

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	İLO İşsizlik Oranı (3 Aylık) (%)	Mayıs	4,6	4,6
09:00	İngiltere	Ortalama Haftalık Kazançlar (3 Aylık) - Yıllık (%)	Mayıs	5,0	5,3
10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Haziran	3,4	3,4
10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Haziran	32,3	32,3
10:00	Türkiye	Konut Satışları (bin)	Haziran	130	130
10:00	Türkiye	Konut Satışları - Yıllık (%)	Haziran	17,6	17,6
12:00	EB	TÜFE - Aylık (%)	Haziran-F	0,3	0,3
12:00	EB	TÜFE - Yıllık (%)	Haziran-F	2,0	2,0
12:00	EB	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Haziran-F	2,3	2,3
15:30	ABD	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Haziran	0,1	-0,9
15:30	ABD	Otomotiv Hariç Perakende Satışlar - Aylık (%)	Haziran	0,3	-0,3
15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Haziran	0,3	0,0
15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Haziran	0,3	0,2
15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Haziran	-0,1	-0,9
15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Haziran	1,7	1,7
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	12-Haz	234	227
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Temmuz	-1,0	-4,0
17:00	ABD	İşletme Stokları (%)	Mayıs	0,0	0,0
17:00	ABD	NAHB Konut Fiyat Endeksi	Temmuz	33,0	32,0

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah Asya piyasaları ABD'deki pozitif kapanışları takiben alıcılı seyreliyor. ABD Başkanı Trump'ın Fed Başkanına faiz indirimi konusunda baskısını sürdürmesi ancak ardından henüz Powell'ı görevden almayı planlamadığını belirterek Powell'ın görev süresini tamamlayacağına işaret etmesi ile dalgalı bir seans ardından günü alıcılı tamamlayan ABD spot endekslerinden Dow Jones %0,53, S&P500 %0,32 ve Nasdaq %0,25 değer kazancı ile günü tamamladı. Öte yandan ABD vadeli Asya seansında negatife dönmüş bulunuyor. Avrupa tarafında ise vadeli endeksler pozitif seyreliyor.

Dün dolar endeksi de Trump'ın Fed Başkanı Powell'a yönelik yorumları ile dalgalandı. Bir Beyaz Saray yetkilisinin Trump'ın Powell'ı yakında görevden alabileceğini söylemesinin ardından Trump'ın henüz Powell için böyle bir planı olmadığını söylemesi ile dolar endeksi önce 97,8'lere geriledi, daha sonra hızlıca toparlandı. Endeks bu sabah ise 98,5 seviyelerinde hareket ediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi de hareketli bir seyrin ardından %4,47'lerde bulunuyor. Dün ABD'de veri tarafında ise üretici enflasyonu ve sanayi üretimi açıklamaları öne çıktı. Üretici enflasyonu hem manşet hem çekirdekte beklentilerin altında kalarak önceki gün açıklanan tüketici enflasyonunun yarattığı endişeleri bir miktar dindirirken, maliyet kaynaklı enflasyon baskılarının haziran ayında zayıf kaldığına işaret etti. Sanayi üretimi ise haziran ayı için aylık bazda beklentilerin üstünde %0,3 arttı ve mayıs ayına ilişkin üretim verisi de yukarı revize edildi. Kapasite kullanım oranı da hazırda %77,6'ya yükselerek beklentilerin üstünde kaldı. Bugün de ABD'de perakende satışlar, ithalat ve ihracat fiyat endeksleri ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. İngiltere'de de dün haziran ayı tüketici enflasyonu açıklandı. Haziran'da aylık %0,1 beklentilerinin üstünde %0,3 olarak açıklanan enflasyon yıllıkta %3,6'ya yükseldi. Yıllık çekirdek enflasyon da beklentilerin üzerinde %3,7 olurken, İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) yakından takip ettiği yıllık hizmet fiyatları artışı düşüş beklentilerinin aksine %4,7'de sabit kaldı. Beklentilerin üstünde kalan enflasyon verileri BoE'nin ağustos toplantısında faiz indirimine gideceği beklentilerini bir miktar baskılasa da ağustos toplantısında 25 baz puanlık bir indirim için fiyatlamalar %85'lik bir ihtimale işaret ederek hala güçlü seyreliyor. GBPUSD ise dolardaki dalgalanmalar ile 1,3480'leri görmesi ardından 1,3395 seviyelerinden işlem görüyor. Bugün de İngiltere'de işsizlik oranı ve haftalık kazançlar verisi açıklanacak. Özellikle ücret artışı verileri BoE'nin izleyeceği faiz patikası açısından önemli olacak. Avrupa tarafında ise Euro Bölgesinden gelecek haziran ayı enflasyon verilerinin final okumalarını takip edeceğiz. EURUSD bu sabah 1,1624 seviyelerinde bulunuyor.

BIST100 endeksinde bankacılık hisselerinin satış baskısı dün de devam etti. Endeks günü %1,02 değer kaybı ile 10.121 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 124,0 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 40,26, 5 yıllık CDS primi 293 seviyelerinde hareket ediyor.

Dolardaki dalgalanma ardından kıymetli madenler bir miktar destek buldu. Ons altın 3.340\$, ons gümüş ise 38,00\$ çevresinde hareket ediyor. Brent petrol 68,8\$ seviyelerinden işlem görürken, Bitcoin 118.000\$ seviyelerinde bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1722–1,1790, aşağı yönde 1,1562–1,1453 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3480–1,3605, 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 39,4104 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.441–10.752, aşağı yönde 9.990–9.812 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 bildirimi ile bir bütündür.



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Merkezi yönetim bütçe dengesi 2025 Haziran ayında 330,2 milyar TL açık verdi. Faiz dışı açık ise aynı dönemde 54,5 milyar TL oldu. Haziran ayında bütçe giderleri bir önceki yılın aynı ayına göre %43,1 artış gösterirken, bütçe gelirleri %53,8 artış kaydetti.
- TÜİK verilerine göre hizmet üretim endeksi mayıs ayında hafif hız keserek yıllıkta %3,9 artış gösterdi. Hizmet üretim endeksi mayıs ayında bir önceki aya kıyasla %1,2 arttı.
- TCMB'nin açıkladığı Mayıs 2025 verilerine göre, özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu, 2024 yıl sonuna göre 18,1 milyar dolar artarak 190,4 milyar dolar oldu. Veri 2019 yılın kasım ayından beri görülen en yüksek seviye oldu.

Avrupa

- İngiltere Ulusal İstatistik Ofisi (ONS) verilerine göre aylık bazda enflasyon haziran ayında %0,3 oldu. Yıllık enflasyon ise %3,6 olarak ölçüldü. Beklenti, enflasyonun haziranda %3,4 seviyesinde gerçekleşeceği yönündeydi. Enerji ve gıda fiyatlarının hariç tutulduğu çekirdek enflasyon yıllık bazda %3,7 ile %3,5 olan piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Hizmet sektörü enflasyonu da beklentilerin üstünde kalarak yıllık bazda %4,7 oldu. Enflasyona en büyük yukarı yönlü katkıyı akaryakıt fiyatlarının yüksek seyretmesi nedeniyle ulaştırma sektörü yaptı.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) üyesi Catherine Mann, arz tarafında büyüme olmadan güçlü talebin ekonomi için "şeker koması" etkisi yaratma riski taşıdığını belirtti. Mann, "Bir merkez bankacısı olarak büyümeyi düşündüğümde, görmek istediğim şey arz tarafında büyüme, talep de bununla birlikte gelecektir." dedi. Mann ayrıca, Komitede görüşlerin talebin işgücü piyasasını nasıl etkilediği konusunda farklılık gösterdiğini söyledi.
- Euro Bölgesi'nde mayısta ihracat 2024'ün aynı ayına kıyasla %0,9 artışla 242,6 milyar euro, ithalat ise %0,6 düşüşle 226,4 milyar euro oldu. Böylece, Euro Bölgesi'nin ticaret fazlası mayısta 16,2 milyar euro olarak kayıtlara geçti.
- Avrupa Birliği (AB) Komisyonu, Birliğin 2028-2034 dönemi bütçesinin 2 trilyon euro olmasını ve esnek kullanılabilmesini talep etti.
- Dört AB diplomatı Reuters'e verdiği demeçte, Avrupa Birliği'nin Çarşamba günü Rusya'ya yönelik yeni bir yaptırım paketini ikinci gün de onaylamayı başaramadığını, Slovakya'nın gaz tedarikleri konusunda tavizler aramaya devam ettiğini söyledi. İki diplomat, Malta'nın da itirazda bulunduğunu belirtti.

ABD

- ABD'de üretici fiyat endeksi (ÜFE), haziranda aylık bazda değişim göstermezken, yıllık bazda %2,3 ile beklentilerin altında arttı. Değişken gıda ve enerji fiyatlarını içermeyen çekirdek ÜFE de haziranda beklentilerin altında kalarak aylık bazda değişmedi, yıllık bazda %2,6 arttı.
- ABD'de sanayi üretimi, haziranda bir önceki aya göre %0,3 artış kaydetti. Sanayi üretimi, haziranda yıllık bazda da %0,7 yükseldi. İmalat sanayi üretimi ise haziranda %0,1 arttı. Ülkede kapasite kullanım oranı da aynı dönemde 0,1 puan artarak %77,6'ya ulaştı.
- Fed Bej Kitap raporunda ülkedeki ekonomik faaliyetlerin mayıs sonu ile temmuz başı arasında "hafif bir artış" gösterdiğini belirtti. Fed, ekonomik belirsizliğin yüksek kalmaya devam etmesinin, işletmelerin temkinli davranmasına yol açtığını bildirdi. Sadece iki bölgenin ekonomik faaliyetin artmasını beklediği, diğer bölgelerin ise yatay veya daha zayıf faaliyet öngördüğüne işaret edilen raporda, ekonomik görünümün nötr ile hafif kötümser olduğu aktarıldı.
- New York Fed Başkanı John Williams, para politikasının, merkez bankacılarının ekonomiyi izlemesine olanak tanıyan doğru yerde olduğunu belirtirken, ticaret tarifelerinin ekonomiye etkisinin yeni yeni hissedilmeye başladığı uyarısında bulundu. Williams, yeni gümrük tarifeleri nedeniyle artan enflasyon risklerini gerekçe göstererek merkez bankasının 29-30 Temmuz'daki toplantısı öncesinde faiz indirimleri konusunda temkinli olunması sinyalini verdi. Williams, ekonominin mevcut durumunun iyi ve iş piyasalarının sağlam olduğunu, ancak her ikisinin de yıl ilerledikçe ılımlı bir seyir izlemesini beklediğini söyledi. Williams, "Tarifelerin, bu yılın ikinci yarısında ve gelecek yılın ilk bölümünde enflasyonu yaklaşık 1 yüzde puan artırmasını bekliyorum." dedi. Williams, ekonominin bu yıl yaklaşık %1'lik bir büyüme oranına yavaşlamasını ve işsizlik oranının, yıl sonunda %4,5'e yükselmesini beklediğini söyledi. Williams, bu yıl enflasyonun %3-3,5 arasında gelmesini, gelecek yıl ise %2,5'e düşmesini beklediğini belirtti.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, tüketici enflasyonuna ilişkin son verilerin, Trump yönetiminin uyguladığı artan ithalat vergileri sonrasında fiyat baskılarının artabileceğini gösterdiğini belirtti. Bostic "Bir dönüm noktasında olabiliriz. Manşet rakam hedefimize doğru değil, ondan uzağa hareket etti. Tüm yıl gördüğümüz en yüksek fiyat artışını gördük" dedi. Bostic, ürünlerin neredeyse yarısının %5 veya daha fazla artış gösterdiğini ve bunun ocak ayında görülen oranın neredeyse iki katı olduğunu kaydetti. Bostic, bu ölçümü enflasyonist baskının ekonomiye yayıldığının bir kanıtı olarak değerlendirdi.
- Bir Beyaz Saray yetkilisinin ABD Başkanı Donald Trump'ın Fed Başkanı Jerome Powell'ı yakında görevden alabileceğini söylemesinin ardından Trump'tan açıklama geldi. İddiaya dair Trump Cumhuriyetçilerin Powell'ın görevden alınmasını istediğini belirterek "Powell'ı görevden almayı planlamıyorum" dedi. Trump, Powell'ın berbat bir iş çıkardığını, ancak neyse ki gelecek aylarda bir değişiklik yapacaklarını belirterek, Fed başkanının görev süresinin dolacağına işaret etti.
- JPMorgan analistleri, Fed'e olası siyasi müdahalelere dair endişelerini dile getirerek, Başkan Jerome Powell'ın görevinden alınma riskinin piyasalar üzerinde geniş kapsamlı etkileri olabileceği konusunda uyardı.
- Kanada Başbakanı Mark Carney, ABD'nin ülkesinin çelik sektörüne uyguladığı gümrük tarifelerinin ardından sektörü korumak amacıyla yerli üretimi artıracak yatırımlar yapılacağını açıkladı. Ay sonunda yürürlüğe girecek yeni düzenlemeye göre, Serbest Ticaret Anlaşması (STA) bulunmayan ülkelerden ithal edilen çelikte kota 2024 seviyesinin %50'sine düşürülecek.

* 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.



- Bank of America (BofA) ikinci çeyrekte 7,1 milyar dolar, yani hisse başına 89 sent kâr açıklarken, geçen sene aynı dönem kârı 6,9 milyar dolar, yani hisse başına 83 sentti. BofA'nın satış ve işlem gelirleri yıllık bazda %15 artışla 5,4 milyar dolara ulaştı.
- Morgan Stanley'den yapılan açıklamaya göre, Bankanın geliri bu yılın ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %12 artarak 16,8 milyar dolara ulaştı. Kurumun net karı, yılın ikinci çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %15 artarak 3,5 milyar dolara yükseldi. Morgan Stanley'nin geçen yılın ikinci çeyreğinde 1,82 dolar olan hisse başına karı da bu yılın aynı döneminde 2,13 dolara çıktı.
- ABD Başkanı Donald Trump, 150'den fazla ülkeye gümrük vergisi oranlarının %10 veya %15 olabileceğini bildiren mektuplar göndereceğini söyledi. Trump, ABD'nin Hindistan ile bir ticaret anlaşmasına çok yakın olduğunu, Avrupa ile de bir anlaşmaya varılabileceğini ancak Kanada ile bir anlaşmaya varılıp varılamayacağını söylemek için henüz çok erken olduğunu belirtti.

Asya

- Japonya'nın ihracatı haziran ayında yıllık bazda %0,5 oranında daraldı. Japonya'nın en büyük ticaret ortağı olan Çin'e yapılan ihracat %4,7 azalırken, ABD'ye yapılan sevkiyatlar %11,4 gerileyerek, mayıs ayındaki %11'lik düşüşü daha da derinleştirdi.
- Japonya hükümet sözcüsü, faiz oranı eğilimlerini ve bunların insanların yaşamları üzerindeki etkilerini yakından izlediklerini, uzun vadeli faiz oranlarının ekonomi ve kamu maliyesi üzerinde etkili olduğunu belirtti. Kabine Baş Sekreter Yardımcısı Kazuhiko Aoki, hükümetin spekülasyon eğilimleri de dahil olmak üzere döviz piyasası hareketlerinden "endişeli" olduğunu ve döviz kurlarının temel göstergeleri yansıtacak şekilde istikrarlı bir şekilde hareket etmesi gerektiğini sözlerine ekledi.

Dünyadan

- İsrail ordusu, Suriye'nin başkenti Şam'da Genelkurmay Başkanlığı'nın girişine hava saldırısı düzenlediğini açıkladı.

** 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.*