

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
15:30	ABD	Mal Ticaret Dengesi (milyar \$)	Mayıs	-85,0	-83,0
15:30	ABD	Toptan Stoklar - Aylık (%)	Mayıs-Ö	0,3	0,6
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	Haziran-F	50,0	48,9
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Haziran-F	4,8	4,6
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Uzun Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Haziran-F	4,8	4,6
18:30	ABD	Fed Üyelerinden Kashkar'ın Konuşması	Haziran-F	3,4	3,4

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

Küresel piyasalarda risk iştahı Asya seansında teknoloji hisselerine gelen sert satışlarla belirgin şekilde zayıfladı. Apple hisselerinde kaybın %6'ya ulaşarak Nisan 2025'ten bu yana en sert düşüşe işaret etmesi ve OpenAI halka arzının ertelenebileceğine dair haberler, yapay zekâ temasında değerlendirme ve finansman beklentilerini baskıladı. SoftBank Group hisselerinin %12'den fazla gerilemesi Japonya ve Asya genelindeki teknoloji satışlarına öncülük ederken, Güney Kore'de KOSPI'de %8'lik düşüşün ardından işlemlere 20 dakika ara verilmesi satışın bölgesel risk algısına yayıldığını gösterdi. ABD'de dün Dow Jones %0,14 yükselirken, S&P 500 %0,01 ve Nasdaq %0,46 düşüşle karışık kapandı. Bu sabah ABD vadeliyelerinin negatif, Avrupa vadeliyelerinin ise karışık seyretmesi, teknoloji kaynaklı baskının küresel fiyatlamalarda etkisini koruduğuna işaret ediyor.

ABD tarafında dün açıklanan veriler büyüme ve istihdam görünümünün dirençli kaldığını, ancak enflasyon baskısının yeniden güçlendiğini gösterdi. Fed'in yakından izlediği PCE enflasyonunda yıllık artışın Nisan'daki %3,8'den Mayıs'ta %4,1'e yükselerek Nisan 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye çıkması, faiz indirimi beklentileri açısından olumsuz okundu. Çekirdek PCE ise aylık %0,3 ve yıllık %3,4 ile tahminlere paralel gerçekleşti. İlk çeyrek büyümesi beklentilerin üzerinde %2,1'e revize edilirken, büyümede yatırımlar, ihracat, kamu harcamaları ve tüketici harcamaları etkili oldu; yukarı yönlü revizyonda ithalat kalemindeki aşağı yönlü güncelleme belirleyici oldu. Dayanıklı mal siparişlerinin Mayıs'ta %4,5 azalması sanayi tarafında zayıflığa işaret ederken, haftalık işsizlik maaşı başvurularının 12 bin azalarak 215 bine gerilemesi istihdam piyasasının güçlü kaldığını gösterdi. Verilerin ardından ABD 2 yıllık tahvil getirisi %4,09, 10 yıllık getiri %4,37 seviyesinde izlenirken, dolar endeksi 101,40 civarında yatay seyrini korudu. EUR/USD 1,1371, GBP/USD 1,3197 seviyelerinde işlem görürken, bugün ABD'de mal ticaret dengesi, toptan stoklar ve Michigan Üniversitesi enflasyon anketi takip edilecek; Avrupa'da ise öne çıkan bir veri akışı bulunmuyor.

Borsa İstanbul güne alıcılı başlamasına ve gün içinde yükselişini %1,76'ya kadar taşımasına rağmen, TCMB Başkanı Karahan'ın Londra'daki yatırımcı toplantısında verdiği mesajların ardından bankacılık hisselerine gelen satışlarla kazançlarını geri verdi. BIST 100 endeksi günü %0,50 düşüşle 14.260 puandan kapatırken, işlem hacmi 188 milyar TL oldu. Bankacılık endeksindeki kaybın %3,76'ya ulaşması, repo fonlamanın yeniden başlatılması için önce enflasyon verilerinin görülmesi gerektiği yönündeki mesajın, kısa vadeli gevşeme beklentilerini törpülediğini gösterdi. Buna karşılık TCMB rezervlerinin 19 Haziran haftasında 5,1 milyar dolar artarak 157,2 milyar dolara yükselmesi ve carry trade büyüklüğünün aynı hafta 50,1 milyar dolarla savaş sonrası dönemde ilk kez 50 milyar doların üzerine çıkması, dış finansman ve TL'ye yönelik ilginin korunduğuna işaret ederek genel görünümde dengeleyici unsur oldu.

Emtia tarafı sert düzeltmenin ardından dengelenmeye çalışıyor. Ons altın 4.015 dolar seviyesinde izlenirken, gümüş 56,55 dolarda işlem görüyor. Brent petrol 73,83 dolar, Bitcoin ise 59.865 dolarla 60 bin dolar eşliğinin hemen altında işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1390–1,1499, aşağı yönde 1,1292–1,1210 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3239–1,3310, aşağı yönde 1,3140–1,3096 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.059\$–4.114\$, aşağı yönde 3.959\$–3.835\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 59,40\$–61,74\$, aşağı yönde 55,61\$–54,47\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.615\$–1.651\$, aşağı yönde 1.549\$–1.494\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.205\$–1.277\$, aşağı yönde 1.113\$–1.085\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAU/EUR:** yukarı yönde 3.563€–3.600€, aşağı yönde 3.488€–3.336€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 52,09€–57,41€, aşağı yönde 49,00€–45,43€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 46,8000, aşağı yönde MOST indikatörü 45,5250 seviyesi öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'deki üç kamu katılım bankasının planlanan birleşmesinin sektörün büyümesini ve rekabet gücünü destekleyeceğini açıkladı. Kuruluş, bu stratejik adımın başarıyla tamamlanması durumunda Türkiye'nin en büyük katılım bankasının doğacağını ve bu durumun yabancı sermaye girişini hızlandırabileceğini belirtti.
- Fransız banka Societe Generale (SocGen), yeni raporunda Türkiye piyasalarına yönelik stratejik bir adım attığını duyurdu. Banka stratejistlerinin hazırladığı rapora göre kurum, 12 Haziran tarihinde 46,156 seviyesinden üç ay vadeli kısa dolar/TL pozisyonuna giriş yaptı.
- Bloomberg News'un TCMB Başkanı Karahan'ın Londra'daki toplantılarına katılan, ancak isimlerinin açıklanmasını istemeyen kaynaklara dayandırdığı haberine göre Karahan, çarşamba günü Londra'da yatırımcılarla gerçekleştirdiği görüşmede, repo fonlamanının yeniden başlatılması için enflasyon verilerinin önce değerlendirilmesi gerektiğini ve bu nedenle toplantı öncesinde adım atılmasının mantıklı olmayacağını ifade etti.
- Barclays, Merkez Bankası'nın bu yıl enflasyonun dengelenmesi ve muhtemelen düşen petrol fiyatları sayesinde geri çekilmesiyle birlikte 300 baz puanlık faiz indirimi gerçekleştirmesini ve Türk lirasının kontrollü şekilde değer kaybetmeye devam etmesini bekliyor.
- TCMB haftalık verilerine göre 19 Haziran haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 12 Haziran haftasına kıyasla %1,9 artarak 626,7 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %36,9 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %38,6 seviyesine geriledi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 21 Haziran itibarıyla yıllık bazda %0,3 azaldı. (Önceki hafta: %7,2 artış)
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 19 Haziran ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %36,87 artış gösterdi. (Önceki hafta: %37,65)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 19 Haziran ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 465,7 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'ten ise net 6 milyon dolar çıkış gerçekleştirdi. DİBS'teki girişlerin 339,7 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 365,6 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 19 Haziran haftasında toplam net giriş 825,3 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 19 Haziran haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1,1 milyar dolar azalarak 141,7 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 1,2 milyar dolar artarak 80,4 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 158,5 milyon dolar artarak 222,1 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 19 Haziran ile biten haftada 5,1 milyar dolar artarak 157,2 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 1,3 milyar dolar azalarak 97,7 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 6,4 milyar dolar artarak 59,5 milyar dolara yükseldi.
- BDDK ve TCMB'nin verileri üzerinden Bloomberg HT tarafından yapılan hesaplama göre carry trade büyüklüğü 19 Haziran haftasında 50,1 milyar doları gördü. Böylelikle ABD-İsrail'in başlattığı savaş sonrası dönemde ilk kez 50 milyar doların üzeri kaydedildi.

Avrupa

- Avrupa Birliği Konseyi, geçen yıl ağustosta imzalanan AB-ABD Ortak Bildirgesi kapsamındaki tarife taahhütlerini hayata geçiren iki tüzüğü resmen kabul etti.
- Almanya Makine ve Tesis Mühendisliği Birliği (VDMA), Körfez bölgesindeki savaşın ekonomik görünümü daha da zayıflatması ve yılın ilk aylarında üretimin gerilemesi nedeniyle 2026 yılı büyüme tahminini aşağı yönlü revize etti. VDMA, daha önce yüzde 1 olarak açıkladığı reel üretim artışı beklentisini yüzde sıfıra indirdi.
- Almanya'da Tüketici Güven Endeksi temmuz ayında eksi 29.2 ile yatay bir seyir izlerken Alman hanehalkı harcamaları kısalmaya ve yüksek oranda tasarruf etmeye odaklanmayı sürdürüyor. NIM Tüketici İklimi Bölüm Başkanı Rolf Buerkl endeksin şu anda oldukça düşük bir seviyede dengelendiğini vurguladı.

ABD

- ABD'de dayanıklı mal siparişlerinin tutarı Mayıs'ta yüzde 4,5 azalış kaydetti. Beklentiler düşüşün yüzde 5 civarında olması yönündeydi. Art arda iki aylık yükselişin ardından azalış gösteren dayanıklı mal siparişlerinin tutarı Nisan'da yüzde 8,5 artmıştı. Dayanıklı mal siparişlerinde bu dönemde yaşanan düşüşte, ulaşım ekipmanları siparişlerindeki yüzde 14'lük azalış etkili oldu.
- Çalışma Bakanlığı'nın verilerine göre 20 Haziran haftasında işsizlik maaşı başvuruları, bir önceki haftaya göre 12 bin azalarak 215 bine geriledi. İşsizlik maaşı başvurularında dört haftalık ortalama 224 bin 250 olarak açıklandı. Devam eden işsizlik maaşı başvuruları bir önceki hafta 1,82 milyon oldu.
- Fed'in yakından takip ettiği PCE enflasyon göstergesi açıklandı. Manşet PCE'deki yıllık artış tahminler doğrultusunda Nisan'daki yüzde 3,8 seviyesinden yüzde 4,1'e yükseldi. Bu, Nisan 2023'ten beri görülen en yüksek seviye oldu. Fed'in favori enflasyon göstergesi çekirdek PCE Mayıs'ta aylık yüzde 0,3, yıllık yüzde 3,4 ile tahminlere paralel gerçekleşti.
- ABD ekonomisi, 2026 yılının ilk çeyreğinde beklentilerin üzerinde büyüme kaydetti. Açıklanan verilere göre ekonomi, bir önceki çeyreğe kıyasla yüzde 2,1 büyüdü. Piyasa beklentisi büyümenin yüzde 1,6 seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi. Yılın ilk çeyreğindeki büyümede yatırımlar, ihracat, kamu harcamaları ve tüketici harcamaları etkili oldu. İlk çeyrek büyüme verisindeki yukarı yönlü revizyonda ise ithalata ilişkin aşağı yönlü güncelleme belirleyici oldu. Bu etki, tüketici harcamalarındaki aşağı yönlü revizyonla kısmen dengelendi. Öte yandan, kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksinde ilk çeyrekte

* 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.



kaydedilen artış yüzde 4,5'ten yüzde 4,6'ya revize edildi. Gıda ve enerji harcamalarının hesaplama dışı tutulduğu çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksindeki artış ise aynı dönemde yüzde 4,4 olarak korundu.

- Apple'ın resmi internet mağazasında güncellenen listeye birlikte Mac bilgisayarlar, iPad'ler, ev grubu ürünleri ve karma gerçeklik başlığı Vision Pro'nun fiyatları dünya genelinde yukarı çekildi.
- ABD'de Mayıs ayında kişisel gelirler %0,7 artarken kişisel harcamalardaki artış da aylık %0,7 seviyesinde gerçekleşti. Reel kişisel harcamalar ise aylık %0,3 seviyesinde gerçekleşti.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, son enflasyon verilerinde hizmet fiyatlarına ilişkin sınırlı bir iyileşme işareti gördüklerini, ancak temel enflasyon baskılarının hâlâ yüksek seyrettiğini ve olumsuz yönde ilerlediğini belirtti.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2026 yılı ikinci çeyrek büyüme tahminini %3'ten %2,5'e indirdi.
- New York Fede Başkanı John Williams, enflasyon baskılarının bu yıl hafiflemesinin muhtemel olduğunu ancak hâlâ çok yüksek seyrettiğini belirtti. Williams, çift taraflı görev tanımlarının fiyat istikrarı yanında enflasyonun tartışmasız bir şekilde yüksek olduğunu ve Federal Açık Piyasa Komitesinin (FOMC) %2'lik uzun vadeli hedefinin oldukça üzerinde seyrettiğini ifade etti. Williams, enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde %2'lik uzun vadeli hedefe geri döndürülmesinin zorunlu olduğunu vurguladı. Williams, fiyatları yukarı çeken gümrük tarifelerinin etkisinin sona ermesiyle önümüzdeki çeyreklerde enflasyon baskılarının hafifletebileceğini söyledi. Aynı zamanda Orta Doğu çatışmasına bağlı aksaklıkların hızla çözülmesinin ve konut enflasyonunun yavaşlamasının da fiyat baskılarının aşağı çekilmesine yardımcı olabileceğini ekledi

Asya

- Bazı Çinli bankalar, yıllardır altın ve gümüş fiyatlarında süren yükseliş eğiliminin son aylarda tersine dönmesinin ardından, değerli metallere perakende ticarete yönelik hizmetlerini sonlandırıyor. Varlık bakımından ülkenin en büyük bankası olan Industrial & Commercial Bank of China (ICBC), 24 Temmuz'daki hesap kapatma işleminden sonra bireylerin Şanghay Altın Borsası'nda değerli metal ticareti yapmalarına yönelik aracılık hizmetlerini sonlandıracağını açıkladı. Çarşamba günü yayımlanan açıklamada, mevcut müşterilerin bu tarihten önce pozisyonlarını satmaları veya kapatmaları tavsiye edildi. China Guangfa Bank da müşterilerinden perşembe günü Hong Kong saatıyla 15:30'dan önce değerli metal pozisyonlarını kapatmalarını, aksi takdirde ay sonuna kadar zorla tasfiyeye maruz kalacaklarını bildirdi. Pazartesi günü yayımlanan duyuruda, yatırımcıların altın birikim ürünlerine veya hâlâ değerli metallere takip eden ETF'lere para yatırabilecekleri belirtildi. Her iki banka da hem spot hem de ertelenmiş teslimat sözleşmelerindeki işlemleri kapsayan bu kapatma kararının nedeni olarak risk yönetimini gösterdi.
- Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama, Başbakan Sanae Takaichi tarafından açıklanan 2.3 trilyon dolar büyüklüğündeki uzun vadeli yatırım yol haritası ve kapsamlı bütçe reformlarının ardından, hükümetin bütçe hazırlama ve yatırım kararlarında mali sürdürülebilirliği korumaya devam edeceğini belirtti.

Dünyadan

- UBS, artan hurda arzı, zayıflayan yatırımcı talebi ve otomotiv katalizörlerinde azalan paladyum tüketiminin etkisiyle küresel paladyum piyasasının bu yıl arz fazlası vermesini bekliyor. Banka, söz konusu gelişmelerin 2026 yılında yaklaşık 200 bin ons seviyesinde paladyum fazlasına yol açabileceğini öngördü. Arzın talebi aşacağı beklentisinin fiyatlar üzerinde baskı oluşturacağını belirten UBS, paladyumun önümüzdeki aylarda ons başına 1.100 dolar seviyesine gerileyebileceği tahmininde bulundu.
- Irak, OPEC'in üretim kotalarını arttırması gerektiğini belirtti. Ülkenin kotalarının artırılmaması halinde gelecek dönemde OPEC'ten ayrılmanın değerlendirileceği belirtildi. Irak Hükümeti tarafından yapılan açıklamada ise OPEC'ten çekilmeyi düşünmedikleri belirtildi.
- Wall Street Journal'ın haberine göre İran, Hürmüz Boğazı'ndan geçen gemiler için Körfez ülkeleriyle birlikte hizmet ücreti uygulanmasını önerdi. Habere göre İran, söz konusu ücretlendirme sisteminin ilgili ülkelere yılda yaklaşık 40 milyar dolar gelir sağlayacağını tahmin ediyor.
- ABD'li yetkililer ve çeşitli kaynaklar, İran'ın Hürmüz Boğazı yakınlarında Singapur bandıralı bir yük gemisine saldırı düzenlediğini öne sürdü. Bilinmeyen bir mühimmatla vurulan gemide herhangi bir can kaybı yaşanmadığı bildirildi.
- IMF, Orta Doğu'da çatışmaların durması ve Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik adımların emtia fiyatlarını düşürdüğünü, ancak tedarik zincirindeki normalleşmenin zaman alacağını bildirdi.
- Uluslararası Denizcilik Örgütü, Umman Körfezi'nde bir geminin saldırıya uğramasının ardından Basra Körfezi'nde mahsur kalan gemiler ile denizcilerin tahliyesine yönelik çalışmalarını geçici olarak durdurdu.

* 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.