

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Mayıs	-0,5	-1,4
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Mayıs		-1,8
11:30	EB	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	Temmuz	1,0	0,2
12:00	EB	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Mayıs	-0,8	0,1
12:00	EB	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Mayıs	1,4	2,3
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Haziran		247,1

Hazine 8 Ay Vadeli Hazine Bonosu ve 4 Yıl Vadeli Devlet Tahvil İhalesi Düzenleyecek

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Küresel piyasalar veri gündemi olarak sakin olması beklenen haftayı karşılarken, ABD'nin uygulayacağı gümrük tarifeleri oranlarının belirlenmesi için son gün olan 9 Temmuz'un yaklaşmasıyla piyasaların odağı ticaret anlaşmalarına kaymış bulunuyor. Trump'ın bazı ülkelere Pazartesi ve Salı günü belirlenen oranları mektupla bildireceğini açıklaması ve BRICS'in ABD karşıtı politikalarına uyum sağlayan ülkelere ek %10 gümrük vergisi uygulayacağını söylemesi piyasaları baskılıyor. Gerilen ticaret dinamikleriyle Asya piyasaları ile ABD ve Avrupa vadelerinde satıcılı seyrirler izleniyor.

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde ABD piyasalarının resmi tatile birlikte kapalı olması nedeniyle sakin bir gündem takip ettik. Dolar endeksi 97,0 çevresinde çoğunlukla yatay bir seyrir izlerken, ABD 10 yıllık tahvil faizi yeni haftaya %4,32'lerden başlıyor. Avrupa tarafında ise Cuma günü Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Lagarde'dan gelen açıklamalar öne çıktı. Lagarde, Euro Bölgesinde enflasyonda istikrar sağladıklarını belirterek ECB'nin enflasyonu %2 hedefinde tutmaya kararlı olduğunu vurguladı. ECB üyelerinden Nagel ise Bölgede enflasyonun hedefin altında seyretmesinin endişe verici olmadığını ve enflasyon %2 seviyesindeyken faiz indirimi için bir neden görmediğini değerlendirdi. Bu sabah EURUSD 1,1766 seviyelerinde hareket ediyor. Bu hafta da sakin bir veri akışı ile gümrük tarifelerine ilişkin haberleri takip edeceğiz. Bugün Almanya'dan gelecek sanayi üretimi verileri ile Euro Bölgesi için açıklanacak Sentix yatırımcı güven endeksi ve perakende satışlar verileri öne çıkıyor.

BIST100 endeksi geçtiğimiz haftanın son işlem gününü %0,46 değer kazancı ile 10.275 seviyesinden tamamladı. Böylece CHP'nin Kurultay davasının ertelendiği ve Merkez Bankası'nın temmuz toplantısında faiz indireceği beklentilerinin arttığı haftada endeks %9,26 yükselmiş oldu. BIST100 endeksinde Cuma günü işlem hacmi ise 85,0 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 39,93, 5 yıllık CDS primi ise 281 seviyelerinde hareket ediyor.

Kıymetli madenler haftaya düşüşle başladı. Ons altın 3.310\$, ons gümüş ise 36,54\$ seviyelerine çekilirken, OPEC ülkelerinin ağustos ayında üretim artırma kararı ile baskılanan Brent petrol de 68,0\$ seviyelerinde hareket ediyor. Bitcoin ise 109.000\$ üstünde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1909–1,2054, aşağı yönde 1,1735–1,1636 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3652–1,3771, aşağı yönde 1,3599–1,3423 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.335\$–3.400\$, aşağı yönde 3.321\$–3.240\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 37,30\$–38,58\$, aşağı yönde 36,09\$–35,25\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.401\$–1.473\$, aşağı yönde 1.364\$–1.301\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 39,9500, aşağı yönde MOST indikatörü 39,0824 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.379–10.752, aşağı yönde 10.089–9.901 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

Verde Zeyn Sakallı
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Morgan Stanley Türkiye'de haziran ayı enflasyon verisi sonrası kaleme aldığı raporda yıl sonu enflasyon beklentisini değiştirmede. Enflasyonun aşağı yönlü sürpriz yaptığı, ancak çekirdek enflasyonun beklenenden biraz daha yüksek geldiği belirtilen raporda, "Enflasyonda düşüşün devam etmesini bekliyoruz, ancak haziran ayında nispeten yatay bir enflasyon eğilimi ve yaklaşan yönetilen fiyat ayarlamaları göz önüne alındığında, TCMB'nin temmuz ayında ihtiyatlı bir 250 baz puanlık indirimle faiz indirimlerine başlamasını bekliyoruz." ifadesine yer verildi.
- TCMB'nin Banka Kredileri Eğilim Anketine göre, yılın üçüncü çeyreğinde yurt içi ve yurt dışı fonlama koşullarının belirgin bir şekilde gevşemesi bekleniyor. Öte yandan yılın ikinci çeyreğinde, çoğunluğu ihtiyaç kredilerinden oluşan diğer bireysel kredi türlerine uygulanan standartların gevşediği, konut ve taşıt kredilerine uygulanan standartlarda ise belirgin bir değişim olmadığı görüldü. Yılın üçüncü çeyreğinde bankalar, tüm bireysel kredi türlerine uygulanan standartlarda belirgin bir değişim olmayacağını tahmin ediyor.
- Türkiye, Birleşmiş Milletler (BM) Gıda ve Tarım Örgütü'nün (FAO) üst yönetimi olan konsey üyeliğine seçildi.
- Görevden uzaklaştırılan İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanı Ekrem İmamoğlu hakkında iptal edilen diploması nedeniyle "zincirleme şekilde resmi belgede sahtecilik" suçundan 2 yıl 6 aydan 8 yıl 9 aya kadar hapis cezası ve "siyasi yasak" talebiyle iddianame düzenlendi.
- TCMB tarafından açıklanan verilere göre TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru haziran ayında aylık bazda 1,19 puan düşüşle 69,97 seviyesine geriledi.
- Mevsim etkisinden arındırılmış tüketici fiyatları haziranda aylık %2,04 arttı. Mevsim etkisinden arındırılmış B Endeksi haziran ayında aylık %2,07 artış gösterdi. Mevsim etkisinden arındırılmış C Endeksi ise aylık %2,31 artış kaydetti.
- TCMB Haziran Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporunda yıllık enflasyonun, gıda ve hizmet gruplarında gerilerken diğer ana gruplarda yükseliş kaydettiği belirtildi. Rapora göre, aylık bazda hizmet ve enerji grupları fiyat artışlarıyla öne çıkarken, gıda fiyatları sınırlı bir oranda geriledi. İşlenmemiş gıda fiyatları sebze öncülüğünde düşüş gösterirken, işlenmiş gıdada aylık fiyat artışı yavaşladı. Öte yandan, taze meyve ve sebze fiyatlarındaki düşüşün mevsim normallerinin altında kalması, işlenmemiş gıda fiyatlarındaki gerilemeyi sınırladı. Enerji grubunda son dönem jeopolitik gelişmelerin etkileri hissedilirken, küresel gelişmeleri takiben güçlenen akaryakıtın yanı sıra şebeke suyu grup aylık fiyat artışını sürükleyen kalemler oldu.
- İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı'nın yürüttüğü 'yolsuzluk' soruşturması kapsamında; Adana Büyükşehir Belediye Başkanı Zeydan Karalar ve Adıyaman Belediye Başkanı Abdurrahman Tutdere gözaltına alındı. Mahkemeye sevk edilen Antalya Büyükşehir Belediye Başkanı Muhittin Böcek tutuklandı.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, F-35 meselesine dair açıklamasında "F-35 konusunu aramızda konuştuk ve işin takipçisiyiz. Ben Sayın Trump'ın bu konuda yaptığımız anlaşmaya sadık kalacağına inanıyorum." dedi.
- Ankara Cumhuriyet Başsavcılığı, CHP Genel Başkanı Özgür Özel hakkında, "cumhurbaşkanına hakaret", "suç işlemeye alenen tahrik", "kamu görevlilerine görevleri nedeniyle hakaret ve tehdit" gerekçeleriyle resen soruşturma başlattı.

Avrupa

- Almanya'da fabrika siparişleri mayıs ayında aylık bazda %1,4 oranında azaldı. Fabrika siparişlerinin yıllık bazda %5,7 artması beklenirken, siparişler, %5,3 oranında artış gösterdi.
- Avrupa Merkez Başkanı (ECB) Christine Lagarde, enflasyonda yıllar süren iniş çıkışların ardından nihayet Euro Bölgesi'ne istikrarın geldiğini belirtirken, "Kararlılığımız, taahhüdümüz ve görevimiz fiyat istikrarını korumaktır. Fiyat istikrarı %2 enflasyon seviyesindedir. Bunu gerçekleştirdik, enflasyon %2 olarak ölçülüyor ve bunu yapmaya devam edeceğiz." dedi. Euronun, dünyanın en büyük rezerv para birimi olarak doların yerini alma ihtimalini de değerlendiren Lagarde, euronun değerinin büyük ölçüde Euro Bölgesi'ndeki ekonomilerin gücüne bağlı olduğunu ve ekonomik sistemlerin daha verimli ve entegre hale gelmesi gerektiğini vurguladı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Joachim Nagel, Euro Bölgesi enflasyonunun geçici olarak hedefin altına düşmesinin endişe verici olmadığını ve ECB'nin faiz oranıyla ilgili yeni bir adım atma konusunda bekleyebileceğini söyledi. Ayrıca Nagel "Şu anda ani ve aceleci adımlar atılmasına yönelik girişimlere şüpheyle yaklaşıyorum. Enflasyon %2 seviyesindeyken, faiz indirimi için bir neden görmüyorum" dedi. ABD'nin uyguladığı tarifelerin (gümrük vergilerinin) tüketici fiyatlarına etkisi sorulduğunda ise Nagel "Kısa vadede, ABD tarifeleri Euro Bölgesi'nde enflasyonu biraz düşürebilir ancak uzun vadede enflasyonun yükselmesine de neden olabilir" dedi.
- Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat) verilerine göre Euro Bölgesi'nde de ÜFE, mayısta bir önceki aya göre %0,6 gerilerken, geçen yılın aynı ayına göre de %0,3 arttı.
- Euro Bölgesi'nde konut fiyatları 2025 yılının ilk çeyreğinde, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %5,4, bir önceki çeyreğe göre ise %1,3 arttı. Ayrıca, Euro Bölgesi'nde yıllık bazda gerçekleşen bu artış 2022 yılının üçüncü çeyreğinden bu yana görülen en yüksek artış oldu.

ABD

- ABD Başkanı Donald Trump, kapsamlı vergi indirimleri ve harcama kesintileri içeren tasarımı imzalayarak yasalaştırdı. Yasalaşan tasarının 10 yılda bütçe açığını 3,4 trilyon dolar artırmaması bekleniyor.
- Trump, BRICS'in "Amerikan karşıtı politikalarına" uyum sağlayan ülkelere ek %10 gümrük vergisi uygulanacağını açıkladı.
- Trump ve üst düzey Kabine yetkilileri, gümrük vergilerinin 1 Ağustos'ta yürürlüğe gireceğini doğruladı. Ticaret Bakanı Howard Lutnick yapılan bir röportajda, yüksek gümrük vergisi oranlarının ne zaman uygulanacağına açıklık getirmeleri istenince Lutnick "Vergiler 1 Ağustos'ta yürürlüğe giriyor. Ancak

* 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.



başkan şu anda oranları ve anlaşmaları belirliyor" dedi. Trump Pazar günü "Sanırım 9 Temmuz'a kadar çoğu ülkeyle ya bir mektup ya da bir anlaşma imzalayacağız" dedi. Gümrük vergisi artışlarını içeren mektupların Pazartesi günü gönderilmeye başlanacağını ve "bazılarının Salı günü gönderileceğini" öne sürdü.

- ♦ Trump, milyarlar iş adamı Elon Musk'ın üçüncü bir parti kurma çalışmalarından hoşnut olmadığını belirterek, bu fikrin "can sıkıcı" olduğunu söyledi.

Asya

- ♦ Pekin yönetimi, Avrupa Birliği'nin (AB), Çin menşeli benzer ürünlerin satışına getirdiği kısıtlamalara karşılık olarak Avrupalı şirketlerin tıbbi cihaz ihalelerine katılımını yasaklama kararı aldığını duyurdu. Bu kararın yalnızca Çin'de üretim yapmayan Avrupa şirketlerini kapsadığı, Çin'e yatırım yaparak ülkede üretim yapan firmaların ise bu uygulamadan muaf tutulacağı ifade edilen açıklamada, kısıtlamaların aynı gün itibarıyla yürürlüğe girdiği bildirildi.
- ♦ Japonya Çalışma Bakanlığı verilerine göre, enflasyona göre ayarlanmış reel ücretler, nisan ayında revize edilen %2,0'lik düşüşün ardından, mayıs ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %2,9 aşağı geldi. Bu, son 20 ayın en sert düşüşü oldu.

Dünyadan

- ♦ Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO), et, süt ve bitkisel yağ fiyatlarındaki artışın desteğiyle haziran ayında küresel gıda emtia fiyatlarının hafifçe yükseldiğini açıkladı. FAO gıda fiyat endeksi, haziran ayında aylık bazda %0,5 artışla 128,0 puan oldu.
- ♦ Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve OPEC dışı bazı üretici ülkelerden oluşan OPEC+ grubu üyesi 8 ülke, ağustos ayında petrol üretimini temmuz ayına göre günlük 548 bin varil artırma kararı aldı.
- ♦ ABD Başkanı Donald Trump, Gazze'de bir anlaşmaya "yakın" olduklarını bildirdi.
- ♦ Hamas, BRICS ülkelerinin, "İsrail güçlerinin Gazze Şeridi ve işgal altındaki tüm Filistin topraklarından tamamen çekilmesi ve Gazze'de kalıcı ve koşulsuz ateşkes sağlanması" çağrısından memnuniyet duyduğunu belirtti.

** 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.*