

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	ILO İşsizlik Oranı (3 Aylık) (%)	Nisan	5,0	5,0
09:00	İngiltere	Ortalama Haftalık Kazançlar (3 Aylık) - Yıllık (%)	Nisan	4,0	4,1
10:00	Türkiye	Konut Satışları (bin)	Mayıs	126,8	
10:00	Türkiye	Konut Satışları - Yıllık (%)	Mayıs	2,6	
14:00	Türkiye	TCMB PPK Toplantı Özeti	11-Haz		
14:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Politika Faizi (%)	18-Haz	3,75	3,75
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları (bin)	13-Haz	225	229
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Haziran	10,0	-0,4
17:00	ABD	CB Öncü Göstergeler Endeksi	Nisan	0,1	0,1

**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)

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Fed'in Kevin Warsh başkanlığında gerçekleştirdiği ilk toplantıda Fed'in politika faizini beklentilere paralel şekilde sabit tutmasına rağmen, güncellenen projeksiyonların bu yıl faiz artışı ihtimalini koruması risk iştahını baskıladı. Dün ABD piyasaları günü sert kayıplarla tamamladı. Dow Jones %0,98, S&P500 %1,21 ve Nasdaq %1,34 geriledi. Bu sabah ise ABD ve İran'ın ateşkes anlaşmasını imzalaması piyasalara destek veriyor. Asya tarafında Japonya piyasaları pozitif seyrederken, Çin ve Hong Kong endeksleri satıcı bir görünüm sergiliyor. ABD vadeli endeksleri Fed sonrası görülen düşüşlerin ardından toparlanırken, Avrupa vadeli endekslerinde negatif seyir izleniyor.

Kevin Warsh'un ilk FOMC toplantısından çıkan mesajlar piyasa beklentilerinden daha şahin bir tablo ortaya koydu. Federal fonlama oranı %3,50-3,75 aralığında sabit bırakılırken, güncellenen projeksiyonlarda üyelerin yarısının bu yıl en az bir faiz artırımını öngörmesi dikkat çekti. Ayrıca Fed'in karar metninden ek faiz ayarlamaları ifadesinin çıkarılması ve 2026 yılı çekirdek enflasyon beklentisinin %2,7'den %3,6'ya yükseltilmesi, Komite'nin enflasyon risklerinde ciddi artış gördüğüne işaret etti. Warsh'un toplantı sonrasındaki açıklamaları da şahin algıyı güçlendirdi. Yeni Fed Başkanı, fiyat istikrarının tartışmaya açık olmadığını vurgularken, ileriye dönük yönlendirme konusunda daha temkinli bir yaklaşım benimsediğini ve yüksek belirsizlik ortamında veriye bağlı hareket edeceklerini belirtti. Warsh ileriye dönük yönlendirme konusunda takındığı temkinli tutum nedeniyle kendi faiz projeksiyonunu nokta grafiğe dahil etmedi. Ayrıca Fed iletişimi, bilanço yönetimi, veri kullanımı, üretkenlik ve istihdam dinamikleri ve enflasyon çerçevesi gibi alanlarda kapsamlı görev güçleri kurulacağını açıkladı. Karar ile yükselen dolar endeksi 100,6 seviyesine yaklaşmasının ardından bu sabah 100,2 seviyelerinde bulunuyor. Kısa vadeli tahvil getirileri yükselişe geçerken, ABD 2 yıllık tahvil getirisi %4,16, 10 yıllık tahvil getirisi ise %4,44 seviyelerinde seyrediyor. İngiltere tarafında da bugün Merkez Bankası kararı takip edilecek. Toplantı öncesinde açıklanan mayıs enflasyon verileri beklentilerden daha olumlu bir tablo sundu. Yıllık enflasyon %2,8 seviyesinde sabit kalarak beklentilerin altında gerçekleşirken, son bir yılın en düşük seviyelerini korudu. Ancak çekirdek enflasyonun %2,6'ya yükselmesi ve hizmet enflasyonunun %3,7 seviyesine çıkması, fiyat baskılarının sürdürdüğünü gösterdi. Dolayısıyla enflasyon görece olumlu gelse de piyasalar BoE'den yıl sonuna kadar en az bir faiz artırımını beklentisini koruyor. Bugünkü toplantıda ise politika faizinde değişiklik beklenmiyor. Karar öncesinde açıklanacak işgücü verileri de yakından takip edilecek. GBPUSD güçlenen doların etkisiyle 1,3310 seviyelerinde seyrediyor. EURUSD ise 1,1520'lerden işlem görüyor.

Yurt içinde bugün konut satışları ve TCMB'nin geçtiğimiz haftaki PPK toplantısına ilişkin özetler takip edilecek. BIST100 endeksi dün günü %0,50 düşüşle 14.421 seviyesinden tamamlarken, işlem hacmi 174,4 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 46,44, 5 yıllık CDS primi 219 seviyesinde seyrediyor.

Kıymetli metaller Fed toplantısı sonrası baskı altında kalsa da ABD-İran anlaşmasının imzalanmasıyla kayıplarının bir kısmını geri alıyor. Dün 4.219\$ seviyelerine kadar gerileyen ons altın bu sabah 4.300\$ seviyelerinde işlem görüyor. Ons gümüş ise 66,81\$ seviyelerini görmesi ardından 68,70\$ civarında seyrediyor. İmzalanan anlaşmanın enerji arzına ilişkin etkileri azaltmasıyla Brent petrol 77,7\$ seviyelerine kadar gerilemiş durumda. Bitcoin ise 63.800\$ seviyelerinde işlem görüyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ◆ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1545–1,1588, aşağı yönde 1,1470–1,1392 seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3353–1,3402, aşağı yönde 1,3262–1,3179 seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.373\$–4.481\$, aşağı yönde 4.219\$–4.170\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 70,10\$–71,12\$, aşağı yönde 66,81\$–65,52\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.828\$–1.880\$, aşağı yönde 1.732\$–1.694\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.373\$–1.397\$, aşağı yönde 1.300\$–1.260\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.773€–3.859€, aşağı yönde 3.683€–3.606€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **XAGEUR:** yukarı yönde 61,32€–64,00€, aşağı yönde 58,19€–56,19€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **USDTRY:** yukarı yönde 46,8000, aşağı yönde MOST indikatörü 45,3954 seviyesi öne çıkıyor.

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

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- Dünya Bankası, Türkiye'nin yenilenebilir enerji piyasasını büyütme, rüzgar enerjisi ve ticari ölçekli batarya depolama yatırımlarına desteği genişletmek üzere 400 milyon euro (468,4 milyon dolar) tutarında ilave finansmanı onayladığını bildirdi.
- İSO Başkanı Erdal Bahçivan sanayici için en kötünün geride kalmadığını belirterek, "Ne telaşa kapılmayalım ne de aşırı iyimserliğe girmeliyiz" dedi. Genel gidişata bakıldığında sanayinin eski ivmesini bulamadığını belirten Bahçivan "Henüz daha çözmemiz gereken epey konumuz var. El atmamız gereken dertlerimiz var." ifadesini kullandı.
- Türkiye'de Hazine'nin ihraç ettiği eurobondlara ilişkin olumlu görüşünü koruyan BBVA, yatırım hikayesinin değiştiğini ve daha önce toparlanma olarak görülen yatırım temasının artık carry ve normalleşme hikayesine döndüğü görüşünde.
- ABD'de görülen Halkbank davası hakim ABD Adalet Bakanlığı'nın talebini kabul etmesiyle düşürüldü.
- TCMB, Sağlam Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri A.Ş.'ye elektronik para kuruluşu olarak faaliyet izni verdi. Kararla birlikte şirket, ödeme hizmetlerinin yanı sıra elektronik para ihracı hizmeti de sunabilecek.

### Avrupa

- İngiltere Ulusal İstatistik Ofisi (ONS) verilerine göre, nisanda %2,8 olan yıllık enflasyon mayısta da değişmedi. Böylece enflasyon, Mayıs 2025'ten sonra görülen en düşük seviyesini korudu. Piyasa beklentisi enflasyonun %3 seviyesinde gerçekleşeceği yönündeydi. Yıllık bazdaki çekirdek enflasyon ise mayısta %2,6'ya çıktı. Hizmet enflasyonu yıllık bazda %3,7'ye ulaştı.
- Avrupa İstatistik Ofisi'nin (Eurostat) nihai verilerine göre Euro Bölgesi'nde nisanda %3 olan yıllık enflasyon, mayısta %3,2'ye çıktı. Enflasyon, mayısta aylık bazda ise %0,1 oldu.
- Avrupa Birliği ile Fransa arasında SAFE mekanizması kapsamında yaklaşık 15,09 milyar euroluk kredi anlaşması imzalandı. Finansman, Avrupa savunma sanayisinin güçlendirilmesi ve ortak savunma projelerinin desteklenmesi amacıyla kullanılacak.

### ABD

- ABD'de mayıs ayında perakende satışlar bir önceki aya göre %0,9 artarak beklentileri aştı. İran savaşı nedeniyle mayıs ayında benzin fiyatlarının yükselmesiyle birlikte, benzin istasyonlarındaki satışlar %3,4 artarak genel rakamın yükselmesine katkıda bulundu. Benzin istasyonlarındaki satışlar hariç tutulduğunda, satışlar %0,7 oranında istikrarlı bir artış gösterdi. Perakende satışlar yıllık bazda ise mayıs ayında %6,9 arttı. Nisan ayında artış %4,9'du.
- ABD Ulusal Emlakçılar Birliği'nin yayınladığı verilere göre, geçen ay beklenen konut satışları beklentilerin üzerinde %3,8 arttı. NAR Başekonomisti Lawrence Yun, yaptığı açıklamada, "Konut kredisi faiz oranlarında bir değişiklik olmamasına rağmen, geç bahar aylarında yaşanan alıcı akını, birikmiş konut talebinin ve tüketicilerin %6'nın üzerindeki konut kredisi faiz oranlarını yeni normal olarak kabul ettiğinin bir göstergesi" dedi.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2026 yılı ikinci çeyrek büyüme tahminini %2,8'den %3,0'e yükseltti.
- Fed, politika faizini beklentiler doğrultusunda %3,50-3,75 aralığında sabit bıraktı. Karar, Fed Başkanı Kevin Warsh'un görev gelmesinin ardından başkanlık ettiği ilk para politikası toplantısında alındı. Fed, 18 FOMC üyesinden 9'unun 2026 yılında faiz artırımını öngördüğünü açıkladı. Fed Başkanı Warsh ise, tahminler için değer bildirmedi. Bununla birlikte Fed, fiyat istikrarını sağlama konusundaki kararlılığını yineledi. Karar metninde Komite'nin fiyat istikrarını tesis etmeye odaklanacağı vurgulandı. Ayrıca "ek faiz ayarlamaları" ifadesi Fed'in karar metninden çıkarıldı. Fed üyelerinin 2026 yılı büyüme beklentisi %2,4'ten %2,2'ye geriledi. Buna karşın 2026 yıl sonu çekirdek enflasyon beklentisi %2,7'den %3,6'ya yükseldi. Aynı dönem için işsizlik beklentisi ise %4,4'ten %4,3'e çekildi. 2027 yılına ilişkin beklentilerde ise yıl sonu çekirdek enflasyon beklentisi %2,2'den %2,3'e yükselirken, büyüme beklentisi %2,3 olarak açıklandı. Fed 2028 yıl sonuna ilişkin projeksiyonlarında ise büyüme beklentisi %2,2'ye, çekirdek enflasyon %2,1'e, fonlama oranı ise %3,4'e yükseldi. PCE enflasyon ve işsizlik oranı ise sabit kaldı.
- Fed Başkanı Kevin Warsh, toplantının ardından yaptığı değerlendirmede, görüşmenin Fed'in kurumsal geleneklerinin en iyi örneklerinden birini sergilediğini söyledi. Komitenin fiyat istikrarını sağlama konusunda kararlı olduğunu vurgulayan Warsh, enflasyonun hâlâ Fed'in %2'lik hedefinin belirgin şekilde üzerinde seyrettiğinin farkında olduklarını belirterek, fiyat baskılarını kalıcı olarak kontrol altına almak için gerekli adımların atılacağını ifade etti. Warsh, Fed'in para politikası çerçevesini güçlendirmek amacıyla birçok alanda görev gücü oluşturacağını açıkladı. Bu kapsamda Fed iletişimi, Fed bilançosu, mevcut veri kaynaklarının kullanımı ile üretkenlik ve istihdam dinamikleri ve Fed'in enflasyon çerçevesi olmak üzere görev güçlerinin hayata geçirileceğini belirten Warsh, söz konusu ekiplerin para politikası uygulamalarına önemli katkılar sağlayacağını söyledi. Bu görev güçlerinin sonuç odaklı çalışacağını ifade eden Warsh, bu yapıların Fed'e daha taze ve farklı bakış açıları kazandıracığını vurguladı. Warsh, bağımsız görev güçlerinin kendi alanlarında uzman ve ekonomi konusunda derin bilgi birikimine sahip isimlerden oluşacağını belirterek, bu ekiplerin Fed personeline ve karar alma süreçlerine önemli katkılar sağlayacağını inandığını ifade etti. Warsh "Fed iletişiminin biçimi ve yapısı da değerlendirilecek. İletişim ekibimizin makul değişiklik önerileri sunmasını bekliyoruz. İkinci görev gücü olan bilanço görev gücü ise mevcut yeterli rezerv rejimini ve Fed bilançosunun kompozisyonunu inceleyecek. Ayrıca para politikası operasyonları açısından alternatif çerçeveler geliştirmeye çalışacak. Veri odaklı görev gücü ise hangi verilerin ve hangi kaynakların daha etkin kullanılabileceğini değerlendirecek." dedi. Warsh, Fed'in temel görevinin enflasyonu doğru şekilde ölçmek ve fiyat istikrarını sağlamak olduğunu belirterek, uzun vadeli enflasyon hedefinin %2 olmaya devam ettiğini söyledi. Küresel koşulların zaman zaman değişebileceğini ifade eden Warsh, para politikasının başarısının kısa vadeli dalgalanmalardan ziyade uzun vadede %2'lik hedefe ulaşılmasıyla ölçüleceğini vurguladı. Warsh, ileriye dönük yönlendirme (forward

\* 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.



guidance) konusunda ise daha temkinli bir yaklaşım benimsediklerini kaydetti. Mevcut ekonomik koşullarda sözlü yönlendirmelerin geçmiş dönemlerde olduğu kadar faydalı olmayabileceğini değerlendirdiklerini belirten Warsh, son günlerde komite içerisinde bu konunun yoğun şekilde ele alındığını aktardı. Belirsizliklerin yüksek seyrettiği bir dönemde daha esnek ve verilere dayalı bir politika yaklaşımının uygun olacağı görüşünün öne çıktığını ifade etti.

- Citigroup, ABD Merkez Bankası yetkililerinin daha şahin bir duruş sergilemesini gerekçe göstererek ilk faiz indirimi beklentisini Eylül 2026'dan Ekim 2026'ya öteledi. Kurum, daha önce 2026 yılının eylül, ekim ve aralık aylarında faiz indirimi bekliyordu. Kurum, daha önce 2026 yılının eylül, ekim ve aralık aylarında faiz indirimi beklerken yeni tahmininde indirimlerin Ekim ve Aralık 2026'da yapılacağını, üçüncü indirimin ise Ocak 2027'de gerçekleşeceğini öngördü.
- J.P. Morgan Asset Management APAC Baş Piyasa Stratejisti Tai Hui Fed'in bu yıl faiz oranlarında herhangi bir değişiklik yapmasının düşük olasılık olduğunu belirtti. Hui, Federal Açık Piyasa Komitesinin mevcut politika faizleriyle sabırlı kalma konusunda rahat görüldüğünü ifade etti.
- DoubleLine Capital Üst Yöneticisi Jeffrey Gundlach, Fed Başkanı Kevin Warsh'ın yatırımcıların beklediğinden daha şahin bir tutum sergilediğini ve fiyat istikrarını yeniden sağlama konusundaki kararlılığını ortaya koyduğunu söyledi. Warsh'ın fiyat istikrarını sağlama konusunda açık bir mesaj verdiğini ifade eden Gundlach, yeni Fed başkanının kolay para politikasına sıcak bakmadığını kaydetti.
- Goldman Sachs Group Inc. Başkan Yardımcısı ve eski Dallas Fed Başkanı Rob Kaplan, enflasyonun yüksek seyretmeye devam etmesi halinde Fed'in eylül ayında veya sonbahar döneminde faiz artırımının gerekebileceğini söyledi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Intel'e destek verilmesinin ABD'nin yarı iletken üretim kapasitesini yeniden ülkeye kazandırma stratejisinin bir parçası olduğunu söyledi. Trump, ABD'nin yarı iletken teknolojilerindeki liderliğini zamanla kaybettiğini savunarak, geçmiş yönetimlerin sektörün üretim kapasitesinin Tayvan ve diğer ülkelere kaymasına izin verdiğini öne sürdü.
- Wall Street bankaları, ABD'li düzenleyici kurumlardan önerilen Basel küresel banka sermaye standartlarını daha fazla gevşetmelerini talep etti. FT'nin haberine göre bankalar, mevcut taslağın 29 trilyon dolarlık ABD Hazine tahvili piyasasındaki likiditeyi zayıflatabileceği uyarısında bulunarak düzenlemenin yeniden değerlendirilmesini istedi.

## Asya

- Sumitomo Mitsui DS Asset Management Stratejisti Masahiro Ichikawa, Japonya Merkez Bankasının nihai faizi %2,0 seviyesine taşıyacak istikrarlı bir sıkılaştırma süreci izlemesini bekliyor. Ichikawa, BOJ'un ekim ayında 25 baz puanlık faiz artırımına gitmesini, ardından Mart ve Eylül 2027 ile Mart 2028'de para politikasını daha da sıkılaştırmasını öngörüyor.

## Dünyadan

- Uluslararası Enerji Ajansı (UEA), İran savaşının petrol talebi üzerindeki etkisinin daha önce tahmin edilenden çok daha derin olmasını ve piyasanın gelecek yıl tekrar arz fazlasına dönmesini bekliyor. UEA aylık raporunda, "yüksek yakıt fiyatları ve ürün tedarikinde yaşanan aksamalar" nedeniyle dünya petrol tüketiminin bu yıl günde 1,1 milyon varil veya yaklaşık %1 oranında düşeceğini ve bunun 2020'deki Covid pandemisinden bu yana en büyük düşüş olacağını belirtti.
- ABD Başkanı Donald Trump piyasanın İran anlaşmasından çok memnun olduğunu, petrol fiyatlarının düştüğünü söyledi.
- İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayi, ABD ile varılan mutabakatın İsviçre'de yapılması planlanan imza töreninin erteleneceği yönündeki iddiaları yalanladı. Bekayi, programda herhangi bir değişiklik olmadığını belirtirken, Hürmüz Boğazı'ndaki deniz ablukasının 30 gün içinde kaldırılması gerektiğini ifade etti.
- Üst düzey bir ABD'li yetkili, ABD ile İran arasında varılan 14 maddelik mutabakat metnini ilk kez kamuoyuyla paylaştı. Mutabakatta, Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması, İran'ın nükleer silah geliştirmemesi, yaptırımların kaldırılması için müzakerelerin başlatılması ve nihai anlaşmanın 60 gün içinde tamamlanması hedefi yer aldı.
- Donald Trump, İran ile varılan mutabakatın çok güçlü ve kapsamlı bir belge olduğunu belirterek anlaşmanın "iki paragraflık basit bir metin olmadığını" söyledi. Trump, mutabakatın İran'ın nükleer silah edinmesini engellemeyi amaçladığını vurguladı.
- Beyaz Saray yetkilileri BBC'ye yaptığı açıklamada, ABD ve İran arasında iki ülke arasındaki ateşkesi uzatmak için bir anlaşmanın imzalandığını ve yürürlüğe girdiğini doğruladı. ABD Başkanı Donald Trump 17 Haziran'da Fransa'da düzenlenen G7 zirvesine katılırken hayati önem taşıyan Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasını öngören anlaşmayı resmen imzaladı. Tahran'ın doğruladığı üzere, İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan da aynı gün belgeyi imzaladı.
- Brezilya Merkez Bankası, kötüleşen enflasyon görünümüne rağmen aşırı sıkı para politikasının gevşetilmesini temkinli biçimde sürdürerek gösterge faizini üst üste üçüncü toplantıda çeyrek puan indirdi. Banka gösterge faiz Selic'i %14,25'e çekti.

\* 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.