

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Mayıs	0,1	0,4
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Mayıs	-0,6	-0,5
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi - Haftalık Tahmin (bin)	20-Haz	30,8	
15:30	ABD	Diğ Ticaret Dengesi (milyar \$)	Mayıs	-78,5	-55,9
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Haziran		-252,3
Hazine 4 ve 5 Yıllı Vadeli Devlet Tahvil ihalesi Düzenleyecek Ankara'da NATO Zirvesi Düzenlenecek					

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Yapay zekâ temasındaki derinleşen satış baskısı küresel piyasalarda risk iştahını olumsuz etkiliyor. Özellikle Güney Kore hisselerinde görülen sert satışların ardından Kospi endeksi %8'e varan düşüş kaydederken, işlemler geçici olarak durduruldu. Bu sabah Japonya, Çin ve Hong Kong piyasalarında da satıcılar seyrirler izleniyor. ABD'de ise dün pozitif kapanışlar görülmüştü. Dow Jones %0,29, S&P500 %0,72 ve Nasdaq %1,12 yükselirken, bu sabah teknoloji sektöründe yeniden artan satış baskısıyla ABD vadeliileri negatife dönmüş durumda. Avrupa vadeliilerinde de satıcılar bir görünüm takip ediyor.

ABD tarafında dün açıklanan veriler ekonomik aktivitenin güçlü seyrini koruduğuna işaret etti. ISM hizmet PMI haziran 54 ile genişleme bölgesindeki güçlü seyrini sürdürürken, istihdam endeksindeki toparlanma dikkat çekti. S&P Global'in final verilerinde de hizmet PMI 51,2 ile hizmet sektöründe büyümenin devam ettiğini gösterdi. Dün ayrıca Fed üyelerinden Waller, para politikasında sözlü yönlendirmenin tamamen terk edilmemesi gerektiğini belirtti. Bununla birlikte Waller, geçmişte Fed'in verdiği yönlendirmeler nedeniyle kendi hareket alanını fazla sınırlandırdığını da kabul etti. Açıklamalar, Fed Başkanı Kevin Warsh'un öne çıkardığı daha sınırlı sözlü yönlendirme yaklaşımının Fed içinde nasıl karşılık bulduğuna ilişkin tartışmaların sürdüğünü gösteriyor. Bu nedenle yarın yayımlanacak haziran FOMC toplantı tutanaklarında, Warsh'un yeni iletişim anlayışına ve Fed'e ilişkin diğer yeniliklere komite üyelerinin ne ölçüde destek verdiği önemlidir. Bugün de ABD'de ADP haftalık özel sektör istihdam değişimi tahmini ve dış ticaret dengesi verileri takip edilecek. Dolar endeksi 100,9, ABD 2 yıllık tahvil getirisi %4,12, 10 yıllık tahvil getirisi ise %4,49 seviyelerinde seyreliyor. Avrupa tarafında ise ABD ve İran arasında sağlanan geçici ateşkesle azalan savaş risklerine rağmen ECB üyelerinden temkinli mesajlar gelmeye devam ediyor. Üyelerden Schnabel, enerji fiyatlarındaki gerilemeye karşın enflasyon risklerinin tamamen ortadan kalkmadığını vurgularken, Wunsch faiz artırımının fazla geciktirilmemesi gerektiğini söyledi. Bu sabah EURUSD 1,1430 seviyelerinde bulunuyor. Bugün küresel gündemin bir diğer önemli başlığı ise Ankara'da başlayacak 36. NATO Devlet ve Hükümet Başkanları Zirvesi olacak. Zirve için Ankara'ya gelecek olan ABD Başkanı Trump'ın Cumhurbaşkanı Erdoğan tarafından resmî törenle karşılanması bekleniyor. Liderler arasında gerçekleştirilecek görüşmelerden çıkacak mesajlar, özellikle savunma sanayii ve jeopolitik başlıklar açısından hem yurt içi hem de küresel piyasalar tarafından yakından takip edilecek.

Yurt içinde haziran enflasyon verilerinin ardından dün yayımlanan mevsimsellikten arındırılmış göstergeler ve TCMB'nin Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu, enflasyondaki ılımlı görünümü teyit etti. Mevsimsellikten arındırılmış TÜFE haziran 1,75 ile yılın en düşük seviyesine gerilerken, çekirdek göstergelerde de aylık artış hızının yavaşladığı görüldü. TCMB de enerji fiyatlarındaki gerileme ve ana harcama gruplarındaki daha ılımlı fiyat artışlarının etkisiyle tüketici enflasyonunun ana eğiliminde sınırlı bir iyileşme yaşandığını değerlendirdi. BIST100 endeksi ise dün günün yataya yakın bir görünümle %0,05 yükselişle 14.424 seviyesinden tamamlarken, işlem hacmi 191,3 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 46,83, Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 220 seviyelerinde bulunuyor.

Kıymetli madenlerde son günlerdeki toparlanmanın ardından bu sabah geri çekilmeler izleniyor. Ons altın 4.125\$, ons gümüş 60,57\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 72,7\$ seviyelerinde seyrederken, Bitcoin 63.130\$ civarında işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1464–1,1520, aşağı yönde 1,1392–1,1325 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3436–1,3483, aşağı yönde 1,3353–1,3325 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.175\$–4.213\$, aşağı yönde 4.116\$–4.030\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 63,54\$–66,78\$, aşağı yönde 60,80\$–58,57\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.675\$–1.732\$, aşağı yönde 1.574\$–1.535\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.293\$–1.343\$, aşağı yönde 1.251\$–1.180\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.715€–3.780€, aşağı yönde 3.540€–3.473€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 55,33€–59,59€, aşağı yönde 51,53€–50,13€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 47,0000, aşağı yönde MOST indikatörü 45,7322 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

QR kodu

App Store'dan
Google Play
AppGallery

Nazlı Dilcu Dağdilcu.dag@fibabanka.com.tr**Verde Zeyn Sakallı**verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Goldman Sachs'a göre, giderek büyüyen cari açık, Türkiye ekonomisi için 'yapışkan enflasyon'dan daha önemli bir risk oluşturuyor. Merkez Bankası'nın mart ayından bu yana Türk lirasının daha hızlı değer kaybetmesine izin verdiğine dikkat çeken analistler, çekirdek enflasyon ivmesini dizginlemek için zayıf para biriminin yanı sıra muhtemelen daha sıkı finansal koşullara da ihtiyaç duyulacağını ve bunun da dördüncü çeyrek öncesinde anlamlı faiz indirimleri için çok az alan bıraktığını belirtti. Notta "Finansal koşullarda böyle bir sıkılaşma olmaması durumunda, yıllık bazda %29 olan yıl sonu enflasyon tahminimizde yukarı yönlü kayda değer bir risk görüyoruz" ifadelerine yer verildi.
- Commerzbank ekonomistleri enflasyondaki sınırlı iyileşmeye rağmen, Türkiye'de çekirdek enflasyonun ve ana eğilimin yüksek seyrini koruduğuna işaret etti ve Merkez Bankası'nın yakın dönemde faiz indirmek için alanı olmadığını öngördü.
- TCMB tarafından açıklanan verilere göre TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru haziran ayında aylık bazda 0,80 puan düşüşle 104,90 seviyesine indi.
- Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre mevsimsellikten arındırılma TÜFE, haziran ayında %1,75 arttı önceki veri %1,88 olarak kaydedilmişti. Söz konusu veri yılın en düşük seviyesi olarak kaydedildi. Mevsimsellikten arındırılma çekirdek TÜFE, haziran ayında %1,98 arttı. Önceki %2,19 olarak kaydedilmişti.
- TCMB, haziran ayında enerji fiyatlarındaki gerileme ve ana harcama gruplarında fiyat artışlarının yavaşlamasıyla tüketici enflasyonunun ana eğiliminin bir önceki aya göre sınırlı gerilediğini bildirdi. Hizmet grubunda aylık enflasyonun, akaryakıt fiyatlarındaki düşüşün ulaştırma hizmetleri fiyat artışlarını sınırlamasıyla yavaşladığı ifade edildi. Merkez Bankası, bu görünüm doğrultusunda haziran ayında tüketici enflasyonunun ana eğiliminin aylık bazda bir önceki aya göre sınırlı ölçüde gerilediğini değerlendirdi. TCMB, SGK Sağlık Uygulamaları Tebliği'nde muayene katılım paylarına yönelik yapılan düzenlemenin Temmuz'da aylık tüketici enflasyonunu yaklaşık 0,22 puan yukarı yönlü etkilemesini bekliyor.
- ABD-İsrail'in Orta Doğu'da başlattığı savaş süresince Türk lirası carry trade yatırımcılarına en yüksek getiriyi sunan ikinci para birimi oldu. Savaşın başladığı Şubat sonundan bu yana Türk lirasında carry getirisi %6,50 oldu. Gelişen piyasalar içinde Türkiye'yi carry getirisinde geride bırakan tek varlık Kolombiya pesosu oldu. Bu dönemde Kolombiya pesosu %16,16'lık carry getirisi sağladı.
- NATO Genel Sekreteri Mark Rutte, Türkiye'nin 1952'den bu yana ittifakın en büyük askeri güçlerinden biri olduğunu belirterek, Türkiye'nin NATO'daki liderliğinin önemli olduğunu söyledi. Rutte, Türk savunma sanayisinin NATO'nun ihtiyaçlarına önemli katkı sağladığını vurgulayarak, "NATO zaten, Türkiye'nin savunma sanayi alanında ortaya koyduğu üretimden büyük ölçüde faydalıyor." dedi.
- New York Times'ın dört üst düzey yönetim yetkilisine dayandırdığı habere göre, ABD Başkanı Donald Trump'ın, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'a Türkiye'nin F-35 savaş uçağı programına yeniden katılmasına izin vermeye hazır olduğunu iletmesi bekleniyor. Yetkililer, Trump'ın kongre ve yasal kısıtlamaları aşmak için nasıl bir yol izleyeceği konusunda farklı görüşler sunsa da iki lider arasında bu konuda bir mektup teatisi gerçekleşebileceği sinyali verildi.
- MSCI Inc., pazartesi akşamı yaptığı açıklamada, yatırım yapılabilirliğe ilişkin endişelerin tespit edildiği durumlarda Türk hisselerini her bir şirket bazında değerlendirmeye devam edeceğini bildirdi. Endeks sağlayıcısı, bireysel hisselerin serbest dolaşımdaki pay oranını gözden geçirebileceğini ve belirli fonların elindeki paylar da dahil olmak üzere bazı hissedarları serbest dolaşımdaki pay kapsamından çıkararak "fili dolaşım dışı" olarak yeniden sınıflandırabileceğini belirtti.

Avrupa

- Almanya Ekonomi Bakanlığı'nın verilerine göre mayıs ayında fabrika siparişleri aylık %1,9 arttı. Nisan ayı verisi ise %3,8 düşüşten %3,2 düşüşe revize edildi. Fabrika siparişleri yıllık bazda ise %4,6 beklentilere karşılık %6,2 arttı
- Euro Bölgesi'nde Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE), mayıs ayında bir önceki aya kıyasla %0,2, yıllık bazda %5,9 yükseldi.
- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar mayısta aylık bazda %0,2 yükseldi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Kurulu Üyesi Isabel Schnabel, Orta Doğu'da ateşkese yönelik çabaların enerji fiyatlarının gerilemesine katkı sağladığını ancak küresel ekonominin çatışmalar öncesindeki koşullara henüz dönmediğini söyledi. Schnabel, petrol fiyatlarındaki düşüşün savaş öncesi döneme dönüş anlamına gelmediğini belirtti. ABD ile İran arasındaki çatışmanın yarattığı etkinin göz ardı edilemeyeceğini vurgulayan Schnabel, boru hatları ve tedarik zincirindeki baskıların da yüksek seviyelerini koruduğunu söyledi. Schnabel, fiyat baskılarının devam ettiğini ve önümüzdeki aylarda ücretlerin yanı sıra gıda ve hizmet fiyatları üzerinde de yukarı yönlü risk oluşturduğunu ifade etti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Üyesi Fabio Panetta, Avrupa'daki merkez bankalarının emeklilik harcamaları ve sanayi desteklerine yönelik artan taleplerle karşı karşıya kalan hükümetlerin baskısı altında kalabileceğini belirtti. Panetta, "İlk tepkim 'Tanrı'ya şükür yakında emekli olacağız', çünkü bence giderek daha fazla mali baskı altında kalacağız" diyerek, hükümet ihtiyaçlarının para politikasını dikte ettiği bir duruma atıfta bulundu. Panetta, "Seçmenler bu yönde ilerliyorsa, merkez bankasının bu dalgaları durdurabileceğini sanmıyorum," dedi.
- ECB üyesi Pierre Wunsch, İran savaşının yarattığı şokun geride kaldığını belirtti. Wunsch'a göre piyasalar, petrol ve gaz fiyatlarının kısa süre içinde savaş öncesi seviyelere, hatta belki daha da altına inebileceğini fiyatlıyor. Bu değerlendirmeden hareketle Wunsch, ECB'nin enflasyonu kontrol altına almak için bir kez daha faiz artırımı yapması gerekiyorsa, bunu fazla geciktirmemesi gerektiğini vurguladı. Eylül ayında yeni ekonomik projeksiyonların açıklanacağını hatırlatan Wunsch, ters yönde bir hareket (faiz indirimi eğilimi) başladığında ECB'nin faiz artırımını çok geç yapmasından endişe duyduğunu 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.



ABD

- ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) hizmet sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), haziranda 54 değerine geriledi. Üretim endeksi haziranda aylık bazda 2,3 puan azalışla 55,4'e ve yeni siparişlere ilişkin endeks 2,2 puan azalarak 55,1 puana gerilerken, istihdam endeksi 3,3 puan artışla 51,2'ye çıktı. Öte yandan, S&P Global haziran ayına ilişkin hizmet sektörü PMI nihai verilerini açıkladı. Buna göre, hizmet sektörü PMI verisi haziranda bir önceki aya kıyasla 0,5 puan artışla 51,2'ye çıktı. Endekse dair öncü veri 51,3 olarak açıklanmıştı.
- Fed Yönetim Kurulu Üyesi Christopher Waller, faiz oranlarının gelecekteki seyrine ilişkin sözlü yönlendirmenin dikkatli kullanılması halinde para politikasını destekleyen önemli bir araç olmayı sürdüreceğini söyledi. Waller, bu yaklaşımın pandemi döneminde faiz artışlarına ilişkin beklentileri şekillendirerek Fed henüz faiz artırmadan finansal koşulların sıkılaşmasına katkı sağladığını ifade etti. Bununla birlikte, Waller Fed'in bu aracı kullanırken zaman zaman fazla katı davrandığını ve kendi hareket alanını daralttığını söyledi. 2020 ve 2021 yıllarında enflasyon hızla yükselirken, faizlerin uzun süre sabit kalacağı yönündeki yönlendirmeleri buna örnek gösterdi. 2025 yılında istihdamı desteklemek amacıyla faiz indirimlerini savunduğunu hatırlatan Waller, işgücü piyasasının istikrar kazanmaya başladığını ve bunun politika yapıcıların yeniden enflasyona odaklanmasına imkân verdiğini söyledi.
- ABD'de faizlerin uzun süre yüksek kalacağı beklentisiyle yatırımcıların dolara yönelik iyimserliği 2015 yılının son aylarından bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. CFTC verilerine göre, doların değer kazanacağı yönündeki net pozisyonlar 30 Haziran itibarıyla yaklaşık 40 milyar dolara ulaştı.
- ABD Başkanı Donald Trump, yönetiminin talebi üzerine perakende devi Walmart'ın ülkenin 250'nci kuruluş yıl dönümü dolayısıyla fiyatlarda "büyük bir indirim gideceğini" ve özellikle kıyma fiyatını yaklaşık %15 düşüreceğini bildirdi.

Asya

- ABD Başkanı Donald Trump, Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ile yaklaşık 24 Eylül civarında görüşmeyi beklediğini açıkladı. Bu tarih, New York'ta yapılacak Birleşmiş Milletler Genel Kurulu toplantılarıyla aynı zamana denk geliyor.
- Dünya Bankası, gayrimenkul sektörünün düşük konut talebine uyum sağlamaya devam etmesi ve tüketicilerin temkinli kalması nedeniyle Çin'in ekonomik büyümesinin 2026'da %4,4'e, 2027'de ise %4,3'e gerileyeceğini öngördü. Dünya Bankası açıklamasında, "Görünüm üzerindeki riskler genel olarak dengeli. Eğer gayrimenkul sektöründeki düşüş derinleşirse, bu durum tüketici harcamaları ile gayrimenkul ve ilgili sektörlerdeki yatırımlar üzerindeki baskıları artırabilir" ifadelerine yer verildi.

Dünyadan

- Rusya'nın amiral gemisi ham petrol fiyatı, Orta Doğu'daki çatışmadan önceki seviyelere geriledi. Argus Media verilerine göre, temmuz ayının ilk üç gününde Rusya'nın batı limanlarında Urals kalitesindeki ham petrolün varil başına ortalama fiyatı 41,66 dolar olarak gerçekleşti. Fiyatların, Nisan ayında, petrol piyasasındaki çalkantının doruk noktasında görülen seviyenin yarısından daha az olduğu belirtildi.
- Goldman Sachs 2026 yıl sonu için ons altının 4.900 dolar olacağını öngörüyor. Bankaya göre bu hedefin temelinde, merkez bankalarının güçlü altın alımları ve gelişmekte olan ülkelerin rezervlerini çeşitlendirme eğilimi bulunuyor. Bank of America ise 2026'nın dördüncü çeyreği için ons başına 4.800 dolar tahmin ediyor. Banka, yatırımcı talebindeki yavaşlama ve Fed kaynaklı baskıların artması nedeniyle kısa vadeli beklentisini aşağı yönlü revize etti. Morgan Stanley 2026'nın ikinci yarısında altının ons başına 5.200 dolar olacağını öngörüyor. Bankaya göre bu seviyenin gerçekleşebilmesi için altın ETF'lerine çok daha güçlü para girişleri gerekiyor. UBS de altının önümüzdeki 12 ay içinde ons başına 5.200 dolar seviyesine ulaşabileceğini düşünüyor. Diğer taraftan Deutsche Bank 2026'nın dördüncü çeyreği için ons başına 4.800 dolar tahmin ediyor. Son olarak JPMorgan, haziran ayında yaptığı daha iyimser yıl sonu tahminini şimdi önemli ölçüde aşağı yönlü revize etti. Banka, 9 Haziran'da yaptığı değerlendirmede altının yıl sonuna kadar yükselişini sürdüreceğini öngörüyordu. Ancak son tahmininde banka, altının üçüncü çeyrekte ons başına 4.300 dolara, dördüncü çeyrekte ise 4.500 dolara ulaşmasını bekliyor.
- ABD Başkanı Donald Trump, Ankara'da düzenlenecek NATO Zirvesi'nde Rusya-Ukrayna savaşının sona erdirilmesine yönelik konuları NATO'nun gündemine getireceğini belirterek, tarafların anlaşmaya yakın olduğunu söyledi. Trump ayrıca İran ile müzakerelerin olumlu ilerlediğini ifade ederek, "Ya bir anlaşma yapacağız ya da işi bitireceğiz" dedi.
- Suudi Arabistan'ın devlet petrol şirketi Saudi Aramco, gelecek ay teslim edilecek Arab Light petrolünün Asya satış fiyatını varil başına 11 dolar indirerek bölgesel gösterge fiyatın 1,50 dolar altına çekti. Şirket, bu petrol türünün en son 2020 ve 2015 yıllarındaki fiyat savaşları sırasında iskonto ile satmıştı.
- ABD merkezli Axios haber sitesi, iki ABD'li yetkiliye dayandırdığı haberinde İran ordusunun Hürmüz Boğazı'ndan geçiş yapan 2 ticari gemiye füze saldırısı düzenlediğini öne sürdü.

* 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.