

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Mayıs		11,4
10:00	Türkiye	Cari Denge (mlr \$)	Mayıs	-1,0	-5,7
		Fed Üyelerinden Bowman ve Waller'in Konuşmaları			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Hafta sonu ABD ile İran arasında yeniden tırmanan gerilim küresel piyasalarda risk iştahını baskılıyor. İran'ın Hürmüz Boğazı'nı yeniden kapattığını açıklamasının ardından ABD, Boğaz'ın uluslararası deniz trafiğine açık olduğunu duyurarak İran hedeflerine yeni saldırılar düzenledi. Gelişmelerin petrol fiyatlarında yükselişi ve Fed'in faiz artırımlarını sürdürebileceği beklentilerini desteklemesiyle, yeni haftaya Asya piyasalarında satıcı bir görünümle başlanırken, Güney Kore'de Kospi endeksi %8'e varan düşüşün ardından devre kesici uygulamasına gitti. Japonya ve Çin piyasalarında da satışlar öne çıkıyor. ABD tarafında ise cuma günü endeksler yükselişle kapanmıştı. Dow Jones %0,29, S&P500 %0,42 ve Nasdaq %0,29 değer kazanırken, bu sabah ABD ve Avrupa vadeli endeksleri yeniden satıcı seyreliyor.

Piyasalar açısından bu haftanın en önemli gündem maddeleri ABD'de başlayacak bilanço sezonu, enflasyon verileri ve Fed Başkanı Kevin Warsh'un göreve geldikten sonraki ilk Kongre sunumu olacak. Bilanço sezonunda özellikle yapay zekâ yatırımlarının şirket kârlarına ne ölçüde yansıdığı yakından takip edilirken, Warsh'un yüksek enflasyon, olası faiz artırımları ve Fed'in yeni para politikası çerçevesine ilişkin vereceği mesajlar piyasaların odağında olacak. Fed'in Kongre'ye sunduğu ve Warsh'un sunumu yapacağı yarı yıllık Para Politikası Raporu da ekonominin güçlü seyrini koruduğuna, iş gücü piyasasının istikrarlı kaldığına ve enflasyonun enerji fiyatları, tarifeler ve yapay zekâ kaynaklı güçlü talep nedeniyle %2 hedefinin üzerinde kalmayı sürdürdüğüne işaret etti. Raporda ayrıca Fed bünyesinde oluşturulan görev güçlerinin iletişim, bilanço yönetimi, veri kullanımı, istihdam ve enflasyon başlıklarında çalışmalarını sürdüreceği belirtildi. Hafta sonu ABD-İran hattında yeniden yükselen gerilimin etkisiyle dolar güç kazanırken, Fed'e yönelik faiz artırımları beklentileri de yükselmeye devam ediyor. Piyasalar yıl sonuna kadar birden fazla faiz artırımını fiyatlarlarken, faiz politikasına duyarlı bir gösterge olan ABD 2 yıllık tahvil getirisi %4,22 ile Şubat 2025'ten bu yana en yüksek seviyesinde bulunuyor. 10 yıllık tahvil getirisi de %4,57 seviyelerinde, dolar endeksi ise 101 seviyesinin üzerinde seyreliyor. EURUSD paritesi ise 1,1404 seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içinde BIST100 endeksi geçtiğimiz haftanın son işlem gününü %1,53 yükselişle 14.321 seviyesinden tamamlarken, işlem hacmi 185,4 milyar TL olarak gerçekleşti. Cuma günü ulaştırma hisseleri %2,24 ve sanayi hisseleri %2,15 ile yükselişe katılırken, bankacılık endeksi %1,07 gerileyerek negatif ayrıştı. Bu sabah dolar/TL 47,00, 5 yıllık CDS primi ise 225 seviyelerinde seyreliyor. Yurt içinde haftaya mayıs ayı cari denge ve perakende satış verileriyle başlıyoruz. Çarşamba günü 15 Temmuz tatili nedeniyle yurt içi piyasalar kapalı olacak. Haftanın son işlem gününde ise Fitch Ratings'in Türkiye'ye ilişkin kredi notu ve görünüm değerlendirmesi beklenicek.

ABD-İran hattında yeniden tırmanan gerilimle birlikte yükselen enerji fiyatları, dolar ve ABD tahvil getirilerindeki artışı desteklerken, bu görünüm kıymetli metaller üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor. Ons altın bu sabah 4.073\$, ons gümüş 58,48\$ seviyelerinde bulunuyor. Enerji arzına yönelik endişelerle Brent petrol 79,2\$ seviyelerine yükselirken, Bitcoin ise 62.800\$ seviyelerinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1455-1,1520, aşağı yönde 1,1392-1,1325 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3436-1,3483, aşağı yönde 1,3345-1,3262 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.155\$-4.200\$, aşağı yönde 4.021\$-3.940\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 61,00\$-62,32\$, aşağı yönde 57,22\$-55,61\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.675\$-1.732\$, aşağı yönde 1.574\$-1.535\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.293\$-1.332\$, aşağı yönde 1.213\$-1.180\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.626€-3.674€, aşağı yönde 3.540€-3.473€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 54,14€-56,82€, aşağı yönde 50,13€-49,01€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 47,1000, aşağı yönde MOST indikatörü 46,0216 seviyesi 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

- Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi (2021=100) 2026 Mayıs ayında yıllık bazda değişim göstermedi. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi ise bir önceki aya kıyasla %2,9 düşüş kaydetti.
- OSBDER Yönetim Kurulu Başkanı Murat Önay, sanayide yavaşlamanın sahaya yansımalarının belirginleştiğini söyledi. Önay, iş azlığı nedeniyle birçok fabrikanın toplu tatile çıktığını belirtirken, Dudullu OSB'deki kreşte kapasitenin ücretlerin ödenememesi nedeniyle %70-80'e gerilediğini, teknoparkta ise ilk kez boş alanların oluştuğunu ifade etti.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan "Enflasyon ve Makroekonomik Görünüm" başlıklı sunumunda, enflasyon beklentilerinde bozulmanın sınırlı olduğunu belirtirken, ekonomik aktivitede yavaşlama görüldüğünü kaydetti. Kira ve eğitimdeki katılımların azalmasının hizmet enflasyonundaki dezenflasyonu desteklediğine dikkat çeken Karahan, arz şoklarının enflasyonu yukarı çektiğini söyledi. Hanehalkı döviz talebinin sınırlı kaldığını belirten Karahan, çekirdek enflasyondaki son artışın yakın vadeli enflasyon üzerinde yukarı yönlü riskler oluşturduğunu dile getirdi. Karahan, dezenflasyon sürecinin sürdüğünü ancak jeopolitik gelişmelerin süreci bir miktar geciktirdiğini söyledi. Karahan, fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun korunacağını ifade etti. Karahan, sıkı finansal koşulların etkisiyle ekonomik aktivitede yavaşlamanın sürdüğünü belirtti. GSYH büyümesi, perakende satış hacmi ve kartlı harcamalar gibi talep göstergelerinin ekonomide dengelenmeye işaret ettiğini kaydeden Karahan, otomobil satışları ile dayanıklı tüketim harcamalarında gerileme yaşandığını, kapasite kullanım oranlarının ise tarihsel ortalamaların altında seyrettiğini ifade etti.
- Konuya ilişkin bilgi sahibi kaynaklara göre, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Fatih Karahan cuma günü yatırımcılara faiz indirimleri ile ilgili tartışmaların sürdüğünü ancak temmuz ayı enflasyon verisi ve İran savaşına ilişkin daha fazla bilgi sahibi olmak istediklerini söyledi.
- TCMB verilerine göre 3 Temmuz haftası itibarıyla ticari kredi faizi %43,5 olarak kaydedildi. Böylelikle son bir yılın en yüksek seviyesi görüldü.
- Bloomberg'in konuştuğu kaynaklara göre Türkiye F-35 programına geri dönebilmek için S-400'lerin devri konusunda Rusya'nın onayını talep etti. Geçtiğimiz aylarda Bloomberg'e bilgi veren kaynaklar, Türkiye'nin S-400 füze sistemlerini Rusya'ya iade etmeyi önerdiği yazmıştı. Moskova'nın bu fikre sıcak bakmadığını belirten kaynaklar, Türk yetkililerin üçüncü ülkeye devir konusunu geçtiğimiz haftalarda Rusya'ya ilettiğini ifade etti.
- Kremlin Sarayı Sözcüsü Dmitriy Peskov, Rusya'nın Türkiye'ye tedarik ettiği S-400 uçaksavar füze sistemlerinin üçüncü ülkelere satış konusunda Türkiye ile temas halinde olduklarını ifade ederek, "Son derece hassas bir konu. Rusya ile Türkiye temas halinde" dedi. Konuyla ilgili diplomatik kanalların açık olduğunu belirten Kremlin Sözcüsü, Türkiye ile bu görüşmelerin gelecekte de devam edeceğini vurguladı.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, Türkiye ile KKTC arasında imzalanan mutabakat kapsamında iki ülkeyi deniz altından birbirine bağlayacak doğalgaz boru hattı için çalışmaların başlatıldığını açıkladı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığından (GİB) edinilen bilgilere göre, mükellefler tarafından vergi dairesine yönelik borçların taksitlendirilmesine imkan tanıyan düzenlemeye yoğun ilgi gösteriliyor. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek de düzenlemenin af niteliği taşımadığını, vergisini düzenli ödeyen mükellefler açısından adaleti koruyan bir sistem kurulduğunu belirterek, uygulamanın "ödeme iradesi" bulunan esnaf gibi mükelleflere kolaylık sağlayacağına işaret etmişti.
- BBVA Research'ün Türk bankacılık sektörüne ilişkin Temmuz ayı değerlendirmesine göre, makro ihtiyati sıkılaştırma adımlarının etkisi en belirgin biçimde döviz kredilerinde hissediliyor. Kuruma göre Mayıs ayında devreye giren ek kısıtlamaların ardından döviz cinsi kredi büyümesi yavaşlamayı sürdürürken, TL kredi büyümesi bu sıkılaşmaya karşı görece dirençli kalmayı başardı.
- İthalatta ek gümrük vergisi düzenlemesi yapıldı. Düzenlemelerle ithalat rejimi, ilave gümrük vergisi, gözetim uygulamaları ve korunma önlemlerinde güncellemeye gidildi. (Karara ulaşmak için [tıklayınız](#).)

Avrupa

- Almanya Federal İstatistik Ofisi (Destatis), haziran ayına ilişkin nihai enflasyon verilerini açıkladı. Almanya'da mayısta %2,6 olan yıllık enflasyon, haziranda %2,3'e indi. Böylece daha önce açıklanan öncü veriler teyit edildi. Tüketici fiyatları haziranda bir önceki aya göre %0,3 geriledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Stournaras, geçen ay savaşın durmasının petrol fiyatlarında bir düşüşe yol açtığını ve bununla birlikte manşet enflasyonda da bir yavaşlama yaşandığını anlattı. Stournaras, "Bu gelişmeler devam etseydi, önceki tahminlere kıyasla daha yüksek büyüme ve daha düşük enflasyon görülebilirdi. Çatışmalar yeniden başladı, bu yüzden başlangıç noktasına geri döndük" dedi.
- İngiltere'nin, Ukrayna'nın savunma finansmanı amacıyla oluşturulan 60 milyar euroluk AB kredi programına katılmak üzere ileri aşamadaki görüşmeler yürüttüğü bildirildi. İngiltere'nin mali katkısının, program kapsamındaki sözleşmelerden İngiliz savunma şirketlerinin alacağı paya göre belirlenmesi bekleniyor; resmî açıklamanın önümüzdeki hafta yapılabileceği belirtildi.

ABD

- Fed'in Kongre'ye sunacağı yarı yıllık Para Politikası Raporu'nda, Orta Doğu'daki çatışmaların yarattığı yüksek belirsizliğe rağmen ekonomik faaliyetin güçlü seyrini koruduğu, işgücü piyasasının istikrarlı kaldığı ve uzun vadeli enflasyon beklentilerinin %2 hedefiyle uyumlu olduğu belirtildi. Fed Başkanı Kevin Warsh'un gelecek hafta Kongre'ye sunacağı raporda, enflasyonun bu yıl yükseldiği, enerji dahil arz yönlü şokların etkisiyle uzun vadeli %2 hedefinin üzerinde kalmayı sürdürdüğü belirtildi. İlk çeyrekte reel gayri safi yurt içi hasılanın (GSYH) ılımlı bir hızda büyüdüğü belirtilen raporda, hanehalkı tüketimindeki artışın ise sınırlı kaldığı kaydedildi. Fed'in para politikasının temelini oluşturan beş alana ilişkin bağımsız çalışma gruplarının yılın geri

* 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.



kalanında çalışmalarını sürdüreceği hatırlatılan raporda, her grubun mevcut uygulamaları inceleyeceği, alternatifleri değerlendireceği ve nihai karar Fed'e ait olmak üzere öneriler sunacağı belirtildi. Raporda, fiyat artışlarını destekleyen başlıca unsurlar arasında ithal ürün maliyetlerini artıran gümrük tarifeleri, Orta Doğu'daki çatışmalar nedeniyle yükselen enerji fiyatları ve yapay zeka odaklı yüksek teknoloji ürünlerine yönelik güçlü talep gösterildi. İlk çeyrekteki büyümenin, yüksek teknoloji yatırımlarındaki güçlü artış ve geçen yılın dördüncü çeyreğinde yaşanan hükümet kapanmasının ardından federal alımlardaki toparlanmayla desteklendiği belirtilirken, konut piyasasının ise zayıf görünümünü koruduğu kaydedildi.

- ABD Başkanı Donald Trump, Walter Reed Ulusal Askeri Tıp Merkezi'nde yeni bir sağlık taramasından geçtiğini ve "tam puan aldığını" duyurdu. Sağlık taraması esnasında ayrıca beyin sağlığıyla ilgili bir "bilişsel test daha talep ettiğini" belirten Trump, "Tüm soruları doğru yanıtladım. Washington D.C.'de bunu başarabilecek çok az insan var" dedi.

Asya

- Basra Körfezi'ndeki grevlerin petrol sevkiyatlarını tehdit etmesi nedeniyle Çin, iç tüketicileri korumak için bazı büyük rafinerilere yakıt üretimini yüksek tutmaları talimatını verdi.
- Moody's Analytics, Çin'in ikinci çeyrek ekonomik büyümesinin, önceki çeyrekteki %5.0'ten %4.7'ye yavaşlamasının beklendiğini belirtti. Kurumun raporuna göre, büyümenin kompozisyonu endişe kaynağı. Zayıf hanehalkı tüketimi, düşük yatırım ve uzun süredir devam eden emlak sektöründeki gerileme iç ekonomiyi baskılıyor.

Dünyadan

- ABD, İran'ın Hürmüz Boğazı'nda uluslararası deniz taşımacılığına yönelik saldırılarını yeniden başlatmasının ardından, İran'ın finans ağına destek sağladığı öne sürülen kişi ve kuruluşları yeni yaptırım listesine aldı.
- Sosyal paylaşım platformu Truth Social hesabından Cuma günü paylaşım yapan Trump, "İran İslam Cumhuriyeti bizden 'müzakerelere' devam etmemizi istedi. Biz de bunu kabul ettik" dedi.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın kendisine yönelik bir suikast girişiminde bulunması halinde Tahran'ın "daha önce hiç görülmemiş seviyede" bombalanması için talimat verdiğini söyledi.
- ABC News'e isminin paylaşılmasıyla kaydıyla konuşan üst düzey bir ABD'li yetkili, Washington'ın Tahran'dan "Hürmüz Boğazı'nın tüm geçiş yollarının açık olduğunu ve artık gemilere ateş edilmediğini" kabul eden bir açıklamayı kamuoyuna duyurmasını istediğini aktardı. ABD'li yetkili, Pazar günü yapılacak görüşmelere ilişkin, İran'ın Hürmüz Boğazı'nın çatışmalardan önce olduğu gibi açık kalmasını kabul etmesi yönündeki beklentisini dile getirdi.
- Umman ile İran, Hürmüz Boğazı'nda seyrüsefer güvenliği ve serbestisinin sağlanmasına ilişkin görüşmeleri teknik ve siyasi düzeyde sürdürme konusunda anlaştı.
- ABD'nin, Hürmüz Boğazı'ndan geçen ticari bir gemiye ateş açan İran'a karşı bu hafta üçüncü saldırı turunu başlattığı bildirildi. İran'a ticari gemilere yönelik daha önceki saldırıları sonrasında ABD ile yaptığı mutabakat zaptına bağlılığını göstermesi için "bir fırsat daha sunulduğu" ifade edilen açıklamada, fakat İran'ın Hürmüz Boğazı'ndan geçen ticari gemilere ve sivil denizcilere saldırmaya devam ettiği vurgulandı.
- ABD-İran hattında tansiyon yeniden yükseldi. İran Devrim Muhafızları Ordusu Hürmüz Boğazı'nın ikinci bir duyuruya kadar kapatıldığını duyurdu.
- ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM), İran'ın kapatıldığını duyurduğu Hürmüz Boğazı'nın uluslararası su yolundan yasal geçiş yapmak isteyen tüm gemilere açık olduğunu bildirdi. ABD Başkanı Donald Trump ise, New York merkezli televizyon kanalı NBC'ye verdiği röportajda, "Hürmüz Boğazı açık. Dün gece onları (İran) fena bombaladık. Onlar çok ama çok kötü ve hasta ruhlu insanlar" dedi.
- İsrail Savunma Bakanı, İran'a yeni saldırılar için orduya hazırlık yapması talimatını verdiğini duyurdu.
- İran Meclis ve Müzakere Heyeti Başkanı Muhammed Bakır Kalibaf, ABD'nin İran'a yönelik saldırıları sonrası, "Tek taraflı anlaşmalar dönemi sona erdi." dedi.
- ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM), İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki ticari gemilere yönelik "saldırma kapasitesini zayıflatmak" amacıyla yeni saldırılar başlattığını duyurdu. Daha sonra CENTCOM, İran'a yönelik son saldırı dalgasının tamamlandığını duyurarak, "Bu kapsamda birden fazla konumdaki onlarca hedef hassas güdümlü mühimmatlarla vuruldu" açıklamasında bulundu.

* 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.