

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	GSYH - Çeyreklik (%)	1Ç25-F	0,7	0,7
09:00	İngiltere	GSYH - Yıllık (%)	1Ç25-F	1,3	1,3
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (%)	Mayıs	8,6	8,6
10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (mlr \$)	Mayıs	-6,5	-12,1
10:55	Almanya	İşsizlik Oranı (%)	Haziran	6,4	6,3
15:00	Almanya	TÜFE - Aylık (AB Uyumlulu) (%)	Haziran Öncü	0,3	0,2
15:00	Almanya	TÜFE - Yıllık (AB Uyumlulu) (%)	Haziran Öncü	2,2	2,1
16:45	ABD	Chicago İmalat PMI	Haziran	42,9	40,5
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	Haziran	-12,0	-15,3

Euro Bölgesi ECB Başkanı Lagarde'nin Konuşması
Fed Üyelerinden Bostic ve Goolsbee'nin Konuşmaları

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

ABD ile gümrük tarifelerine ilişkin ticaret müzakerelerinde bazı ülkelerden gelen ilerleme haberleri piyasaları destekliyor. Trump'ın 2 Nisan'da duyurduğu karşılıklı tarifeleri 90 gün uzatması ile belirlenen son tarih olan 9 Temmuz yaklaşırken, Kanada'nın ABD'ye uyguladığı dijital hizmet vergisini kaldırması ardından gözler Avrupa ve Asya ülkeleri ile yapılacak anlaşmalara çevrildi. Yeni haftaya girerken Çin ve Japonya endekslerinde alıcılı, Hong Kong endekslerinde ise satıcılı seyrirler izliyoruz. ABD vadeliileri pozitif seyrederken, Avrupa vadeliilerinde karışık bir görünüm izleniyor. ABD spot endeksleri de Cuma gününü alıcılı tamamladı. Jeopolitik risklerin zayıflamasıyla rekor seviyelere ulaşan S&P500 ve Nasdaq endeksleri haftanın son işlem gününü %0,52'şer değer kazançları ile tamamladı. Dow Jones endeksi de %1,00 yükseldi.

ABD'de Cuma günü açıklanan kişisel gelir ve harcamalar raporuna göre Mayıs ayında kişisel gelirler artış beklentilerinin aksine %0,4 gerileyerek 2021'den bu yana ilk aylık düşüşünü kaydetti. Kişisel harcamalar da %0,1 gerilerken, reel kişisel harcamalar sabit kalma beklentisine karşın %0,3 düştü. Kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi bu dönemde beklentilere paralel şekilde aylık %0,1, yıllık %2,3 artış kaydetti. Fed'in enflasyon göstergesi olarak izlediği çekirdek PCE fiyat endeksi ise beklentilerin üzerinde aylık %0,2, yıllık %2,7 artış kaydetti. ABD ekonomisinin ikinci çeyrek büyümesine ilişkin son tahminini 19 Haziran'da açıklayan Atlanta Fed, Cuma günü açıkladığı yeni tahmininde büyüme beklentisini aşağı revize etti. İlk çeyrekte büyüme üstünde baskı kuran net ihracat tahminleri yükselse de stok yatırımlarına ilişkin yapılan sert aşağı revizyonun ardından büyüme tahmini %3,4'ten %2,9'a revize edildi. Cuma günü hem kişisel gelirler hem de kişisel harcamalarda zayıflamaya işaret eden ancak çekirdek enflasyon tarafında beklentilerin üstünde bir seyrir gösteren veriler ardından dolar endeksi geçici bir düşüş kaydederek 97,0 seviyelerine gerilerken, endeks haftayı 97,4 seviyesinden tamamladı. Diğer taraftan Trump'ın 4,5 trilyon dolarlık vergi indirim tasarısının resmen görüşülmeye başlanması önerisinin de Senato'da yapılan oylamada az farkla onay almasıyla yeniden düşen dolar endeksi 97,1 çevresinde hareket ediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,28 çevresinde hareket ediyor. Bu haftanın gündeminde ABD'den gelecek istihdam verileri olacak. Avrupa tarafında ise bugün açıklanacak Almanya enflasyonu ardından, yarın Euro Bölgesine ilişkin Haziran ayı öncü enflasyon verilerini takip edeceğiz. Veriler öncesinde EURUSD 1,1732 seviyelerinde hareket ediyor. İngiltere'de ise ilk çeyrek büyümesine ilişkin son okumalar açıklanacak. GBPUSD de bu sabah 1,3730 seviyelerinden işlem görüyor. Bu hafta ayrıca Avrupa Merkez Bankası'nın forumunda birçok küresel merkez bankası üyelerinden gelecek değerlendirmeler de ön planda olacak. Özellikle forumun yarınki ayağında, Fed Başkanı Powell, ECB Başkanı Lagarde, BoE Başkanı Bailey ve BoJ Başkanı Ueda'nın ortak oturumu yakından takip edilecek.

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününü %1,12 değer kazancı ile 9.404 seviyesinden tamamlayan BIST100 endeksinde işlem hacmi 87,4 milyar TL oldu. Yeni haftaya girerken dolar/TL 39,88, 5 yıllık CDS primi ise 305 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde Mayıs ayına ilişkin işsizlik oranı ve dış ticaret dengesi verileri açıklanacak.

Kıymetli madenlerde bu sabah zayıf seyrir sürdüğü görülüyor. Ons altın 3.287\$, ons gümüş ise 36,17\$ çevresinde hareket ediyor. Brent petrol 67,7\$ seviyelerinde bulunurken, Bitcoin 108.000\$ üstünden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1754–1,1909, aşağı yönde 1,1607–1,1521 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3771–1,3928, aşağı yönde 1,3663–1,3550 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.340\$–3.400\$, aşağı yönde 3.240\$–3.165\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 36,50\$–37,30\$, aşağı yönde 35,25\$–34,90\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.437\$–1.503\$, aşağı yönde 1.327\$–1.256\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 39,9500, aşağı yönde MOST indikatörü 39,0594 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.484–9.514, aşağı yönde 9.175–9.077 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Ekonomik güven endeksi mayıs ayında 96,65 iken, haziran ayında %0,1 oranında artarak 96,71 değerini aldı.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, İstanbul Kongre Merkezi'nde gerçekleştirilen Küresel Ulaştırma Koridorları Forumunda açıklamalarda bulunarak, "Küresel ekonomide lojistik hatların önemi her geçen gün artıyor. Kovid salgını döneminde bunu yakından gördük. Güvenli ulaşım güzergahlarının önemi, Hürmüz Boğazı'ndaki belirsizlikle tekrar hatırlandı" dedi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek başkanlığında toplanan Finansal İstikrar Komitesi'nde, jeopolitik gerginliklerin azalmasıyla makro finansal istikrarın daha da güçleneceği değerlendirildi.
- Hükümetin 600 bin kamu işçisi için ikinci zam teklifi 2025 yılının ilk 6 ayı için %17, ikinci 6 ayı için %10 oldu. 2026 yılı için ise teklif değişmedi. İlk 6 ay için %7 ikinci 6 ay için ise %5 oldu. Türk-İş Genel Başkan Yardımcısı Ramazan Ağar, "Verilen teklifin bir anlamı yok. Bunun anlamı şudur, siz meydanları boş bırakmayın, eylemlerinize devam edin, meydanları ısıtın anlamına gelir. Türk-İş olarak, eylemlerimiz zaten devam edecek" dedi.
- SPK'dan yapılan açıklamada Borsa İstanbul AŞ pay piyasalarında açığa satış işlemlerinin yasaklanmasına, halka açık ortaklıkların pay geri alımlarının kolaylaştırılmasına, kredili sermaye piyasası işlemlerinin devamı süresince öz kaynak oranının esnetilerek uygulanmasına ilişkin tedbir ve uygulamaların 29.08.2025 tarihi seans sonuna kadar uygulanmasına devam edilmesine karar verildiği belirtildi.
- Akaryakıt ürünlerinden motorinin litre fiyatına zam geldi. 26 Haziran'da benzine ortalama 2 lira 68 kuruş, motorine ortalama 4 lira 6 kuruş indirim yapılmıştı. 28 Haziran Cumartesi gününden itibaren geçerli olmak üzere motorine ortalama 1,16 TL fiyat artışı gerçekleşti. Zamla birlikte fiyatlar yeniden 50 TL'nin üzerine çıktı.
- Mehmet Şimşek, Orta Vadeli Program'da (OVP) en önemli önceliklerinin hayat pahalılığıyla mücadele, yani enflasyonu kalıcı olarak düşük tek haneli seviyelere indirmek olduğunu belirterek, "Bu yönde epey mesafe kat ettik. Son bir yıldır kesintisiz şekilde devam eden bir dezenflasyon süreci söz konusu" dedi. Şimşek, ana hedeflerinin sürdürülebilir yüksek büyüme olduğuna dikkati çekerek, küresel belirsizlikler, iç ve dış talepteki yavaşlama gibi konuların ekonomik aktivite üzerinde kısa süreli geçici etkilerde bulunabildiğinden bahsetti.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, çiftçiler için bakanlık ve Ziraat Bankası iş birliğiyle hazırlanan kredi paketlerini duyurdu. Buna göre; sebze meyve üretmek için sera kurmak isteyenlere 10 dekar altındaki yatırımlar için 1 yıla kadar ana para ödemesiz, 10 yıl vadeli 10 milyon lira kredi sunulacak. Büyükbaş süt hayvancılığı yapan işletmelerin kapasite artışına yönelik hayvan alımı için 1 yıl ana para ödemesiz 7 yıl vadeli 5 milyon liraya kadar kredi verilecek. Küçükbaş yetiştiricilerine sunulan kredi de ise 600 bin liralık limit 1 milyon 200 bin liraya yükseltildi.
- Ankara Büyükelçisi ve ABD'nin Suriye Özel Temsilcisi Tom Barrack, NATO müttefikleri arasında uzun süredir devam eden F-35 anlaşmazlığının yıl sonuna kadar çözülmesinin mümkün olduğunu belirterek, savunma ilişkilerini gerginleştiren yıllardır devam eden gerginlikte potansiyel bir atılımın sinyalini verdi. Barrack, "(F35 ve CAATSA yaptırımları) Trump ve Erdoğan; Bakan Rubio ile Dışişleri Bakanı Fidan'a, bunu 'bitirin, bir yolunu bulun' diyecek. Kongre mantıklı bir sonucu destekleyecek. Dolayısıyla, yıl sonuna kadar bir çözüme kavuşma imkanına sahip olduğumuza inanıyorum" diye konuştu.
- Tarım ve Orman Bakanı İbrahim Yumaklı, ülke genelinde çıkan orman yangınlarından 9'unun büyük olduğunu ve bunlardan Manisa Akhisar, İzmir Kuyucak ve Doğanbey yangınlarının henüz kontrol altına alınmadığını bildirdi.

Avrupa

- Avrupa Birliği üyesi ülkelerin liderleri, Rusya'ya yönelik mevcut yaptırımların 6 ay daha uzatılması konusunda mutabakat sağladı. Rus enerji sektörü, bankaları ve Rusya'nın gölge tanker filosunu hedef alan Rusya'ya yönelik 18'inci yaptırım paketi Slovakya'nın onay vermemesi nedeniyle kabul edilemedi. Yaptırımlar arasında Rusya Merkez Bankası'na ait yaklaşık 200 milyar euroluk kaynağın dondurulması ve 2400'ü aşkın Rus siyasetçi, asker, iş adamı ve şirkete yönelik münferit yaptırımlar da yer alıyor.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, küresel ticarete yaşanan gelişmeler ve yakın zamanda İsrail ile İran arasında yaşananlar ile başlayan zorluklarla başa çıkmak için ECB'nin iyi bir konumda olduğunu söyledi.
- Almanya Başbakanı Friedrich Merz, Avrupa Birliği (AB) ile ABD arasında gümrük tarife anlaşmasının hızla sonuçlandırılması çağrısında bulundu. Merz, "İşlerin çok karmaşık hale getirilmemesi konusunda ısrar ettim. 9 Temmuz'a kadar 2 haftadan az bir süremiz var ve bu süre içinde ileri düzeyde bir ticaret anlaşması üzerinde uzlaşamayız" dedi.
- Euro Bölgesi'nde ekonomik güven endeksi haziran ayında 94,8 seviyesinden tahminlerin altında 94,0 seviyesine geriledi. Euro Bölgesi'nde, reel sektör güven endeksi haziran ayında -10,4'ten, -12'ye gerilerken, hizmet sektörü güven endeksi ise 1,8'den 2,9'a yükseldi.
- Almanya'da hala 12,82 euro olan saat başına ödenen asgari ücretin, gelecek yıldan itibaren artırılarak iki aşamada 2027 itibarıyla 14,60 euroya yükseltilmesi kararlaştırıldı.
- Fransa Maliye Bakanı, daha iyi bir anlaşma sağlamak amacıyla AB-ABD ticaret görüşmelerinin 9 Temmuz son tarihinin ötesine uzatılması çağrısında bulundu.

ABD

- ABD'de kişisel tüketim harcamaları, mayısta artış beklentisinin aksine %0,1 azalış gösterdi. Kişisel gelirler, mayısta bir önceki aya kıyasla %0,4 düşerken Eylül 2021'den bu yana ilk azalışını kaydetti. Kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi, mayısta aylık bazda %0,1, yıllık bazda da %2,3 yükseldi. Fed'in

* 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.



enflasyon göstergesi olarak dikkate aldığı, gıda ve enerji kalemlerinin hesaplama dışı tutulduğu çekirdek PCE fiyat endeksi de mayısta aylık bazda %0,2, yıllık bazda %2,7 arttı.

- ABD'de Michigan Üniversitesince ölçülen tüketici güven endeksi, haziranda yukarı yönlü revizyonla 60,7 oldu. Tüketicilerin finansal koşullara yönelik değerlendirmesini ölçen mevcut ekonomik koşullar endeksi, haziranda 5,9 puan artarak 64,8'e ulaştı. Tüketicilerin uzun vadeli öngörülerini yansıtan tüketici beklentileri endeksi de aynı dönemde 10,2 puan yükselerek 58,1'e çıktı. Tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi %6,6'dan %5,0'e geriledi. Uzun vadeli enflasyon beklentisi ise %4,2'den %4,0'e indi.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2025 yılı ikinci çeyrek büyüme tahminini %3,4'ten %2,9'a indirdi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Fed Başkanı Jerome Powell'ın yerine, faiz oranlarını düşürecek birini getireceğini belirterek faiz oranlarını mevcut seviyelerde tutacak bir başkan istemediğini kaydetti. Fed Başkanı Powell'a yönelik eleştirilerine devam eden Trump, "Eğer isterse istifa etmesini çok isterim, berbat bir iş çıkardı." ifadesini kullandı.
- Fed, Bank of America, Citigroup, Goldman Sachs, JPMorgan Chase, Morgan Stanley ve Wells Fargo'nun aralarında bulunduğu ABD'nin 22 büyük bankasının tabi tutulduğu yıllık stres testinin sonuçlarını açıkladı. Bankadan yapılan açıklamada, büyük bankaların ciddi bir resesyonu atlatmak için iyi konumlandıkları, minimum sermaye gerekliliklerinin üzerinde kaldıkları ve hane halkı ile işletmelere kredi vermeye devam edebilecekleri belirtildi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Kanada ile ticaret konusundaki görüşmeleri sonlandırdıklarını belirterek, 7 gün içinde Kanada'ya ödemeleri gereken tarife oranını iletmeceğini bildirdi. Trump, Kanada'nın, ABD'li teknoloji şirketlerine dijital hizmet vergisi uygulayacağını öğrendiklerini belirterek, bunun ülkeye "doğrudan ve apaçık bir saldırı" olduğunu savundu. Trump, Çin ile imzalanan anlaşmanın yanı sıra başka ülkelerle de ticaret anlaşması yapma sürecinde olduklarını belirtti. Daha sonra Kanada, ABD'li teknoloji şirketlerini hedef alan dijital hizmet vergisini geri çektiğini açıkladı. Kanada Maliye Bakanlığı, bu adımın ABD ile ticaret müzakerelerini ilerletmek amacıyla atıldığını belirtti.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ABD'nin 18 önemli ticaret ortağının bulunduğunu, bu 18 ülkeden 10 veya 12'si ile anlaşma imzaladıktan sonra 20 ülke ile daha anlaşacaklarını, o zaman İşçi Bayramı'na (eylül ayına) kadar ticaret anlaşmalarını tamamlamış olabileceklerini söyledi.
- ABD'de Cumhuriyetçilerin Kongreye sunduğu tartışmalı vergi indirimi tasarısının resmen görüşülmeye başlanması önerisi, Senatodan az farkla onay aldı. Trump, Truth Social sosyal medya hesabından, tasarının yasallaşmasının önündeki engellerden birinin aşılmasına ilişkin yaptığı açıklamada, oylamayı "büyük bir zafer" olarak nitelendirdi.

Asya

- Çin ABD ile varılan ticaret anlaşmasının detaylarının teyit edildiğini açıkladı.
- Çin Ticaret Bakanlığı tarafından yapılan açıklamada, ABD'nin "karşılıklı tarifeler" olarak adlandırdığı tarife artışlarının tipik bir "tek taraflı zorbalık" örneği olduğu, çok taraflı ticaret sistemine ve uluslararası ticaret düzenine zarar verdiği belirtildi. Ülkelerin ABD ile ekonomik ve ticari anlaşmazlıklarını eşit istişare yoluyla çözmesinden memnun olunacağı ifade edilen açıklamada, Çin'in çıkarlarını zedeleyecek anlaşmalar yapılmasına karşı çıkılacağı kaydedildi. Açıklamada, "Çin, herhangi bir tarafın sözde tarife indirimleri karşılığında çıkarları pahasına anlaşmaya varmasına karşıdır" denildi.
- Çin'de imalat PMI haziran ayında 49,7'ye yükselirken, imalat dışı PMI da ılımlı bir artışla 50,5'e yükseldi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI ise 50,4 seviyesinden haziran ayında 50,7'ye yükseldi.
- Donald Trump, Japonya'nın ABD ile "haksız" bir otomobil ticareti yürüttüğünü ve ABD'nin ticaret açığını azaltmaya yardımcı olmak için enerji kaynakları ile diğer malları daha fazla ithal etmesi gerektiğini belirtti.

Dünyadan

- Dünya Bankası, çatışma ve istikrarsızlık yaşayan ekonomilerde aşırı yoksulluğun diğer bölgelere kıyasla çok daha hızlı arttığına dikkati çekerek, temel kalkınma hedeflerine ulaşmanın daha da imkânsız hale geldiğini bildirdi.
- Trump, İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu'ya yönelik yolsuzluk davalarının düşürülmesi adına bir kez daha çağrıda bulundu.
- Trump, İran'ın "barışçıl olması ve zarar vermemesi" halinde yaptırımları kaldırabileceğini söyledi. İran'a yaptırımların devam ettiği hatırlatan Trump, ateşkesten sonra Çin'in İran'dan petrol alabileceğini belirttiği açıklamasına ilişkin "Hayır, ben öyle demedim. Yaptırımlar hala yürürlükte. Ama eğer üzerlerine düşeni yaparlarsa, barışçıl olurlarsa ve bizimle iş birliği yaparlarsa, artık daha fazla zarar vermeyeceklerse, o zaman yaptırımları kaldırırım." ifadelerini kullandı.

* 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.