

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:30	Almanya	İmalat PMI	Haziran-Ö	50,2	50,1
10:30	Almanya	Hizmetler PMI	Haziran-Ö	49,0	48,1
11:00	EB	İmalat PMI	Haziran-Ö	51,6	51,6
11:00	EB	Hizmetler PMI	Haziran-Ö	48,6	47,7
11:30	İngiltere	İmalat PMI	Haziran-Ö	53,5	53,9
11:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Haziran-Ö	50,1	49,3
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi - Haftalık Tahmin (bin)	06-Haz		25,5
16:45	ABD	İmalat PMI	Haziran-Ö	54,5	55,1
16:45	ABD	Hizmetler PMI	Haziran-Ö	51,0	50,7
17:00	ABD	Richmond Fed Sanayi Endeksi	Haziran	8,0	13,0

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 Sakalli

verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD ile İran arasındaki ateşkes anlaşmasına yönelik taraflardan gelen olumlu mesajlara ve Hürmüz Boğazı'nın tamamen açıldığına dair haberlere rağmen küresel piyasalar bu sabah teknoloji hisseleri öncülüğünde satış baskısı altında kalıyor. Asya tarafında yapay zekâ temalı ralliyle özdeşleşen Güney Kore endeksleri %7 civarında düşüşle seyrederken, Japonya endeksleri de satıcı tarafta kalıyor. Diğer taraftan USDJPY dün yeni için müdahale seviyeleri olarak görülen 161,93'lere çıkması ardından 161,60 seviyelerinde bulunuyor. Çin ve Hong Kong endeksleri de Asya'daki satıcı seyre eşlik ederken, ABD tarafında da dün teknoloji satışları dikkat çekti. Spot endekslerden Dow Jones %0,29 yükselirken, S&P500 %0,37 ve Nasdaq %1,32 değer kaybetti. ABD ve Avrupa vadelielerinde de bu sabah negatif bir görünüm takip ediyoruz.

Fed'in geçtiğimiz haftaki FOMC toplantısının ardından Fed üyelerinden ilk açıklamalar geliyor. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, işgücü piyasasının istikrarlı kaldığını ancak enflasyonun %3-4 bandında kalıcı hale gelip gelmeyeceğinin kritik soru olmaya devam ettiğini söyledi. Goolsbee özellikle hizmet enflasyonundaki seyre dikkat ederken, Fed'in faiz patikasına ilişkin sözlü yönlendirmelerden kaçınması gerektiği konusunda Fed Başkanı Kevin Warsh ile aynı görüşü paylaştığını belirtti. Bu açıklamalar, Warsh'un ilk FOMC toplantısında ortaya koyduğu daha az ileriye dönük yönlendirme içeren iletişim yaklaşımının Fed içinde destek bulduğunu gösteriyor. Warsh'un 14 Temmuz'da Kongre önünde gerçekleştireceği ilk sunum da piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Yeni Fed yönetiminin para politikası çerçevesi, bilanço yönetimi ve iletişim stratejisine ilişkin daha net sinyallerin bu sunumda verilmesi bekleniyor. Dolar endeksi 101,0 seviyesinin üzerinde seyrini korurken, ABD 2 yıllık tahvil getirisi %4,20, 10 yıllık tahvil getirisi ise %4,49 seviyelerinde bulunuyor. Avrupa tarafında ise ECB Başkanı Lagarde, Orta Doğu'daki gelişmelere karşı daha sert bir politika tepkisine ihtiyaç olmadığını belirtti. Buna rağmen piyasalar ECB'den yıl sonuna kadar en az bir faiz artırımını daha beklemeyi sürdürüyor. EURUSD paritesi 1,1421 seviyelerinde işlem görüyor. İngiltere tarafında ise Başbakan Keir Starmer'in istifa kararı gündemin ana başlığı oldu. Liderlik yarışının yaz aylarında tamamlanması beklenirken, GBPUSD paritesi de bu sabah 1,3237 seviyelerinde seyreliyor. Bugün ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere için haziran ayı öncü PMI verileri açıklanacak. ABD'de ayrıca ADP haftalık özel sektör istihdam değişimi tahmini ve Richmond Fed sanayi endeksi takip edilecek.

TCMB verilerine göre piyasa katılımcılarının 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %23,8 seviyesinde sabit kalırken, reel sektörün enflasyon beklentisi %33,1 ile değişim göstermedi. Hanehalkı enflasyon beklentisinde ise dikkat çekici bir iyileşme görüldü ve beklenti bir önceki aya göre 3,4 puan gerileyerek %46,1 seviyesine indi. BIST100 endeksi dün günün %0,03 düşüşle 14.729 seviyesinden tamamlarken, işlem hacmi 147,7 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu sabah dolar/TL 46,47 seviyelerinde bulunurken, 5 yıllık CDS primi 218 seviyesinde seyreliyor.

Risk iştahındaki bozulma kıymetli madenleri de baskılarken, ons altın 4.125\$, ons gümüş ise 62,80\$ seviyelerine inmiş durumda. Brent petrol 77,6\$ seviyelerinde seyrederken, Bitcoin de 63.400\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1463-1,1547, aşağı yönde 1,1392-1,1305 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3266-1,3355, aşağı yönde 1,3159-1,3142 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.188\$-4.220\$, aşağı yönde 4.115\$-4.022\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 65,12\$-66,32\$, aşağı yönde 61,52\$-61,00\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.685\$-1.712\$, aşağı yönde 1.622\$-1.494\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.270\$-1.311\$, aşağı yönde 1.213\$-1.194\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAU/EUR:** yukarı yönde 3.672€-3.735€, aşağı yönde 3.525€-3.491€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 57,66€-59,85€, aşağı yönde 53,26€-52,51€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 46,8000, aşağı yönde MOST indikatörü 45,4605 seviyesi öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- 2026 Haziran ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için değişmeyerek %23,8 seviyesinde kaldı. Aynı dönemde enflasyon beklentileri reel sektör için %33,1 seviyesinde kalırken, hanehalkı için 3,4 puan düşüşle %46,1 seviyesine indi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, jeopolitik gerilimlerin azalmasıyla enerji fiyatlarındaki normalleşmenin, enflasyon beklentilerindeki iyileşmeyi desteklemesini belediklerini söyledi.
- TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, haziran ayında %2,5 oranında artarak 87,9 oldu. Böylece, tüketici güven endeksi, Mayıs 2023'ten beri en yüksek seviyeye çıktı.
- Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre, yabancı turist sayısı mayısta yıllık %3,6 düşüşle 4,9 milyon oldu. Önceki ay %9,4 gerileme yaşanmıştı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, merkezi yönetim brüt borç stoku mayıs sonu itibarıyla 14 trilyon 989,1 milyar liraya ulaştı. Toplam borç stokunun 7 trilyon 204,2 milyar liralık bölümünü Türk lirası cinsinden borçlar oluştururken, 7 trilyon 784,9 milyar liralık kısmı döviz cinsi borçlardan meydana geldi.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, İran Cumhurbaşkanı Pezeşkiyan ile yaptığı görüşmede İran ile ABD arasında varılan mutabakattan duyduğu memnuniyeti dile getirerek, Türkiye'nin sürecin barışla sonuçlanması için destek vermeyi sürdüreceğini söyledi.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, Orta Doğu çatışmasının etkilerine karşı daha sert tepki vermeye gerek olmadığını söyledi. Lagarde, hanehalklarının tüketici fiyatlarındaki yüksek artışın kalıcı olacağını düşünmediğini belirtti. Lagarde, Ortadoğu'da geçen hafta varılan anlaşmayı memnuniyetle karşıladığını ancak durumun devam eden kırılganlığının altını çizerek, ECB'nin atik kalması gerektiğini söyledi.
- İngiltere Başbakanı Keir Starmer, partisinin kendisini gelecek seçimde lider olarak görmek istemediğini belirterek görevinden istifa ettiğini açıkladı. Starmer, partisinin Ulusal Yürütme Komitesinden adaylıkların 9 Temmuz'dan başlayarak Parlatmentonun yaz tatili bitene kadar alınacağı bir takvim belirlemesini isteyeceğini aktararak, "Parlamento Eylül'de tekrar toplanmadan önce bir liderin göreve gelmesi sağlanacak. Yarış tamamlanana kadar başbakanlığa devam edecek ve iktidarın düzenli şekilde devredilmesini sağlamak için elimden geleni yapacağım." ifadelerini kullandı.

ABD

- ABD'nin dört farklı başkan döneminde beş dönem boyunca Fed başkanlığı yapan ve ABD para politikasını yönlendiren ekonomist Alan Greenspan, 100 yaşında hayatını kaybetti.
- Fed Başkanı Kevin Warsh, para politikası üzerine Kongre önündeki ilk sunumunu 14 Temmuz günü TSİ 17:00'de gerçekleştirecek.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, iş gücü piyasasının istikrarlı seyretmesiyle birlikte, hedefin oldukça üzerindeki enflasyonun bu seviyelerde kalıp kalmayacağına odaklandığını bildirdi. Fed Başkanı Kevin Warsh'un geçtiğimiz hafta haziran toplantısında hiçbir politika yapıcının faiz artırımına destek vermediği yönündeki açıklamasına değinen Goolsbee, bu nitelendirmeye karşı çıkmadı. Goolsbee ayrıca, Fed'in gelecekteki faiz oranlarına ilişkin sözlü yönlendirme yapmaktan kaçınması gerektiği konusunda Warsh ile aynı fikirde olduğunu söyledi. Goolsbee, enflasyon rakamlarının %3 veya %4 seviyelerinde kalıcı olup olmayacağını belirlemenin kritik bir unsur olduğunu vurguladı. Özellikle yüksek seyreden hizmet enflasyonuna odaklandığını belirten Goolsbee, bu durumun İran savaşından kaynaklanan yüksek petrol fiyatları veya tarifelerden kaynaklanan yüksek mal fiyatlarıyla doğrudan ilişkili olmadığını kaydetti. Goolsbee, tarifelerden kaynaklanan enflasyonun tek seferlik olabileceğini ve Orta Doğu'daki çözümlenmeyle bazı baskıların ortadan kalkabileceğini, ancak tarihsel olarak kalıcı olan hizmet enflasyonundaki seyrin daha endişe verici olduğunu sözlerine ekledi.
- 12 Haziran'da 135 dolar fiyatla halka açılan ve ilk 3 işlem gününde %50 yükselerek 201,80 dolara yükselen SpaceX, dün Wall Street'te %16 düşerek halka arz sonrasındaki en düşük kapanış seviyesi olan 154,60 dolara geriledi. Üç günlük kayıp %23'e ulaşırken, piyasa değeri 600 milyar doların üzerinde geriledi.
- Beyaz Saray, İran ile yaklaşık 4 aydır süren savaşın ardından baskı altına giren mühimmat stoklarını güçlendirmek amacıyla bu hafta savunma şirketleriyle toplantı düzenleyecek. ABD Başkanı Donald Trump, bir Beyaz Saray yetkilisinin çarşamba günü yapılacağını açıkladığı toplantıyı doğruladı.
- Morgan Stanley, piyasa likiditesindeki daralmanın şirket kâr tahminlerindeki artış hızının zirveye ulaşmasıyla birleşmesi nedeniyle ABD hisse senetlerini zorlu bir dönemin belediklerini bildirdi. Morgan Stanley Yatırım Direktörü ve ABD Hisse Senedi Başstratejisti Mike Wilson, kısa vadede piyasalar açısından temel riskin faiz artırımları değil, azalan likidite olduğunu belirtti. Wilson, rezerv yönetimi programlarının zirve seviyelerine kıyasla yaklaşık %75 küçüldüğünü, Hazine tahvillerine dayalı repo hacimlerinin ise yaklaşık %50 gerilediğini söyledi. Kredi büyümesindeki hızlanmanın da likidite üzerindeki baskıyı artırdığını ifade etti.

Asya

- Çin, Washington'ın bu ay birkaç Çinli şirketi kısıtlama listesine almasına misilleme olarak, ABD ordusuyla bağlantılı olduğunu belirttiği MP Materials ve USA Rare Earth ile diğer sekiz ABD merkezli kuruluşu ihracat kontrol listesine ekledi. Kritik uygulamalar için motor üreten Aveox şirketi de Çin'in çift kullanımlı ürün ihracatını durduran bu listede yer aldı.
- Avrupa Merkez Bankası Başkanı (ECB) Christine Lagarde küresel liderlere, küresel ekonomiyi tehlikeye atan dengesizliklerin bir parçası olarak Çin para biriminin düşük değerlenmesini tartışmaları yönünde çağrıda 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.



- Çin, kümülatif bütçe açığını iki yılı aşkın sürenin ardından ilk kez daralttı. Maliye Bakanlığı verilerine göre açık, ocak-mayıs döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %4,1 küçülerek 3,16 trilyon yuan düzeyine (466 milyar dolar) geriledi.
- Yerel yayın kuruluşu TBS'in konuya yakın kaynaklara dayandırdığı haberine göre, Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama ve ABD Hazine Bakanı Scott Bessent Pazartesi günü geç saatlerde yeni sert düşüşünü ele almak üzere online bir toplantı gerçekleştirdi. Haberde, görüşmelerin tarihi düşük seviyelerde seyreden zayıf yene karşı uygulanabilecek politika adımlarına odaklandığı ve döviz müdahalesi olasılığının da bu kapsamda değerlendirildiği belirtildi.
- S&P Global öncü Japonya PMI verileri haziran ayında 54,9 seviyesine yükseldi. Hizmet sektörü PMI da 50,0 eşik değerinden 51,8 seviyesine tırmanarak yeniden büyüme bölgesine geçti. İmalat ve hizmet sektörlerini birlikte ölçen bileşik PMI ise 51,1 seviyesinden 52,5 seviyesine çıkarak ivme kazandı.

Dünyadan

- ING analistlerine göre, dolarda kısa vadeli riskler hafifçe yukarı yönlü olsa da dolar endeksinin (DXY) Mayıs 2025'teki zirvesine ulaşması zor görünüyor. Analistler euro/dolar paritesinin de yakın zamanda 1,14 seviyesinin altına inebileceğini düşünüyor.
- ABD Hazine Bakanlığı, İran'a yönelik geçici bir genel ruhsat yayımladı. Alınan karar doğrultusunda, İran menşeli ham petrol, petrokimya ve petrol ürünlerinin üretimi, sevkiyatı ve satışı 21 Ağustos tarihine kadar resmen serbest bırakıldı.
- Katar Başbakanı Muhammed bin Abdurrahman Al Sani, ABD ile İran müzakere sürecini sabote etmek isteyen bazı tarafların bulunduğunu ve Lübnan'da yaşanabilecek gerilimlerin görüşmeleri doğrudan etkileyebileceğini ifade etti.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın uzun vadeli "nükleer şeffaflığın" sağlanması amacıyla kapsamlı silah denetimlerini kabul edeceğini söyledi.
- ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, İran ile yürütülen müzakerelerde önemli ilerleme kaydedildiğini belirterek, Tahran yönetimini verdiği sözlerden çok atacağı adımlar üzerinden değerlendireceklerini söyledi. İran heyetiyle gerçekleştirilen barış görüşmelerinin ardından İsviçre'den ABD'ye dönüşü öncesinde basın mensuplarının sorularını yanıtlayan Vance, mevcut sürecin dönüşmüş bir Orta Doğu'nun temelini atmakta olduğunu ancak bu sürecin henüz tamamlanmadığını ifade etti.
- Trump, İran ile yürütülen sürecin olumlu ilerlediğini belirterek, Tahran'ın anlaşma şartlarına uymaması halinde gerekli adımları atacağını söyledi. Trump Hürmüz Boğazı'nın kontrolünün tamamen ABD'de olduğunu ve boğazın açık kalacağını belirtti. İran'ın hiçbir zaman nükleer silaha sahip olmayacağını savunan Trump, İran'a yönelik deniz ablukasının gerektiğinde yeniden devreye alınabileceğini ifade etti.
- Deutsche Bank, ABD para politikasına ilişkin belirsizlikler ve yatırım talebindeki zayıflama nedeniyle altın fiyatı tahminlerini aşağı yönlü revize etti. Banka, üçüncü çeyrek için ons altın tahminini 4.300 dolara, yılın son çeyreği için ise 4.800 dolara çekti. Banka, Fed'in faiz artırımına gitmesi halinde ise altının 3.800 dolara kadar gerileyebileceği uyarısında bulundu.
- Danske Bank, Brent petrolün 2026'nın kalan bölümünde varil başına ortalama 80 dolar, 2027'de ise 85 dolar seviyesinde seyretmesini bekliyor.

* 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.