

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Sektörel Enflasyon Beklentileri	Haziran		
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (bin)	Mayıs	694	743
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık (%)	Mayıs	-6,7	10,9

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Dün ABD Başkanı Trump'ın ateşkes duyurusu, ardından hem İsrail hem İran'dan anlaşmayı ihlal eden saldırıların devam ettiğine ilişkin haberler ve bir kez daha ateşkes sağlandığını tarafların da onaylaması sonrasında küresel piyasalar güne olumlu bir görünüm ile başlıyor. Asya piyasalarında alıcılı seyriler izlenirken, ABD ve Avrupa vadeli yataya yakın pozitif seyreliyor. ABD spot endeksleri de dün ateşkes haberlerinin desteğiyle alıcılı kapanışlar gerçekleştirirken, Dow Jones %1,19, S&P500 %1,11 ve Nasdaq %1,43 değer kazancı ile günü tamamladı.

Ateşkes beklentileri dün de dolar üstünde aşağı yönlü baskı oluşturmaya devam etti. Dolar endeksi 97,9 seviyelerine gelirken, ABD tahvilleri de hem Fed tarafından gelen açıklamalar hem de jeopolitik taraftaki pozitif gelişmelerin etkisiyle alım gördü. Bu sabah itibarıyla 2 yıllık tahvil faizi %3,79, 10 yıllık tahvil faizi ise %4,29 seviyelerinde bulunuyor. Dün Fed Başkanı Jerome Powell, Kongre'de yaptığı yarı yıllık para politikası sunumunda gümrük tarifelerinde nihai seviyenin tarifelerin etkilerini belirleyeceğini belirterek para politikası gevşemesinde acele etmeyecekleri yönündeki mesajını yeniledi. Dün açıklamalar da bulunan diğer Fed üyeleri de sonraki faiz indirimi için hala daha fazla veri görmek isteyecekleri yönünde açıklamalarda bulunarak geçtiğimiz günlerde temmuz ayında bile bir indirim gelebileceğini savunan Waller ve Bowman gibi üyelere ayrıştılar. New York Fed Başkanı John Williams konuşmasında daha düşük büyüme ve daha yüksek enflasyon beklentilerine işaret ederken, üyelere Michael Barr kısa vadeli enflasyon beklentilerindeki yükseliş ve tedarik zinciri ayarlamaları sebebiyle tarifelerin enflasyona etkisinin kalıcı olabileceğini öne sürdü. Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari ise son verilerin dezenflasyonun başladığını gösterdiğini değerlendirse de Fed'in netlik kazanmak için beklemesi gerektiği görüşünü değiştirmede. Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid de Fed'in bekle-göre yaklaşımında olduğunu söylerken, tarifelerin etkisiyle Fed'in enflasyon ve istihdam hedeflerinin birbiriyle çelişebileceği bir duruma gelme ihtimalinin de yüksek olduğunu değerlendirdi. Sonuç olarak Fed genelinde hala temkinli duruşun sürdüğünü görüyoruz, ancak bazı üyelerin açıklamaları hem Fed'in hedeflerine yönelik riskler arasında hem de üyelerin beklentileri arasında ayrışmanın önümüzdeki dönemlerde daha fazla artabileceğine işaret ediyor. Bugün de ABD'de yeni konut satışları verisi açıklanacak. Avrupa tarafında ise sakin bir veri gündemi takip edeceğiz. EURUSD bu sabah 1,1614 seviyelerinde hareket ediyor.

İran ve İsrail arasında sağlanan ateşkes yurt içi piyasalarına da olumlu fiyatlamalar getirdi. BIST100 endeksi günlük %7,89 yükselen ulaştırma hisselerinin desteğiyle dün günü %3,36 değer kazancı ile 9.448 seviyesinden tamamladı. BIST100 endeksinde işlem hacmi ise 120,6 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 39,62, 5 yıllık CDS primi ise 294 seviyelerinde bulunuyor. Bugün TCMB'nin açıklayacağı sektörel enflasyon beklentileri takip edilecek.

Orta Doğu'daki gerilimin çözülmesi ile birlikte düşen petrol fiyatlarına kıymetli madenler de eşlik etti. Haftaya 81,4\$ seviyesinden başlayan Brent petrol 67,9\$ seviyelerinde düşük seyrini koruyor. Ons altın da dün 3.300\$ altına gerilemesi ardından 3.328\$ seviyelerinden işlem görürken, ons gümüş 36,00\$ seviyesinin hemen altında seyreliyor. Bitcoin ise 106.000\$ çevresinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1631–1,1720, aşağı yönde 1,1547–1,1480 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3659–1,3735, aşağı yönde 1,3558–1,3419 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.354\$–3.400\$, aşağı yönde 3.295\$–3.240\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 36,50\$–37,30\$, aşağı yönde 35,25\$–34,90\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.392\$–1.478\$, aşağı yönde 1.284\$–1.221\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 39,9500, aşağı yönde MOST indikatörü 38,8205 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.651–9.733, aşağı yönde 9.329–9.175 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TÜİK verilerine göre, güven endeksi hizmet sektöründe %0,4 artarken, perakende ticaret sektöründe %2,5 ve inşaat sektöründe %1,7 azaldı.
- Reel Kesim Güven Endeksi haziran ayında, bir önceki aya göre 1,1 puan azalarak 100,3 seviyesine geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış RKGE ise 0,2 puan azalışla 98,4 seviyesinde gerçekleşti.
- İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı haziran ayında bir önceki aya göre 0,4 puan azalışla %74,6 seviyesine geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış KKO bir önceki aya göre 0,7 puan azalarak %74,4 seviyesinde gerçekleşti.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, 2025 yılı dış finansman programı çerçevesinde, uluslararası sermaye piyasalarında Eylül 2030 vadeli Dolar cinsinden bir kira sertifikası ihracı gerçekleştirmek amacıyla Dubai Islamic Bank, ENBD, HSBC, Kuwait Finance House and Standard Chartered'a yetki verdi.
- TCMB verilerine göre reel kesimin döviz açığı nisan ayında aylık bazda 11 milyar 809 milyon dolar artarak 171 milyar 799 milyon dolar olarak gerçekleşti. Böylece, reel kesimin döviz açığı Şubat 2019'dan bu yana en yüksek seviyede görüldü.
- Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhan, 600 bin kamu işçisinin toplu sözleşmede zam sürecine ilişkin, "Bu hafta içerisinde ikinci teklifimizi TÜHİS (Türk Ağır Sanayii ve Hizmet Sektörü Kamu İşverenleri Sendikası) aracılığıyla işçi sendikalarımıza iletacağız. Kamu işçilerimizle mutabakat sağladıktan sonra ağustos ayında da kamu görevlilerimizle ilgili olarak gerekli süreci başlatıp yine masada sonlandıracağımızı arzu etmekteyim" dedi.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan ve ABD Başkanı Trump, "NATO Devlet ve Hükümet Başkanları Zirvesi" için bulundukları Hollanda'nın Lahey kentinde ile bir araya geldi. Türkiye ile ABD ikili ilişkileri, bölgesel ve küresel konuların ele alındığı görüşmede Erdoğan, iki ülkenin iş birliğinin ilerletilmesinin toplam 100 milyar dolar ticaret hacmi hedefine ulaşılmasını kolaylaştıracağını ifade etti.

Avrupa

- Almanya'da IFO iş dünyası beklenti endeksi haziran ayında 90,7 ile Nisan 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Ifo Başkanı Clemens Fuest yaptığı açıklamada "Alman ekonomisinde yavaş yavaş güven inşa ediliyor" yorumu yaptı.
- Almanya'da Bakanlar Kurulu, ülkenin durgun ekonomisini canlandırmayı ve savunma harcamalarını artırmayı amaçlayan 2025 bütçe taslağını ve 2026 bütçe çerçevesini onayladı. Bu yıl için harcamaların 503 milyar euro olarak öngörüldüğü bütçede, gelirlerin 421,2 milyar euro, yatırımların da 115 milyar euro olacağı tahmin ediliyor.

ABD

- ABD'de cari işlemler açığı, yılın ilk çeyreğinde %44,3 artarak 450,2 milyar dolara yükseldi. Ülkenin cari açığının GSYH'ye oranı ise yılın ilk çeyreğinde %6,0 olarak hesaplandı. Cari işlemler açığında bu dönemde yaşanan artışta büyük ölçüde mal ticaretindeki açığın büyümesi etkili oldu.
- S&P CoreLogic Case-Shiller tarafından açıklanan nisan ayı verilerine göre, ABD'de ulusal çapta konut fiyatları geçen yılın aynı dönemine göre %2,7 oranında arttı. Ülke genelinde 20 büyük kenti kapsayan endeks ise, nisan ayında geçen yılın aynı ayına göre %3,4 artış gösterdi.
- Conference Board'un açıkladığı ABD tüketicisi güven endeksi haziran ayında 5,4 puan düşerek 93 puana geriledi. Tüketicilerin mevcut iş ve iş gücü piyasası koşullarına ilişkin değerlendirmelerini gösteren mevcut durum endeksi, bir önceki aya göre 6,4 puan azalarak 129,1 seviyesine geldi.
- Fed Başkanı Jerome Powell, Kongre'ye sunulmak üzere hazırlanan konuşmasında Başkan Donald Trump'ın gümrük tarifelerinin ekonomik etkileri konusunda daha fazla netlik beklerken, merkez bankasının faiz oranlarını düşürmek için acele etmediğini belirtti. Powell "Şimdilik, politika duruşumuzda herhangi bir ayarlama yapmayı düşünmeden önce ekonominin olası gidişatı hakkında daha fazla bilgi edinmek için beklemekte fayda var" ifadelerini kullandı. Powell, tarifelerin enflasyon üzerindeki etkisinin kısa süreli ya da daha kalıcı olabileceğini söyledi. Powell, "İkinci sonuçtan kaçınmak "tarife etkilerinin boyutuna, fiyatlara tam olarak yansımalarının ne kadar süreceğine ve nihayetinde uzun vadeli enflasyon beklentilerinin iyi çıpılanmasına bağlı olacaktır" dedi.
- New York Fed Başkanı John Williams, büyük ölçüde ticaret gümrük vergileri nedeniyle bu yıl daha yavaş büyüme ve daha yüksek enflasyon beklediğini belirterek, faiz indirimine yönelik aceleci bir tutum içinde olmadığını ima etti. Williams, bu nedenle bu yıl büyümenin önemli ölçüde yavaşlayarak %1 civarında seyredeceğini ve işsizlik oranının mevcut %4,2 seviyesinden yıl sonunda %4,5'e yükseleceğini öngördü. Ayrıca, Başkan Donald Trump'ın gümrük vergilerinin fiyatları artırması nedeniyle enflasyonun %3'e çıkacağını, ancak iki yıl içinde kademeli olarak %2 hedefine gerileyeceğini ifade etti.
- Daha yüksek ithalat vergilerinin, geçici olmayabilecek fiyat artışlarına yol açacağını belirten Fed Üyesi Michael Barr, faiz indirimine gitmek için acele etmeyeceğini ima etti. Barr, "Kısa vadeli enflasyon beklentilerinin yükselmesi, tedarik zinciri ayarlamaları ve ikincil etkiler, enflasyonda bir miktar kalıcılığa neden olabilir" ifadelerini kullandı. Aynı zamanda, gümrük vergilerinin ekonomiyi yavaşlatabileceğini ve düşük ve istikrarlı seyreden işsizliği artırabileceğini de ekledi. Barr, "Para politikası, ekonomik koşulların nasıl gelişeceğini bekleyip görmemiz için uygun bir konumda" şeklinde konuştu.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, son enflasyon verilerinin dezenflasyonun başladığını gösterdiğini, ancak merkez bankasının tarifelerin bunu nasıl ve ne ölçüde değiştireceği konusunda daha fazla netlik kazanmak için beklediğini söyledi. Kashkari, "Fed temelde bir bekle-gör modunda oldu; ekonomide tüm bunların nasıl geliştiğine dair daha fazla netlik elde etmeden, tarifelerin enflasyona ne yapacağı konusunda emin olamayız. Politika görünümümüzde dramatik değişiklikler yapmadan önce gerçekte neler olup bittiğine dair bir fikir edinmek için zaman ayırıyoruz" 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.



- ♦ Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid, faiz indirimine karar vermeden önce gözlem sürecinin sürdüğünü söyledi. Schmid, "Nakit ve para politikalarının şu anki duruşu, yani 'bekle-gör' yaklaşımı, uygun bir duruş" dedi. Schmid, "görüşülen kişiler neredeyse oybirliğiyle tarifelerin fiyatları artırmasını ve ekonomik aktiviteyi baskılamasını bekliyor" dedi. Ayrıca Fed'in enflasyon ve istihdam hedeflerinin "birbiryle çatışma olasılığının yüksek olduğunu" da ekledi.

Asya

- ♦ Japonya Merkez Bankası (BoJ) üyesi Naoki Tamura, bankanın gecikmeden ek faiz artırımlarını değerlendirmesi gerektiğini söyledi. Tamura, enflasyonun tahmin edilenden daha hızlı yükselebileceğini ve küresel belirsizliğe rağmen kararlı bir eylemi zorunlu kıldığını söyledi.
- ♦ Çin Başbakanı Li Qiang, artan gümrük tarifeleri ve diğer engellere rağmen diğer ülkeleri ticaret konusunda iş birliği yapmaya çağırdı. Küreselleşmenin tersine çevrilmeyeceğini belirten Li, tüm tarafları ticareti siyasi ve güvenlik meselelerine döndürmemeye çağırdı.

Dünyadan

- ♦ ABD Başkanı Donald Trump hem İsrail'in hem de İran'ın ateşkes anlaşmasını ihlal ettiğini düşündüğünü söyledi. Trump, sosyal medya hesabı üzerinden yaptığı paylaşımda İsrail'e bomba atmama çağrısı da yaparken, pilotlarını geri çekmelerini de istedi. ABD Başkanı Donald Trump, aynı gün içinde ikinci kez İsrail- İran ateşkesinin yürürlükte olduğunu duyurdu. İsrail, Salı günü TSİ 07.00'da duyurulan ateşkesi ihlal ettiği suçlamasıyla Tahran'ı vuracağını açıklamıştı ve Reuters'ın İran medyasından aktardığına göre Tahran'da iki patlama olmuştu. Trump ise "uçakları geri döndürün" mesajı paylaşmıştı. Savaşın iki tarafının da ilk saatlerinde ateşkesi ihlal eden saldırılar düzenlediği iddia edildi. İlerleyen saatlerde hem İsrail hem de İran "savaşı kazandıklarını" savundu.
- ♦ İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, ülkesi ile ABD arasındaki konuları uluslararası çerçevede temelde çözmeye hazır olduklarını söyledi.
- ♦ ABD Başkanı Donald Trump, İran ve İsrail arasında sağlanan ateşkesin ardından yaptığı açıklamada, "Çin artık İran'dan petrol almaya devam edebilir" dedi.
- ♦ Çin Dışişleri Bakanı Vang Yi, İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçi ile yaptığı telefon görüşmesinde, İsrail ile İran arasında "gerçek bir ateşkese" varılmasını desteklediğini dile getirdi.
- ♦ ABD ve İsrail istihbaratı tarafından yapılan değerlendirmeler, ABD'nin geçtiğimiz hafta İran'ın nükleer tesislerine gerçekleştirdiği saldırıların İran'ın nükleer programı için kilit önemde olan tesisleri imha etmediği tespitinde bulundu. İsrail istihbaratının, ABD ve İsrail'in İran'a düzenlediği saldırıların Tahran'ın nükleer programını tamamen yok etmeyi başaramadığı ancak birkaç yıl geriye attığı değerlendirilmesinde bulunduğu iddia edildi. Trump, ABD'nin İran'ın nükleer tesislerine yönelik saldırısının, Tahran'ın nükleer kapasitesini tam olarak engellemediği yönündeki iddialara yer veren CNN ve New York Times'ı "yalancılıkla" suçladı.
- ♦ İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu, İsrail-İran arasında varılan ateşkesin ardından yaptığı açıklamada, "İran'ın nükleer programını çöktürttük. Eğer İran'da birileri bu programı yeniden başlatmaya çalışırsa, aynı kararlılıkla ve aynı güçle bu tür girişimleri engellemek için harekete geçeceğiz" dedi. İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, İran halkının "büyük zaferini" kutladı. Pezeşkiyan, "İran'a dayatılan 12 gün savaşına sona erdi" 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.