

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	ÜFE - Aylık (%)	Mayıs	-0,3	-0,6
09:00	Almanya	ÜFE - Yıllık (%)	Mayıs	-1,2	-0,9
09:00	İngiltere	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Mayıs	-0,5	1,2
09:00	İngiltere	Perakende Satışlar - Aylık Yıllık (%)	Mayıs	-0,5	1,3
10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Mayıs	-0,7	1,5
10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Mayıs		33,0
10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Haziran		84,8
11:00	EB	ECB Ekonomi Bülteni			
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Haziran	-1,5	-4,0
17:00	ABD	CB Öncü Göstergeler Endeksi	Mayıs	-0,1	-1,0
17:00	EB	Tüketici Güven Endeksi	Haziran-Ö	-14,9	-15,2
17:30	Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (mlr TL)	Mayıs		10750,5

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

Beyaz Saray, ABD Başkanı Trump'ın İran'la müzakerelerin gerçekleşme olasılığının yüksek olması nedeniyle, İran'a saldırı yapıp yapmama yönündeki kararını iki hafta içinde vereceğini açıkladı. Açıklama ardından Asya piyasalarında karışık seyirler izliyoruz. Çin ve Hong Kong endeksleri alıcılı seyrederken, Japonya'da açıklanan yüksek enflasyon verileri ardından Japonya piyasalarında negatif bir görünüm takip ediyoruz. ABD vadeli 19 Haziran kapanışından toparlanmayla güne başlarken, Avrupa vadeli 19 Haziran kapanışından toparlanmayla güne başlarken, Avrupa vadeli 19 Haziran kapanışından toparlanmayla güne başlarken, Avrupa vadeli 19 Haziran kapanışından toparlanmayla güne başlarken.

ABD piyasalarının resmi tatil nedeniyle kapalı olduğu Perşembe günü gündem sakindi. Ancak Beyaz Saray açıklaması ardından dolar endeksi 98,6'lara gerilemiş bulunuyor. ABD tahvilleri tatil sonrası yatay bir seyir izlerken, 2 yıllık tahvil faizi %3,93, 10 yıllık tahvil faizi ise %4,39'larda seyreliyor. Dün İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz kararı yakından takip edildi. BoE beklentilere paralel olarak politika faizini sabit tutarken, karar 3'e karşı 6 oyla alındı. 3 üye faiz oranının 25 baz puan indirilmesi yönünde oy kullandı. Banka, karar metninde "kademeli ve dikkatli" bir yaklaşım izleyeceği vurgusunu korudu. Karara sınırlı tepki veren GBPUSD, dolardaki düşüşle birlikte desteklenerek 1,3496'larda seyreliyor. EURUSD ise bu sabah 1,1520 seviyelerinden işlem görüyor.

TCMB dün gerçekleşen PPK toplantısında politika faizini %46,00'da sabit tuttu. Toplantı öncesinde Merkez Bankası'nın politika faizinde indirim yapmasa da gecelik borç verme faiz oranını aşağı çekebileceği yönünde beklentiler bulunurken, TCMB, gecelik borç verme ve borç alma faiz oranlarında da değişikliğe gitmedi. Karar metninde yapılan en önemli değişiklik, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı ifadesinin çıkarılarak yerine böyle bir durumda tüm para politikası araçlarının etkili şekilde kullanılacağı ifadesinin kullanılması oldu. TCMB bu ifade ile hem önceki toplantılarda olasılık olarak korunan faiz artırım senaryosunu masadan kaldırdı hem de temmuzda yeniden faiz indirimlerine dönebilmek için yeşil ışık yaktı. Karara tepkisi sınırlı kalan dolar/TL bu sabah 39,66'lara yükselmiş bulunuyor. 5 yıllık CDS primi ise 311'lerde seyrederken jeopolitik gerginliklere paralel şekilde yükselişini koruyor. Dünkü faiz kararı borsa tarafında hayal kırıklığı yaratırken, BIST100 endeksi dün günü %1,02 değer kaybıyla 9.102 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 85,5 milyar TL oldu.

ABD'nin kararını açıklayacağı zamana kadar İran ile müzakere ihtimalinin savaş endişelerini hafifletmesiyle emtialarda düşüş takip ediyoruz. Bu sabah satış baskısı altında kalan kıymetli madenlerden ons altın 3.350\$, ons gümüş 35,70\$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrol fiyatları ise 79,0\$ seviyelerinden 77,2\$ seviyelerine gerilemiş bulunuyor. Bitcoin ise 104.500\$ çevresinde hareketini sürdürüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1561–1,1631, aşağı yönde 1,1496–1,1441 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3593–1,3659, aşağı yönde 1,3361–1,3170 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.400\$–3.446\$, aşağı yönde 3.347\$–3.314\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 36,50\$–37,30\$, aşağı yönde 35,40\$–34,90\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.392\$–1.478\$, aşağı yönde 1.260\$–1.193\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 39,9500, aşağı yönde MOST indikatörü 38,8075 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.252–9.372, aşağı yönde 9.083–8.872 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Fibabanka A.Ş.

Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:129 Şişli 34394 İstanbul
fibabanka.com.tr



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Türkiye genelinde mayıs ayında 130 bin 25 konut satıldı. Satışlarda yıllık artış mayıs ayında %17,6 yılın en yüksek seviyesinde gerçekleşti.
- TCMB, nisan ayında kısa vadeli dış borç stokunun aylık bazda %2,6 oranında azalarak 168,4 milyar dolara gerilediğini açıkladı.
- TCMB haziran ayı PPK toplantısında politika faizini beklentilere paralel olarak %46'da sabit tuttu. Gecelik vadede borç verme faiz oranı %49'da gecelik vadede borçlanma faiz oranı ise %44,5'te bırakıldı. Merkez Bankası karar metninde enflasyonun ana eğiliminin mayıs ayında gerilediğini, öncü verilerin ana eğilimdeki düşüşün haziranda da sürdüğüne işaret ettiğini belirtti. Bununla birlikte jeopolitik gelişmelerin ve küresel ticarete artan korumacılığın dezenflasyon sürecine olası etkilerini yakından izleyeceğini aktaran Banka, enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiğini belirtti. Metnin kalanındaki yönlendirmelerinde oldukça sınırlı değişiklik yapan TCMB, politika faizine ilişkin atılacak adımların enflasyon görünümü odaklı, ihtiyatlı ve toplantı bazlı bir yaklaşımla belirleneceği ifadesini korurken, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı ifadesini çıkarak gelecek toplantılar için faiz artırımını ihtimalini masadan kaldırdı. Merkez Bankası bu ifade yerine böyle bir durumda tüm para politikası araçlarının etkili şekilde kullanılacağını belirtti. Kurul, kredi ve mevduat piyasalarında öngörülenin dışında gelişmeler olması halinde parasal aktarım mekanizmasının ilave makroihtiyatı adımlarla destekleneceğini aktardı.
- Citi ekonomistleri İlker Domaç ve Gültekin Işıklar öngörülemez şoklar olmadığı takdirde, TCMB'nin temmuz ayı toplantısında 250 baz puanlık indirim gelebileceğini belirtti. Raporda enflasyon görünümü konusunda temkinli olduğunu belirten ekonomistler, yıllık enflasyonun 2025 sonunda %30'a gerileyeceği ancak risklerin yukarı yönlü olduğu görüşüne yer verdi.
- JPMorgan Türkiye Ekonomisti Fatih Akçelik tarafından kaleme alınan raporda Para Politikası Kurulu'nun ihtiyatlı bir karar aldığı belirtildi. TCMB'nin, hanehalkının dolarizasyonunun önüne geçmek için yıl boyunca politika faizini manşet enflasyonun üzerinde tutacağı öngörüldü. TCMB'nin 24 Temmuz'dan itibaren yılın 2. yarısında her toplantıda 250 baz puanlık indirimle yıl sonunda politika faizini %36'ya çekeceği yönündeki beklentilerinin korunduğu ifade edildi.
- Deutsche Bank paylaştığı raporda TCMB için temmuzda indiriminin ufukta görüldüğünü belirtti. Merkez Bankası'nın gevşeme döngüsüne yeniden başlamadan önce sabırlı bir duruş sergilemeyi tercih ettiği ifade edildi. Raporda "İzlenmesi gereken temel faktörler arasında gelir politikasındaki gelişmeler, rezerv birikim hızı ve enflasyon eğilimleri yer alıyor. Temmuz ayında indirim döngüsünün başlayacağı ve politika faizinin %43,5'e ineceği görüşümüzü koruyoruz. Yıl sonuna kadar devam eden faiz indirimleriyle politika faizi 2025 sonunda %37,5'e çekilebilir." dendi.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 13 Haziran ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %39,32 artış gösterdi. (Önceki hafta: %39,78)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 13 Haziran haftasında bir önceki haftaya göre 5,2 milyar TL azalış ile 566,3 milyar TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 14,4 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 13 Haziran ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 474,9 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'e ise net 1,4 milyar dolar giriş gerçekleşti. DİBS'teki girişlerin 579,6 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerine ise 167,2 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 13 Haziran haftasında toplam net giriş 2 milyar dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 13 Haziran haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1,3 milyar dolar artarak 119,6 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 3,3 milyar dolar artarak 75,6 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 4,6 milyar dolar artarak 195,1 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 13 Haziran ile biten haftada 3,4 milyar dolar artarak 159,3 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 970,6 milyon dolar artarak 86,5 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 2,4 milyar dolar artarak 72,7 milyar dolara yükseldi.
- TCMB haftalık verilerine göre 13 Haziran haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 6 Haziran haftasına kıyasla %22,1 azalarak 354,7 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %10,6 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %44,0 seviyesine geriledi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 15 Haziran itibarıyla yıllık bazda %8,8 azaldı. (Önceki hafta: %23,2 azalış)
- Avrupa Birliği (AB) Dış İlişkiler ve Güvenlik Politikası Yüksek Temsilcisi Kaja Kallas, Türkiye'yi güvenlik alanında bir aktör olarak gördüklerini belirterek İstanbul'un son dönemde bir arabuluculuk merkezi olarak öne çıkmasından memnuniyet duyduklarını bildirdi.
- Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat), 2024'e ilişkin AB gelir ve yaşam koşulları istatistiklerini yayımladı. Türkiye'de yoksulluk riski altında olan nüfus oranını %22,6 olarak açıkladı. Gözlem kapsamındaki toplam 29 ülke arasında Türkiye, yoksulluk riski olan nüfus oranında zirvede yer aldı.
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, Türkiye'nin doğalgazda ana tedarikçilerinden İran'ın gaz sevkiyatına devam ettiğini bildirdi.

Avrupa

- İsviçre Merkez Bankası politika faizini 25 baz puan indirimle sıfır seviyesine çekti.
- Norveç Merkez Bankası politika faizini sabit tutma beklentilerinin aksine 25 baz puan indirimle %4,25 seviyesine düşürdü.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) haziran toplantısında politika faizini beklentilere paralel şekilde %4,25 seviyesinde sabit tuttu. Karar 3'e karşı 6 oyla alınırken, 3 üye faiz oranının 25 baz puan düşürülmesi yönünde oy kullandı. Karar metninde Komite, dışsal şokların etkisinin azalması ve sıkı para politikasının ikinci tur etkileri sınırlaması sayesinde son iki yılda belirgin bir dezenflasyon süreci yaşandığını değerlendirdi. GSYH büyümesinin zayıf kaldığını

* 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.



aktaran BoE, iş gücü piyasasında gevşemenin sürdüğünü ve ücret artışlarındaki yavaşlamanın yılın kalanında da devam etmesinin beklendiğini dile getirdi. BoE Mayıs toplantısında öngörüldüğü şekilde yıllık enflasyonun yükseldiğine değinirken, artışın büyük ölçüde düzenlemeye tabi fiyatlar ile geçmiş enerji fiyat artışlarından kaynaklandığını belirtti. Komite, enflasyona ilişkin risklerin iki yönlü olduğuna dikkat çekerek, mevcut görünüm ve devam eden dezenflasyon çerçevesinde, para politikasındaki sıkı duruşun kademeli ve dikkatli biçimde geri çekilmesinin uygun olacağını vurguladı.

- IMF Euro Bölgesi ekonomisinin yüksek tarifeler, ticaret politikası belirsizliği ve jeopolitik risklerle karşı karşıya olduğunu belirtti. Euro Bölgesi büyümesinin 2025'te %0,8 ile ılımlı kalacağı, 2026'da ise %1,2'ye yükseleceğinin öngörüldüğü ifade edilen bildiride, ticari gerilimler ve artan belirsizliğin, iç talep ve ihracat görünümünü kararttığı, Avrupa'daki jeopolitik durumun da yatırım ve tüketim üzerinde baskı oluşturmalarının beklendiği bilgisi verildi.
- Reuters'in haberine göre, Avrupa Birliği liderleri gelecek ay Çin ile yapacakları zirvede Çin nadir toprak elementleri ve kritik minerallere daha iyi erişim sağlamayı hedefleyecekler.
- Avrupa Birliği (AB) Konseyi, Euro Bölgesi maliye bakanlarının Lüksemburg'da gerçekleştirdiği toplantıda, Bulgaristan'ın Euro Bölgesi'nin 21. üyesi olmasını tavsiye etme kararı aldıklarını açıkladı.
- Avrupa Merkez Bankası üyesi Joachim Nagel, Avrupa Birliği tasarruf birliğinin oluşturulmasının bankacılık birliğinden daha acil bir mesele haline geldiğini söyledi. Ekonomik bloklar arasında artan rekabet ve Avrupa tasarruflarının büyük bir kısmının yatırıldığı ABD ile gergin ilişkiler göz önüne alındığında Nagel, kaybedecek zaman olmadığını vurguladı.
- Pazar araştırma şirketi GfK'nın İngiltere için açıkladığı tüketici güven endeksi Mayıs ayındaki -20 seviyesinden Haziran ayında -18'e yükselerek 2024 Aralık ayından bu yana en yüksek değeri aldı.

ABD

- ABD Başkanı Trump, Truth Social hesabından yaptığı paylaşımda, Fed Başkanı Powell'a yönelik eleştirilerini sürdürdü. Trump, "'Çok geç' Jerome Powell, ülkemize yüzlerce milyar dolara mal oluyor. Gerçekten hükümetteki en aptal ve en yıkıcı kişilerden biri ve Fed Yönetim Kurulu da suç ortağı." ifadesini kullandı. Trump, "(Faiz oranı) 2,5 puan daha düşük olmalı ve Biden'ın tüm kısa vadeli borçlarından milyarlarca dolar tasarruf etmeliyiz." değerlendirmesinde bulundu.
- Donald Trump'ın birkaç gün önce açıklanan resmi programına göre, bugün TSİ 18.00'de ABD Ulusal Güvenlik Toplantısı toplantısına katılması planlanıyor.
- Trump, TikTok'un ABD'li bir firmaya satılmaması halinde ülkede yasaklanmasını öngören yasanın uygulanmasının askıya alınmasına ilişkin daha önce tanıdığı süreyi 90 gün daha uzattığını açıkladı.

Asya

- Çin Merkez Bankası'nın yaptığı açıklamaya göre, bir yıllık kredi faiz oranı %3,0 ve beş yıllık faiz oranı %3,5'te sabit kaldı.
- Japonya'da taze gıda fiyatlarını kapsamayan çekirdek tüketici fiyat endeksi (TÜFE), Mayıs ayında bir önceki yıla göre %3,7 arttı. Bu, piyasa beklentisi olan %3,6'yı aşarken, Nisan ayındaki %3,5'lik artış oranına göre de ivmelenmeye işaret etti. Hem taze gıda hem de enerji fiyatlarının hariç bırakıldığı çekirdek TÜFE ise Nisan ayındaki %3,0'lük artışın ardından Mayıs ayında bir önceki yıla göre %3,3 yükseldi.
- Japonya'nın en üst düzey ticaret müzakerecisi Ryosei Akazawa, her iki tarafın da bir anlaşmaya varma çabalarına rağmen ABD ile ticaret müzakerelerinin "siste kaldığını" söyledi. Akazawa, 9 Temmuz'un önemli bir tarih olduğunu ancak ikili ticaret görüşmeleri için bir son tarih olmadığını söyledi.

Dünyadan

- Rusya Ekonomik Kalkınma Bakanı Maksim Reşetnikov, rakamlara göre Rus ekonomisinin soğuma sürecinde olduğunu belirterek, "İş dünyasının durumuna ve göstergelerine baktığımızda resesyona girmenin eşiğindeyiz" dedi.
- Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, ABD Başkanı Donald Trump'ın, İran'la müzakerelerin gerçekleşme olasılığının yüksek olması nedeniyle İran'la ilgili (saldırı yapıp yapmama) kararını iki hafta içinde vereceğini açıkladı. Leavitt, ABD Başkanı Trump'ın bir kez daha diplomasiye fırsat vermek istediğini kaydederek, İran'la nükleer müzakereler konusunda neler olacağını görmek istediğini söyledi.
- New York Times'ın ABD istihbaratı ve diğer ABD'li yetkililere dayandırdığı haberine göre, İran nükleer bomba yapmak için gerekli zenginleştirilmiş uranyum stokuna sahip olsa da İran'ın nükleer bomba yapıp yapmama konusunda hala kararsız olduğunu belirtti. Üst düzey ABD istihbarat yetkilileri, İran liderliğinin, ABD ordusunun Fordow uranyum zenginleştirme tesisine saldırması veya İsrail'in İran'ın dini lideri Ayetullah Ali Hamaney'e suikast düzenlemesi durumunda nükleer bomba yapmaya yönelebileceğini bildirdi.
- ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio, İngiltere Dışişleri Bakanı David Lammy ile bir araya geldi ve ayrı ayrı Avustralya Dışişleri Bakanı Penny Wong, Fransız Dışişleri Bakanı Jean-Noel Barrot ve İtalyan Dışişleri Bakanı Antonio Tajani ile telefon görüşmeleri yaparak ABD müttefiki İsrail ile İran arasındaki savaşı ele aldı. ABD Dışişleri Bakanlığı, Rubio ve dışişleri bakanlarının İran'ın asla nükleer silah geliştiremeyeceği veya edinmeyeceği konusunda anlaştıklarını bildirdi.
- JP Morgan, Hürmüz Boğazı'nın kapanmasının küresel makro gelişmeleri etkileyecek kalıcı bir petrol fiyat şokunu tetikleyebileceğine belirtti. Banka, en uç senaryoda, Hürmüz'ün kapanmasını da içeren daha geniş bir bölgesel çatışmada, petrol fiyatlarının varil başına 120-130 dolara kadar fırlayabileceğini tahmin etti.
- Citibank analistleri, İran-İsrail çatışmasının tırmanmasının, savaşın İran'ın günlük 1,1 milyon varil petrol ihracatını aksatması durumunda Brent ham petrol fiyatlarını çatışma öncesi ortalama 65 dolar/varil seviyesinden yaklaşık %15 ila %20 oranında artıracabileceğini belediklerini söyledi. Citi, "Bu, Brent fiyatlarının 75 ila 78 dolar/varil aralığında olması gerektiği anlamına geliyor" dedi.

* 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.