

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:30	Almanya	İmalat PMI	Haziran-Ö	49,0	48,3
10:30	Almanya	Hizmetler PMI	Haziran-Ö	47,9	47,1
11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı - Yıllık (%)	Mayıs	8,0	8,0
11:00	EB	İmalat PMI	Haziran-Ö	49,8	49,4
11:00	EB	Hizmetler PMI	Haziran-Ö	50,0	49,7
11:30	İngiltere	İmalat PMI	Haziran-Ö	46,9	46,4
11:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Haziran-Ö	51,3	50,9
16:45	ABD	İmalat PMI	Haziran-Ö	51,0	52,0
16:45	ABD	Hizmetler PMI	Haziran-Ö	52,9	53,7
17:00	ABD	2. El Konut Satışları (mn)	Mayıs	4,0	4,0
17:00	ABD	2. El Konut Satışları - Aylık (%)	Mayıs	-1,3	-0,5

Fed Üyelerinden Waller, Bowman, Goolsbee, Williams ve Kugler'in Konuşmaları

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

İsrail ve İran arasındaki gerginlik sürerken, ABD'nin hafta sonu İran'ın 3 nükleer tesisine saldırıda bulunarak sürece doğrudan müdahil olmasıyla jeopolitik tansiyon bir üst noktaya taşındı. Piyasalar yeni haftaya İran'dan gelecek karşılığı değerlendirerek başlıyor. Japonya endeksleri hafif eksilerde, Çin ve Hong Kong endeksleri ise pozitif seyrediyor. ABD ve Avrupa vadelilerinde ise satışlar öne çıkıyor. Gelişmeler öncesinde ABD spot endeksleri geçtiğimiz haftanın son işlem gününde karışık kapanışlar gerçekleştirmişti. Dow Jones %0,08 yükselirken, S&P500 %0,22 ve Nasdaq %0,51 düşüşle Cuma gününü tamamladı.

ABD'nin İran'ı vurması ardından dolar endeksi 99,0 seviyelerine yükselmiş bulunuyor, ancak dolardaki yükseliş henüz İran'ın vereceği karşılığın belirsizliğini korumasının verdiği umutlarla sınırlı kalıyor. Hürmüz Boğazı'ndan petrol akışını engelleyebilecek olası bir kesinti ihtimali piyasalarda risk algısını bozarken, ABD 2 yıllık tahvil faizi %3,90, 10 yıllık tahvil faizi ise %4,38 seviyelerinde bulunuyor. ABD'nin İran'a saldırısı öncesinde Cuma günü Fed üyelerinden gelen açıklamalar da takip edildi. Geçtiğimiz haftaki FOMC toplantısında üyelerin medyan beklentilerinin bu sene iki adet 25 baz puanlık faiz indirimi olacağı yönünde şekillenmesi ardından Fed üyelerinden Waller temmuzda bir indirim gelebileceğini söyledi. Waller bu ifade ile hem FOMC toplantısında işaret edilen beklentilerden hem de ilk indirimin eylülün önce olmayacağına işaret eden piyasa fiyatlamalarından ayrıştı. Nitekim bir diğer Fed üyesi Daly, ekonomideki göstergelerin faiz indirimi gerekli kılacak bir yönde ilerlediğini belirtse de temmuz ayında bir indirimin erken olacağını, sonbaharda bir indirim fikrine daha yakın olduğunu paylaştı. Bugün ise jeopolitik gelişmelerin yanı sıra ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere için açıklanacak PMI verileri önemli olacak. Bununla birlikte Fed üyelerinden de açıklamalar takip etmeye devam edeceğiz. PMI verileri haricinde Avrupa ve İngiltere piyasalarında veri gündemi bu hafta sakin olacak. EURUSD 1,1510 seviyesinin üstündeki seyrini korurken, GBPUSD 1,3427 çevresinde hareket ediyor.

Geçtiğimiz haftayı 39,67 seviyesinden kapatan dolar/TL yeni haftaya 39,72 seviyelerinden başlıyor. 5 yıllık CDS primi ise 309 seviyelerinde bulunuyor. Cuma gününe güçlü bir başlangıç yapan BIST100 endeksi %1,11 değer kazancı ile 9.203 seviyesinden günü tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 80,0 milyar TL oldu. Geçtiğimiz hafta piyasalarda baskı yaratan İran-İsrail çatışmaları ve TCMB kararı nedeniyle endeks Cuma günü yükselişe karşı haftayı %1,17 aşağıda tamamladı.

Yeni haftaya 3.395\$'a yükselerek başlayan ons altın 3.355\$ seviyelerine kadar gerilemiş bulunuyor. Ons gümüş ise sakin bir seyrile 36,00\$ çevresinde hareketini sürdürüyor. Brent petrol, ABD'nin İran'ın nükleer tesislerine yönelik saldırısının arz endişelerini artırması ardından ocak ayından bu yana en yüksek seviyeye çıkarken, 81,4\$ seviyelerini gören Brent 77,9\$ seviyelerinde hareket ediyor. Bitcoin ise 101.500\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1561–1,1631, aşağı yönde 1,1441–1,1408 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 3.342\$–3.324\$ 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 1.243\$–1.193\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 39,9500, aşağı yönde MOST indikatörü 38,8767 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.252–9.372, aşağı yönde 9.083–8.872 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

- 2025 yılı mayıs ayında bir önceki aya göre %3,4 oranında artan Konut Fiyat Endeksi, bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak %32,3 oranında artmış, reel olarak ise %2,3 oranında azaldı.
- TÜİK, tüketici güven endeksinin haziran ayında bir önceki aya göre %0,3 artarak 85,1'e yükseldiğini açıkladı.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın Almanya Şansölyesi Friedrich Merz ile yaptığı görüşmede İsrail ile İran arasındaki çatışma, ikili ilişkiler ve bölgesel konular ele alındı. İsrail'in İran'a saldırısı ile başlayan çatışmalı sürecin bölge güvenliğine yönelik tehdidi en üst seviyeye çıkarttığını söyleyen Erdoğan, bu şiddet sarmalının neticelerinin bölgeye ve Avrupa'ya da göç ve nükleer sızıntı ihtimali bakımından zarar verebileceğini vurguladı.
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, nükleer enerjinin Türkiye için rüyanın da ötesinde, ekonomik ihtiyaç olduğunu, büyüyen ekonomi için nükleer enerjinin gereklilikleri karşıladığını söyledi.
- Merkezi yönetim brüt borç stoku, mayıs sonu itibarıyla 11 trilyon 64,4 milyar lira olarak belirlendi. Borç stokunun 5 trilyon 13,6 milyar liralık kısmı Türk lirası, 6 trilyon 50,8 milyar liralık kısmı ise döviz cinsi borçlardan oluştu.
- TCMB makroihtiyati çerçevede değişiklikler yaptı. Gerçek kişi TL mevduat payı %60'ın altında olan bankalar için hedef oranlar artırılırken, %60 ile %65 arasında olan bankalara aylık 0,4 puan artış hedefi getirildi. KKM hesaplarına uygulanan zorunlu karşılık oranı %33'ten %40'a yükseltildi. KKM hesapları için belirlenen asgari faiz oranı politika faizinin %50'sinden %40'ına indirildi. KKM'den TL'ye geçiş hedefi kaldırılırken KKM'nin yenilenmesi ve TL'ye geçişine ilişkin toplam hedef korundu. 1 aydan uzun vadelerde de değişken faizli TL mevduat hesabı açılabilmesine imkân sağlandı. Ayrıca, TÜFE, ÜFE ve TLREF'e endeksli mevduat için zorunlu karşılık oranı tüm vadelerde %10 olarak belirlendi. Yabancı para mevduat için TL cinsinden tesis edilmesi gereken zorunlu karşılık oranı %4,0'ten %2,5'e indirildi. (Basın duyurusuna ulaşmak için [tıklayınız.](#))
- Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Abdülkadir Uraloğlu, İsrail'in İran'a saldırması sonucunda Hürmüz Boğazı'nın kapatılmasının konuşulduğunu dolayısıyla Hürmüz Boğazı kapatıldığı zaman Fav Limanı'nın gelecekteki beklenen kapasitenin işlevini kaybedebileceğini söyledi. Bakan açıklamasında, Uzak Doğu'dan çıkan bir yükün Avrupa'ya ulaşma süresinin Süveyş üzerinden 35, Ümit Burnu'ndan 45 gün sürdüğünü belirtirken, Kalkınma Yolu tamamlandığında bu sürenin 25 güne, Orta Koridor üzerinden ise 13 güne kadar düşeceğini söyledi.
- Benzin ve motorinin litre fiyatına 21 Haziran'dan itibaren geçerli olmak üzere yeni zam yapıldı. Benzinin litre fiyatı 1,51 TL zamlı 51,50 TL'ye çıktı. Motorinin litre fiyatı ise 3,30 TL zamlı 54,72 TL ile rekor seviyeye yükseldi.

Avrupa

- Almanya'da Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE), mayıs ayında önceki aya göre %0,2 gerilerken, geçen yılın aynı dönemine göre %1,2 azaldı. Bu gelişmede, özellikle doğal gaz ve elektrik fiyatlarındaki düşüş belirleyici oldu.
- İngiltere Ulusal İstatistik Ofisi, İngiltere'de perakende satışların aylık bazda %2,7 düştüğünü açıkladı. Bu, Aralık 2023'ten bu yana görülen en sert düşüş olarak kaydedildi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Mario Centeno, "Euro Bölgesi ekonomisi zayıf ve Avrupa Merkez Bankası'ndan daha fazla teşvike ihtiyacı var" dedi. Centeno, "Faiz oranlarının seviyesi, %2'de istikrarlı enflasyon üreten bir ekonomiye uyumlu olmalı. Bugün, bence, Euro Bölgesinde böyle bir ekonomi henüz yok" dedi. Centeno, "Arz ve talep koşulları, hedefe daha fazla teşvik olmadan geri dönüşmesini sağlayacak kadar hala çok zayıf" diye ekledi.

ABD

- ABD'de Conference Board öncü göstergeler endeksi mayıs ayında beklentilere paralel %0,1 düştü.
- Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller, Fed'in önümüzdeki ay faiz oranlarında indirim yapabileceğini söyledi. Waller, "Faiz indirimini en erken temmuz ayında yapabiliriz" dedi. Faiz oranını aşağı çekmek için alan olduğunu düşündüğünü ve sonra enflasyonda ne olacağını görebileceklerini belirten Waller, Fed'in ihtiyaç halinde faiz indirimlerini durdurabileceğini de sözlerine ekledi.
- Fed tarafından ABD Kongresi için yılda iki kez hazırlanan yarı yıllık Para Politikası Raporu'nda, enflasyonun bu yıl yavaşlamaya devam ettiği ancak yine de bir miktar yüksek seyrettiği aktarıldı. Raporda, iş gücü piyasasının sağlam bir durumda olduğu, istihdam artışının bu yıl bugüne kadar ılımlı bir hızda gerçekleştiği ve işsizlik oranının düşük seviyede olduğu kaydedildi. Fed'in raporunda, yüksek tarifelerin enflasyon ve istihdam üzerindeki etkilerine ilişkin endişeler ve ekonomik görünüme ilişkin artan belirsizlik nedeniyle hanehalkı ve iş dünyasının güvenine ilişkin göstergelerde bu yıl düşüş olduğu belirtildi. Raporda, "Ticaret politikası gelişmeye devam ettiği ve tüketiciler ile firmaların nasıl tepki vereceğini değerlendirmek için henüz erken olduğu için bu yıl tarifelerdeki artışın ABD tüketici fiyatları üzerindeki etkileri oldukça belirsiz." ifadesi kullanıldı.
- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, ABD ekonomisinin temel göstergelerinin faiz indirimini gerekli kılacak bir yöne ilerlediğini belirtti, ancak temmuz ayındaki bir indirimin muhtemelen çok erken olacağı sinyalini verdi. Daly, "İşgücü piyasasında anlamlı ve kalıcı olduğunu düşündüğümüz bir zayıflama görmediğimiz sürece, sonbahar bana daha uygun görünüyor" dedi. Aynı zamanda, işgücü piyasasındaki mevcut yumuşamanın kolayca bir zayıflamaya dönüşebileceğini belirterek, "Bunu beklenen enflasyonun aniden yükselmesine izin veremeyiz" ifadelerini kullandı. Daly, "Fed, özellikle belirsiz zamanlarda, para politikası niyetleri hakkında daha az sözlü yönlendirme sağlamayı düşünmeli" 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.



Dünyadan

- ABD Başkanı Donald Trump, İran'da Fordo, Natanz ve İsfahan olmak üzere üç nükleer tesise hava saldırısı düzenlediklerini belirtti. İran da nükleer tesislerinin hava saldırısına uğradığını teyit etti. İran'a yönelik hava saldırısına dair açıklamalarda bulunan Trump, İsrail Başbakanı Benyamin Netanyahu ile koordineli hareket ettiklerini söyledi.
- ABD'nin İran'ın 3 nükleer tesisine düzenlediği saldırının ardından İran'ın nükleer başmüzakerecisi olan Dışişleri Bakanı Abbas Arakçi, "Yaşananlar çok çirkin ve sonsuz sonuçları olacak" dedi.
- ABD Savunma Bakanı Pete Hegseth, İran'daki üç nükleer tesise düzenlenen saldırının ardından yaptığı açıklamada, "İran'ın nükleer programı yok oldu" dedi. Hegseth, operasyonun adının "Gece Yarısı Çekici" olduğunu belirterek, hedeflerinin İran halkı ya da askeri değil, doğrudan nükleer altyapı olduğunu vurguladı. Hegseth, ABD'nin nihai amacının barış olduğunu ve İran'ı müzakere masasına döndürmek istediklerini söyledi.
- ABD Dışişleri Bakanı Rubio İran ile savaşta olmadıklarını belirterek, görüşmek için hazır olduklarını söyledi. Ancak İran'ın herhangi bir misilleme girişiminde bulunması halinde bunun tarihlerindeki en büyük hata olacağını da vurguladı. Rubio konuşmasında Çin'e de çağrıda bulunarak, "Çinlileri, Hürmüz Boğazı konusunda İran'la temasa geçmeleri için teşvik ediyoruz" dedi.
- İran Meclisi Ulusal Güvenlik ve Dış Politika Komisyonu Sözcüsü İbrahim Rızayi, ABD'nin 3 nükleer tesise yaptığı saldırının ardından karşı misilleme alınmasına karar verildiğini söyledi. Rızayi, Meclis'te İran Atom Enerjisi Kurumu ve Dışişleri Bakanlığı'ndan üst düzey yetkililerin katıldığı bir toplantı düzenlendiğini bildirdi. Toplantıda, ABD'nin nükleer tesislere yönelik saldırısına ilişkin bir raporun sunulduğunu ve oluşabilecek hasarların değerlendirildiğini belirten Rızayi, "Yetkililer, nükleer faaliyetlerin bu saldırıyla durdurulamayacağını altını çizdi" dedi. Rızayi, Meclis'te İran Atom Enerjisi Kurumu ve Dışişleri Bakanlığı'ndan üst düzey yetkililerin katıldığı bir toplantı düzenlendiğini bildirdi. Toplantıda, ABD'nin nükleer tesislere yönelik saldırısına ilişkin bir raporun sunulduğunu ve oluşabilecek hasarların değerlendirildiğini belirten Rızayi, "Yetkililer, nükleer faaliyetlerin bu saldırıyla durdurulamayacağını altını çizdi" dedi.
- Birleşmiş Milletler (BM) Genel Sekreteri António Guterres, ABD'nin İran'daki 3 nükleer tesisi bombalamasını sert sözlerle eleştirdi. Guterres konu hakkında, "ABD'nin İran'ın nükleer tesislerine yönelik saldırısı, halihazırda sarsılmış bir bölge için tehlikeli bir dönüm noktasıdır" dedi. İran'ın Nükleer Silahların Yayılmasının Önlenmesi Anlaşması'na (NPT) bağlı kalması gerektiğini belirten Guterres, BM'nin barışçıl çözüm için yürütülecek her türlü çabayı desteklemeye hazır olduğunu da ifade etti.
- Rusya'nın Birleşmiş Milletler Temsilcisi Vasiliy Nebenzia, ABD'nin İran'a yönelik hava saldırılarına ilişkin yaptığı açıklamada, Washington'un eylemlerini sert bir şekilde eleştirdi. Nebenzia, ABD'nin bölgede telafisi zor sonuçlara yol açabilecek bir süreci başlattığını belirterek, "ABD, Pandora'nın kutusunu açtı. Bu sürecin ne tür yeni felaketlere ve acılara neden olacağını kimse öngöremez" dedi.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran yönetiminin İran'ın gelişmesine engel olduğunu belirterek, "İran'da bir rejim değişikliği" fikrini dillendirdi. Trump, "Rejim Değişikliği" terimini kullanmak politik olarak doğru değil, ancak mevcut İran Rejimi İran'ı tekrar büyük yapmıyorsa neden bir Rejim değişikliği olmasın?" ifadesini kullanan Trump, "İran'ı yeniden büyük yapalım" diye yazdı.
- Yaklaşık 2 milyon varil ham petrol taşıma kapasitesine sahip iki süper tanker Hürmüz Boğazı'nda yön değiştirerek geri döndü. Coswisdom Lake ve South Loyalty adlı tankerler, Bloomberg tarafından derlenen gemi takip verilerine göre pazar günü boğaza girdi ve aniden rotalarını değiştirdi.
- Goldman Sachs, Hürmüz Boğazı'nda yaşanabilecek olası bir kesinti nedeniyle küresel enerji arzı açısından risklerin arttığına dikkat çekti. Banka, bu durumun petrol ve doğalgaz fiyatlarında ciddi artışlara yol açabileceğini belirtti. Banka, Brent petrolünün varil fiyatının kısa süreliğine 110 dolara kadar çıkabileceğini öngördü. Goldman, bu yükselişin ardından fiyatların yeniden ılımlı bir seviyeye döneceğini ve 2025 yılının dördüncü çeyreğinde Brent petrolünün ortalama 95 dolar civarında olacağını belirtti.
- JPMorgan, İran'da yaşanabilecek olası bir rejim değişikliğinin petrol piyasasında ciddi fiyat artışlarına yol açabileceği uyarısında bulundu. JPMorgan'ın yayımladığı verilere göre, 1979'dan bu yana büyük petrol üreticisi ülkelerde yaşanan sekiz rejim değişikliği, petrol fiyatlarında ortalama yüzde 76'lık artışa yol açtı. Banka, İran'da yaşanabilecek olası bir siyasi dönüşümün, Libya'daki örnekten daha derin ve geniş kapsamlı sonuçlar doğurabileceğini öngördü.

* 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.