %0,3 ve yıllık %3,0 arttı. Enerji maliyetleri ise haziranda aylık bazda %0,9 yükselirken, yıllık bazda %0,8 düştü. Değişken enerji ve gıda fiyatlarını içermeyen çekirdek TÜFE, haziranda aylık %0,2 ve yıllık %2,9 artış kaydetti.
- ABD Başkanı Donald Trump, tüketici fiyatlarının düşük olduğunu belirterek Fed'in faizi düşürmesi gerektiğini söyledi.
- Boston Fed Başkanı Susan Collins, mevcut ekonomik belirsizlik nedeniyle Fed'in faiz oranlarını değiştirmek için acele etmediğini belirtti. Collins verilerin, gümrük vergilerinin enflasyonu artıracığını gösterdiğini, genel etkinin ise beklenenden daha kötü olmayabileceğini ifade ederek "Bu bağlamda doğru politikayı belirlemek zor, genel olarak sağlam ekonomik koşullar, Fed'in gelen verileri dikkatle değerlendirmek için zaman ayırmasını sağlıyor" dedi.
- Richmond Fed Başkanı Tom Barkin, Fed'in faiz oranı belirleyen kurulunun her zaman başkanın yönlendirmesini takip etmediğini belirtti. Barkin ayrıca, bir sonraki merkez bankası liderinin uygun para politikasını izleyeceğine dair güvenini ifade etti.
- Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, Fed'in, Trump yönetiminin uyguladığı tarifelerden kaynaklanan yukarı yönlü baskılara karşı enflasyonun düşük kalmasını sağlamak amacıyla faiz oranlarını bir süre daha mevcut seviyelerde tutması gerektiğini söyledi. Şimdiye kadar tarifelerin enflasyon üzerinde büyük bir etkisi olmadığını belirten Logan, bunun nedeninin şirketlerin tarifeler yürürlüğe girmeden önce stoklarını artırmış olmaları ve tüketicilere ek maliyetleri yansıtmadan önce tarifelerin nerede sonlanacağını görmek istemeleri olduğunu söyledi.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Fed Başkanı Jerome Powell'in mayıs ayında Fed'den ayrılması gerektiğini, yerine geçecek kişi için de resmi sürecin başlatıldığını söyledi. Bessent ayrıca, Powell'in başkanlık görev süresi sona erdikten sonra Fed'de kalmasının kafa karıştırıcı olabileceğini belirtti. Bloomberg'in haberine göre; Trump'ın en uzun süre görev yapan ekonomi danışmanlarından Kevin Hassett, gelecek yıl Jerome Powell'in yerine Fed başkanı olma yarışında erken lider durumda. Görüşmelere yakın kişiler, Ulusal Ekonomi Konseyi Direktörü Hassett ve Kevin Warsh'ın Trump'ın ilk iki favorisi olduğunu ifade ediyor.
- ABD Başkanı Donald Trump, Hazine Bakanı Scott Bessent'in Fed Başkanı Jerome Powell'in yerine geçebilecek bir aday olabileceğini, ancak bunun gerçekleşmeyebileceğini ima etti. Trump "O bir seçenek ve çok iyidir. Ama şu anki işini beğeniyorum, değil mi?" yanıtını verdi.

* 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 Yüksek Mahkemesi, Başkan Donald Trump'ın Eğitim Bakanlığında yaklaşık 1400 çalışanın işten çıkarılması yönündeki planının önünü açan bir karar aldı. ABD Yüksek Mahkemesi, bugün aldığı kararla Trump yönetiminin tasfiye planına karşı verilen alt mahkeme kararını askıya aldı.
- Donald Trump, Pennsylvania eyaletinde 56 milyar dolardan fazla yeni enerji altyapısı ve 36 milyar dolardan fazla yeni veri merkezi projesi yatırımı yapacağını bildirdi. Önde gelen 20 teknoloji ve enerji şirketinin Pennsylvania'da 92 milyar dolardan fazla yatırım yapacağını duyuran Trump, "Bu, eyalet halkı ve ABD için gerçekten zafer dolu bir gün." değerlendirmesinde bulundu.
- Trump, ilaçlara yönelik tarifeleri ay sonuna kadar uygulamaya koymasının muhtemel olduğunu ve yarı iletkenlere yönelik vergilerin de yakında gelebileceğini, bu ithalat vergilerinin 1 Ağustos'ta yürürlüğe girecek geniş "karşılıklı" oranlarla birlikte yürürlüğe girebileceğini ima etti. Trump, gazetecilere yaptığı açıklamada, "Muhtemelen ay sonunda ve düşük bir tarife ile başlayıp ilaç şirketlerine bir yıl kadar süre vereceğiz ve sonra çok yüksek bir tarife uygulayacağız," dedi.
- Trump, yönetiminin başta Afrika ve Karayipler olmak üzere en az 100 küçük ülkeden gelen mallara "%10'un biraz üzerinde" gümrük vergisi uygulamayı planladığını duyurdu. Trump, "Muhtemelen hepsi için tek bir tarife belirleyeceğiz" dedi.

Asya

- Çin ekonomisi, ABD ile ticaret anlaşmazlıklarına rağmen yılın ikinci çeyreğinde yıllık bazda %5,2 ile beklentilerin üzerinde büyüme gösterdi. Öte yandan GSYH 2024 yılının 3. çeyreğinden bu yana en yavaş artış hızını kaydetti. GSYH ikinci çeyrekte, yılın ilk çeyreğine göre %1,1 artış kaydetti. Sanayi üretimi haziranda geçen yılın aynı dönemine göre %6,8 yükseldi. Perakende satışlar, %5,6 artış beklentisine karşı haziranda %4,8 yükseldi.
- Çin Dışişleri Bakanlığı, Tayvan Lideri Lai Ching-te'nin ABD'yi ziyaret etme ihtimaline sert tepki gösterdi.
- Morgan Stanley, 2025 yılı için Çin'in GSYH büyüme tahminini %4,5'ten %4,8'e yükseltti. UBS de benzer şekilde, 2025 yılı için Çin ekonomisine ilişkin büyüme beklentisini %4,7 seviyesine çıkardı.
- ABD Başkanı Donald Trump yaptığı açıklamada, ABD'nin ticaret anlaşması kapsamında Endonezya'ya gümrük vergisi ödemeyeceğini, Endonezya'nın ise %19 gümrük vergisi ödeyeceğini duyurdu. Trump, Endonezya'nın ABD ile ticaret anlaşması kapsamında 50 Boeing jeti, 15 milyar dolar değerinde ABD enerji yatırımı ve 4,5 milyar dolar değerinde ABD tarım ürünü satın alma taahhüdünde bulunduğunu söyledi.

Dünyadan

- DTÖ, ABD'nin gümrük vergileri hamlesi öncesinde küresel mal ticaretinin yılın ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %3,6, yıllık bazda ise %5,3 artış gösterdi.

* 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.