

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	TÜFE - Aylık (%)	Haziran-F	0,1	0,1
09:00	Almanya	TÜFE - Yıllık (%)	Haziran-F	2,2	2,2
09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Mayıs	0,3	-0,9
09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Mayıs	0,6	-0,4
10:00	Türkiye	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Mayıs		10,2
15:30	ABD	TÜFE - Aylık (%)	Haziran	0,1	0,0
15:30	ABD	TÜFE - Yıllık (%)	Haziran	3,1	3,3
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık (%)	Haziran	0,2	0,2
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Haziran	3,4	3,4
15:30	ABD	Ortalama Reel Saatlik Kazançlar - Yıllık (%)	Haziran		0,7
15:30	ABD	Ortalama Reel Haftalık Kazançlar - Yıllık (%)	Haziran		0,5
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	06-Tem	235,0	238,0
21:00	ABD	Hazine Bütçe Dengesi (milyar \$)	Haziran	-77,0	-347,1

Fed Üyelerinden Bostic ve Musalem'in Konuşmaları

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD enflasyon verisi öncesinde bu sabah küresel piyasalarda risk iştahı pozitif seyrediyor. ABD endekslerinden S&P500 üst üste rekor kapanışlarını sürdürürken, Japonya'nın Nikkei endeksinin de yeniden rekor seviyelere yükseldiği görülüyor. Çin ve Hong Kong'da da benzer alımlarla endeksler %1,00 üstünde kazançlarla seyreliyor. ABD vadeliilerinin ise dünkü pozitif kapanışların ardından yatay seyrettiği görülüyor. Bu sabah Avrupa vadeliilerinde de alıcılı bir görünüm takip ediyoruz.

Dün Fed Başkanı Powell, Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'nde yaptığı sunumun ardından gelen sorulara enflasyonun düşüş eğiliminde olduğuna dair "biraz" güveni olduğunu belirtirken, enflasyonun hedefine sürdürülebilir bir şekilde gerilediğini değerlendirmek için henüz hazır olmadığı cevabını verdi. Bir önceki gün Senato'nun Bankacılık Komitesi'ne aynı sunumu yapan Powell'in açıklamalarına piyasa tepkisi sınırlı kalırken, dün Fed üyelerinden Lisa Cook'un da değerlendirmelerini takip ettik. Cook, enflasyonun önemli ölçüde düşmesi ve işgücü piyasasının bir miktar soğuma gösterse de güçlü kalması sebebiyle, yumuşak iniş senaryosunun olası olduğunu ve kendi tahminleriyle tutarlı olduğunu değerlendirdi. Geçtiğimiz hafta açıklanan tarım dışı istihdam artışı beklentilerin üzerinde kalırken, verinin alt detayları zayıflık göstererek istihdam piyasasını aşırı ısınmış olmadığına işaret etmişti. Atlanta Fed geçtiğimiz haftaki verinin ardından ABD ekonomisinin ikinci çeyrekteki büyümesine ilişkin tahminini %1,5'ten %2,0 seviyesine yükseltti. ABD'de bugün hafta boyu beklenen enflasyon verilerini takip edeceğiz. Veri öncesinde dolar endeksi 104,9, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,29 seviyelerinde bulunuyor. EURUSD ise bu sabah 1,0837 çevresinde hareket ediyor.

Dün açıklanan TÜİK verilerine göre sanayi üretimi nisan ayı ardından mayıs ayında da yıllık bazda daralarak %0,1 düşüş kaydederken, aylık bazda %1,7 yükseldi. Türkiye'de mayıs ayında işsizlik oranı %8,4'e gerileyerek düşüş trendini korudu. Diğer taraftan genç nüfusta işsizlik oranı %15,0'e yükseldi. BIST100 endeksi dün günü %0,49 değer kaybı ile 10.743 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 103,1 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 32,91, 5 yıllık CDS primi ise 258,6 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde mayıs ayına ilişkin perakende satışlar verisi açıklanacak.

Asya seansında yönünü yukarı çeviren kıymetli madenlerden ons altın 2.382\$, ons gümüş 31,05 seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 85,8\$ seviyelerinden işlem görürken, Bitcoin 57.700\$ seviyelerinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0850–1,0900, aşağı yönde 1,0800–1,0760 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2860–1,2893, aşağı yönde 1,2755–1,2670 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.392\$–2.430\$, aşağı yönde 2.340\$–2.293\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 31,50\$–32,30\$, aşağı yönde 30,15\$–29,75\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.015\$–1.037\$, aşağı yönde 975\$–955\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 33,1000, aşağı yönde MOST indikatörü 32,2366 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.972–11.088 aşağı yönde 10.655–10.529 seviyeleri 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

- Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın yılın üçüncü eurobond ihracına dört kata yakın talep geldiği açıklandı. İhraç tutarının toplamda 1,75 milyar dolar olduğu bildirildi.
- Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi (2021=100) mayıs ayında yıllık bazda %0,1 azalırken, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki aya kıyasla %1,7 artış kaydetti.
- Mayıs ayında işsiz sayısı 15 ve daha yukarı yaşta kişilerde bir önceki aya göre 27 bin kişi azalarak 3 milyon 11 bin kişi olurken, işsizlik oranı 0,1 puan azalarak %8,4 seviyesinde gerçekleşti. 2023 Mayıs ayında işsizlik oranı %9,5 seviyesinde bulunuyordu. İşgücüne katılım oranının %54,5 ile tarihi zirveye ulaştığını belirten Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, "Dezenflasyon döneminde ilerlerken, gençler ve kadınlar başta olmak üzere toplumun her kesimini kapsayan, girişimciliği ve yenilikçiliği destekleyen kalkınma odaklı politikalarımızla istihdamı artırmaya devam edeceğiz" dedi.
- İnşaat maliyet endeksi mayıs ayında bir önceki aya göre %1,11, bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %72,78 arttı. Böylelikle inşaat maliyetleri son 16 ayın en yüksek yıllık artışını kaydetti.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, 6 Şubat depremlerinin etkilediği bölgelerde yeniden imar çalışmaları kapsamında son olarak Avrupa Konseyi Kalkınma Bankası'ndan 250 milyon euro'luk finansman sağlandığını açıkladı. Şimşek'in verdiği bilgilere göre son finansmanla birlikte deprem için dış kaynak temini 3,8 milyar dolara çıktı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı ile Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası arasında 50 milyon dolarlık yeni bir üst fonun kuruluşuna dair protokol imzalandı.
- AK Parti milletvekillerinin imzasını taşıyan, kamuda tasarruf tedbirlerine ilişkin düzenlemeler içeren Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnemelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda kabul edildi.
- Citi Stratejisti Luis Costa, Türkiye'nin öngörülen dezenflasyona ulaşabilmesi için etkin bir mali yavaşlamaya ihtiyacı olduğunu belirtti. Enflasyonun Türkiye'de yıl sonunda %40-45 aralığında olmasını beklediklerini söyleyen Costa, asgari ücretteki olası bir artış dolayısıyla Türkiye'ye yönelik görüşlerinin değişmeyeceğini ifade etti. TCMB'nin 2024 4. çeyrek sonu ve 2025'in ilk çeyreğinin başındaki bölümde 400-500 baz puanlık faiz indirimi için alanı olduğunu belirten Costa Banka'nın bazı piyasa uzmanlarının beklediği kadar güvercin olmayacağı beklentisi içinde olduğunu söyledi. Costa, swap kısıtlamalarında tam bir serbestleşmenin fonlama tarafında dalgalanma yaratabileceğini belirtti. Costa, uzun zamandır Türk tahvilleri için böyle yüksek iştah görmediğini belirtirken, Türkiye'nin piyasada kendini finanse etmek konusunda sorun yaşamayacağına inandıklarını ifade etti. Costa cari denge tarafında bu yıl 15-20 milyar dolarlık cari açık verileceğini öngördüklerini de söyledi.
- Deutsche Bank Türkiye Ekonomisti Yiğit Onay, yıl sonu dolar/TL beklentilerinin 37 seviyesinde olduğunu söyledi. Onay, "Ekonomik programın olumlu etkilerini yavaş yavaş görmeye başlıyoruz. Finansal piyasalarda güven yaratıyor. Piyasa, şu anda U dönüşü olur mu endişeleri yerine Türkiye ekonomisinde dengelenme ne hızda gerçekleşecek bunu merak ediyor. En önemli gündem maddesi enflasyon." dedi. Faiz indirimlerini önümüzdeki birkaç aylık dönem için konuşmak için erken ama yılın son çeyreği için bir imkân olduğunu düşünüyor. Kasım ayında 250 baz puan, aralık ayında 250 baz puan indirim beklentileri olduğunu açıklayan Onay, yıl sonu politika faizi tahminlerinin %45 olduğunu belirtti. Onay, yaptığı açıklamalarda yabancı yatırımcının borsaya gelmek için Türkiye'deki faiz indirimlerini beklediğine dikkat çekti.

Avrupa

- İngiltere Merkez Bankası üyesi Catherine Mann, enflasyonun BoE'nin %2'lik hedefine düşmesinin politika konusundaki düşüncelerini nasıl etkilediği sorusuna, düşüşün sadece "dokun ve git" olduğunu ve enflasyonun yılın geri kalanında muhtemelen bu oranın üzerine çıkacağını söyledi. Mann, ücretlerdeki ve hizmet fiyatlarındaki büyümenin BoE'nin hedefiyle hala tutarsız olduğunu da sözlerine ekledi.
- İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) baş ekonomisti Huw Pill, faiz oranlarının düşürüleceğini söylemenin doğru olduğunu, ancak bunun ne zaman yapılacağını önemli olduğunu belirtti. Manşet enflasyon oranının mayıs ayında Banka'nın %2'lik hedefine geri dönmemesinin memnuniyet verici bir haber olduğunu ifade eden Pill, "Ancak hedefe geçici bir şekilde ulaşmak yeterli değildir. Bunun yerine PPK, enflasyon hedefine kalıcı ve sürdürülebilir bir temelde ulaşmalıdır." diye konuştu. Pill, özellikle Birleşik Krallık ekonomisine yönelik "şoklar" karşısında enflasyonu tahmin etmenin zor olabileceğini, bu nedenle uzmanların para politikası kararları almasını zorlaştırdığını söyledi.

ABD

- ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı 5 Temmuz ile sona eren haftada %7 olurken mortgage başvuruları %0,2 azaldı.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı, ABD ekonomisinin 2024 yılı ikinci çeyrek büyüme tahminini %1,5'ten %2,0'ye yükseltti.
- Fed Başkanı Jerome Powell, enflasyonun düşüş eğiliminde olduğunu dair "biraz güveni olduğunu" ancak sürdürülebilir şekilde %2'ye düştüğünden yeterince emin olduğunu söylemeye "henüz hazır olmadığını" belirtti. Son okumaların ilerleme gösterdiğine işaret eden Powell, daha fazla iyi verinin enflasyonun hedefine düştüğüne dair güveni güçlendireceğini yineledi. Faiz indirimi kararının enflasyonda belirli bir hedefe ulaşılmasıyla mı alınacağı yoksa enflasyon oranının genel gidişatına göre mi karar verileceğine ilişkin soru üzerine Powell, verilerin bütününe dikkate aldıklarını ve ulaşılması gereken belirli bir rakam olmadığını kaydetti. Fed'in bilançosuna ilişkin olarak bilanço boyutunu küçültme konusunda oldukça ilerleme kaydettiklerini belirten Powell, "Daha gidecek yolumuz olduğunu düşünüyoruz." dedi.

* 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.



- ♦ Fed üyesi Lisa Cook, tahmininin ABD enflasyonunun işsizlik oranında kayda değer bir artış olmadan düşmeye devam edeceği yönünde olduğunu söyledi. Ekonomi tarihinde yumuşak inişler nadiren görülse de işsizlik oranında henüz önemli bir artış olmadan enflasyondaki hızlı düşüşün iyiye işaret olduğunu ve Fed'in para politikasını gevşetmeye başlama kararında doğru zamanlamayı yapmasına ihtimal verdiğini belirten Cook, "yumuşak inişler enflasyon zaten hedefe yakınken ve nispeten sağlam bir büyüme zemini varken politika gevşetmeye başladığında daha olasıdır. ABD'de şu ana kadar gördüklerim yumuşak iniş ile tutarlı görünüyor: Enflasyon zirve noktasından önemli ölçüde düştü ve işgücü piyasası kademeli olarak soğudu ancak güçlü kalmaya devam ediyor" diye konuştu. Cook, Fed'in işsizlik oranındaki değişiklikleri yakından izlediğini ve hızlı bir tırmanışa geçmesi halinde müdahale edeceğini de söyledi.
- ♦ ABD'nin büyük bankalarından Citigroup'a, iç kontrol ve risk sorunlarını çözmede yeterli ilerleme kaydetmediği gerekçesiyle 135,6 milyon dolar para cezası verildi.

Dünyadan

- ♦ Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü'nün (OPEC) ham petrol üretimi haziran ayında önceki aya göre günlük 80 bin varil azalarak 26 milyon 566 bin varile geriledi.
- ♦ ABD'de gerçekleştirilen 75. NATO Devlet ve Hükümet Başkanları Zirvesi'nin sonuç bildirgesinden Rusya'ya karşı Ukrayna'ya daha fazla destek sözü ve başta Çin olmak üzere Ukrayna'da Rusya'ya destek veren ülkelerin desteğini sonlandırma çağrısı çıktı.

* 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.