

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Haziran	-0,5	1,2
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Haziran	-1,0	1,0
09:00	Almanya	İhracat - Aylık (%)	Haziran	0,4	-1,3
09:00	Almanya	İthalat - Aylık (%)	Haziran	0,8	-3,9
11:00	EB	ECB Ekonomi Bülteni			
11:03	Gn	Rezervler (milyar \$)	Temmuz	3281	3317
14:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Politika Faizi (%)	07-Ağu	4,0	4,5
15:30	ABD	Birim İşgücü Maliyetleri - Çeyreklik (%)	2Ç25-Ö	1,5	6,6
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	02-Ağu	222	218
17:00	ABD	Toptan Stoklar - Aylık (%)	Haziran-F	0,2	0,2
17:00	ABD	Fed Üyelerinden Bostic'in Konuşması			
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Temmuz	-455,1	
18:00	ABD	New York Fed 1 Yıl Vadeli Yıllık Enflasyon Beklentisi (%)	Temmuz	3,0	

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

ABD Başkanı Trump, ithal edilen yarı iletken çiplere yaklaşık %100 oranında gümrük vergisi uygulanacağını açıklarken, tarifenin ABD'de üretim yapma taahhüdünde bulunan şirketlere uygulanmayacağını söylemesi piyasaları rahatlatmış. Asya piyasaları ABD vadeli ile yükselirken, Avrupa vadeli lerinde de pozitif seyrirler izliyoruz. ABD spot endeksleri de dün günü alıcılı tamamladı. Dow Jones %0,18, S&P500 %0,73 ve Nasdaq %1,21 değer kazandı.

ABD'nin gündeminde dün, Trump'ın Rusya'dan petrol alımlarını gerekçe göstererek Hindistan'a getirdiği %25'lik ek tarife ve yarı iletken çiplere getirdiği %100 civarı gümrük vergisi dışında Fed üyelerinden gelen açıklamalar vardı. Açıklama yapan birçok üye geçtiğimiz haftaki FOMC toplantısı ve tarım dışı istihdam raporundan bu yana artan indirim yanlı görüşlerini dile getirdi. Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari yıl sonuna kadar iki 25 baz puanlık indirim beklediğini söylerken, San Francisco Fed Başkanı Mary Daly de işgücü piyasasındaki yavaşlamaya dikkat çekerek Fed'in önümüzdeki aylarda faiz oranlarını düşürmesi gerekeceğini belirtti. Şu ana kadar Fed'in para politikasında bekleme modunda kalmasına neden olan gümrük tarifelerine ilişkin ise Daly, tarifelerin kısa vadede enflasyonu artıracığını ancak bunun parasal politikanın karşı koyması gereken kalıcı bir etkisi olmayacağını söyledi. Bir diğer üye Lisa Cook da geçtiğimiz haftaki istihdam raporundaki büyük aşağı yönlü revizyonlara atıfta bulunarak bu tür düzeltmelerin, ekonomik koşulların değiştiğine dair önemli sinyaller taşıyabileceğini ve gelecekteki politika kararlarında dikkatli bir değerlendirme gerektirdiğini ifade etti. ABD'de bugün de üyelerden Bostic'in açıklamalarını takip edeceğiz. Veri tarafında ise ikinci çeyreğe ilişkin birim işgücü maliyetleri, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve New York Fed'in enflasyon beklentileri anketi öne çıkıyor. Dün düşüşünü derinleştiren dolar endeksi 98,1, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,24 seviyelerinde bulunuyor. Avrupa tarafında bugün Almanya'dan gelecek sanayi üretimi ve ihracat verileri takip edilecek. Zayıf doların verdiği destekle EURUSD 1,1670'lerde seyreliyor. GBPUSD ise İngiltere Merkez Bankası'nın TSİ 14.00'te açıklayacağı faiz kararı öncesinde 1,3365 seviyelerinden işlem görüyor. Piyasalar bu toplantıda Banka'nın 25 baz puanlık faiz indirimine gitmesini bekliyor.

BIST100 endeksi bankacılık hisselerindeki satış baskısına karşın ulaştırma hisselerinin öncülüğünde dün günü %0,47 değer kazancıyla 10.901 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 125,1 milyar TL oldu. Dolar/TL 40,66 seviyelerinde hareketini sürdürürken, 5 yıllık CDS primi 280 seviyelerinde bulunuyor.

Ons altın 3.378\$, ons gümüş ise 38,05\$ seviyelerinde güçlü seyrini sürdürüyor. ABD'nin Hindistan'a Rus petrolü satın alımı nedeniyle %25 ek tarife uygulayacağını açıklaması ardından Brent petrol 66,2\$ seviyelerinden 67,4\$ seviyelerine hafif bir yükseliş kaydetmiş bulunuyor. Bitcoin ise 114.000\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1779–1,1829, aşağı yönde 1,1617–1,1564 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3395–1,3423, aşağı yönde 1,3330–1,3254 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.404\$–3.433\$, aşağı yönde 3.350\$–3.260\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 38,35\$–39,20\$, aşağı yönde 37,67\$–36,79\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.356\$–1.443\$, aşağı yönde 1.263\$–1.233\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 40,9000, aşağı yönde MOST indikatörü 39,8414 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.926–11.133, aşağı yönde 10.735–10.509 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Kuveyt'in ilk İslami bankası olan Kuwait Finance House (KFH) grubu bankalarının oluşturduğu konsorsiyum ile TVF arasında 600 milyon dolarlık, 5 yıl vadeli murabaha finansmanı anlaşması imzalandı. Anlaşmayla Türkiye Varlık Fonu'nun İslami finansman piyasalarından sağladığı toplam kaynak tutarı 1,8 milyar doları aştı.
- Türkiye Bankalar Birliği tarafından yapılan açıklamaya göre, bireysel kredi kartı borcundan dolayı yasal takibe intikal etmiş kişi sayısı 2025 yılı mayıs ayında 162.617 iken; aynı dönem için bireysel kredi borcundan dolayı yasal takibe intikal etmiş kişi sayısı ise 171.123 oldu. 2025 yılı Ocak-Mayıs döneminde, bir önceki yılın aynı dönemine göre bireysel kredi veya bireysel kredi kartı borcundan dolayı yasal takibe intikal etmiş kişi sayısı %39 artarak 1.039 bin kişi oldu.
- Resmî Gazete'de yayımlanan yönetmelikle KOBİ tanımında, yıllık net satış hasılatı veya bilanço büyüklüğü üst sınırı 500 milyon TL'den 1 milyar TL'ye çıkarıldı. (Yönetmeliğe ulaşmak için [tıklayınız.](#))

Avrupa

- Almanya Federal İstatistik Ofisi (Destatis) verilerine göre, fabrika siparişleri haziran ayında bir önceki aya göre beklentilerin aksine %1,0 azaldı. Fabrika siparişler aylık bazda 2 aydır düşüş kaydederken, haziranda son 5 aydaki en sert düşüşü gördü. Fabrika siparişleri yıllık bazda %0,8 artış gösterdi. Almanya Ekonomi Bakanlığı konu hakkında yaptığı açıklamada, devam eden jeopolitik belirsizlik göz önüne alındığında, sipariş alımında güçlü bir dalgalanma görülmesinin pek şaşırtıcı olmadığını belirtti.
- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar haziranda aylık bazda %0,3, yıllık bazda ise %3,1 oranında artış gösterdi. Haziranda kaydedilen yıllık artış son 9 aydaki en yüksek artış oranı oldu.
- Almanya, stratejik sektörlerin güvenliğini sağlamak amacıyla Deutschlandfonds adlı 100 milyar euroluk bir fon kurmaya hazırlanıyor. Bu yatırım aracı, hükümet kaynaklarını çoğaltmak amacıyla girişim sermayesi ve aile ofisleri dahil olmak üzere uluslararası yatırımcıları çekmek için tasarlanacak. Almanya Ekonomi Bakanlığı tarafından yapılan açıklamaya göre, fon ilk etapta en az 10 milyar euroluk kamu kaynağıyla desteklenecek ve 10 kat daha fazla özel sermaye harekete geçirilecek.

ABD

- ABD Başkanı Donald Trump, kendisinden sonraki Cumhuriyetçi başkan için, Başkan Yardımcısı JD Vance'i işaret etti.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, yıl sonuna kadar iki çeyrek puanlık faiz indiriminin kendisine makul geldiğini söyledi. Kashkari, gümrük vergilerinin enflasyonu yükseltmeye devam edip etmeyeceği belirsizliğini korusa da Fed'in yavaşlayan ABD ekonomisine yanıt olarak kısa vadede faiz indirimine gitmesi gerekebileceğini söyledi.
- Beyaz Saray Ulusal Ekonomi Konseyi Direktörü Hassett, "Fed'in son birkaç yıldaki hareketlerine bakarsanız, siyaseti yetkilerinin önüne mi koyduklarını merak edebilirsiniz" dedi. Hassett, Fed'in geçen kasım ayındaki başkanlık seçimlerinden önce faiz oranlarını düşürme kararını ve bu yıl sabit tutma kararını partizanlığın kanıtı olarak gösterdi.
- Trump, Rusya'dan petrol alımına devam etmesi nedeniyle Hindistan'dan gelen mallara %25 ek gümrük vergisi daha getirdi. Böylece ABD'nin Hindistan'dan gelen mallara uygulayacağı gümrük vergisi oranı %50'ye yükseldi.
- Hindistan, Trump'ın Rusya'dan petrol alımını sürdürmesine yanıt olarak Hindistan'a %25 oranında ek tarife uygulama kararını "talihsiz" olarak niteledi. Bu adımların "adaletsiz, mesnetsiz ve mantıksız" olduğu vurgulanan açıklamada, "Hindistan, kendi ulusal çıkarlarını korumak için tüm gerekli önlemleri alacaktır." denildi.
- McDonald's, bu yılın 2. çeyreğinde en az 13 aydır açık olan restoranlardaki küresel satışların %3,8 arttığını açıkladı. Bu 2023 yıl sonundan bu yana görülen en yüksek artış oranı oldu.
- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, Fed'in önümüzdeki aylarda faiz oranlarını düşürmesi gerekeceğini belirtti. Daly, tarifelerin kısa vadede enflasyonu artıracığını ancak işgücü piyasasının yavaşladığını vurguladı. Daly, "İşgücü piyasası yumuşadı. Ek yavaşlama görmek istemem, çünkü işgücü piyasası tökezediğinde genellikle hızlı ve sert bir düşüş yaşanır. Bütün bunlar, önümüzdeki aylarda politikaların ayarlanması gerekeceği anlamına geliyor" dedi. Daly ayrıca, tarifelerin kısa vadede enflasyonu artıracığını ancak bunun "parasal politikanın karşı koyması gereken kalıcı bir etkisi olmayacağını" söyledi.
- Boston Fed Başkanı Susan Collins, ekonomik belirsizliğin nasıl işlediğini ve ekonomiyi nasıl etkilediğini anlamının kritik önemini vurguladı. Collins, belirsizliğin her zaman ekonomik aktiviteyi yavaşlatmadığına dikkat çekerek, bazı durumlarda belirli türdeki ekonomik faaliyetleri hızlandırabileceğini belirtti. Belirsizlik seviyelerini doğru bir şekilde ölçebilmek için verilerin bütünsel bir bakış açısıyla değerlendirilmesi gerektiğini ifade eden Collins, bu karmaşık ekonomik faktörlerin derinlemesine anlaşılmasının politika yapıcılar için hayati önem taşıdığını sözlerine ekledi.
- Fed üyesi Lisa Cook, geçen Cuma günü açıklanan temmuz ayı işgücü verilerinin istihdam hızındaki yavaşlama nedeniyle "endişe verici" olduğunu söyledi. Cook, temmuz ayı istihdam raporunda görülenler gibi büyük revizyonların ekonomideki "dönüm noktaları için oldukça tipik" olduğunu ifade etti. Cook, bu tür düzeltmelerin, ekonomik koşulların değiştiğine dair önemli sinyaller taşıyabileceğini ve gelecekteki politika kararlarında dikkatli bir değerlendirme gerektirdiğini sözlerine ekledi.
- ABD, Avustralya'ya 404 milyon dolarlık uçak ekipmanı satışını onayladı.

* 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.



- Donald Trump, ülkeye ithal edilen yarı iletken çiplere yaklaşık %100 oranında gümrük vergisi uygulanacağını söyledi. Trump, Oval Ofis'te gazetecilere yaptığı açıklamada, yeni gümrük vergisi oranının "ABD'ye gelen tüm çip ve yarı iletkenlere" uygulanacağını, ancak ABD'de üretim yapma taahhüdünde bulunan şirketlere uygulanmayacağını söyledi.
- ABD'li teknoloji devlerinden Apple, ABD'de 100 milyar dolarlık yeni yatırım yapacağını duyurdu. Şirketin tedarik zincirini ve ileri üretim teknolojilerini ABD'ye taşımayı amaçlayan Amerikan Üretim Programını başlattığı aktarıldı. Trump, Apple'ın önümüzdeki 4 yıl boyunca ABD'ye 600 milyar dolarlık yatırım yapacağını belirterek, "Bu, başlangıçta yapmayı planladıkları yatırımdan 100 milyar dolar daha fazla; bu, Apple'ın ABD'de ve başka herhangi bir yerde şimdiye kadar yaptığı en büyük yatırım." şeklinde konuştu.

Asya

- Çin Dışişleri Bakanı Vang Yi, ülkesinin, Trump'ın tarifelerle tehdit ettiği Brezilya ile iş birliğini artırmaya niyetli olduğunu bildirdi. Vang Yi ile Brezilya Devlet Başkanı Luiz Inacio Lula da Silva'nın Başdanışmanı Celso Amorim'in yaptığı telefon görüşmesinde Vang, iki ülkenin bir süredir ortak vizyonlar çerçevesinde iş birliği yaptığını belirterek Çin'in, Brezilya'yı "hiçbir gerekçesi olmayan tarifelerle yapılan zorbalığa karşı çıkmak" konusunda desteklediğini ifade etti. Amorim de Brezilya'nın pek çok alanda iş birliğini artırmaya ve BRICS'i daha ileri taşıma konusunda Çin ile ortaklaşa çalışmaya istekli olduğunu vurguladı.
- Trump, Hindistan'a Rus petrolü satın alması nedeniyle uygulamaya konulan %25'lik ek gümrük vergilerine benzer şekilde, Çin'e de yeni tarifeler getirebileceğini söyledi.
- Çin temmuzda 98,24 milyar dolar ile beklentilerin altında ticaret fazlası verdi.
- Japonya, ikili ticaret anlaşmasının çelişkili yorumları nedeniyle, ABD'ye karşılaştırılan otomotiv gümrük vergisi indirimini hızla uygulaması ve diğer mallar için uygulanan vergiler konusunda açıklama getirmesi için baskı yaptı. Japon hükümetinin açıklamasına göre, Baş Müzakereci Ryosei Akazawa, ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick ile yaptığı görüşmede, ABD'yi Japon otomobil ve otomobil parçaları üzerindeki ABD gümrük vergilerinde anlaşılan indirimi bir an önce uygulamaya çağırdı.

Dünyadan

- Rusya ile Hindistan, alüminyum, gübre, demir yolları ve madencilik teknolojileri alanlarında iş birliğini derinleştirmeye yönelik bir protokol imzaladı.
- Rusya Devlet Başkanı Putin, Moskova'da Trump'ın Özel Temsilcisi Witkoff ile görüştü. Kremlin'den görüşmeye ilişkin yapılan açıklamada, "Putin'in, Witkoff ile Ukrayna konulu görüşmesi faydalı ve yapıcıydı" ifadeleri kullanıldı. Trump, Putin-Witkoff görüşmesine ilişkin sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada görüşmenin çok verimli geçtiğini belirten Trump "Büyük ilerleme kaydedildi. Herkes bu savaşın sona ermesi gerektiği konusunda hemfikir." değerlendirmesinde bulundu.
- Ukrayna Devlet Başkanı Vladimir Zelenskiy, "Görünen o ki Rusya artık ateşkese daha meyilli, üzerlerindeki baskı işe yarıyor. Ancak asıl önemli olan, ne bizi ne de ABD'yi aldatmamaları" 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.