

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	GfK Tüketici Güven Endeksi	Temmuz	-28,0	-29,8
11:00	EB	ECB Ekonomik Bülteni			
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları (bin)	20-Haz	225	226
15:30	ABD	Kişisel Gelirler - Aylık (%)	Mayıs	0,4	0,0
15:30	ABD	Kişisel Harcamalar - Aylık (%)	Mayıs	0,6	0,5
15:30	ABD	Reel Kişisel Harcamalar - Aylık (%)	Mayıs	0,2	0,1
15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Mayıs	0,5	0,4
15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Mayıs	4,1	3,8
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Mayıs	0,3	0,2
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Mayıs	3,4	3,3
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık (%)	Mayıs-0	-4,9	8,0
15:30	ABD	Ulaşım Haric Mal Siparişleri - Aylık (%)	Mayıs-0	0,5	1,1
15:30	ABD	GSYH - Çeyrekse (Yılıkları) (%)	1Ç26-3	1,6	1,6
15:30	ABD	Kişisel Tüketim (%)	1Ç26-3	1,4	1,4
15:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi - Çeyreklik (%)	1Ç26-3	3,5	3,5
18:00	ABD	Kansas City Fed İmlat Endeksi	Haziran		8,0
		Fed Üyelerinden Williams ve Goolsbee'nin Konuşmaları			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Küresel piyasalarda Asya işlemlerinde risk iştahı pozitif seyrederken, Micron Technology'nin güçlü satış beklentisi yapay zekâ temasına yönelik güveni destekledi. Japonya ve Çin endeksleri yükselirken, Hang Seng negatif ayrıştı. ABD'de ise dün kapanışlar karışık gerçekleşti; Dow Jones %0,35 yükselirken, S&P 500 %0,10 ve Nasdaq %0,43 geriledi. Yeni güne başlarken ABD vadeliilerinin pozitif, Avrupa vadeliilerinin ise karışık bir seyr izlediğini görüyoruz.

ABD ve Avrupa tarafında piyasa fiyatlamalarında enflasyon görünümü ve faiz patikasına ilişkin beklentiler öne çıkıyor. Brent petrolün 73 doların altına gerileyerek İran savaş öncesindeki seviyelere dönmesi, enerji fiyatları kanalıyla dezenflasyon beklentilerini desteklerken, ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'in İran krizinin yatışmasıyla enflasyonun gerileyeceğini öngörmesi de bu beklentiye güçlendirdi. Bessent'in yeni atanan Fed Başkanı Kevin Warsh'a güven mesajı vermesi, Fed bağımsızlığı ve güçlü dolar vurgusu açısından takip edilirken, dün açıklanan ABD cari işlemler açığının yılın ilk çeyreğinde 226,83 milyar dolar olması dış denge tarafında izlendi. Fed'in yıllık stres testinde 32 büyük bankanın tamamının ağır resesyon senaryosunda asgari sermaye yeterliliği oranlarının üzerinde kalması ise finansal sistem dayanıklılığı açısından olumlu okundu. Tahvil ve döviz piyasalarında ABD tahvil faizlerinde geri çekilme öne çıktı; 10 yıllık getiri %4,50'den %4,40'lara, 2 yıllık getiri ise %4,20'den %4,14'e geriledi. Dolar endeksi 101,8'den 101,4'e gevşese de yüksek seviyelerini korurken, EUR/USD dün 1,1325'i görmesinin ardından bu sabah 1,1370'e, GBP/USD ise dün gördüğü 1,3140 seviyesinden bu sabah 1,3185'e toparlandı. Avrupa tarafında ECB, savaşın etkisiyle petrol fiyatlarında yaşanan yükselişin Euro Bölgesi büyümesini ilk yıl içinde yaklaşık 0,4 puan azaltabileceğini tahmin ederken, enerji şokunun büyüme üzerindeki kademeli etkisi büyüme görünümü açısından izleniyor. Bugün ABD'de Fed'in yakından takip ettiği PCE ve çekirdek PCE'nin yanı sıra kişisel gelirler, kişisel harcamalar, haftalık işsizlik başvuruları, mayıs ayı dayanıklı mal siparişleri ve birinci çeyrek nihai büyüme verisi açıklanacak; Avrupa'da ise ECB ekonomik bülteni ve Almanya GfK tüketici güven endeksi takip edilecek.

MSCI'nin, Türkiye piyasasında Kasım 2026 endeks incelemesine kadar yeterli ve güvenilir ilerleme görülmemesi halinde MSCI Türkiye endeksi ve ilgili hisseler için yeni bir danışma süreci başlatabileceğini açıklaması, zayıf risk iştahıyla birleşerek Borsa İstanbul'da baskı yarattı. BIST 100 günü %1,43 düşüşle 14.331 puandan kapatırken, işlem hacminin 139,4 milyar TL ile 3 Nisan'dan bu yana en düşük seviyede kalması, satışın yüksek hacimli ve genele yayılan bir çıkıştan ziyade sınırlı risk azaltımı niteliğinde olduğunu gösterdi. Endeks kaynaklı belirsizliğin yabancı kurumsal yatırımcı algısı üzerindeki olası etkileri kısa vadede fiyatlamaların odağında kalırken, bu sabah USD/TL 46,5160, cds ise 224 seviyesinde bulunuyor.

Emtia tarafında değerli metallerde düzeltme sertleşirken, ons altın 18 Kasım'dan bu yana ilk kez 4.000 doların altına gördü. Ons gümüşte gün içi kayıp bir ara %9'u aşarken, fiyat 55,61 dolarla Aralık ayından bu yana en düşük seviyeleri test etti. Fed'in eylülde faiz artıracığına yönelik beklentilerin %80'lere yükselmesi, faiz getirisi olmayan değerli metallere üzerindeki baskıyı artırarak ana unsur oldu. Petrol tarafında Brent, İran savaşının başlamasından bu yana ilk kez 75 doların altına gerileyerek 72,53 dolara kadar indi. Bitcoin ise bu sabah 60 bin seviyesinin hemen üzerinde tutunmaya çalışıyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1400–1,1512, aşağı yönde 1,1292–1,1210 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3209–1,3321, aşağı yönde 1,3140–1,3096 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.070\$–4.132\$, aşağı yönde 3.959\$–3.835\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 60,41\$–62,80\$, aşağı yönde 55,61\$–54,47\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.623\$–1.662\$, aşağı yönde 1.555\$–1.494\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.213\$–1.286\$, aşağı yönde 1.113\$–1.085\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.571€–3.612€, aşağı yönde 3.488€–3.336€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 53,00€–58,10€, aşağı yönde 49,00€–45,43€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 46,8000, aşağı yönde MOST indikatörü 45,5242 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

- MSCI, Türkiye piyasasında Kasım 2026 MSCI Endeks İncelemesi'ne kadar yeterli, somut ve güvenilir ilerleme görülmezse, MSCI Türkiye endeksi ve ilgili hisseler için yeni bir danışma süreci başlatılabileceğini açıkladı. 2026 Piyasa Sınıflandırması İncelemesi'ni yayımlayan MSCI, "Uluslararası kurumsal yatırımcılar, belirli küçük ölçekli ve halka açık şirketlerle yakından bağlantılı bazı fonların sahip olduğu hisselerde olası koordineli işlem davranışlarının tekrar eden örneklerini MSCI'ye ilettiler. Bu durumun, serbest dolaşımdaki pay tahminlerini yapay şekilde yükseltme etkisi yarattığı belirtildi" dedi.
- TÜİK verilerine göre güven endeksi hizmet sektöründe yüzde 1,4, perakende ticaret sektöründe yüzde 0,3, inşaat sektöründe yüzde 1,1 arttı.
- Temmuz ayı için TCMB beklentisini paylaşan Garanti BBVA Genel Müdürü Mahmut Akten faizin üst bandının veya politika faizinin gevşeyeceğini öngörerek "Özellikle tarım sezonunun iyi başlamasıyla gıda fiyatlarının aşağı geleceğini öngörüyoruz. TCMB'den Temmuz'da ufak da olsa bir gevşeme, Eylül'de ekstra bir gevşeme olacağını düşünüyoruz" diye konuştu.
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, Türkiye'nin enerji dönüşümünde yenilenebilir enerjiden altyapıya ve kritik minerallerle ilgili projelerden nükleere birçok alanda 2035'e kadar büyük çaplı yatırım hedefleri bulunduğunu belirterek, "2035'e kadarki enerji dönüşüm haritamız kapsamındaki hedeflerimizi gerçekleştirmek için 200 milyar dolar seviyesinde yatırıma ihtiyacımız var" dedi.
- Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBESD) verilerine göre, Mayıs ayında Türkiye'de beyaz eşya toplam satışları yüzde 19 düşüşle 2,1 milyon adet olarak gerçekleşti. Ocak-Mayıs 2026 döneminde iç satışlar bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 6 azalışla 4.054.692 adet olarak gerçekleşirken, ihracat yüzde 20 düşüşle 6 milyon 938 bin 790 adede geriledi. Gelişmelere paralel olarak üretim yüzde 17 azalarak 10 milyon 835 bin 306 adet seviyesinde gerçekleşti. Toplam satışlar ise yüzde 15'lik düşüşle 10 milyon 993 bin 482 adet oldu.
- Umman, TPAO ile keşif ve üretim anlaşması imzaladı.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan, Londra'da yaptığı sunumda, arz şoklarının etkisiyle gıda ve enerji enflasyonunun yükseldiğini, buna karşın talepteki yavaşlama ile dayanıklı mal ve hizmet gruplarında azalan katılığın dezenflasyon sürecini desteklediğini belirtti. Karahan, jeopolitik gelişmelere rağmen enflasyon beklentilerindeki bozulmanın sınırlı kaldığını ifade etti. Karahan, jeopolitik gelişmelerin enerji fiyatları üzerinden ithalat faturasını artırdığını ancak talepteki yavaşlama sayesinde cari işlemler dengesi üzerindeki baskının sınırlı kaldığını belirtti. Türk lirası varlıklara olan talebin güçlü seyrini koruduğunu kaydeden Karahan, sıkı para politikası, makroihtiyati araçlar ve güçlü rezervlerin yeniden dolarizasyon riskini sınırladığını söyledi.
- Reuters'a göre ABD hükümeti KAAAN savaş uçaklarında kullanılacak F110 motorlarının Türkiye'ye satışına izin verecek.
- ABD Başkanı Donald Trump, Ankara'da düzenlenecek NATO Zirvesi öncesinde Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ı "çok mutlu edecek" bir adım atabileceğini belirterek, Türkiye'ye F-35 ve jet motoru satışı konusunda olumlu mesaj verdi.

Avrupa

- Almanya'da Ifo Enstitüsü'nün beklentiler endeksi, haziran ayında 84,1'e yükseldi. Bir önceki ayın verisi ise 83,9 seviyesine revize edildi. Cari koşullar endeksi ise 86,1 seviyesinden 87,0 seviyesine yükselerek daha belirgin bir şekilde iyileşti. Ifo Başkanı Clemens Fuest yaptığı açıklamada, "Şirketler iş ortamını daha az belirsiz olarak algılıyor. Alman şirketleri jeopolitik gerilimlerin azalmasını umuyor" dedi.
- Morgan Stanley, Avrupa'nın göstere doğal gaz fiyatı olan TTF'nin 2026'nın üçüncü çeyreğinde megavatsaat başına yaklaşık 50 euro seviyesinde gerçekleşmesini bekliyor. Banka, yılın dördüncü çeyreğinde ise TTF doğal gaz fiyatının megavatsaat başına yaklaşık 60 euroya yükseleceğini tahmin ediyor.
- Avrupa Merkez Bankası, savaşın etkisiyle petrol fiyatlarında yaşanan yükselişin Euro Bölgesi'nin ekonomik büyümesini ilk yıl içinde yaklaşık 0,4 puan azaltılabileceğini tahmin etti. ECB'ye göre petrol fiyatlarında şu ana kadar kaydedilen artış, Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinin ardından yaşanan yükselişten daha büyük, 1990'lı yıllardaki Körfez Savaşı döneminde görülen artıştan ise daha düşük seviyede bulunuyor. Banka, önceki petrol şoklarından farklı olarak ekonomik etkinin yıl boyunca kademeli biçimde birikmesinin beklendiğini belirtti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Kurulu üyesi Isabel Schnabel, fiyat baskılarını kontrol altına almak için borçlanma maliyetlerinin muhtemelen daha da artırılması gerektiğini söyledi. Schnabel, Die Zeit gazetesine verdiği röportajında, "Bugünkü perspektiften değerlendirildiğinde, enflasyonu orta vadede yüzde 2 hedefimize döndürmek için faiz artışlarını sürdürmemiz gerekecek" dedi. Alman yetkili, "alınacak ek tedbirlerin kapsamı ve zamanlamasının çatışmanın, ekonominin ve enflasyonun nasıl seyredeceğine bağlı olacağını" vurguladı.

ABD

- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, salı günü yaptığı açıklamada yeni atanan Fed Başkanı Kevin Warsh'a güven sinyali verdi ve İran krizinin yatışmasıyla birlikte enflasyonun gerileyeceğini öngördü. Bessent, "Fed başkanının hem enflasyon hem de ekonomik büyüme patikasını en iyi şekilde belirleyeceğinden eminim" dedi. Yeni Fed başkanının Trump'tan faiz oranlarını düşürmesi yönünde baskı görüp görmeyeceği sorulduğunda Bessent, Warsh'ın yemin töreninde ABD Başkanı'nın ona bağımsız olacağını söylediğini vurguladı. Scott Bessent, Amerikan ekonomisinin yılın geri kalanında enflasyonist baskıları artırmadan hızlanmasını beklediğini söyledi. Bessent, faiz indirimlerinin yapılabileceği bir dönemde de doların güçlü kalabileceğini belirterek, ABD Hazinesinin güçlü doların korunması için gerektiğinde uygun tedbirleri almaya hazır olduğunu bildirdi.
- ABD Başkanı Donald Trump, petroldeki düşüşün pompa fiyatlarına yansıtılmadığı gerekçesiyle Adalet Bakanlığı'na inceleme talimatı verdiğini belirtti.
- ABD'nin mevsimsellikten arındırılmış cari işlemler açığı, 2026 yılının ilk çeyreğinde 226,83 milyar dolar olarak gerçekleşti.
- ABD'de yeni müstakil konut satışları, mayıs ayında bir önceki aya göre yüzde 7,3 azalarak mevsimsellikten arındırılmış yıllık 580 bin seviyesine geriledi.

* 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.



- ABD Merkez Bankası'nın yıllık stres testi, ülkenin büyük bankalarının ağır bir resesyona karşı dayanıklı olduğunu ve hane halkı ile işletmelere kredi vermeyi sürdürebilecek durumda bulunduğunu gösterdi. Bu yılki varsayımsal senaryoda bankaların toplam kredi zararları 708 milyar doları aşmasına rağmen toplam sermaye oranı yalnızca 1,6 puan geriledi ve asgari sermaye gerekliliklerinin üzerinde kaldı. Fed'in Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Michelle W. Bowman, sonuçların bankacılık sisteminin gücünü ortaya koyduğunu belirtti. Bowman, stres testinin şeffaflığını ve hesap verebilirliğini artırmaya yönelik çalışmalar kapsamında alınacak kamuoyu görüşlerinin sistemin geliştirilmesine katkı sağlayacağını ifade etti. Test edilen 32 bankanın tamamı, varsayımsal resesyon boyunca asgari çekirdek sermaye yeterliliği oranının üzerinde kaldı.
- ABD merkezli yarı iletken üreticisi Micron, üçüncü çeyrekte 41,5 milyar dolar gelir ve hisse başına 25,11 dolar düzeltilmiş kâr elde ederek piyasa beklentilerini aşan rekor finansal sonuçlar duyurdu. Şirket, yapay zeka çiplerine yönelik güçlü talebin etkisiyle brüt kâr marjını yüzde 84,9 seviyesine ulaştırdı.

Asya

- Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Kazuo Ueda, enflasyonun yüzde 2'lik hedefi aşma riski olduğunu ve buna uygun şekilde ilave faiz artışları gerçekleştireceklerini belirtti. Ueda, ayarlamaların zamanlamasının ve hızının, diğer faktörlerin yanı sıra İran'daki savaşın etkisine bağlı olacağını dile getirdi.
- Japonya Merkez Bankası Yönetim Kurulu Üyesi Naoki Tamura, politika faizinin birkaç ayda bir artırılması ve enflasyonda yukarı yönlü risklerin güçlenmesi halinde sıkılaştırma hızının tereddüt edilmeden yükseltilmesi gerektiğini söyledi. Tamura, "Temel senaryo olarak öngördüğüm yol, yüzde 2 düzeyindeki nötr faiz oranına doğru birkaç aylık aralıklarla çeyrek puanlık artışlar yapmaktır" dedi.

Dünyadan

- Katar Başbakanı Şeyh Muhammed bin Abdulrahman Al-Sani, ülkede tesisin hasar görmemiş kısımlarından birkaç hafta içinde normal sıvılaştırılmış doğalgaz üretimine dönmeyi planladıklarını belirtti.
- ABD Başkanı Trump, Hürmüz Boğazı'ndan geçişlere İran'ın ücretlendirme getirmesi durumunda müzakerelerin derhal sona ereceğini söyledi.
- JP Morgan, OECD ülkelerindeki ticari petrol stoklarının beklenenden daha az azalması ve petrol talebinin zayıflaması nedeniyle 2026'nın ikinci yarısına ilişkin Brent petrol tahminini düşürdü. Banka, Brent petrolün 2026'nın üçüncü çeyreğinde ortalama 86 dolar, son çeyreğinde ise 80 dolar seviyesinde işlem görmesini bekliyor.
- Hürmüz Boğazı'ndaki gemi trafiği son 24 saatte 2 katına çıkarak şubat sonundan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.

* 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.