

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
12:00	EB	İşsizlik Oranı (%)	Mayıs	6,2	6,2
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin)	Haziran	95	37
17:15	EB	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Japonya endeksleri ABD ile Japonya arasında süren tarife gerginliği nedeniyle bu sabah negatif seyriler izlerken, Çin endeksleri de satıcı seyreliyor. Hong Kong endeksleri ise bir günlük resmî tatil ardından alıcılı bir başlangıç yapmış bulunuyor. Haftanın ilk işlem gününde kapanış rekoru tazeleyen ABD endekslerinden S&P500 ve Nasdaq dün günü eksilerde tamamlarken, Dow Jones endeksi günü bir kez daha alıcılı tamamladı. S&P500 %0,11, Nasdaq %0,82 düşüş, Dow Jones ise %0,91 yükseliş kaydetti. Bu sabah ABD ve Avrupa vadelilerinde ise pozitif seyriler izliyoruz.

ABD'de istihdam verileri haftasında dün JOLTS yeni iş açılışlarını takip ettik. Yeni iş açılışları mayıs ayında 7 milyon 769 bin ile Kasım 2024'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Beklentilerin de oldukça üstünde kalan yeni iş açılışları ABD'de işgücüne hala güçlü bir talep olduğuna işaret etti. Bugün de ADP özel sektör istihdam değişimi verisi takip edilecek. Veri yarın açıklanacak tarım dışı istihdamı ile doğrudan bir bağlantı göstermese de ABD istihdam piyasasına ilişkin önemli ipuçları sunacak. Dün ABD'de açıklanan diğer verilerden ISM imalat PMI haziran ayında beklenenin hafif üstünde kalarak 49,0 seviyesine yükselse de sektörde daralmanın sürdüğüne işaret etti. Yine dün açıklanan inşaat harcamaları ise mayıs ayında aylık bazda %0,3 gerileyerek beklentilerin altında kaldı. Bu iki veri Atlanta Fed'in ABD ekonomisinin ikinci çeyrekteki büyümesine ilişkin tahminini %2,9'dan %2,5'e indirmesine neden oldu. İkinci çeyrek büyüme tahminini son revizyonlarla haziran başındaki %4,6'lık tahminden %2,5 seviyelerine çeken Atlanta Fed artık ABD ekonomisinde daha ılımlı bir seyrin bekliyor. Dün günün bir diğer önemli başlığı dünyanın önde gelen merkez bankası yöneticilerinin Portekiz'in Sintra kentinde Avrupa Merkez Bankası'nın düzenlediği forumdaki panel için bir araya gelmesiydi. Fed Başkanı Jerome Powell, ECB Başkanı Christine Lagarde ve BoE Başkanı Andrew Bailey panelde konuştu. Powell konuşmasında gümrük tarifelerinin büyüklüğünü görünce faiz indirimleri için bekleme kararı aldıklarını belirtti. Ekonomide beklenmedik zayıflıkları takip edeceklerini ve bu yıl bitmeden faiz indirebileceklerini ifade eden Powell'in temmuz ayında bir indirimi masadan kaldırmaması dikkat çekti. BoE Merkez Bankası Başkanı Bailey ise İngiltere'de enflasyonda görülen yükselişin büyük ölçüde yönetilen fiyatlardan kaynaklandığını değerlendirirken, bu yükselişin ekonominin genel durumu hakkında anlamlı bir sinyal vermediğini söyledi. Bailey ayrıca, faiz oranlarında yönün hala aşağı yönlü olduğunu da sözlerine ekledi. Son olarak ECB Başkanı Lagarde, euronun son dönemdeki dolara karşı yükselişinin Euro Bölgesi'nin ekonomik gücünü yansıttığını değerlendirdi. Dün dolar endeksi 96,9 seviyelerine kadar yükselirken bu sabah 96,7 seviyelerinde bulunuyor. EURUSD 1,1793 seviyelerinde güçlü seyrini sürdürüyor. GBPUSD ise 1,3742 seviyelerinden işlem görüyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,24 seviyelerinde hareket ediyor.

BIST100 endeksi haftanın ilk işlem günündeki güçlü yükselişini koruyarak dün de günü %1,33 değer kazancı ile 10.080 seviyesinden tamamladı. 19 Mart sonrası düşüşlerini geri alan endekste dünkü işlem hacmi ise 132,3 milyar TL oldu. Yeni güne başlarken dolar/TL 39,85, 5 yıllık CDS primi 284 seviyelerinde bulunuyor.

Bu sabah ons altın 3.337\$, ons gümüş 36,14\$ seviyelerinden işlem görüyor. Brent petrol OPEC toplantısı öncesi 67,2\$ çevresinde seyrederken, Bitcoin 106.000\$ civarında hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1909–1,2054, aşağı yönde 1,1703–1,1592 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3771–1,3928, aşağı yönde 1,3675–1,3596 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.400\$–3.447\$, aşağı yönde 3.240\$–3.177\$ 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 1.340\$–1.278\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 39,9500, aşağı yönde MOST indikatörü 39,0330 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.156–10.276, aşağı yönde 9.771–9.548 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

- Ekonomik aktivite için öncü gösterge olarak kabul edilen İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, haziran ayında 0,5 puan düşüşle 46,7 seviyesine gerileyerek son sekiz ayın en düşük değerini aldı. Sektörün faaliyet koşulları Nisan 2024'ten itibaren kesintisiz bozulma eğilimi gösterdi.
- İstanbul Ticaret Odası (İTO) verilerine göre, İstanbul'da, perakende fiyat hareketlerinin göstergesi olan İTO İstanbul tüketici fiyat endeksi haziranda bir önceki aya kıyasla %1,77, toptan fiyat hareketlerini yansıtan toptan eşya fiyatları endeksi ise %1,93 arttı. Perakende fiyatlarda artış haziranda geçen yılın aynı dönemine göre %44,38 olarak gerçekleşirken, toptan fiyatlar da aynı dönemde %37,36 yükseldi.
- JPMorgan Chase & Co. ve Morgan Stanley, CHP kurultayı davasının ertelenmesinin ardından siyasi risklerden kurtulmayı gerekçe göstererek müşterilerine Türk tahvili ve lira alma tavsiyesi verdi. Her iki bankanın stratejistleri, yatırımcıların önümüzdeki aylarda piyasaları destekleyebilecek Türkiye'deki yavaşlayan enflasyona ve olası faiz indirimlerine odaklanmasını bekliyor.
- Boru Hatları ile Petrol Taşıma AŞ'nin (BOTAŞ), internet sitesinde doğalgaz satış fiyatlarına zam yapıldığı duyuruldu. Açıklamada, "Nihai doğalgaz satış fiyatlarında sanayi tüketicileri için ortalama %7,86 konut tüketicileri için ise ortalama %24,6 oranında artış söz konusudur. Yeni tarifeler 2 Temmuz 2025 tarihi itibarıyla geçerli olacaktır" ifadeleri kullanıldı.
- Garanti BBVA Genel Müdürü Mahmut Akten, Merkez Bankası'nın temmuz ayında faiz indirimine başlayacağını tahmin ederek, 300 baz puanlık bir düşüş beklediğini söyledi. Akten, yıl sonunda enflasyonun %30'un altına inebileceğini, faizlerin ise %36 civarında konumlanacağını öngördü.
- Vakıfbank, 5 yıl vadeli sürdürülebilir eurobond ihracı için Citigroup Global Markets Limited, Deutsche Bank AG, First Abu Dhabi Bank PJSC, ING Bank N.V., Mashreqbank PSC, Mizuho International PLC, SMBC Bank International PLC 'ye yetki verdi. İhraçta getiri %7,375 olurken, ihraca 1,6 milyar dolar civarı talep geldi.
- Bloomberg'in haberine göre, Rusya'nın devlete bağlı nükleer enerji şirketi Rosatom, Türkiye'de inşa ettiği 25 milyar dolarlık nükleer santraldeki hisselerinin yüzde 49'unu satmak için görüşmelerde bulunuyor.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Gediminas Simkus, ECB'nin enflasyon hedefine ulaştığını ancak döviz ve emtia piyasalarındaki oynaklık nedeniyle fiyatlara ilişkin görünümün belirsiz olduğunu söyledi. Simkus euronun dolara karşı hızla güçlenmesi ve Orta Doğu'daki gerginliklerin ardından enerji fiyatlarındaki hareketlerin enflasyonun %2 hedefinden tekrar sapmasına neden olabileceğini ifade etti. Simkus "Enflasyonun hedefin altında kalma riski, hedefi aşma riskinden daha fazla" diye konuştu.
- Nihai verilere göre Euro Bölgesi'nde PMI haziranda 49,4'ten 49,5 puana revize edildi. Veriler Euro Bölgesi'nde imalat sektöründeki toparlanma sürecinin haziran ayında da devam ettiğini gösterdi. İmalat PMI, son 34 ayın en yüksek seviyesine ulaştı.
- İngiltere'de imalat sanayi PMI nihai verilere göre haziranda 47,7 ile son 5 ayın en yüksek değerini aldı. S&P Global Market Intelligence Direktörü Rob Dobson, PMI verilerine ilişkin, üretim, yeni siparişler ve istihdamın daha yavaş gerilediğini belirterek, iş dünyası iyimserliğinin son 4 ayın en yüksek seviyesine çıktığını ifade etti.
- Euro Bölgesi enflasyonu haziran ayında beklentilere paralel şekilde aylık bazda %0,3 olurken, yıllık bazda %1,9'dan %2,0'ye yükseldi. Haziran ayında enerji, gıda, alkol ve tütün hariç çekirdek enflasyon yıllık bazda %2,3, hizmet enflasyonu ise %3,3 oranında açıklandı.
- Portekiz'in Sintra kentinde düzenlenen 2025 Avrupa Merkez Bankası (ECB) Merkez Bankacılığı Forumunda konuşan Bailey, İngiltere'de son dönemde enflasyonda görülen yükselişin ağırlıklı olarak "yönetilen fiyatlar" olarak nitelendirdikleri kalemlerde gerçekleştiğini ve ekonominin genel durumu hakkında anlamlı bir sinyal vermediğini söyledi. Bailey, ekonomide bir yumuşama olduğuna ilişkin işaretler gördüklerini ve iş gücü piyasasında da benzer sinyaller olduğunu belirterek, "Fakat bunların fiyatlara yansıdığını henüz görmedik. Bu yansımaları izlememiz gerekecek. Ancak mevcut arka plana bakarak, faiz oranlarının yönünün hala aşağı olduğunu söyleyebilirim" dedi.
- ECB Forumunda ECB Başkanı Lagarde gelecekte, daha fazla parçalanma ve "endişe verici" jeopolitik gelişmelerden kaynaklanan "iki taraflı riskler" olduğu uyarısı yaptı. Lagarde faiz konusunda patika belirlemediklerini, toplantıdan toplantıya verilere bağlı olacakları söylemini yineledi. Christine Lagarde, euro para biriminin dolar karşısında değer kazanmasının Euro Bölgesi'nin ekonomik gücünden kaynaklandığını söyledi.

ABD

- ABD Başkanı Trump, kısa süre önce anlaşmazlık yaşadığı Musk'a ilişkin açıklamalarda bulundu. Musk'ın, elektrikli araçlara ilişkin görüşlerini göreve gelmeden önce bildiğini ancak yine de onu desteklediğini belirten Trump, "Elektrikli araçlarda bir sorun yok ancak kimse almak için zorlanmamalı." ifadesini kullandı. Devlet teşviki konusunda Musk'a yüklenen Trump, "Devlet teşvikleri olmasaydı Elon muhtemelen dükkânı kapatıp Güney Afrika'daki evine geri dönerdi." ifadesine yer verdi.
- ECB Merkez Bankacılığı Forumunda konuşan Fed Başkanı Powell konuşmasında ekonominin iyi bir noktada olduğunu, tarifelerin etkisinin önümüzdeki aylarda enflasyon verilerinde ortaya çıkmasını beklediğini belirtti. Powell "Tarifelerin büyüklüğünü görünce bekle-gör politikası izlemek istedik. Ekonominin dirençli olduğunu gördüğümüz sürece de bu politikayı tercih ettik" değerlendirmesini yaptı. Powell ekonomide beklenmedik zayıflıkları takip edeceklerini ve bu yıl bitmeden faiz indirebileceklerini ifade etti. Fed Başkanı para politikasını 'ılımlı' olarak gördüğünü dile getirdi. FOMC üyelerinin büyük çoğunluğunun yılın ilerleyen dönemlerinde faiz oranlarının yeniden düşürülmeye başlanmasının uygun olacağını düşündüğünü dile getiren Powell,

* 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.



enflasyon ve iş gücü piyasasına dair verileri izleyeceklerini söyledi. Powell, temmuz ayının faiz indirimi için çok erken olup olmadığı sorusuna, "Gerçekten, söyleyemeyeceğim." yanıtını verirken, herhangi bir toplantıda faiz indirimi olasılığını masadan kaldırmayacağını ve bunun verilerin nasıl geliştiğine bağlı olacağını ifade etti.

- ♦ S&P Global'in final verilerine göre, ABD'de imalat sanayi PMI haziran için 52,0 seviyesinden 52,9'a revize edildi. ABD'de imalat sanayi PMI'nın, Mayıs 2022'den bu yana en yüksek seviyeye çıktığı görüldü.
- ♦ ABD'de, Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) imalat PMI haziranda beklentilerin üstünde kalarak 49,0'a yükselmesine rağmen sektörde daralmanın sürdüğüne işaret etti. Üretim endeksi, haziranda aylık 4,9 puan artışla 50,3'e çıkarken, yeni siparişlere ilişkin endeks 1,2 puan azalarak 46,4'e geriledi. İstihdam endeksi de aynı dönemde 1,8 puan düşüşle 45'e indi.
- ♦ ABD'de inşaat harcamaları, mayısta %0,3 ile piyasa beklentilerinden fazla azalış kaydetti. İnşaat harcamaları, mayısta yıllık bazda da %3,5 azalış kaydetti.
- ♦ ABD'de JOLTS yeni iş açılışları, mayısta 7 milyon 769 bin ile Kasım 2024'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. İşe alım sayısı ise aynı dönemde 112 bin azalarak 5 milyon 503 bine geriledi. Ülkede istifa ve işten çıkarılma dahil işinden ayrılanların sayısı da bu dönemde 71 bin azalarak 5 milyon 242 bine düştü.
- ♦ Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2025 yılı ikinci çeyrek büyüme tahminini %2,9'dan %2,5'e indirdi.
- ♦ ABD'de senato, Trump'ın 3,3 trilyon dolarlık vergi indirimi ve harcama kesintisi tasarısını onayladı. Temsilciler Meclisi'ne giden paket, 4,5 trilyon dolarlık vergi kesintilerini 1,2 trilyon dolarlık harcama kesintileriyle birleştiriyor. Temsilciler Meclisi Cumhuriyetçilerinin vergi tasarısının 4 Temmuz'a kadar geçirilmesi için çalışması bekleniyor.
- ♦ ABD Başkanı Trump, ABD'de enflasyon olmadığını ve faiz oranlarının düşmesi gerektiğini belirterek, 3 puan faiz indirimi yapılmamasının ülkeye neredeyse 1 trilyon dolara mal olacağını anlattı. Fed Başkanı Jerome Powell'a yönelik "Ancak bir morona sahibiz." ifadesini kullanan Trump, Powell'ın yerine geçebilecek 2-3 aday belirlediğini kaydetti. Trump, tarife erteleme süresini uzatmayı düşünmediğini belirterek, birçok ülkeye ödemeleri gereken gümrük vergisi oranlarını içeren mektuplar göndereceğini bildirdi.
- ♦ Kanada medyasında yer alan ve Washington Büyükelçisi Kirsten Hillman'ı kaynak gösteren haberlere göre, Kanada bu ay sonunda yapılması beklenen yeni bir anlaşmayla Trump döneminde getirilen ABD tarifelerinin tamamını kaldırmayı hedefliyor. Kanada müzakere heyetinin de başkanı olan Hillman, Başbakan Mark Carney'in kendi belirlediği 21 Temmuz son tarihine kadar gümrük vergilerini kaldırmayı başaracaklarından emin olduğunu söyledi.

Asya

- ♦ Çin Dışişleri Bakanı Vang Yi, Çin ile Avrupa Birliği'nin (AB) "küresel istikrar" için güvenilir, güçlü ve karşılıklı fayda sağlayan ortaklara dönüşmesi çağrısında bulundu.
- ♦ Trump, Japonya ile ticaret anlaşması yapıp yapılmayacağından emin olmadığını dile getirerek, Japonya ve diğer ülkelerin "ABD'yi 30-40 yıldır kazıkladığı için şımarıdığını" öne sürdü. Japonya'nın ihtiyacı olduğu halde ABD'den pirinç almadığını ifade eden Trump, bu ülkenin ayrıca milyonlarca otomobil gönderdiği halde kendilerinden otomobil ithal etmediğini belirtti.

Dünyadan

- ♦ ABD Başkanı Donald Trump, İsrail'in Gazze Şeridi'nde 60 günlük ateşkesin sağlanması için gerekli şartları kabul ettiğini 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.*