

**Bugünün Takvimi**

| Saat                                               | Ülke    | Veri                               | Dönem   | Beklenti | Önceki |
|----------------------------------------------------|---------|------------------------------------|---------|----------|--------|
| 09:00                                              | Almanya | Fabrika Siparişleri - Aylık (%)    | Mayıs   | -0,2     | 0,6    |
| 09:00                                              | Almanya | Fabrika Siparişleri - Yıllık (%)   | Mayıs   | 5,7      | 4,8    |
| 12:00                                              | EB      | ÜFE - Aylık (%)                    | Mayıs   | -0,6     | -2,2   |
| 12:00                                              | EB      | ÜFE - Yıllık (%)                   | Mayıs   | 0,3      | 0,7    |
| 14:30                                              | Türkiye | TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru | Haziran |          | 71,1   |
| ABD Piyasaları Resmi Tatil Sebebiyle Kapalı Olacak |         |                                    |         |          |        |

**Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler**

ABD Başkanı Trump'ın gümrük tarifesi müzakereleri için son tarih olan 9 Temmuz'dan önce, Cuma gününden itibaren ticaret ortaklarına vergi oranlarını bildirecek mektuplar göndermeye başlayabileceğini söylemesiyle Asya piyasaları ve ABD vadeli satışı baskısı altında kaldı. Avrupa vadelilerinde de bu sabah satıcı seyrirler izliyoruz. Öte yandan dün ABD'de açıklanan güçlü tarım dışı istihdam artışının Fed'e yönelik faiz indirim beklentilerini ötelemesine rağmen, ABD endeksleri alıcılı kapanışlar gerçekleştirdi. Resmî tatil nedeniyle erken kapanış yapan ABD endekslerinden S&P500 ve Nasdaq bir kez daha kapanış rekoru kırarak günü sırasıyla %0,83 ve %1,02 yükselişle tamamladı. Dow Jones endeksi ise %0,77 değer kazancı ile günü kapattı. ABD piyasaları bugün de tatil nedeniyle kapalı olacak.

ABD'de tarım dışı istihdam haziran ayında 106 bin beklentilerinin üstünde 147 bin artış kaydederek istihdam artışının güçlü seyrinin sürdüğünü gösterdi. Bununla birlikte %4,3'e yükselmesi beklenen işsizlik oranı da %4,1'e geriledi. Veriler ile son dönemde artan Fed'in faiz indirimlerine daha erken başlayabileceği beklentileri baskılanırken, temmuz ayında bir indirim ihtimali için fiyatlamalar neredeyse sıfırlandı. Veri öncesi eylül toplantısına kadar bir indirim kesin gözüyle bakan piyasalar veri sonrası eylül toplantısında indirim ihtimaline %75 vermeye başladı. Fed'in işgücü piyasasındaki sağlam seyrin desteğiyle daha uzun süre faiz indirimi yapmayacağı beklentileri ABD tahvil faizlerini sert bir şekilde yukarı taşıırken, 2 yıllık tahvil faizi %3,87, 10 yıllık tahvil faizi %4,34 seviyelerinden dün günü tamamladı. Veri ile dolar endeksi de güçlü bir yükseliş kaydederek 97,4'e yükselse de Trump'ın 3,4 trilyon dolarlık vergi indirim paketinin Kongre'den geçmesi ve ülkelere tarifelere ilişkin mektuplar gönderileceği tehditleri ardından 96,9 seviyelerinde hareket ediyor. ABD verisi ile 1,1720'leri gören EURUSD de 1,1785 seviyelerine yeniden toparlanmış bulunuyor. Bugün ABD tarafında resmî tatil nedeniyle takip edilecek önemli bir veri bulunmuyor. Avrupa'da ise Almanya'da açıklanacak fabrika siparişleri ile Euro Bölgesinin mayıs ayına ilişkin üretici enflasyonu verileri takip edilecek.

TÜİK verilerine göre haziran ayında tüketici enflasyonu aylık bazda %1,37 ile beklentilerin altında kaldı. Yıllık enflasyon da bu dönemde %35,05'e gerilemiş oldu. Mayıs ayında da beklentilerin altında kalarak belirgin bir yavaşlama kaydeden enflasyonun haziranda da beklentilerin altında açıklanması ile TCMB'nin temmuz ayında yeniden indirimlere başlayabilmesi için alan açıldı. Dün güne alıcılı bir başlangıç yapan BIST100 endeksi günü %0,39 değer kazancı ile 10.228 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 120,3 milyar TL oldu. Dolar/TL 39,84 seviyelerinde hareket ederken, 5 yıllık CDS primi ise 277 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. Bugün yurt içinde TÜFE bazlı reel efektif döviz kurunu takip edeceğiz.

Güçlü ABD istihdam verisi ile gerileyen kıymetli madenler bu sabah toparlanma yolunda ilerliyor. Ons altın 3.342\$, ons gümüş ise 36,85\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 68,7\$ çevresinde seyrini sürdürürken, Bitcoin 109.000\$ çevresinden şilem görüyor.

**Günün Teknik Seviyeleri**

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1909–1,2054, aşağı yönde 1,1726–1,1622 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3669–1,3771, aşağı yönde 1,3599–1,3423 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.400\$–3.447\$, aşağı yönde 3.321\$–3.240\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 37,30\$–38,58\$, aşağı yönde 36,00\$–35,25\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.473\$–1.512\$, aşağı yönde 1.364\$–1.301\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 39,9500, aşağı yönde MOST indikatörü 39,0302 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.379–10.752, aşağı yönde 9.996–9.808 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](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)

**Verde Zeyn Sakallı**  
[verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr](mailto:verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr)

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

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- Tüketici fiyat endeksi haziran ayında piyasa beklentilerinin (%1,50) altında aylık bazda %1,37 artış gösterdi. Böylece endeksin yıllık artış hızı %35,41'den %35,05 seviyesine geriledi. Çekirdek enflasyon göstergelerinden C endeksi (enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE) aylık %1,93 artış gösterdi ve yıllık bazda artış hızı %35,64'e yükseldi. B endeksi ise (işlenmemiş gıda ürünleri, enerji, alkollü içecekler ve tütün ile altın hariç TÜFE) aylık bazda %1,76 artış gösterdi ve yıllık artış %34,62'ye düştü.
- Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ – ÜFE) haziran ayında %2,46 arttı ve yıllık artış hızı %23,13'ten %24,45'e yükseldi.
- Açıklanan haziran enflasyon verisiyle birlikte temmuz ayında konut ve işyerleri kiralalarında uygulanacak tavan zam oranı da %43,23 oldu.
- Haziran ayı enflasyon verisinin açıklanmasıyla emekli ve memurun maaşlarına yapılacak zam oranı da belli oldu. TÜİK verilerine göre altı aylık enflasyon %16,67 olarak gerçekleşti. Böylece emeklilerin alacağı zam da %16,67 oldu. Memur ve memur emeklisi için ise temmuz ayı zammı %15,57 olarak hesaplandı.
- Üretici enflasyonu verilerinin açıklanmasıyla birlikte motorine, benzine ve oto gaza otomatik özel tüketim vergisi zammı geldi. Bu kapsamda akaryakıt fiyatlarına 03 Temmuz 2025 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere; benzinde 2,26, motorinde 2,12 TL, LPG'de 97 kuruş zam gerçekleşti.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 27 Haziran ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %40,91 artış gösterdi. (Önceki hafta: %40,59)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 27 Haziran haftasında bir önceki haftaya göre 15,5 milyar TL azalış ile 543,8 milyar TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 13,7 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 27 Haziran ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 247,7 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'e ise net 992,1 milyon dolar giriş gerçekleştirdi. DİBS'teki girişlerin 305,1 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 110,5 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 27 Haziran haftasında toplam net giriş 1,4 milyar dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 27 Haziran haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 730 milyon dolar azalarak 118 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 1,2 milyar dolar artarak 76,1 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 479,2 milyon dolar artarak 194,1 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 27 Haziran ile biten haftada 1,3 milyar dolar azalarak 154,4 milyar dolar seviyesine geriledi. Rezervler içinde; altın rezervleri 1,7 milyar dolar azalarak 83,3 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 398 milyon dolar artarak 71,1 milyar dolara yükseldi.
- TCMB haftalık verilerine göre 27 Haziran haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 20 Haziran haftasına kıyasla %3,9 artarak 450,1 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %40,7 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %47,8 seviyesine geriledi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 29 Haziran itibarıyla yıllık bazda %0,3 azaldı. (Önceki hafta: %18,4 artış)
- AK Parti Grup Başkanı Abdullah Güler, halen 14.469 TL olan en düşük emekli aylığının %16,67'lik artış oranıyla güncelleneceğini, düzenlemeye ilişkin önerenin Plan ve Bütçe Komisyonu'nda görüşülmekte olan torba yasaya ekleneceğini söyledi. Güler, artışın Hazine'ye maliyetinin 6 ay için toplam 40 milyar 870 milyon TL olduğunu belirtti.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan, Uluslararası Finansal İstikrar Kurulu (FSB) Orta Doğu ve Kuzey Afrika (MENA) Bölgesi Danışma Grubu Eş Başkanlığını yürütecek. Karahan, X platformundaki hesabından yaptığı paylaşımda, "Bölgedeki meslektaşlarımla birlikte finansal istikrarı güçlendirmek ve iş birliğini derinleştirmek için çalışmayı sabırsızlıkla bekliyorum." ifadesini kullandı.

### Avrupa

- Almanya Şansölyesi Friedrich Merz, AB ile ABD arasındaki gümrük anlaşmazlığına hızlı ve karmaşık olmayan bir çözüm istedi.

### ABD

- ABD'de haziran ayında tarım dışı istihdam 106 bin olan piyasa beklentilerinin üstünde 147 bin kişilik artış kaydetti. Haziranda %4,3'e yükselmesi beklenen işsizlik oranı %4,1'e gerileyerek beklentilerin altında kaldı. İş gücüne katılım oranı ise bu dönemde %62,3 seviyesine geriledi. Haziran ayında özel sektör istihdamında 74 bin kişi artış yaşanırken, kamu sektörü istihdamı 73 bin kişi arttı. Özel sektör istihdamı altında sanayi sektörü istihdamı 6 bin kişi, hizmet sektörü istihdamı ise 68 bin kişi artış kaydetti. Mayıs ayına ilişkin tarım dışı istihdam artışı 5 bin artışla 144 bine, nisan ayına ilişkin artış ise 11 bin artışla 158 bine revize edildi. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda piyasa beklentilerinin altında %0,2 artarken, kazançların yıllık bazda artış hızı %3,7'ye geriledi.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 28 Haziran ile biten haftada 233 bine inerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuru sayısı da 3 bin 750 azalarak 241 bin 500'e indi. Devam eden işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 21 Haziran ile biten haftada değişim göstermeyerek 1 milyon 964 bin olurken, Kasım 2021'den bu yana en yüksek seviyede kalmaya devam etti.
- ABD'nin dış ticaret açığı mayıs ayında bir önceki aya göre %18,7 artarak 71,5 milyar dolara çıktı. Ülkenin ihracatı, bir önceki aya göre %4,0 azalarak 279 milyar dolara geriledi. İthalat ise %0,1 azalışla 350,5 milyar dolar seviyesine geldi.
- ABD'de fabrika siparişleri, mayısta %8,2 ile Temmuz 2014'ten bu yana en yüksek oranda arttı. Söz konusu dönemde dayanıklı mal siparişleri %16,4 ve dayanıklı olmayan mallara yönelik siparişler %0,1 artış gösterdi.

\* 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.



- ABD'de ISM hizmet PMI haziran ayında beklentilerin üstünde 50,8'e yükselerek 50 puan eşliğini yeniden aştı. Ödenen fiyat endeksi, bir önceki aya göre 1,2 puan azalarak, beklentilerin altına, 67,5 puana geriledi. Ancak endeks 2022 yıl sonundan bu yana en yüksek seviyesine yakın kalmaya devam etti. Yeni siparişler endeksi ise 4,9 puan artarak 51,3 seviyesine çıktı ve yeniden büyümeye geçti. Öte yandan, istihdam endeksi 47,2 puana gerileyerek son üç ayın en büyük daralmasını yaşadı.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2025 yılı ikinci çeyrek büyüme tahminini %2,5'ten %2,6'ya yükseltti.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, ekonomi politikasındaki belirsizlik ortamında sabır çağrısında bulundu ve bekle ve gör yaklaşımının yetkililerin faiz oranları konusunda rotayı tersine çevirmek zorunda kalmamalarını sağlamaya yardımcı olabileceğini söyledi. Bostic, tarifelere bağlı fiyat artışlarının önümüzdeki yıl veya daha uzun bir süre boyunca uygulanabileceğini ve enflasyon beklentilerini yükseltebilecek yavaş bir fiyat artışına neden olabileceğini söyledi. Bostic, "Eğer haklıysam, o zaman ABD ekonomisi muhtemelen daha uzun bir süre yüksek enflasyon değerleriyle karşılaşacaktır" dedi.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, 2 yıllık tahvil getirilerinin 'gecelik faiz oranının çok yüksek olduğunun' bir işareti olduğu görüşünü yineledi. Bessent, Fed'in faiz oranlarını belirleyen Federal Açık Piyasa Komitesi'ne atıfta bulunarak, "Komite burada biraz yanıltıcı gibi görünüyor" dedi. Bessent ayrıca, Mayıs 2026'da Fed başkanlığı görevi sona erdiğinde Powell'in yerini alabilecek çok sayıda iyi, güçlü aday olduğunu söyledi. Kendi potansiyel adaylığı sorulduğunda, "Özel görüşmeleri ifşa etmeyeceğim." yorumunu yaptı.
- Uluslararası Para Fonu (IMF) Sözcüsü Julie Kozack, IMF'nin ABD'nin bütçe açığını zamanla düşürmesi gerektiği yönündeki tutumunu koruduğunu belirterek, "vergi indirimi" tasarısının borcun azaltılması tavsiyesine ters düştüğünü söyledi.
- ABD Başkan Donald Trump'ın vergi indirimi paketi ABD Kongresi'ndeki son engelini de aştı. Temsilciler Meclisi'nin vergileri düşüren, güvenlik ağı programlarına yapılan harcamaları kısan ve Joe Biden'ın ülkeyi temiz enerji ekonomisine geçirme çabalarının çoğunu tersine çeviren 3,4 trilyon dolarlık mali paketi kabul etmesiyle Başkan Donald Trump ABD iç politikasında kapsamlı bir değişim sağladı. Tasarı Temsilciler Meclisi'nde 214'e karşı 218 oyla kabul edildi.

## Asya

- Çin Dışişleri Bakanı Vang Yi, yüksek teknoloji üretiminde kritik öneme sahip olan nadir toprak elementlerinin ihracatının Çin ile Avrupalı ticaret ortakları arasında gerginlik kaynağı olmayacağını söyledi.
- Çin Ticaret Bakanlığı, Pekin'in ABD ile ticaret görüşmelerinde hazırda sağlanan anlaşmaları sürdürmek için ABD ile yakın iş birliği içinde çalıştığını bildirdi. Bakanlığa göre her iki taraf bu sonuçları hayata geçirmek için çabalarını artırıyor. ABD de Çin'e müzakerelerin ilerlediği süreçte bazı kısıtlayıcı önlemleri kaldırma konusunda bildirimde bulundu.
- Japonya'nın ortalama hanehalkı harcamaları beklentileri aşarak, yıllık bazda reel olarak %4,7 arttı. Cuma günü açıklanan resmi verilere göre bu artış, Ağustos 2022'den bu yana görülen en yüksek seviye oldu. Ortalama aylık hane geliri ise reel olarak yıllık bazda %0,4 arttı.

## Dünyadan

- Kremlin Dış Politika Danışmanı Yuriy Uşakov, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in telefon görüşmesinde ABD Başkanı Donald Trump'a Ukrayna krizinin temel nedenlerini ortadan kaldırma yönündeki hedefinden vazgeçmeyeceğini bildirdiğini söyledi.
- Trump, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile gerçekleştirdikleri telefon görüşmesine yönelik olarak ilerleme kaydedemediklerini ifade etti. Trump, Putin ile Ukrayna ve İran konularını ele aldıklarını söyledi. Trump yaptığı açıklamada, yönetiminin muhtemelen Cuma günü ülkelere ABD'ye yapacakları ithalatta karşılaşacakları gümrük vergisi oranlarını belirlemek üzere mektup göndermeye başlayacağını söyledi.
- Barclays, talep görünümündeki iyileşmeye bağlı olarak 2025 yılı için Brent petrol fiyat tahminini varil başına 6 dolar artırarak 72 dolara, 2026 yılı için ise 10 dolar artırarak 70 dolara yükselttiğini 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.