

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
15:30	ABD	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması			
17:00	ABD	Richmond Fed Sanayi Endeksi	Temmuz	-2,0	-7,0
Hazine 1 Yıl Vadeli Dolar Cinsi Devlet Tahvili ve Kira Sertifikası İhaleleri Düzenleyecek					

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Hafta sonu gerçekleşen seçimler ve bir günlük piyasa tatili ardından Japonya endeksleri haftaya alıcılı bir başlangıç yapsa da kazançlarını geri vermesi ardından negatif seyreliyor. Çin ve Hong Kong endekslerinde ise alıcılı seyirler izliyoruz. ABD tarafında büyük teknoloji şirketlerinin bilanço açıklamaları öncesinde pozitif görünümünü koruyan S&P500 ve Nasdaq kapanış rekorlarını tazelediler. S&P500 %0,14, Nasdaq ise %0,38 değer kazanırken, Dow Jones dün günü %0,04 kayıpla yatay tamamladı. ABD vadeliileri ise bu sabah yatay seyreliyor. Diğer taraftan Avrupa vadeliilerinde satıcılı bir görünüm takip ediyoruz.

Yurt dışı piyasalarında veri akışının sakin olduğu haftanın ilk işlem gününde ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'in çeşitli konulardaki açıklamalarını takip ettik. Bessent Rusya'dan petrol ithal eden ülkelerin %100'e kadar ikinci gümrük vergisine tabi tutulacağını söylerken, ABD ve Çin arasında devam edecek ticaret görüşmelerinde Çin'in Rusya ve İran'dan yaptığı petrol ithalatının gündeme gelmesi gerektiğini savundu. Diğer ülkeler için de 1 Ağustos'ta yürürlüğe girecek gümrük tarifeleri için nihai oranlar belirsizliğini korurken, Avrupa Birliği, Trump'ın AB mallarına %30 gümrük vergisi uygulama tehdidinin ardından 72 milyar euroluk ikinci önlem listesini açıkladı. Bessent, tarifelerin ekonomiye etkisinin belirsiz olduğunu gerekçe göstererek faiz indirimleri için acele etmeyen Fed'e yönelik eleştirilerde de bulundu. Fed'in bir kurum olarak başarılı olup olmadığının incelenmesi gerektiğini söyleyen Bessent'in açıklamaları, Başkan Trump'ın öncülüğünde ABD yönetiminin Fed üstündeki baskısının artmaya devam ettiğine işaret ediyor. ABD Temsilciler Meclisi Üyesi Anna Paulina Luna da Fed binasının yenileme çalışmaları konusunda yalan beyanda bulunduğu gerekçesiyle Fed Başkanı Jerome Powell'a yönelik soruşturma açılması için Adalet Bakanlığına başvuru yaptı. Dün gün boyu oldukça zayıf bir seyir izleyen dolar endeksi 97,9 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. Zayıf dolar karşısında güçlenen EURUSD 1,1690 seviyelerinden işlem görüyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,37 seviyelerinde hareket ediyor.

TCMB'nin temmuz ayı piyasa katılımcıları anketinde katılımcıların yıl sonu enflasyon beklentisi sınırlı bir gerileme ile %29,66 olurken, 12 ve 24 ay sonrası beklentiler de geriledi. Ankette Perşembe günü gerçekleşecek toplantı için politika faiz oranı beklentisi ortalamada %43,29 seviyesinde gerçekleşerek toplantı için katılımcıların 250-300 baz puan aralığında indirim beklediğini gösterdi. BIST100 endeksi dün güne alıcılı bir başlangıç yapması ardından yükseliş seyrini koruyarak günü %2,41 değer kazancı ile 10.616 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 113,6 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 40,41 seviyelerinde seyrini sürdürürken, 5 yıllık CDS primi 285 seviyelerinde hareket ediyor. Hazine bugün, bir yıl vadeli dolar cinsi sabit kupon ödemeli devlet tahvili ve sabit kira ödemeli kira sertifikası ihracı gerçekleştirecek.

Zayıf dolar karşısında kıymetli madenler de güçlenirken, ons altın 3.402\$ seviyesini görmesi ardından 3.388\$, ons gümüş ise 39,05\$ seviyesine çıkması ardından 38,78\$ seviyelerinden işlem görüyor. Brent petrol 68,6\$, Bitcoin ise 117.000\$ seviyelerinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1721–1,1790, aşağı yönde 1,1650–1,1562 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3514–1,3659, aşağı yönde 1,3463–1,3370 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.402\$–3.451\$, aşağı yönde 3.346\$–3.280\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 39,13\$–40,01\$, aşağı yönde 38,10\$–37,35\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.483\$–1.503\$, aşağı yönde 1.421\$–1.376\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 40,6500, aşağı yönde MOST indikatörü 39,5768 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.752–10.902, aşağı yönde 10.300–10.050 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

- TCMB'nin temmuz anketinde piyasa katılımcılarının yıl sonu enflasyon beklentisi %29,86'dan %29,66 seviyesine geriledi. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde %24,56 iken, bu anket döneminde %23,39 olurken, 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise bir önceki anket döneminde %17,35 iken, bu anket döneminde %17,08 olarak gerçekleşti. Önümüzdeki PPK toplantısı için TCMB politika faiz oranı beklentisi bu anket döneminde %43,29 oldu. Katılımcıların cari yıl sonu döviz kuru (ABD Doları/TL) beklentisi 43,57'den 43,72'ye yükseldi.
- Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (YD-ÜFE), haziranda aylık bazda %3,42, yıllık bazda %28,38 artış gösterdi.
- Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) tarafından yapılan açıklamada, Orta Vadeli Program (OVP) kapsamında, ekonomik dengelenmenin sağlıklı biçimde sürdürülmesi amacıyla para, maliye ve gelir politikalarının uyumuna özel vurgu yapıldığı hatırlatıldı. Açıklamada, "Bu çerçevede, harcamalarda etkinliği ve verimliliği artıracak tasarruf tedbirleri, vergi sisteminde adalet ve etkinliğin güçlendirilmesi ile kayıt dışı ekonomiyle mücadele alanlarında atılacak somut adımlar belirlenmiştir" bilgisine yer verildi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, yaklaşık 23,8 milyar liralık kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, merkezi yönetim borç stoku, haziran sonu itibarıyla 11 trilyon 462,4 milyar lira oldu. Borç stokunun 5 trilyon 309,7 milyar liralık kısmı Türk lirası, 6 trilyon 152,7 milyar liralık kısmı ise döviz cinsi borçlardan oluştu.
- JPMorgan Türkiye Ekonomisti Fatih Akçelik, yıl sonuna kadar Türkiye ekonomisiyle ilgili yaptığı tahminlerini paylaştı. Akçelik, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın temkinli faiz indirimleriyle politika faizinin %36'ya ineceğini, enflasyonun ise %29,5'e gerileyeceğini öngördü. Dolar/TL kuru için ise yıl sonu tahminini 45,5 seviyesinde tuttu.

Avrupa

- Avrupa Birliği, Trump'ın AB mallarına %30 gümrük vergisi uygulama tehdidinin ardından 72 milyar euroluk ikinci önlem listesini açıkladı. Bu, Trump'ın çelik ve alüminyum vergilerine yanıt olarak onaylanan 21 milyar euroluk tarifelere eklenecek ve müzakerelerin başarısız olması durumunda yürürlüğe girecek.
- İngiltere, Rusya'nın enerji sektörünü hedef alan 137 yeni yaptırım açıkladı. İngiltere Dışişleri Bakanlığının açıklamasında, yeni yaptırımların Rusya'nın petrol gelirlerini kesintiye uğratacağı ve halihazırda zor durumda olan gölge filosunun daha büyük kısmını işlevsiz hale getireceği belirtildi.

ABD

- ABD'de Conference Board öncü göstergeler endeksi haziranda %0,3 düşüş kaydetti.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Rusya'dan petrol ithal eden ülkelerin %100'e kadar ikinci gümrük vergisine tabi tutulacağını söyledi. Bessent, ABD ile Çin arasında yapılacak bir sonraki görüşmelerde Çin'in Rusya ve İran'dan yaptığı petrol ithalatının da gündeme gelebileceğini belirtti. Bessent, iki ülke arasındaki ticaretin iyi bir noktada olduğunu ifade ederken, görüşmelerin artık ulusal güvenliği ilgilendiren başlıklara kayabileceğini vurguladı. Bessent, "Çin, ne yazık ki yaptırımlı İran ve Rus petrolünün en büyük alıcılarından biri konumunda. Artık bu konuları masaya yatırmanın zamanı geldi" ifadelerini kullandı. Scott Bessent, Fed'in bir kurum olarak başarılı olup olmadığını incelemenin gerektiğini kaydetti. Bessent, tarifeler konusunda "felaket tellallığı" yapıldığına işaret ederek buna rağmen çok az enflasyon görüldüğünü kaydetti.
- ABD Temsilciler Meclisi Üyesi Anna Paulina Luna, "yeminli yalan beyanda bulunduğunu" gerekçesiyle Fed Başkanı Jerome Powell'a yönelik soruşturma açılması için Adalet Bakanlığına başvuru yaptı. Luna, Adalet Bakanı Pam Bondi'ye yazdığı mektupta, Fed Başkanı Powell'ın 25 Haziran'da ABD Senatosu Bankacılık, Konut ve Kentsel İşler Komitesi huzurunda, yemin ederek Fed binasının yenileme çalışmaları konusunda açıklamada bulunduğunu anımsattı.
- Morgan Stanley, güçlü kazanç momentumunu gerekçe göstererek ABD hisse senetlerine ilişkin boğa görüşünü korudu ve üçüncü çeyrekte mütevazı bir geri çekilme beklediğini, bunun da düşüşü satın almak için bir fırsat yaratabileceğini belirtti.
- Trump Media and Technology Group (TMTG), yaklaşık 2 milyar dolarlık Bitcoin ve ilgili varlıkları elinde bulundurduğunu duyurdu. Bu miktar, şirketin toplam likit varlıklarının yaklaşık üçte ikisini oluşturuyor.
- ABD'de mahkeme, Harvard Üniversitesinin milyarlarca dolarlık fonunu kesen Donald Trump yönetiminden, bu kesintileri belgelerle gerekçelendirmesini istedi.
- Scott Bessent, ABD'nin finansal düzenleme sisteminde kapsamlı reformlar yapılması çağrısında bulunarak, modası geçmiş kuralların büyümeyi engellediğini savundu ve düzenleyicileri banka sermaye gereksinimleri konusunda Biden döneminden kalma tartışmalı bir öneriden vazgeçmeye çağırdı. Temmuz 2023'ten kalma, hiçbir zaman yürürlüğe girmeyen ve güçlü sektör muhalefetiyle karşılaşan ikili sermaye yeterliliği önerisini özellikle hedef alan Bessent, bunu sağlam bir kalibrasyon metodolojisine dayanmak yerine sermaye seviyelerini keyfi olarak artırmak için "tersine mühendislik" ürün bir önlem olarak reddetti.
- Goldman Sachs, Fed'in eylül ayında faiz indirimlerine başlayarak yıl sonuna kadar her toplantıda 25 baz puanlık üç ardışık indirim yapmasını beklediğini açıkladı.

Asya

- Japonya'nın baş ticaret müzakerecisi Ryosei Akazawa ve ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick ile Washington'da iki saatten fazla süren yoğun bir görüşme gerçekleştirenken, Japon hükümetinden yapılan açıklamaya göre, toplantıda her iki tarafın da yararına olacak bir anlaşmayı güvence altına almayı

* 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.



amaçlayan "samimi tartışmalar" yer aldı. Açıklamada "Japon hükümeti gümrük tarifeleri konusunda ABD ile ortak bir zemin aramaya devam edecektir" denilerek diyaloga bağlılık vurgulandı.

- ♦ Japonya Maliye Bakanı Katsunobu Kato, iktidar koalisyonunun üst meclis seçimlerindeki zayıf performansını ciddiyetle ele alacaklarını söyledi; ancak tüketim vergisinde indirim yapılmasının hala gündemde olmadığını yineledi.
- ♦ Güney Kore Maliye Bakanı Koo Yun-cheol, Ticaret Bakanı Yeo Han-koo ile birlikte ABD gümrük tarifeleri konusunda acil görüşmeler yapmak üzere bu hafta Washington'a gideceklerini doğruladı.

Dünyadan

- ♦ Trade Data Monitor tarafından açıklanan verilere göre, 2025'in ilk yarısında Çin'in Rusya'dan yaptığı değerli maden cevheri ve konsantre ithalatı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %80 artışla 1 milyar dolara ulaştı.
- ♦ Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, Trump'ın, İsrail işgalinin devam ettiği Gazze Şeridi dahil Orta Doğu'da daha fazla insanın öldüğünü görmek istemediğini belirtti.
- ♦ Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy, savaşı sona erdirmek için Rusya ile yeni tur görüşmelerin Türkiye'de çarşamba günü yapılmasının planlandığını bildirdi.

** 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.*