

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	ÜFE - Aylık (%)	Haziran	0,1	-0,2
09:00	Almanya	ÜFE - Yıllık (%)	Haziran	-1,3	-1,2
15:30	ABD	Konut Başlangıçları (bin)	Haziran	1300	1256
15:30	ABD	Konut Başlangıçları - Aylık (%)	Haziran	3,5	-9,8
15:30	ABD	İnşaat İzinleri (bin)	Haziran	1387	1394
15:30	ABD	İnşaat İzinleri - Aylık (%)	Haziran	-0,5	-2,0
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	Temmuz-Ö	61,5	60,7
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (%)	Temmuz-Ö	5,0	5,0
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Uzun Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Temmuz-Ö	3,9	4,0

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Fed üyelerinden Waller'ın ABD'de iş gücü piyasasını desteklemek için bu ay faiz indirilmesi gerektiğini söylemesi ile desteklenen ABD endeksleri alıcılı kapanışlar gerçekleştiren, Asya piyasaları da ABD'yi takiben pozitif seyreliyor. Ancak Japonya endeksleri bu hafta sonu gerçekleşecek meclis üyeleri seçimleri öncesinde düşüşle seyreliyor. Bu sabah açıklanan enflasyon verileri de Japonya'da yıllık bazda TÜFE artışlarında gerilemelere işaret etse de yüksek seyrini korurken, USDJPY 148,8 seviyelerinden işlem görüyor. Dünyü pozitif tamamlayan ABD endekslerinden Dow Jones %0,52, S&P500 %0,54 ve Nasdaq %0,75 değer kazancı ile günü tamamladı. ABD vadeliilerinde pozitif görünüm bu sabah da sürerken, Avrupa vadeliileri de alıcılı seyreliyor.

ABD'de dün açıklanan güçlü ekonomik verilerin etkisi Fed üyesi Waller'dan gelen temmuz toplantısı için indirim çağrısı ile dengelenirken dolar endeksi 98,5'lerde seyreliyor. ABD tahvillerinin ise alımlarla desteklenmesi ardından 2 yıllık tahvil faizi %3,88'e, 10 yıllık tahvil faizi %4,43'e gerilemiş bulunuyor. Talep için önemli bir göstergesi olan perakende satışlar ABD'de haziran ayında beklentilerin üstünde kalarak %0,6 yükseldi. Çekirdek satışlar olarak izlenen otomotiv hariç satışlarda da haziran artışı tahminleri aştı ve %0,5 oldu. Dün takip edilen bir diğer veri olan haftalık işsizlik maaşı başvuruları da 12 Temmuz haftasında 221 bine inerek beklentilerin altında kalırken, üç ayın en düşük seviyesine geldi. Başvuruların trendini gösteren 4 haftalık ortalama başvurular da 6 bin 250 azalarak işsizlikte düşüş eğilimine işaret etti. Öte yandan Atlanta Fed, ABD ekonomisinin ikinci çeyrek büyümesine ilişkin tahminini aşağı revize etti. 9 Temmuz'da %2,6'lık büyüme beklentisi açıklayan Atlanta Fed o zamandan bu yana açıklanan veriler ardından büyüme tahmini %2,4'e indirdi. Dün ABD gündeminde öne çıkan bir diğer gelişme ise Fed üyelerinden Waller'ın işgücü piyasası daha fazla bozulmadan önce, harcamaları ve büyümeyi desteklemek amacıyla faiz oranlarının düşürülmesi gerektiğini söylemesi oldu. Waller bu açıklama ile tarife etkilerini gözlemlemek için beklemekten yana olduğunu açıklayan birçok Fed üyesinden belirgin şekilde ayrışırken, bir diğer üye Daly de Başkan Donald Trump'ın tarifelerinin başlangıçta beklenenden daha hafif bir etki yaratması göz önüne alındığında Fed'in bu yıl iki faiz indirimi planlamasının hâlâ makul olduğunu düşündüğünü belirtti. Piyasa fiyatlamalarına baktığımızda ise temmuz ayında bir indirimin hala beklenmediği, Fed'in bir sonraki indirim adımının yaklaşık %60 ihtimalle eylülde geleceği beklentisini görüyoruz. Bugün de ABD'de konut başlangıçları ve inşaat izinleri verisi ile birlikte Michigan Üniversitesi'nin temmuz öncü sonuçlarını açıklayacağı tüketici anketindeki enflasyon beklentileri yakından takip edilecek. Avrupa tarafında ise Almanya'dan gelecek üretici enflasyonu öne çıkıyor. EURUSD bu sabah 1,1619 seviyelerinde hareket ediyor.

BIST100 endeksi dün, hafta başından bu yana verdiği kayıpların büyük bir kısmını geri aldı. Günün %2,46 değer kazancı ile 10.370 seviyesinden tamamlayan endekste işlem hacmi 112,4 milyar TL oldu. Yeni güne yükselişle başlayan Dolar/TL 40,37 seviyelerinde bulunurken, 5 yıllık CDS primi 290 seviyelerinde hareket ediyor. Normal takvimde Perşembe günü açıklanan BDDK ve TCMB'nin haftalık verilerini bu haftaki tatil nedeniyle bugün takip edeceğiz.

Ons altın 3.335\$ seviyelerinden işlem görürken, ons gümüş 38,15\$ seviyelerine yükselmiş bulunuyor. Brent petrol 69,9\$, ABD Temsilciler Meclisi'nin dijital varlıklara ilişkin 3 yasa tasarısını onaylaması ile desteklenen Bitcoin ise 120.500\$ seviyelerinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1722–1,1790, aşağı yönde 1,1562–1,1453 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3471–1,3605, 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 1.483\$–1.503\$, aşağı yönde 1.325\$–1.301\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 40,4000, aşağı yönde MOST indikatörü 39,5077 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.441–10.752, aşağı yönde 9.990–9.812 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TCMB verilerine göre 2025 yılı haziran ayında bir önceki aya göre %2,0 oranında artan konut fiyat endeksi (KFE), bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak %32,8 oranında artarken, reel olarak ise %1,7 oranında azaldı.
- Türkiye genelinde konut satışları haziran ayında %35,8 artarak 107 bin 723 oldu. İlk altı aylık artış ise %26,9 olarak kaydedildi.
- TCMB verilerine göre, Türkiye'nin Kısa Vadeli Dış Borç (KVDB) stoku, bir önceki aya göre %1,2 oranında artarak mayıs ayı itibarıyla 170,3 milyar dolar oldu. Orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış borçları gösteren kalan vadeye göre KVDB stoku 222,3 milyar dolar olarak gerçekleşti.
- Kamu Denetçiliği Kurumu (KDK), özel öğretim kurumlarının kademe başlangıç ücretleri ile eğitim dışında sunulan yemek, servis, takviye kursu, kırtasiye ve benzeri hizmetlerdeki fiyat artış oranlarının belirlenmesi konusunda düzenleme yapılması adına Millî Eğitim Bakanlığına (MEB) tavsiye kararı verdi.
- TCMB verilerine göre 11 Temmuz haftasında toplam rezervler 164,4 milyar dolardan 166,2 milyar dolara yükseldi. Net döviz rezervleri de 59,8 milyar dolara çıktı.
- Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği (İMSAD) verilerine göre, inşaat malzemeleri ihracatında değer ve miktar olarak 2022 Eylül ayından sonraki en yüksek seviyeye ulaşıldı. Son 12 aylık inşaat malzemesi ihracatı da 29,73 milyar dolara çıktı.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Kabine Toplantısı sonrası yeni teşvik planının detaylarını paylaştı. Cumhurbaşkanı, "Belirlenen yatırımların her birine 240 milyon liraya kadar finansman desteği sağlayacağız" diye konuştu.

Avrupa

- İngiltere'de işsizlik Mart-Mayıs dönemini kapsayan üç ayda %4,7 ile beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşirken, son dört yılın en yüksek seviyesine çıktı.
- Goldman Sachs, İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) eylül ayındaki toplantısında faiz indirimi yapacağı yönündeki önceki tahminini revize etti. Kurum artık BoE'nin eylül ayında faiz oranlarında herhangi bir değişikliğe gitmeyeceğini öngörüyor. Kurum, BoE'nin Kasım 2025'ten itibaren ardışık faiz indirimlerine başlayacağını tahmin etti. Kuruma göre, faizler Mart 2026'ya kadar kademeli olarak düşürülecek ve nihai olarak %3 seviyesinde dengeye ulaşacak.
- Alman hükümeti, Avrupa Birliği (AB) Komisyonu'nun, birliğin 2028-2034 dönemi bütçesinin 2 trilyon euroya çıkarılması planını "kabul edilemez" buldu. Açıklamada, "Tüm üye devletlerin ulusal bütçelerini konsolide etmek için önemli çabalar sarf ettiği bir dönemde AB bütçesinde önemli bir artış kabul edilemez. Bu nedenle Komisyon'un teklifini kabul etmemiz mümkün değildir" ifadeleri kullanıldı.
- Slovakya Başbakanı Robert Fico, ülkesinin Cuma günü Rusya'ya karşı Avrupa Birliği'nin (AB) 18. yaptırım paketinin onayını engellemeyi durduracağını duyurdu.

ABD

- ABD'de perakende satışlar, haziranda %0,6 ile beklenenden fazla artış kaydetti. Perakende satışlar, yıllık bazda da %3,9 arttı.
- İthalat fiyat endeksi haziranda bir önceki aya kıyasla %0,1 artış gösterdi. İthalat fiyat endeksi, geçen yılın aynı dönemine göre ise %0,2 düştü. İhracat fiyat endeksi ise aylık bazda %0,5 arttı. Endeks, geçen senenin aynı ayına göre de %2,8 arttı ve ocak ayından bu yana en yüksek yıllık artışını kaydetti.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 12 Temmuz ile biten haftada 221 bine inerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Üst üste 5 haftadır azalan ve üç ayın en düşük seviyesine inen işsizlik maaşı başvuru sayısına dair piyasa beklentisi, bu dönemde 233 bin olması yönündeydi. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuru sayısı da 6 bin 250 azalarak 229 bin 500'e indi. Devam eden işsizlik maaşı başvuruları ise 5 Temmuz ile biten haftada 2 bin artarak 1 milyon 956 bin oldu.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2025 yılı ikinci çeyrek büyüme tahmini değiştirmeyerek %2,6'dan %2,4'e düşürdü.
- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, Başkan Donald Trump'ın tarifelerinin başlangıçta beklenenden daha hafif bir etki yaratması göz önüne alındığında politika yapıcılarının bu yıl iki faiz indirimi planlamasının hâlâ makul olduğunu düşündüğünü belirterek, merkez bankasının harekete geçmeden önce çok uzun süre beklememesi gerektiğini vurguladı.
- Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller, ekonominin zayıflama işaretleri gösterdiğini, tüketici harcamalarının yavaşladığını ve istihdam artışlarının da hız kestiğini belirtti. Waller, işgücü piyasası daha fazla bozulmadan önce, harcamaları ve büyümeyi desteklemek amacıyla faiz oranlarının düşürülmesi gerektiğini söyledi. Waller, "Ekonomi hâlâ büyüyor, ancak ivmesi önemli ölçüde yavaşladı" dedi. Aynı zamanda, Trump'ın gümrük tarifelerinin enflasyonu sadece geçici olarak artıracığını belirten Waller, bunun faiz indirimlerini erteleme gerekçesi olmaması gerektiğini söyledi. Waller, "Tarifeler bu yıl enflasyonu Fed'in %2 hedefinin biraz üzerine çıkardı ve çıkarmaya devam edecek, tarife etkilerini göz ardı ederek temel enflasyona odaklanmasın" gerektiğini savundu.
- ABD Temsilciler Meclisi, ülkeyi "gezegenin kripto başkenti" yapma çabaları kapsamında dijital varlıklara ilişkin 3 yasa tasarısını onayladı.
- Fed Başkanı Jerome Powell, Beyaz Saray Yönetim ve Bütçe Ofisi (OMB) Direktörü Russell Vought'un "Fed binası renovasyonu" projesi hakkında sorduğu soruları mektupla cevapladı. Powell mektubunda, bina yenilemesi projesine ilişkin bilgilerin şeffaflık gereği Fed'in internet sitesine eklendiğini, söz konusu bilgilerin 25 Haziran'da ABD Senatosu'nun Bankacılık, Konut ve Kentsel İşler Komitesi önünde yaptığı konuşmayı desteklediğini belirtti. Kamu kaynaklarını en iyi şekilde kullanma sorumluluğunu ciddiyetle ele aldıklarını bildiren Powell, projenin 2017'de onaylanmasından bu yana titizlikle denetlendiğini vurguladı.

* 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.



Asya

- ♦ Japonya'da yıllık enflasyon haziranda %3,5 seviyesinden %3,3'e geriledi. Taze gıda fiyatları hariç çekirdek enflasyon da haziran ayında, pirinç fiyatlarındaki artışın yavaşlamasıyla birlikte 29 aydır süren %3,7'lik zirveden düşerek %3,3'e geriledi. Hem taze gıda hem de enerji fiyatlarını dışlayan enflasyon ise %3,3 seviyesinden %3,4'e yükseldi.
- ♦ Japonya Maliye Bakanı Katsunobu Kato döviz kurlarında aşırı oynaklığına karşı dikkatli olunması çağrısında bulundu.
- ♦ Çin Ticaret Bakanı Wang Wentao, Çin'in ABD ile ticari bağlarını sağlıklı ve sürdürülebilir bir gelişim durumuna geri getirmek istediğini belirtti ve ABD'yi büyük ülke statüsüne yakışır şekilde davranmaya çağırdı. Wang, Çin'in ticaretinin güçlü bir dirence ve ivmeye sahip olduğunu ve ülkenin bir sonraki beş yıllık planında hem ithalatı hem de ihracatı genişleteceğini söyledi. Wang, karmaşık dış ortama rağmen ülkenin ihracatına yönelik politika desteğinin "trende karşı koyduğunu" ifade 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.*