

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
11:00	Almanya	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	Haziran	85,5	84,9
11:00	Almanya	IFO Mevcut Değerlendirme Endeksi	Haziran	86,3	86,1
11:00	Almanya	IFO Beklenti Endeksi	Haziran	84,8	83,8
15:30	ABD	Cari Denge (milyar \$)	1Ç26	-208,8	-190,8
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (bin)	Mayıs	639,9	622,0
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık (%)	Mayıs	3,7	-6,2
23:00	ABD	Fed Yıllık Stres Testi Sonuçları			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Küresel piyasalarda yapay zekâ temasına yönelik değerlendirme endişeleri satış baskısı yaratmaya devam ederken, bu sabah Güney Kore endekslerinde dünkü sert satışların ardından toparlanma görüyoruz. Japonya, Hong Kong ve Çin endeksleri ise satıcı seyrini koruyor. Teknoloji devlerinde görülen sert satışlarla birlikte ABD endekslerinden Nasdaq dün %2,21 gerilerken, S&P500 %1,44, Dow Jones endeksi de %0,09 değer kaybetti. ABD vadeliileri ise bu sabah yataya dönmüş bulunuyor. Avrupa'da vadeliiler negatif seyrediyor.

Dün açıklanan öncü PMI verilerine göre ABD tarafında iş aktivitesi haziran ayında son beş ayın en hızlı büyümesini kaydetti. S&P Global bileşik PMI 52,2'ye yükselirken, imalat PMI Mayıs 2022'den bu yana en yüksek seviyesi olan 55,7'ye çıktı. Hizmet PMI da 51,3 ile genişleme bölgesinde kalmaya devam etti. Böylece, Orta Doğu'daki gerilimin azalması ve ABD ve İran arasındaki ateşkes anlaşmasının yarattığı iyimserliğin iş dünyası güvenini desteklediği görüldü. Bununla birlikte imalat istihdam endeksinin pandemi döneminden bu yana en düşük seviyesine gerilemesi, büyümenin sanayi istihdamına aynı ölçüde yansımadağını gösterdi. Avrupa tarafında ise daha zayıf bir görünüm öne çıktı. Euro Bölgesi bileşik PMI 48,5 seviyesinden 49,5'e yükselse de daralma bölgesinde kalmayı sürdürdü. Bölgede imalat sektöründeki görece dirençli görünüm hizmetler tarafındaki zayıflığı telafi etmeye yetmedi. İngiltere'de de benzer bir tablo izlendi. Haziran ayında imalat PMI genişleme bölgesinde kalırken, hizmetler sektöründe daralma hızlandı ve bileşik PMI 49,4 seviyesine geriledi. Bu görünüm ve Fed'in geçtiğimiz hafta verdiği şahin mesajların etkisiyle dolar güçlü seyrini sürdürüyor. Dolar endeksi 101,5 seviyelerine yükselerek Nisan 2025'ten bu yana en yüksek seviyelerine çıkarken, EURUSD 1,1365'e, GBPUSD ise 1,3195'e gerilemiş durumda. ABD tahvillerinde ise 2 yıllık getiri %4,20, 10 yıllık getiri ise %4,49 seviyelerinde bulunuyor. Bugün Almanya'da IFO endeksleri, ABD'de ise cari denge, yeni konut satışları ve Fed'in yıllık stres testi sonuçlarını takip edeceğiz.

BIST100 endeksi dün günü bankacılık hisselerindeki satışların öncülüğünde bir kez daha satıcıla tamamlandı. %1,29 değer kaybıyla 14.539 seviyesinden kapanış yapan endekste günlük işlem hacmi 142,6 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 46,49, 5 yıllık CDS primi ise 224 seviyelerinde bulunuyor.

Güçlü dolar ve piyasalardaki zayıf risk iştahı kıymetli madenleri baskılamaya devam ediyor. Ons altın 4.070\$ ile 2025 Kasım ayından bu yana en düşük seviyelerine inerken, ons gümüş de 61,30\$ seviyelerine kadar gerilemiş bulunuyor. Kıymetli madenlere benzer şekilde satış baskısı altında kalan Bitcoin de dün 61.876\$'a kadar gerilmesi ardından bu sabah 62.700\$ civarında işlem görüyor. Diğer taraftan Hürmüz Boğazı'ndan geçişlerin normalleşeceğine ve arz yönlü sıkıntılıların giderileceğine yönelik beklentilerle Brent petrol 76,4\$ seviyelerine çekilmiş durumda.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1421–1,1527, aşağı yönde 1,1292–1,1210 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3233–1,3337, aşağı yönde 1,3159–1,3142 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.139\$–4.183\$, aşağı yönde 4.022\$–3.960\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 63,44\$–65,04\$, aşağı yönde 60,10\$–57,60\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.669\$–1.697\$, aşağı yönde 1.622\$–1.494\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.253\$–1.302\$, aşağı yönde 1.213\$–1.194\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.623€–3.719€, aşağı yönde 3.525€–3.491€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 55,46€–59,18€, aşağı yönde 53,26€–52,51€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 46,8000, aşağı yönde MOST indikatörü 45,4834 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



Nazlı Dilcu Dağ
dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın yayımladığı Finansal Kesim Dışındaki Firmaların Döviz Varlık ve Yükümlülükleri verilerine göre, nisan ayında firmaların döviz varlıkları mart ayına kıyasla 1.508 milyon ABD doları azalırken, yükümlülükleri 7.932 milyon ABD doları arttı. Bu gelişmelere bağlı olarak net döviz pozisyonu açığı 205.608 milyon ABD doları olarak gerçekleşti ve mart ayına göre 9.440 milyon ABD doları büyüdü.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, 24-25 Haziran'da Londra'da düzenlenecek üst düzey yatırımcı ve iklim finansmanı etkinliklerine iştirak edecek.
- Bloomberg'in konuyla ilgili bilgi sahibi kaynaklara dayandığı habere göre, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) iki üst düzey danışmanı bu ay bankadan ayrıldı. TCMB Başkanı Fatih Karahan ile yakın çalışan deneyimli ekonomistler Halil İbrahim Aydın ve Eren Ocakverdi, Para Politikası Kurulu'nun diğer üyelerine de danışmanlık yapıyordu.
- Carry trade yatırımcıları, mutlak butlan kararı sonrası yatırımcıların iç siyaset riskini geri plana atması ve ABD-İran savaşının sona ereceğine dair umutlarla bu ay Türkiye piyasalarına geri dönüş yaptı. İşlemler hakkında bilgi sahibi kaynakların Bloomberg'e aktardığına göre, döviz piyasasındaki carry pozisyonları bu ayki girişlerle yaklaşık 30 milyar dolara, tahvil pozisyonları ise 15 milyar dolara ulaştı. Bazı kaynaklar yalnızca geçen hafta 6 milyar dolardan fazla carry girişi gerçekleştiğini belirtti.
- Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Abdulkadir Uraloğlu, Avrupa Yatırım Bankası'nın İstanbul Kuzey Demiryolu Geçişi Projesi'ne finansman katkısı sağlamaya yönelik niyet beyanında bulunduğunu açıkladı.
- Bank of America (BofA), düşük petrol fiyatlarının makroekonomik baskıları hafifletmesi nedeniyle Türkiye'nin 2026 için cari açık beklentilerini 60 milyar dolardan 52 milyar dolara, enflasyon beklentilerini de %30'dan %29,5'e düşürdüklerini açıkladı. TCMB'nin bir sonraki adımının, bir haftalık repo ihalelerinin yeniden başlatılması yoluyla operasyonel normalleşmeye gitmesi olacağını düşündüklerini belirten BofA analistleri, enflasyon ve rezervler destekleyici seyrini sürdürürse Ekim ayında 100 baz puanlık bir politika faizi indirimi için de zemin oluşacağını öngördü. Altın fiyatlarındaki dalgalanmanın, hem TCMB rezervleri hem de bankacılık sektörünün döviz likiditesi açısından önemli ancak yönetilebilir bir risk olmaya devam edeceğini kaydeden analistler, 2027 sonbaharının, bir sonraki seçimler için hâlâ en olası zaman olarak gördüğünü vurguladı.

Avrupa

- Almanya'da S&P Global Bileşik PMI önceki ayki 48,8 seviyesinden haziran ayında 48'e geriledi ve büyüme ile daralmayı ayıran 50 eşliğinin altında kaldı. Almanya'nın özel sektörü, İran savaşı nedeniyle azalan güvenin hizmetler sektöründeki faaliyetleri 2022'den bu yana en hızlı şekilde gerilemesine yol açmasıyla üçüncü ayda da daraldı.
- Euro Bölgesinde S&P Global Bileşik PMI, büyüme ile daralmayı ayıran 50 eşliğinin altında üçüncü ayını kaydetmesine rağmen, mayıs ayındaki 48,5 seviyesinden Haziran'da 49,5'e yükseldi. Euro Bölgesi Hizmet PMI 48,9, İmalat PMI 51,3 olarak ölçüldü. S&P Global Market Intelligence'ın Başekonomisti Chris Williamson "Euro Bölgesi ekonomisi, resesyondan kıl payı kurtulacak kadar yeterli direnç gösteriyor" dedi. Williamson, iş faaliyetlerindeki hafif düşüşün, ikinci çeyrekte GSYH'nin değişmeyeceğine işaret verdiğini kaydetti.
- İngiltere'de haziran ayına ilişkin öncü PMI verileri ekonomik aktivitedeki zayıflamanın sürdüğüne işaret etti. İmalat PMI 53,1 ile genişleme bölgesinde kalmaya devam etse de önceki aya göre geriledi. Hizmet PMI 48,7'ye düşerek daralma bölgesindeki seyrini sürdürürken, bileşik PMI da 49,4 seviyesine geriledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başekonomisti Philip Lane, yükselen enerji fiyatlarının enflasyonu 2027'nin ilk yarısı boyunca hedefin belirgin biçimde üzerinde tutmasının beklendiğini söyledi. Lane, enerji şokunun daha geniş kapsamlı fiyat artışlarına yansımaya başladığını ve gelecek aylarda fiyatlar üzerinde yukarı yönlü baskı oluşacağına ilişkin işaretler bulunduğunu belirtti. Orta Doğu'daki durumun kırılganlığını koruduğunu ifade eden Lane, gerilimin yeniden tırmanma riski bulunduğunu kaydetti. Lane, koşulların beklenenden daha ılımlı gerçekleşmesi durumunda dahi para politikasında temkinli yaklaşımın gerekli olduğunu söyledi.
- ECB Başkan Yardımcısı Boris Vujcic, enflasyonun beklenenden daha uzun süre yüksek kalacağını öngörülmesi nedeniyle Avrupa Merkez Bankası'nın son faiz artışı kararının güçlü bir temele dayandığını söyledi. Vujcic, hem manşet hem de çekirdek enflasyonun 2027 yılına kadar hedefin üzerinde seyretmesinin beklendiğini belirtti. Buna karşın orta ve uzun vadeli enflasyon beklentilerinin hâlâ %2 hedefiyle uyumlu olduğunu ve ücret artışlarında ikinci tur etkilerine işaret eden bir tablo görülmediğini ifade eden Vujcic, Euro Bölgesi ekonomisinin mevcut arz şokuna rağmen görece dirençli kaldığını söyledi. Vujcic, enflasyonun uzun süre hedefin üzerinde kalacağı beklentisinin ECB'nin faiz artışı kararını desteklediğini vurguladı.

ABD

- ADP'nin haftalık güncellemesi olan NER Pulse verilerine göre, 6 Haziran 2026'da sona eren dört haftalık dönemde ABD'de özel sektör işverenleri haftalık ortalama 30.750 kişilik istihdam artışı sağladı. Böylece işe alımlarda 2 Mayıs'tan bu yana ilk kez hızlanma kaydedildi.
- ABD'de iş aktivitesi, imalat ürünlerine olan talebin artmasıyla, son beş ayın en hızlı artışını kaydetti. Salı günü açıklanan verilere göre, S&P Global öncü bileşik PMI haziran ayında 52,2'ye yükseldi. İmalat göstergesi de fabrikaların dört yıldan fazla bir süredir görülen en güçlü yeni sipariş artışını karşılamak için üretimlerini artırmasıyla Mayıs 2022'den bu yana en yüksek seviye olan 55,7'ye çıktı. Öncü hizmet PMI ise Mayıs'taki 50,7'den 51,3'e çıktı. S&P Global Market Intelligence'ın Başekonomisti Chris Williamson, yaptığı açıklamada, "Orta Doğu'dan gelen daha olumlu haberler, haziran ayında ABD işletmeleri

* 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.



arasında güvenin bir nebze de olsa yeniden sağlanmasına yardımcı oldu" dedi. İmalat istihdam endeksi 47 olarak Mayıs 2020'den bu yana en düşük seviyesine geriledi.

- ABD Richmond Fed verileri, hazıranda imalat ve hizmet sektörlerinde faaliyetin belirgin biçimde yavaşladığını gösterdi. Richmond Fed imalat endeksi, mayıstaki 13 seviyesinden hazıranda 4'e geriledi. İmalat sevkiyat endeksi 16'dan 3'e, yeni siparişler endeksi 17'den 9'a düştü. İstihdam endeksi ise mayıstaki 3 seviyesinden eksi 1'e gerileyerek imalat sektöründe çalışan sayısında daralmaya işaret etti. Hizmet sektörü gelir endeksi de sert gerileyerek mayıstaki 14 seviyesinden hazıranda eksi 1'e indi.
- ABD Enerji Bakanlığı, ülke genelinde 10 büyük ölçekli nükleer reaktörün devreye alınmasını hızlandırmak amacıyla 5 projeye toplam 17,5 milyar dolarlık koşullu kredi sağlayacağını açıkladı.
- ABD Senatosu, İran'a yönelik ABD askeri operasyonlarının durdurulmasını amaçlayan yasa tasarısını 50'ye karşı 48 oyla kabul etti.

Asya

- Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) 15-16 Haziran tarihli toplantısının tutanakları, politika yapıcıların artan enflasyon risklerini değerlendirirken bazı üyelerin faizlerin ekonomide nötr kabul edilen seviyelere daha hızlı yaklaştırılması gerektiğini savunduğunu gösterdi. Toplantı özetine göre üyelerin çoğu, zayıf yen ve Orta Doğu'daki çatışma nedeniyle yükselen maliyetlerin şirketler tarafından fiyatlara daha aktif biçimde yansıtıldığına dikkat çekti. Bir üye enflasyon beklentilerinin yukarı yönlü değişim işaretleri gösterdiğini belirtirken, başka bir üye küresel yapay zekâ talebinin ekonomik faaliyet ve fiyatları beklenenden daha fazla artırdığını ifade etti. Kurula yeni katılan Toichiro Asada, Orta Doğu'daki çatışmanın üretim ve istihdam üzerindeki aşağı yönlü risklerinin enflasyon risklerinden daha ağır olduğu gerekçesiyle faiz artırımına karşı oy kullandı.
- Japonya'da hizmet üretici fiyat endeksi mayıs ayında geçen yılın aynı dönemine göre %3,3 yükseldi. Artışta, deniz yolu yük taşımacılığı maliyetlerindeki %61,8'lik sıçrama ile uluslararası hava yolu yolcu taşımacılığındaki %17,3'lük yükseliş etkili oldu.

Dünyadan

- Umman ve İran, Hürmüz Boğazı'ndaki kara suları üzerinde sahip oldukları egemenlik ve egemen hakların korunması gerektiğini vurguladı. İki ülkenin ortak açıklamasında, Hürmüz Boğazı'ndan güvenli geçişin sağlanmasına bağlı kalındığı bildirildi.
- ABD Başkanı Trump, Truth Social hesabından yaptığı açıklamada Hürmüz Boğazı'ndan Pazartesi 19 milyon varil petrol geçişi gerçekleştiğini ve bunun tüm zamanların rekoru olduğunu duyurdu. Trump, petrol fiyatlarının düştüğünü ve dünyanın çok daha güvenli bir yer haline geldiğini vurguladı.
- İran'ın Fars Haber Ajansı, askeri kaynaklara dayanarak Hürmüz Boğazı'ndaki geçişlerin günlük sabit bir gemi sayısı ile sınırlandırılacağını bildirdi. İzin verilen gemi sayısının ise koşullara bağlı olarak günlük bazda güncelleneceği belirtildi.
- Rusya Devlet Başkanı Putin, Ukrayna'nın Rus sivil hedeflerine yönelik saldırılarının toplumda panik yaratmayı amaçladığını ileri sürdü. Putin, sivil hedeflere yönelik bu saldırılar nedeniyle Zelenskiy ile görüşme için herhangi bir zemin bulunmadığını da vurguladı.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın uzun bir süre en üst düzey nükleer denetimlere tam ve eksiksiz olarak razı olduğunu ileri sürdü. Daha sonra Trump, Uluslararası Atom Enerjisi Ajansı (IAEA) denetçilerinin uygun zamanda İran'a giderek denetim gerçekleştireceğini söyledi. Tahran ise müzakerelerde böyle bir taviz verilmediğini belirtti.
- ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio, Hürmüz Boğazı'nın uluslararası sular statüsünde olduğunu belirterek hiçbir ülkenin geçiş ücreti veya vergi talep etme hakkı bulunmadığını söyledi.
- Birleşik Arap Emirlikleri'nin petrol ihracatı hazıranda Haziran ayı başında İran savaşı öncesindeki seviyenin yaklaşık %85'ine yükseldi.

* 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.