

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	GfK Tüketici Güven Endeksi	Temmuz	-19,2	-19,9
14:00	Türkiye	TCMB PPK Özeti	19-Haz		
14:00	İngiltere	BoE Başkanı Bailey'nin Konuşması			
15:30	ABD	GSYH - Çeyrek (Yıllıklandırılmış) (%)	1Ç25-F	-0,2	-0,2
15:30	ABD	Kişisel Tüketim (%)	1Ç25-F	1,2	1,2
15:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi - Çeyreklik (%)	1Ç25-F	3,7	3,7
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık (%)	Mayıs-Ö	8,5	-6,3
15:30	ABD	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri - Aylık (%)	Mayıs-Ö	0,0	0,2
15:30	ABD	Mal Ticaret Dengesi (mlr \$)	Mayıs	-85,8	-87,0
15:30	ABD	Toptan Stoklar - Aylık (%)	Mayıs-Ö	0,1	0,2
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	21-Haz	243	245
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları - Aylık (%)	Mayıs	0,0	-6,3
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları - Yıllık (%)	Mayıs		-3,5

Fed Üyelerinden Barkin, Hammack ve Barr'ın Konuşması

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Petrol fiyatlarındaki gevşeme ve İran ile İsrail arasındaki ateşkes ardından pozitif seyirler takip ettiğimiz Asya piyasalarında bu sabah karışık bir görünüm izliyoruz. Japonya ve Çin endeksleri alıcılı seyrederken, Hong Kong'da negatif seyirler öne çıkıyor. ABD endeksleri de dün karışık kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,25 düşerken, S&P500 yatay kapanış yaptı. Nasdaq ise günü %0,31 yükselişle tamamladı. ABD vadeliileri bu sabah hafif alıcılı seyreliyor. Avrupa vadeliilerinde ise dünkü negatif kapanışların ardından karışık seyirler izleniyor.

ABD Başkanı Trump'ın Fed Başkanı Jerome Powell'in yerine atayacağı kişiyi beklenenden daha önce duyuracağı yönündeki haberler piyasalarda sonraki indirimin daha erken gelebileceği beklentilerini destekliyor. Artan indirim beklentileri ile dolar endeksinin 2022'den bu yana en düşük seviyelerine gerileyerek 97,5 seviyelerinde seyrettiğini görüyoruz. ABD tahvil faizleri de düşerken 2 yıllık tahvil faizi %3,76, 10 yıllık tahvil faizi %4,27 seviyelerinde hareket ediyor. Dün de Fed Başkanı Powell'in Kongre'de yaptığı sunumun ikinci ayağı takip edilirken, Trump'tan Powell'a yönelik sert eleştiriler gelmeye devam etti. Powell'in Kongre'deki açıklamalarında ise stagflasyon ve gümrük tarifeleri konusu ön plandaydı. Powell henüz bir stagflasyon riskiyle karşı karşıya olunmadığını ancak Fed'in bu riski izlediğini belirtti. Tarifelerin etkisine ilişkin olarak ise bu konuda değerlendirme yapmanın zorluğuna işaret etti. Tarifelerin enflasyonu beklenenden çok veya az etkileyebileceği olasılıklarına açık olduklarını belirten Powell, bu sebeple acele etmemek ve akıllıca bir karar vermek için iyi bir konumda olduklarını dile getirdi. Bugün ABD'de ilk çeyrek GSYH verilerinin üçüncü ve son okumalarını takip edeceğiz. İkinci okumalarda ABD ekonomisinin yıllıklandırılmış bazda %0,2 daraldığını gösteren verilerde revizyon beklenmiyor. GSYH verileri haricinde bugün açıklanacak dayanıklı mal siparişleri, mal ticaret açığı ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları önemli olacak. İngiltere'de ise İngiltere Merkez Bankası'nın İngiltere Ticaret Odası'nın konferansında yapacağı konuşma takip edilecek. GBPUSD bu sabah dolardaki gerilemenin desteği ile 1,3700 seviyesini aşmış bulunuyor. EURUSD de benzer şekilde 1,1680 seviyelerinden işlem görüyor.

TCMB'nin sektörel enflasyon beklentileri anketine göre hanehalkının enflasyon beklentileri haziran ayında önceki aya göre 6,9 puanlık sert bir düşüş göstererek %53,0 oldu. Aynı dönemde reel sektörün ve piyasa katılımcılarının da 12 ay sonrası enflasyon beklentilerinin gerilediğini gösteren anket sonuçları Merkez Bankası'nın dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olarak değerlendirdiği enflasyon beklentilerindeki iyileşmeye işaret ederek temmuz ayı için faiz indirimi beklentilerini destekledi. TCMB'nin temmuz toplantısına yönelik beklentiler açısından belirleyici olacak bir diğer açıklama da bugün yayımlanacak haziran ayı PPK toplantısının özetleri olacak. İran-İsrail arasında sağlanan ateşkesin yurt içi piyasalarındaki pozitif etkisi kısa sürdü. Salı gününü %3,36 yükselişle tamamlayan BIST100 endeksi dün %0,32 düşüşle 9.418 seviyesinden kapanış yaptı. Endekste işlem hacmi ise 78,3 milyar TL oldu. Dünkü yükseliş ile birlikte dolar/TL 39,75 seviyelerini aşarken, 5 yıllık CDS primi yeniden 306 seviyelerine yükselmiş bulunuyor.

Dolardaki gerileme ile kıymetli madenler de desteklenirken, ons altın 3.335\$, ons gümüş ise 36,38\$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrol ateşkes sonrası 67,9\$ çevresinde hareketini sürdürüyor. Bitcoin ise hafta başından bu yana koruduğu yükselişini sürdürerek 107.000\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1720–1,1909, aşağı yönde 1,1582–1,1503 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3735–1,3928, aşağı yönde 1,3617–1,3529 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.351\$–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 1.393\$–1.478\$, aşağı yönde 1.309\$–1.239\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 39,9500, aşağı yönde MOST indikatörü 38,9291 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.651–9.733, aşağı yönde 9.329–9.175 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

- TCMB'nin haziran ayına ilişkin sektörel enflasyon beklentileri raporuna göre hanehalkının enflasyon beklentisi bir önceki aya göre 6,9 puan azalarak %53,0 oldu. Veri 2023 Eylül ayından beri görülen en hızlı hanehalkı beklenti düşüşü olarak kaydedilirken, 2021 Kasım ayından beri de en düşük seviyeye işaret etti. 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 0,5 puan azalarak %24,6 seviyesine, reel sektör için ise 1,2 puan azalarak %39,8 seviyesine geriledi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı 24 Haziran'da uluslararası sermaye piyasalarında sukuk ihraç ederken 5 yıl vadeli ihracın tutarı 2,5 milyar dolar olarak gerçekleşti. Sukukun kira oranı %6,750, getiri oranı ise %6,850 (UST + 299,6 baz puan) olarak gerçekleşti. İhraca 119 yatırımcı, ihraç tutarının 2 katından fazla talep gösterdi. Bu kira sertifikası ihracıyla birlikte 2025 yılında uluslararası sermaye piyasalarından toplam 7 milyar dolar tutarında finansman sağlandı.
- İş Bankası Genel Müdürü Hakan Aran, TCMB'nin 'enflasyonu düşürecek' mesajının faiz indirmesi kadar etkili olduğunu belirtti. Aran, "Merkez Bankası'ndan temmuz ayında sıkılaşmadan taviz vermeden 350 baz puan faiz indirimi yapmasını bekliyorum" dedi. 350 baz puanlık indirimin enflasyon beklentilerini bozmayacağını belirten Aran, "Faizden daha önemli konu, enflasyonun düşeceğine dair beklentinin sağlanması. Bu kendi başına faiz indirilmesinden daha önemli. Alınacak karar ne olursa olsun Merkez Bankası, verdiği mesajlarla enflasyon düşecek dedi" ifadelerini kullandı. Aran, temmuzda yapılmasını tahmin ettiği 350 baz puanlık indirimle hem faiz giderlerinin azaltılacağını hem de krediye erişim konusundaki maliyetlere katkı sağlanacağını dile getirdi.

Avrupa

- Citi/YouGov tarafından yapılan ankete göre, İngiltere'de tüketicilerin uzun vadede enflasyon beklentileri haziran ayında Eylül 2022'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı. 5-10 yıl sonrası için enflasyon beklentileri mayıs ayındaki %4,2 seviyesinden haziran ayında %4,3'e yükselirken, bir yıl sonrası için beklentiler %4,0'ten %3,9'a geriledi.
- İngiltere Ticaret Odası (BCC) yaptığı açıklamada, küçük ve orta ölçekli işverenlerin neredeyse üçte birinin sosyal güvenlik faturalarındaki artışın doğrudan bir sonucu olarak personel çıkardığını ya da çıkarmayı düşündüğünü söyledi.

ABD

- ABD'de yeni konut satışları, mayısta %13,7 azalarak 623 bin ile beklentilerin altına indi. Böylece yeni konut satışları, Haziran 2022'den bu yana en yüksek oranda aylık azalışını kaydetti. Ülkede yeni konut satışları, mayısta yıllık bazda da %6,3 düştü. ABD'de geçen ay satışa çıkan yeni konutların median satış fiyatı ise yıllık %3 artarak 426 bin 600 dolara çıktı.
- Fed Başkanı Powell, ABD Kongresindeki yarıyılık Para Politikası Raporu'na ilişkin sunumunun ikinci gününde, ABD Senatosunun sorularını yanıtladı. Ekonomide yavaş büyüme ve yüksek enflasyonun bir arada görüldüğü stagflasyon riskinin sorulması üzerine Powell, "Şu anda bunu görmüyoruz. Bu, karşı karşıya kalacağımız temel senaryo da değil." dedi. Fed Başkanı Powell, stagflasyonun, karşılaşmayı bekledikleri bir şey olmadığını ancak izledikleri bir şey olduğunu ifade etti. Tarifelerin enflasyona etkisine ilişkin soruları da yanıtlayan Powell, bu konuda değerlendirme yapmanın zorluğuna işaret etti. Powell, "Bunun bu kadar zorlayıcı olmasının sebeplerinden biri, gerçekten modern dönemde bir emsalinin olmaması." dedi. Tarifelerin enflasyona etkisine ilişkin tahminler konusunda mütevazı olunması gerektiğini düşündüğünü belirten Powell, enflasyona etkisinin düşünülenenden daha az veya daha fazla olma olasılığına çok açık olduklarını ifade etti. Powell, "Bu yüzden, bunun nasıl geliştiğini görerek acele etmemek ve akıllıca bir karar vermek isteyen bir konumdayız." diye konuştu.
- ABD Başkanı Donald Trump, Fed Başkanı Jerome Powell'a eleştirilerini yineleyerek "Zekâ olarak ortalama bir insan. Zekâ seviyesinin yaptığı iş için düşük olduğunu söyleyebilirim." ifadesini kullandı. Trump, Fed başkanlığı için üç veya dört aday değerlendirdiğini söyledi.
- Wall Street Journal'ın haberine göre, Trump'ın Fed'in faiz oranlarını düşürme konusundaki yavaş davranma yaklaşımına duyduğu öfke, Jerome Powell'ın görev süresi bitmeden, yani 11 ay önce, yeni başkan adayını açıklama süresini hızlandırmasına neden oluyor. Konuyla ilgili bilgi sahibi kişilere göre Trump, Powell'ın yerine geçecek kişiye eylül ya da ekim ayında seçmek ve açıklamak yerine bu yaz daha da erken bir duyuru yapabilir.
- Fed Yönetim Kurulu, küresel sistemik öneme sahip bankalara (GSIB) yönelik geliştirilmiş ek kaldıraç oranını (eSLR) düşürecek ve sermaye gereksinimlerini azaltacak kural değişikliklerine onay verdi. Fed Başkanı Jerome Powell, küresel finansal krizin ardından eSLR onaylandığında bankacılık sistemindeki rezervlerin sonraki yıllarda önemli ölçüde azalmasını beklediklerini, ancak bunun yerine banka rezervlerinin arttığını söyledi. Bankacılık sistemindeki Hazine varlıklarının da hızla arttığına işaret eden Powell, son on yılda banka bilançolarındaki nispeten güvenli ve düşük riskli varlıkların miktarındaki bu artışın, kaldıraç oranının daha bağlayıcı hale gelmesine neden olduğunu kaydetti. Fed Başkanı Powell, Fed başkan yardımcısı Bowman ve Philip Jefferson ile Fed Yönetim Kurulu üyeleri Christopher Waller ve Lisa Cook teklifin lehine oy verdi. Üyelerden Barr ve Adriana Kugler ise teklife karşı oy kullandı.
- Donald Trump'ın Ekonomi Danışmanı Stephen Miran, Trump'ın politikalarının 10 yılda mali açığı 8,5 ila 11 trilyon dolar azaltabileceğini söyledi. Miran, Trump'ın tarife artışlarından elde edilen gelirlerde 3 trilyon dolarlık bir artış olduğunu belirterek, Kongre Bütçe Ofisi'nin (CBO) son hesaplamasında bunun 2,8 trilyon dolara ulaştığını ifade etti. Azaltılan borç yükünün ABD Hazine Bakanlığı'nın faiz maliyetlerini yaklaşık 1 trilyon ila 1,5 trilyon dolar düşürmeye yardımcı olacağını da ekledi.

* 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.



- JP Morgan, ABD Doları'nın önümüzdeki 12 ayda zayıflamasını beklediğini açıkladı. Kurum, dolar endeksinin bu süre zarfında %5,7 oranında düşeceği öngörüsünde bulundu. Banka, ABD ekonomisinde büyümenin yavaşlama eğilimine girdiğine dikkat çekerek, son verilerin de bu yumuşamayı teyit ettiğini belirtti. JP Morgan, artan gümrük vergilerinin ekonomik büyümeyi yeterince yavaşlatabileceğini ve bunun da Fed'i harekete geçmeye zorlayabileceğini söyledi. Banka, Fed'in ilk faiz indirimini aralık ayında yapmasını bekliyor. Ayrıca Banka, 2025 yılı için ABD büyüme tahminini %2'den %1,3'e çekti.

Asya

- Japonya Ekonomi, Ticaret ve Sanayi Bakan Yardımcısı Akazawa, ABD'nin Japon otomobillerine uygulamayı planladığı %25 oranındaki gümrük tarifesini kabul edemeyeceklerini belirtti.
- Çin Başbakanı Li Qiang, dünyanın en büyük ikinci ekonomisinin küresel ekonomi için en büyük itici güç olmaya devam ettiğini ve politika yapıcıların iç tüketimi artırmak için güçlü adımlar atacağını söyledi.

Dünyadan

- NATO üyeleri, savunma harcamalarını GSYH'nin %5'ine çıkarma konusunda anlaştı. Lahey'deki Kuzey Atlantik Konseyi toplantısına katılan devlet ve hükümet başkanları tarafından yayımlanan Lahey Zirvesi Bildirgesi'nde 2026 NATO Zirvesi'nin Türkiye'de olacağı duyuruldu.
- Bloomberg'in konuya yakın kaynaklara dayandığı haberinde, Rusya'nın, OPEC+ grubunun gerekli görmesi halinde temmuz ayında yeni bir petrol üretim artışını desteklemeye açık olduğu belirtildi.
- Citi, 2025 yılının sonlarında ve 2026'da ABD'deki daha yüksek büyüme beklentileri nedeniyle altın fiyatlarında %20'nin üzerinde düşüş beklediğini belirtti. Citi analistleri yayınladıkları bir notta "2025 sonu ve 2026'da altına olan yatırım talebinin azalmasını bekliyoruz; çünkü nihayetinde ABD Başkanı Trump'ın popülaritesinin ve ABD büyümesinin 'koruma' etkisinin devreye gireceğini öngörüyoruz" dedi.
- ABD Başkanı Trump, ABD'nin gelecek hafta İran ile bir görüşme yapacağını belirtti ancak ABD bombardımanının ana nükleer tesislere verdiği zararı gerekçe göstererek nükleer program hakkında diplomatik bir anlaşmaya gerek duyup duymadığı konusunda şüphelerini dile getirdi.

* 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.