

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	ÜFE - Aylık (%)	Haziran	-0,4	0,3
09:00	Almanya	ÜFE - Yıllık (%)	Haziran	1,8	2,2
10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi (12 Ay Sonrası Enflasyon Beklentisi) (%)	Temmuz	23,8	
17:00	ABD	CB Öncü Göstergeleri Endeksi	Haziran	0,1	
17:30	Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (milyar TL)	Haziran	14989	
	Türkiye	Hazine 2 Yıl Vadeli Kira Sertifikası İhraç Edecek			
	Japonya	Japonya Piyasaları Resmi Taktili Sebebiyle Kapalı Olacak			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Japonya piyasaları Denizcilik Günü nedeniyle kapalıyken, Asya'da ayrıışan bir görünüm izleniyor. Güney Kore'de Kospi endeksinde %4,10 satış görülürken, Çin'de kredi faizlerinin 14. ayda da sabit tutulmasının ardından Çin ve Hong Kong borsaları pozitif seyrediyor. ABD'de cuma günü teknoloji hisselerine gelen satışlarla Dow Jones %0,77, S&P 500 %1,01 ve Nasdaq %1,40 gerileyerek haftayı negatif tamamladı. Satışlarda, Çinli yapay zekâ girişimi Moonshot AI'nın ABD'nin yapay zekâ alanındaki liderliğine yönelik algıyı sorgulatan yeni model duyurusu etkili olurken, Nasdaq 100 vadelipleri yeni haftaya %0,5 yükselişle başladı. Bu sabah ABD ve Avrupa vadeli endekslerinde karışık bir görünüm izliyoruz.

ABD ve Avrupa tarafında jeopolitik gerilime rağmen fiyatlamalar görece sakin kalırken, dolar endeksi 100,7 seviyesinde yatay seyrini koruyor. Cuma günü ABD 10 yıllık tahvil getirisi %4,54, 2 yıllık tahvil getirisi ise %4,17 seviyesinden kapanırken, sanayi verileri büyüme tarafında ivme kaybına işaret etti. ABD'de sanayi üretimi haziranda aylık %0,1 artarken, imalat sanayi üretiminin değişim göstermemesi ve kapasite kullanım oranının %76,1 ile uzun vadeli ortalamanın 3,3 puan altında kalması, üretim tarafındaki zayıflığı teyit etti. Enflasyon beklentilerinde ise kısa vadeli beklentinin temmuzda %4,6'dan %4,2'ye gerilemesine rağmen yüksek kalması, uzun vadeli beklentinin ise %3,3'te değişmemesi Fed açısından temkinli duruşu destekleyen bir tablo sundu. Avrupa'da haziran TÜFE yıllık %2,8, çekirdek enflasyon %2,4 olurken, perşembe günü ECB toplantısında faiz değişikliği beklenmiyor. EUR/USD 1,1443, GBP/USD 1,3465 seviyesinde izlenirken, bugün ABD'de CB öncü göstergeler endeksi, Almanya'da ise haziran ÜFE verisi takip edilecek.

Bugün yurt içinde TCMB'nin temmuz ayında yaptığı piyasa katılımcıları anketinin sonuçları, haziran ayı merkezi yönetim borç stoku ve Hazine'nin gerçekleştireceği 2 yıl vadeli kira sertifikasının doğrudan satışı takip edilecek. Haftanın kalanında ise yurt içi piyasaların odağında Perşembe gerçekleşecek PPK toplantısı ve Moody's'in cuma piyasa kapanışı ardından yayımlaması beklenen Türkiye'nin kredi notu raporu olacak. Fitch Ratings cuma günü yayımladığı raporda ülkenin kredi notunu "BB-" olarak teyit ederken, kredi notu görünümünü "durağan" olarak korudu. BIST100 endeksi haftanın son gününü %1,90 düşüşle 13.981 puandan tamamlarken işlem hacmi 166,4 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 47,17 seviyelerinde, Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi ise 236 baz puan civarında seyrediyor.

Emtia ve kripto tarafında jeopolitik risk primi yeniden öne çıktı. ABD-İran gerginliğinin Orta Doğu'da tırmanması ve Hürmüz Boğazı'ndan petrol sevkiyatlarının kısıtlanmasıyla Brent petrol, 90 doların üzerine çıkarak haftaya son bir ayın en yüksek seviyelerinden başladı. Enerji fiyatlarındaki artış enflasyon beklentileri açısından yukarı yönlü riskleri artırırken, güvenli liman talebinin de güçlü kaldığı görülüyor. Ons altın 4.012 dolar, gümüş 56,75 dolar seviyesinde izlenirken, Bitcoin 64.100 dolar civarında işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1483–1,1523, aşağı yönde 1,1378–1,1325 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3558–1,3615, aşağı yönde 1,3430–1,3388 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.044\$–4.098\$, aşağı yönde 3.960\$–3.835\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 57,75\$–60,07\$, aşağı yönde 54,77\$–50,87\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.618\$–1.644\$, aşağı yönde 1.535\$–1.494\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.266\$–1.325\$, aşağı yönde 1.213\$–1.180\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.580€–3.674€, aşağı yönde 3.465€–3.336€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 50,49€–52,45€, aşağı yönde 47,89€–45,43€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 47,2500, aşağı yönde MOST indikatörü 46,1582 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

- Benzin ve motorin fiyatlarına 17 Temmuz tarihinden itibaren geçerli olmak üzere zam yapılması kararlaştırıldı. Son zamlarla birlikte motorinin litre fiyatında yeniden 70 TL'nin üzeri görüldü.
- Kısa vadeli dış borç stoku, Mayıs ayında bir önceki aya göre %1,3 artarak 172,7 milyar dolara çıktı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış borçları gösteren kalan vadeye göre kısa vadeli dış borç (KVDB) stoku, 242,0 milyar dolar olarak gerçekleşti.
- TCMB konut fiyat endeksi verilerine göre Haziran ayında konut fiyatları bir önceki yılın aynı dönemine göre %24,5 arttı. Haziran ayında yıllık tüketici enflasyonu %32,11 olarak kaydedilmişti. Böylelikle Haziran ayında konut fiyatlarında reel kayıp izlendi. Veriler Haziran ayıyla birlikte konutta reel kayıp döneminin yedinci aya yükseldiğini gösterdi. TCMB verilerine göre konut fiyatlarında aynı dönemde aylık artış da %2 oldu.
- Türkiye genelinde ilk el konut satış sayısı Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %23,1 oranında artarak 43 bin 406 oldu. Veri yılın en yüksek aylık artışı olarak kaydedildi. Yabancılarla yapılan konut satışları Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %20,1 oranında artarak 2 bin 15 oldu. Veri 22 ayın zirvesi oldu. Türkiye genelinde ipotekli konut satışları Haziran ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %72,1 oranında artarak 25 bin 993 oldu.
- Sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında ücretli çalışan sayısı, Mayıs ayında geçen yılın aynı ayına göre %0,5 artarak 15 milyon 970 bin 105 oldu.
- TCMB verilerine göre Haziran ayında yeni kiracılar için kira enflasyonu %29,2'ye gerilerken, mevcut kiracılarda oran %47,9 oldu. Kira artış hızındaki yavaşlamaya rağmen mevcut kiracıların karşı karşıya kaldığı artış, %32,11 olan tüketici enflasyonunun üzerinde seyretmeye devam etti.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 10 Temmuz ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %36,17 artış gösterdi. (Önceki hafta: %36,64)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 10 Temmuz haftasında bir önceki haftaya göre 31 milyon TL azalış ile 205 milyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 4 milyon \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 10 Temmuz ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 33,5 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'e ise net 2,0 milyar dolar giriş gerçekleştirdi. DİBS'teki girişlerin 1,2 milyar doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 1,3 milyar dolar giriş görüldü. Böylece 10 Temmuz haftasında toplam net giriş 3,4 milyar dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 10 Temmuz haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 2 milyar dolar azalarak 139,4 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 1,2 milyar dolar artarak 77,4 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 858,5 milyon dolar azalarak 216,8 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 10 Temmuz ile biten haftada 3,6 milyar dolar artarak 163,3 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 1,6 milyar dolar azalarak 96,2 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 5,2 milyar dolar artarak 67,1 milyar dolara yükseldi.
- TCMB haftalık verilerine göre 10 Temmuz haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 3 Temmuz haftasına kıyasla %12,0 azalarak 618,5 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %37,1 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %38,9 seviyesine geriledi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 12 Temmuz itibarıyla yıllık bazda %0,0 arttı. (Önceki hafta: %8,0 artış)
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu "BB-" olarak teyit ederken, kredi notu görünümünü "durağan" olarak korudu. Açıklamada, Türkiye'nin düşük kamu borcu, büyük ve çeşitlendirilmiş ekonomisi, "BB" not grubundaki ülkelerin medyanına kıyasla yüksek kişi başına düşen geliri, stres dönemlerinde dış finansmana erişimini sürdürme geçmişi ve dayanıklı bankacılık sektörünün kredi notunu destekleyen unsurlar arasında yer aldığı belirtildi. Türkiye'nin potansiyel büyüme oranının yüzde 4'e yakın olduğunun değerlendirildiği aktarılan açıklamada, büyüme oranının bu yıl yüzde 2,8 ve gelecek yıl yüzde 4,4 olmasının beklendiği kaydedildi. Türkiye'de enflasyonun Haziran ayındaki yüzde 32 seviyesinden 2026 sonunda yüzde 29,5'e gerilemesinin beklendiği aktarıldı. Açıklamada, özellikle dış finansman ihtiyacındaki sürdürülebilir azalmayla birlikte ülkenin dış tamponlarının kayda değer şekilde güçlenmesi ve enflasyondaki düşüşü destekleyen sıkı politika duruşunun korunacağına yönelik güvenin artmasının, kredi notunda yükselişe yol açabileceğine işaret edildi.

Avrupa

- Almanya'nın Commerzbank konusunda UniCredit ile yapılabilecek görüşmeler için temel talepleri hazırladığı bildirildi.
- Euro Bölgesi tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Haziran ayında yıllık %2,8, çekirdek enflasyon yıllık %2,4 oldu.
- Sterlinin, Keir Starmer'in istifasının ardından Andy Burnham'ın İngiltere başbakanı olarak atanacağı beklentisiyle yaşadığı son ralliden sonra zayıflayabileceği bildirildi. Ebury'den Matthew Ryan, sterlindeki yükselişin bir ölçüde haklı olduğunu ancak giderek "söylentiye satın al, gerçeği sat" durumuna benzediğini belirtti. İngiltere'nin yavaş ekonomik büyümesi ve gelecekteki mali politikalarla ilişkin belirsizliğin sterlini zayıflatabileceği aktarıldı.

ABD

- ABD'de ithalat fiyat endeksi Haziran'da bir önceki aya kıyasla %0,3 yükseldi. Piyasa beklentileri endeksin bu dönemde %0,7 azalması yönündeydi. İthalat fiyat endeksi, Haziran'da geçen yılın aynı ayına göre de %7,1 yükselirken, bu artış Ağustos 2022'den bu yana kaydedilen en yüksek yıllık artış oldu. İhracat

* 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.



fiyat endeksi ise haziranda aylık bazda %0,6 geriledi. Bu, Mayıs 2025'ten bu yana kaydedilen ilk aylık düşüş oldu. Piyasa beklentileri ihracat fiyat endeksinin bu dönemde %0,4 azalması yönündeydi. İhracat fiyat endeksi haziranda geçen yılın aynı ayına göre %10,2 yükseldi.

- ABD'de yeni konut inşaatları geçen ay %19 artarak yıllıklandırılmış 1,43 milyon seviyesine ulaştı ve mart ayından bu yana kaydedilen en yüksek sayıya çıktı. İnşaat firmaları, bir önceki ay yaklaşık %40'luk bir düşüşün ardından, çok aileli konut inşaat başlangıçlarını %76'nın üzerinde artırarak yıllık 532 bin adede çıkardı. Öte yandan, müstakil konut inşaat başlangıçları %0,2 azaldı ve inşaat firmaları için genel olarak durgun geçen bahar sezonunun ardından tekrar geriledi. İnşaat izinleri ise haziran ayında %3,0 düşerek Mayıs ayındaki 1,41 milyondan 1,38 milyona geriledi. Beklentiler ise 1,40 milyon seviyesindeydi.
- ABD'de imalat sanayi üretimi, haziran ayında dayanıklı tüketim malları üretiminde yaşanan gerilemenin etkisiyle duraklama noktasına geldi. Sanayi üretimi haziranda bir önceki aya kıyasla yüzde 0,1 yükselirken, imalat sanayi üretimi haziran ayında değişim göstermedi. Kapasite kullanım oranı da haziranda değişmeyerek yüzde 76,1 oldu. Söz konusu oran, 1972-2025 dönemindeki uzun vadeli ortalamanın 3,3 puan altında kaldı.
- ABD'de Michigan Üniversitesi tarafından ölçülen tüketici güven endeksi, temmuzda 54,4'e çıkarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Mevcut ekonomik koşullar endeksi, temmuzda aylık bazda 7,2 puan artarak 54,9'a çıkarken tüketicilerin gelecekteki ekonomik koşullara ilişkin öngörülerini yansıtan tüketici beklentileri endeksi de aynı dönemde 3,3 puan artışla 54'e yükseldi. Tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi temmuzda yüzde 4,6'dan yüzde 4,2'ye gerilese de yüksek kalmaya devam etti. Uzun vadeli enflasyon beklentisi ise geçen aya kıyasla değişmeyerek yüzde 3,3 seviyesinde kaldı.

Asya

- Çin Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Lin Cien, ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin'in ABD seçimlerine müdahale ettiği iddialarını reddederek, bunları "asılsız ve kötü niyetli karalamalar" olarak nitelendirdi.
- Çin Merkez Bankası (PBOC), ekonomide büyümenin ikinci çeyrekte beklentilerin altında kalmasına rağmen gösterge kredi faiz oranlarını piyasa beklentileri doğrultusunda sabit bıraktı. Merkez Bankası'nın açıkladığı karara göre, bir yıllık kredi ana faiz oranı (LPR) yüzde 3,00, beş yıllık kredi ana faiz oranı ise yüzde 3,50 seviyesinde korundu. Böylece her iki gösterge faiz oranında da 14'üncü ay üst üste değişikliğe gidilmedi.

Dünyadan

- Goldman Sachs, merkez bankalarının altın alımlarının, Federal Reserve'in şahin duruş beklentilerine rağmen fiyatlar için bir taban oluşturmasının beklendiğini bildirdi. Bankaya göre talep güçlü seyrediyor; Mayıs ayında 81 metrik ton altın alındığı, üç aylık ortalamanın ise ayda 67 ton olduğu, bunun 2022 öncesi ortalama olan ayda 17 tonun oldukça üzerinde olduğu belirtildi. Goldman Sachs analistleri, merkez bankalarının jeopolitik ve finansal riskleri dengelemek amacıyla rezervlerini çeşitlendirdiğini, artan merkez bankası altın birikiminin çok yıllı bir eğilim olarak görüldüğünü aktardı. Banka, bu yıl için ayda ortalama 50 ton, gelecek yıl için ise ayda 40 ton altın alım öngördü.
- İran Dışişleri Bakan Yardımcısı Kazım Garibabadi, ülkesinin, ABD ile imzalanan mutabakat zaptındaki yükümlülüklerini askıya aldığı belirtti.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın İslamabad Mutabakatı'na uyma yükümlülüğü kalmadığını söylemesinin "umurunda olmadığını" belirtti. Trump, Ürdün'de 2 ABD askerinin öldüğü saldırıların ardından NewsNation kanalına konuya ilişkin açıklama yaptı. Askerlerin ölmesinin "çok üzücü bir durum" olduğunu dile getiren Trump, "savaşın asıl amacının İran'ın nükleer silaha sahip olmasına izin vermemek" olduğunu yineledi.
- ABD ordusu, "Ürdün'de 2 ABD askerinin öldüğü saldırılara da karşılık vermek amacıyla" İran'a yeni hava saldırıları başlattığını duyurdu. ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM) yaptığı açıklamada saldırıların, İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki ticari gemi trafiğini tehdit etme yeteneğini daha da zayıflatmayı hedeflediği, ayrıca önceki gece Ürdün'de ABD askerlerine yönelik düzenlenen İran saldırılarına da karşılık vermeyi amaçladığı kaydedildi.
- ABD, Ürdün'den sonra Irak'ta da bir askerini kaybettiğini duyurdu

* 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.