

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	TÜFE - Aylık (%)	Haziran	0,1	0,2
09:00	İngiltere	TÜFE - Yıllık (%)	Haziran	2,7	2,8
09:00	İngiltere	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Haziran	2,5	2,6
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi	Temmuz	103,5	103,5
10:00	Türkiye	Kapasite Kullanımı (%)	Temmuz	74,5	74,5
11:30	İngiltere	Konut Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Mayıs	3,8	3,8

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Son günlerde sert satışlarla karşılaşan çip üreticilerinde görülen toparlanmanın etkisiyle bu sabah Asya piyasalarında alıcılı bir görünüm öne çıkıyor. Japonya, Güney Kore ve Çin borsaları pozitif seyreliyor. Hong Kong piyasası ise bölgeden negatif ayrışıyor. Öte yandan Japon yeni, güçlenen dolar karşısında 163,2 seviyelerinde işlem görerek son 40 yılın en zayıf seviyelerinde seyrini sürdürüyor. Japon yetkililer gerektiğinde döviz piyasasına yeniden müdahale edebileceklerini belirtse de piyasalarda şimdilik sözlü yönlendirmelerin kur üzerindeki etkisi sınırlı kalıyor. ABD tarafında ise çip hisselerindeki toparlanma ve güçlü şirket bilançolarının desteğiyle endeksler günü yükselişle tamamladı. Dow Jones %0,74, S&P500 %0,89 ve Nasdaq %1,29 değer kazanırken, yatırımcıların odağı bugün açıklanacak Alphabet ve Tesla bilançolarına çevrilmiş durumda. Bu sabah ABD vadeli endeksleri hafif satıcı, Avrupa vadeli endeksleri ise alıcılı bir görünüm sergiliyor.

Petrol fiyatlarındaki yükselişin yeniden enflasyon endişelerini artırmasıyla piyasalarda Fed'den beklenen faiz artırımlarına yönelik beklentiler yeniden güç kazanmaya başladı. Bu beklentiler ABD tahvil faizleri ve doları yükseltmeyi sürdürürken, bu sabah dolar endeksi 101,1 seviyelerinde bulunuyor. ABD 2 yıllık tahvil faizi %4,25'e, 10 yıllık tahvil faizi ise son iki ayın en yüksek seviyesi olan %4,63'e yükselmiş durumda. Bugün ABD'de önemli bir makro veri akışı bulunmazken, piyasalar teknoloji şirketlerinin bilançolarının yanı sıra ABD-İran hattındaki gelişmeleri ve Trump yönetiminden son dönemde yoğun şekilde gelen gümrük vergisi açıklamalarını takip edecek. Avrupa tarafında ise Almanya'da ZEW ekonomik beklentiler endeksinin temmuz ayında beş ayın en yüksek seviyesine yükselmesi, ekonomide toparlanmaya yönelik iyimserliği destekledi. İngiltere'de de dün açıklanan verilerde işgücü piyasası istikrarlı görünümünü korurken, ücret artış hızındaki yavaşlama dikkat çekti. Bu sabah EURUSD 1,1409, GBPUSD ise 1,3385 seviyelerinde işlem görüyor. Bugün de İngiltere enflasyon verileri piyasaların odağında olacak.

Yurt içinde piyasaların odağında yarın gerçekleştirilecek TCMB PPK toplantısı bulunurken, BIST100 endeksi karar öncesinde temkinli bir seyr izledi. Endeks dün %0,69 değer kaybederek günü 13.974 puandan tamamlarken, işlem hacmi 193,4 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu sabah dolar/TL 47,21, 5 yıllık CDS primi 237 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri takip edilecek.

ABD tahvil getirileri ve dolardaki yükselişe rağmen kıymetli madenler bugün pozitif bir seyr izliyor. Ons altın 4.130\$ seviyelerine yükselirken, ons gümüş daha güçlü bir performans sergileyerek 59,75\$ seviyelerinde işlem görüyor. ABD'nin İran'daki askeri hedeflere yönelik operasyonlarını sürdürmesi ve Kuveyt'in İran'a ait insansız hava araçlarının saldırı düzenlediğini açıklamasının ardından Brent petrol 92,2\$ seviyelerine yükselirken, Bitcoin 65.900\$ seviyelerinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1434–1,1483, aşağı yönde 1,1378–1,1325 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3408–1,3558, aşağı yönde 1,3324–1,3262 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4198\$–4.220\$, aşağı yönde 4.064\$–3.960\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 61,00\$–62,23\$, aşağı yönde 58,23\$–56,11\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.693\$–1.732\$, aşağı yönde 1.629\$–1.580\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.373\$–1.428\$, aşağı yönde 1.272\$–1.213\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.674€–3.715€, aşağı yönde 3.559€–3.465€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 55,68€–59,59€, aşağı yönde 50,98€–49,35€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 47,5500, aşağı yönde MOST indikatörü 46,2090 seviyesi öne çıkıyor.

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

Fibabanka A.Ş.

Esentepe Mahallesi Büyükdere Caddesi No:129 Şişli 34394 İstanbul
fibabanka.com.tr



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Morgan Stanley, Türkiye'de dezenflasyon sürecinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın öngördüğünden daha yavaş ilerleyeceğini belirterek ilk faiz indiriminin ancak 4. çeyrekte geleceğini tahmin etti. Aralarında Andrea Masia ve Georgi Deyanov'un da bulunduğu banka ekonomistleri, politika faizinin yıl sonunda %35 seviyesine çekilmesini beklerken, risklerin indirimlerin daha da geç başlaması yönünde ağırlık kazandığını vurguladı. Bankaya göre Türkiye; Güney Afrika, Mısır ve İsrail ile birlikte Orta Doğu kaynaklı jeopolitik krizler ile enerji fiyatlarındaki oynaklıktan en çok etkilenen CEEMEA (Orta ve Doğu Avrupa, Orta Doğu ve Afrika) ülkeleri arasında yer alıyor.
- JPMorgan, "makroekonomik istikrar, yüksek getiriler ve savaş sonrası zayıf performans" gerekçeleriyle çok sayıda Türk şirketi ve banka tahviline yönelik tavsiyesini "ağırlığını artır" (overweight) seviyesine yükseltti. Raporda, %8-11 arası getiri sunan birçok Türk şirketi ve banka tahvilinin, makul kredi kalitesi dikkate alındığında "sağlıklı ve piyasanın üzerinde carry getirisi" sunduğu ifade edildi.
- Citigroup stratejistleri, petrol fiyatlarındaki son artışı dikkate alarak Türk devlet tahvillerindeki uzun pozisyonlarının boyutunu yarıya indiriyor. Stratejist Bhumika Gupta petrol fiyatlarının 70 dolar civarına düşmesinin ardından geçen ay açılan, vadesi 2027'de dolacak Türkiye tahvilindeki pozisyonunun bu süre zarfında %0,21 kâr sağladığını belirtti. Gupta notunda "Ancak Brent petrolünün yaklaşık 90 dolara yükselmesi CEEMEA'da enerji şoklarına en çok maruz kalan ülkelerden biri olan Türkiye için olumsuzluklar yaratıyor. Baz senaryo nihayetinde yeni bir ateşkesin sağlanması olsa da çatışmadaki yeniden alevlenme, bu süreçte petrol fiyatlarında daha uzun süreli bir artışa neden olabilir" şeklinde yazdı.
- Türkiye'nin İsviçre'den yaptığı altın ithalatı Haziran itibarıyla yıllıklandırılmış olarak 74,2 ton oldu. Böylelikle yıllıklandırılmış veriye göre İsviçre'den altın ithalatı 2022 Ağustos'undan bu yana en düşük seviyeye geriledi.
- CHP lideri Özgür Özel, Yargıtay'ın 38. Olağan Kurultay'a yönelik istinaf mahkemesinin 'mutlak butlan' kararıyla ilgili dosyayı Eylül ayında görüşeceği iddiası ardından partisinin grup toplantısında "veda konuşması" yaparak yeni partiyi kurduklarını açıkladı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, temmuz ayı iç borçlanma programında yer alan tahvil ve bono ihracını tamamladı. Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün gerçekleştirdiği iki ihaleyle 95 milyar 335 milyon lira borçlanmaya gitti.
- Hazine ve Maliye Bakanlığınca, kurumsal yatırımcılara yönelik dolar cinsinden sabit kuponlu devlet iç borçlanma senedi (DİBS) ile kira sertifikası ihracı gerçekleştirildi. Bakanlığın internet sitesinde yayımlanan duyuruya göre, 22 Temmuz 2026 valörlü, 19 Temmuz 2028 itfa tarihli dolar cinsi devlet tahvili ile kira sertifikası ihracına, toplam 3 milyar 938 milyon 424 bin dolar tutarında teklif geldi. Söz konusu tekliflerin tamamı karşılanarak, 3 milyar 917 milyon 423 bin dolar cinsi devlet tahvili ve 21 milyon bin dolar tutarında kira sertifikası ihraç edildi.
- En düşük emekli aylığının artırılmasına yönelik düzenlemeyi de içeren Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi'nin tümü üzerindeki görüşmeler tamamlandı.
- Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Abdulkadir Uraloğlu, Kalkınma Yolu Projesi'nde sona gelindiğini belirterek, finansmana ilişkin kararların Irak Başbakanı'nın Türkiye ziyareti sırasında netleşmesini beklediklerini ve bu yıl proje için ilk adımın atılmasını ümit ettiklerini söyledi.
- Nasıl Bir Ekonomi (NBE) gazetesinde yayınlanan habere göre; Yılın ilk yarısında genel bütçe açığı 974,8 milyar lira ile 1 trilyon liraya yaklaştı. Bu dönemde gelirden hedefin %47,3'ü tahsil edilirken, giderde hedefin %45,6'sı harcandı. Bütçe harcamalarının en önemli kalemini ise 1 trilyon 462 milyar lira ile faiz oluştururken, aynı dönemde yatırıma ise bunun 5'te 1'ine karşılık gelen 267 milyar lira ayrıldı. Bütçenin gelir kaleminde ödeme alışkanlığındaki zayıflık da dikkat çekti. Ocak-Haziran döneminde 13 trilyon 382 milyar liralık tahakkuka rağmen tahsilat %56,8'de kaldı.

Avrupa

- İngiltere'de işsizlik Mart-Mayıs döneminde %4,9 olarak hesaplandı. İşsizlik oranı geçen yılın aynı dönemine göre %0,2 artarken, Şubat-Nisan dönemini kapsayan üç aya göre değişiklik göstermedi. ONS Ekonomik İstatistikler Direktörü Liz McKeown, verilere ilişkin değerlendirmesinde, işgücü piyasasının "görece istikrarlı" bir resim çizdiğini belirterek, işgücü, işsizlik ve ekonomik aktiviteye katılmayanların oranının son çeyrekte neredeyse yatay seyrettiğini ifade etti. Özel sektörde çalışanların düzenli maaşlarındaki yıllık artışın mart-mayıs döneminde 2020'den beri ilk kez %3'ün altına düştüğünü kaydeden McKeown, kamudaki düzenli maaş artışlarının yüksek kalmaya devam ettiğini dile getirdi.
- Almanya'da ZEW Enstitüsü'nün beklentiler endeksi, haziran ayındaki 10,5 seviyesinden temmuz ayında 26,3'e yükseldi. Böylece Alman yatırımcıların iyimserliği beş ayın en yüksek seviyesine yükseldi. Yükselişte Başbakan Friedrich Merz'in ekonomik reformlarının büyümeyi canlandıracağına dair umutlar etkili oldu. Cari koşulları endeksi ise -81,0'dan -77,6'ya yükseldi.
- Macaristan Merkez Bankası politika faizini beklentilere paralel olarak 25 baz puanı indirimle %5,75 seviyesine çekti.

ABD

- Kanada Başbakanı Mark Carney, ABD'nin ülkesinden ithal edilen bazı mallara %50 gümrük vergisi getirme kararını "tek taraflı ticari eylem" olarak tanımladı.
- ADP'nin haftalık güncellemesi olan NER Pulse verilerine göre, 4 Temmuz 2026'da sona eren dört haftalık dönemde ABD'de özel sektör işverenleri haftalık ortalama 16.500 kişilik istihdam artışı sağladı. Böylece işe alımlarda yavaşlama eğilimi devam ederek üst üste dördüncü haftaya taşındı.
- ABD'de Philadelphia Fed imalat dışı bölgesel faaliyet endeksi temmuz ayında 7,4'e yükseldi. Endeks, önceki ay kaydedilen -25,8 seviyesinden toparlanarak hizmet ve imalat dışı faaliyetlerde belirgin iyileşmeye işaret etti.

* 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.



- Financial Times'ın ABD'li yetkililere dayandırdığı haberinde, Trump'ın, şubatta yürürlüğe koyduğu ve süresi dolmak üzere olan tüm ülkelere yönelik %10 küresel gümrük vergisinin yerine bazı ülkelere yenilerini koymayı planladığı iddiasına yer verildi. Haberde, Trump'ın bu kapsamda yaklaşık 60 ülkeye bu hafta içerisinde %10 ile %12,5 arasında değişen yeni gümrük vergisi getirmeyi planladığı öne sürüldü.
- ABD Ticaret Temsilcisi Jamieson Greer, "zorla çalıştırma" gerekçesiyle 1974 tarihli Ticaret Yasası'nın 301. Bölümü kapsamında yürütülen ve 60 ülkeyi kapsayan soruşturmaya işaret ederek, "Yakında bazı adımlar atılmasını bekliyoruz" dedi.
- ABD Savunma Bakanı Pete Hegseth, İran savaşının maliyetinin 37,5 milyar dolara ulaştığını açıklarken, Pentagon'un mühimmat tedariki, hasar gören teçhizatın yenilenmesi ve yeni teknolojilere yatırım için ek kaynak talep ettiğini bildirdi. Washington Post'un haberine göre de ABD'nin İran'a yönelik saldırılarının Pentagon bütçesini hızla tükettiği, Savunma Bakanı Pete Hegseth'in Kongre'den ek bütçe talebinde bulunacağı ve Bakanlığın eğitim ile silah alımı için ayrılan 4,3 milyar doların İran savaşına aktarılması için de onay istediği öne sürüldü.
- Kanada Başbakanı Mark Carney, ABD Başkanı Donald Trump ile ticaret görüşmelerini gelecek haftalarda yoğunlaştırma konusunda anlaşmalarını açıklarken, ABD'nin Kanada'dan ithal edilen bazı mallara %50 gümrük vergisi uygulama kararına karşı tüm seçenekleri değerlendireceklerini söyledi.
- ABD yönetimi, Ürdün ile imzalanan karşılıklı ticaret anlaşmasının ABD'li ihracatçılar için pazar erişimini genişleteceğini, tarife dışı engelleri azaltacağını ve tedarik zincirlerinin dayanıklılığı ile bölgesel işbirliğini güçlendireceğini açıkladı.
- ABD Başkanı Donald Trump, ülkesinin ithal ettiği jenerik ilaçlara iki yıl süreyle gümrük vergisi uygulanmayacağını, bu sürenin ardından vergi oranının %100'e çıkarılacağını bildirdi.
- Amerikan Petrol Enstitüsü verilerine göre ABD'nin ticari ham petrol stokları, 17 Temmuz'da sona eren haftada 2 milyon 603 bin varil arttı. Piyasa beklentisi stokların 500 bin varil azalması yönündeydi. Önceki hafta stoklarda 564 bin varillik düşüş kaydedilmişti.

Asya

- Japonya Başbakanı Sanae Takaichi tartışmalı yasalarla birlikte anketlerde halk desteğini kaybetmeye başladı. Asahi gazetesinin anketine göre Takaichi hükümetine destek haziran ayındaki %60 seviyesinden %53'e düştü. ANN televizyonunun anketinde destek 10 puandan fazla gerileyerek %49,2'ye inerken, Mainichi gazetesinin araştırmasında ise destek oranı %41'e düştü.
- Japonya'nın ihracatı, yarı iletken üretim ekipmanlarına yönelik güçlü talep ve zayıf yenin desteğiyle haziran ayında yıllık bazda %19,3 artarak Kasım 2022'den bu yana en hızlı büyümesini kaydetti.
- Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama, yenin dolar karşısında 163 seviyesini aşarak 40 yılın en düşük düzeyine gerilemesinin ardından, gerektiğinde döviz piyasasında kararlı adımlar atacaklarını söyledi. Katayama, ABD ile İran arasındaki gerilimin beklenmedik biçimde kötüleşerek zor bir ortam yarattığını belirtti. Japonya'nın politikasında değişiklik olmadığını vurgulayan Katayama, ihtiyaç duyulması halinde her an uygun ve güçlü müdahalede bulunabileceklerini ifade etti. Kabine Baş Sekreteri Minoru Kihara da hükümetin döviz piyasasındaki hareketlere gerektiği zaman uygun şekilde karşılık vermeye hazır olduğunu bildirdi.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Trump yönetiminin Çin yapay zekâ modellerinin Amerikan modellerinden damıtılıp damıtılmadığını inceleyeceğini açıklayarak hükümetin "fikri mülkiyet hırsızlığını" desteklemediğini vurguladı. Bessent, Fox Business'a yaptığı açıklamada, "Özellikle yurt dışındaki modellerin büyük şirketlerimizden çaldığını görürsek, bu hırsızlık nedeniyle yaptırım uygulama kapasitemiz mevcut." dedi.

Dünyadan

- ABD Başkanı Donald Trump, ABD'li hava yolu şirketlerinin Lübnan'a doğrudan uçuş düzenlemesine izin verilmesi yönünde talimat verdiğini açıklarken, diğer ülkeleri de benzer adımlar atmaya çağırıyordu. Trump, Lübnan Cumhurbaşkanı Joseph Avn ile gerçekleştirdiği görüşmenin ardından iki ülke arasındaki hava ulaşımına ilişkin değerlendirmelerde bulundu.
- Trump, İran ile işlerinin henüz bitmediğini belirterek, ağır saldırıların süreceğini ifade etti. Trump, İran'ın görüşmeye hazır olana kadar müzakere etmeyeceklerini, olası bir anlaşmada ise İran'ın nükleer silaha sahip olmasına izin vermeyeceklerini belirtti. Trump, ABD ile İsrail'in İran'a yönelik saldırılarıyla başlayan savaşta şu ana kadar 18 ABD askerinin hayatını kaybettiğini açıkladı.
- ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı (CENTCOM), İran'daki "askeri hedeflere" saldırıya başladığını duyurdu.
- ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio, çarşamba günü yaptığı açıklamada, ABD'nin İran krizine diplomatik çözüm bulmak için hâlâ müzakereye hazır olduğunu ancak Tahrân'ın görüşmeler konusunda ciddi davranmadığını söyledi.

* 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.