

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	GfK Tüketici Güven Endeksi	Temmuz	-19,5	-20,9
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (bin)	Mayıs	645	634
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık (%)	Mayıs	1,7	-4,7
23:30	ABD	Fed Stres Testi Sonuçları			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah Asya piyasaları genelinde pozitif seyirler takip ediliyor. Dün karışık kapanışlar gerçekleştiren ABD endekslerinden Dow Jones %0,76 değer kaybı ile günü tamamlarken, S&P500 ve Nasdaq endeksleri 3 günlük kayıpların ardından dün günü alıcılı tamamladı. S&P500 %0,39 ve Nasdaq %1,26 değer kazancı ile günü kapattı. Karışık görünüm bu sabah ABD vadelielerinde sürerken, Avrupa vadelielerine baktığımızda pozitif seyirler izliyoruz.

Dün ABD'de açıklanan FHFA ulusal konut fiyat endeksi aylık bazda konut fiyatlarının %0,2 ile beklentilerin altında artış gösterdiğine işaret etti. Öte yandan S&P CS'in ABD'nin 20 kentindeki konut fiyatlarına ilişkin endeksi aylık bazda %0,38 ve yıllık bazda %7,20 artış göstererek beklentilerin üstünde gerçekleşti. Dün açıklanan Conference Board verilerine göre ABD'de tüketici güven endeksi haziran ayında 100,4 seviyesine gerilemesine karşın beklentilerin üstünde kaldı. Dün ABD'de ayrıca Fed üyelerinden Bowman ve Cook'un da açıklamaları ön plandaydı. Fed'in şahin üyelerinden Bowman, enflasyon üstündeki yukarı yönlü riskler sebebiyle faiz oranlarının bir süre daha yüksek seviyelerde kalması gerektiğini savunurken, ekonomideki belirsizlikler göz önüne alındığında temkinli durmayı tercih ettiğini belirtti. Bowman, bu yıl herhangi bir faiz indirimi öngörmediğini de sözlerine ekledi. Fed'in haziran ayı toplantısıyla yayımlanan ve üyelerin faiz oranı beklentilerini gösteren 'dot plot' grafiğinde de 4 üyenin bu sene faiz indirimi öngörmediği görülmüştü. Öte yandan median beklenti bu sene 1 faiz indirimi yönünde oluşmuş, 8 üye ise 2 indirim yönünde beklenti paylaşmıştı. Bu sene enflasyonun gerilemesinde ilerleme görülmesi halinde faiz indirimi yapılmasının uygun olacağını düşünen üyelerden Lisa Cook ise dün yaptığı açıklamada enflasyonun gerilemesi ve istihdamda soğuma olması halinde ekonominin sağlıklı biçimde dengelenmesi açısından faiz indirimi gerekebileceğini dile getirdi. Bu sene Fed'in yapacağı düşünülen faiz indirimlerine yönelik karışık mesajlar gelmeye devam ederken, bazı üyeler de faiz indirimlerine başlamadan önce birkaç aylık pozitif veri görmek istediğini belirtiyor. Cuma günü açıklanacak kişisel tüketim harcamaları (PCE) enflasyonu verileri de enflasyonda Fed'in istediği ilerlemenin sürüp sürmediğine yönelik sinyal verecek olması açısından önemli olacak. Bugün ise ABD'de yeni konut satışları ile birlikte Fed'in yıllık banka stres testlerinin sonuçlarını takip edeceğiz. Dolar endeksi 105,6 seviyelerinde seyrederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,26 çevresinde seyreliyor. Dolardaki güçlenmeye karşın EURUSD 1,0700 üstünde kalmayı sürdürüyor.

Dün güne pozitif bir başlangıç yapan BIST100 endeksi günün ilk yarısında karşılaştığı satış baskısı ardından günü %0,82 değer kaybı ile 10.680 seviyesinden tamamladı. Bankacılık hisselerinde değer kaybı %2,44 ile öne çıktı. BIST100 endeksinde işlem hacmi ise 90,4 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 32,98 seviyelerinde seyrederken, 5 yıllık CDS primi bir miktar daha yükselerek 282 seviyesine ulaşmış bulunuyor. Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

Bu sabah ons altın 2.318\$ seviyelerinde seyrederken, dün 29,60\$ seviyelerinden gerileyen ons gümüş 28,95\$ çevresinde hareket ediyor. Brent petrol 85,4\$, Bitcoin ise 61.600\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0758–1,0852, aşağı yönde 1,0695–1,0605 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2704–1,2769, aşağı yönde 1,2658–1,2590 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.336\$–2.368, aşağı yönde 2.313\$–2.277\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 29,46\$–30,85\$, aşağı yönde 28,60\$–28,10\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.011\$–1.016\$, aşağı yönde 984\$–968\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 33,1000, aşağı yönde MOST indikatörü 32,2786 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.962 – 11.088 aşağı yönde 10.559– 10.455 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 bildirimine bir bütündür.

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Türkiye Ekonomi Politikaları Araştırma Vakfı (TEPAV) Aylık Ekonomik Değerlendirme Raporu'nda, dışsal bir şok olmaması halinde, yaz aylarındaki aylık enflasyon eğilimleri ve beklentilerindeki gelişmelere bağlı olarak, TCMB'nin politika faizini sınırlı ve aşamalı indirmeye başlaması için koşulların Eylül ayından itibaren uygun hale gelebileceği belirtildi. Sıkı para politikasının ve alınan bütçe önlemlerinin makro-finansal göstergelerdeki olumlu gidişatı desteklemeye devam ettiği belirtilen ve parasal sıklılığın yeterli olduğu, olumlu etkilerinin yaz aylarından başlayarak daha belirgin hissedilmeye başlanacağı dile getirilen raporda, TCMB'nin, parasal sıklılığın gerektiği kadar korunacağına ilişkin mesajlarının piyasalara olumlu yansıtacağı ifade edildi.
- TCMB konut fiyat endeksine göre, nisan ayında konut fiyatları aylık bazda %2,24 artarken, yıllık konut fiyat artışı %48,42 ile Ekim 2021'den bu yana en yavaş seviyede gerçekleşti. Nisan ayında konut fiyatlarında reel olarak yıllık bazda %13,3 oranında gerileme görüldü.
- 2024 Mayıs ayında Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı, 2023 yılının aynı ayına göre %14 artış göstererek 5.130.119 olarak gerçekleşti. Ocak-Mayıs döneminde yabancı ziyaretçi sayısı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %12,47 artış sağladı.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 14 Haziran ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %41,24 artış gösterdi. (Önceki hafta: %40,45)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 14 Haziran haftasında bir önceki haftaya göre 29,6 milyar TL azalış ile 2,1 trilyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 64,1 milyar \$)
- Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK) toplantısının ardından yapılan açıklamada, cari açığın önemli ölçüde azaldığına, rezervlerin güçlendiğine ve ülke risk priminde önemli gerileme yaşandığına dikkat çekildi. Ekonomi programının ilk yılını geride bırakırken, şu ana kadar elde edilen kazanımların, doğru yolda ilerlendiğini gösterdiği bildirilen açıklamada, "Bu süreçte daha dengeli bir büyümeye doğru yol alırken istihdam tarihi yüksek seviyelere ulaşmış, işsizlik oranı düşmeye devam ederek tek haneli seviyelerde seyretmiştir." ifadelerine yer verildi.
- AK Parti Genel Başkan Yardımcısı Hamza Dağ, temmuz ayında asgari ücret artışı yapıp yapılmayacağı konusuna ilişkin olarak, "Şu anda temmuz ayında asgari ücretle ilgili bir sürecin olmayacağını ifade edebilirim" dedi.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, daha önce "nötr" olan Türk bankacılık sektörü değerlendirmesini "iyileşiyor" olarak güncellediğini açıkladı. Kurum, karara gerekçe olarak geçen yılki genel seçimlerin ardından daha geleneksel makroekonomik politikaların benimsenmesiyle dış finansman baskıları ile makro ve finansal istikrar risklerin azalmasını gösterdi. Yayımlanan raporda, "Türkiye'nin politika çerçevesine yönelik artan yatırımcı güveni, TCMB döviz rezervleri pozisyonunda iyileşme, daha düşük dolarizasyon ve bankaların dış finansmana daha fazla erişimini sağladı. Sonuç olarak, sektörün yabancı para likit varlıklarının önemli bir bölümünü oluşturan bankaların TCMB ile yaptıkları döviz swapları önemli ölçüde azaldı. Tüm bu faktörlerin finansal istikrarı desteklemeye devam etmesi bekleniyor" ifadeleri yer aldı.
- Garanti BBVA Genel Müdürü Recep Baştuğ, TCMB'nin yarın açıklayacağı faiz kararında Merkez Bankası'ndan herhangi bir faiz değişikliği beklemediğini söyleyen Recep Baştuğ, "Parasal sıkılaştırma artık etkilerini göstermeye başladı. Yarınki faiz karar metninde ve sonrasında minör bazı düzenlemeler olabilir ancak hepimizin hayatını kökten değiştirecek yapısal yeni bir şey beklemiyorum" dedi.
- TCMB'nin Qnbpay Ödeme Hizmetleri AŞ'ye ödeme kuruluşu olarak, SBM Elektronik Para ve Ödeme Kuruluşu AŞ'ye elektronik para kuruluşu olarak verdiği faaliyet izni kararı Resmî Gazete'de yayımlandı.
- Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'nın Resmî Gazete'de yayımladığı yönetmelikle, otomotiv sektörüne yönelik Genel Güvenlik Yönetmeliği'nin yürürlük tarihini 7 Temmuz 2024'ten 31 Ağustos 2024'e ertelendi. Böylece halen stokta olan ve önümüzdeki 2 ay boyunca ithal edilecek araçların mevcut güvenlik yönetmeliğiyle satışı için ek süre sağlanmış oldu. (Yönetmeliğe ulaşmak için [tıklayınız](#).)

Avrupa

- Ifo anketine göre, Almanya'da mayıs ayında 0,2 puan olan Sanayi İhracat Beklenti Endeksi, haziran ayında 1,3 puan azalarak eksi 1 puana geriledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Olli Rehn, yatırımcıların Avrupa Merkez Bankası'nın bu yıl faiz oranlarını iki kez daha indirmesi ve borçlanma maliyetlerini 2025 yılında %2,25'e kadar düşürmesi yönündeki beklentilerinin makul olduğunu belirtti. Rehn, yetkililerin enflasyonun %2'ye dönmesini sağlamaları gerekirken, ekonomik faaliyeti aşırı derecede baskılamamaları gerektiğini de söyledi. Rehn, "Dezenflasyonist sürecin devam ettiğini ve orta vadedeki simetrik %2'lik hedefimize doğru ilerlediğini görmemiz halinde, bu doğrultuda kalacağımızı ve faiz indirimlerine devam edeceğimizi varsaymak makul olacaktır" dedi.
- Ukrayna'nın Avrupa Birliği'ne (AB) üyeliği için katılım müzakereleri resmen başlatıldı.

ABD

- ABD'de Chicago Fed ulusal aktivite endeksi mayıs ayında eksi 0,26'dan 0,18'e yükselerek beklentilerin üstünde kaldı.
- ABD'de FHFA konut fiyat endeksi nisan ayında aylık bazda %0,3 artış beklentilerinin altında %0,2 artış kaydetti.
- S&P CoreLogic Case-Shiller verilerine göre, ABD'de ulusal konut fiyat endeksi, nisan ayında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %6,3'lük artış kaydetti. ABD'nin 20 kentindeki konut fiyatlarına ilişkin endeks ise geçen yılın aynı ayına kıyasla %7,2 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.



- ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi, haziran ayında aylık 0,9 puan azalışla 100,4'e gerilemesine rağmen beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Tüketicilerin iş ve iş gücü piyasası koşullarına ilişkin değerlendirmelerini yansıtan mevcut durum endeksi ise 0,7 puan artışla 141,5'e ulaştı. Geleceğe yönelik kısa dönemli değerlendirmeleri yansıtan beklentiler endeksi de aynı dönemde 1,9 puan azalışla 73,0'e indi.
- ABD'de Richmond Fed sanayi endeksi haziran ayında 0 seviyesinden eksi 10'a gerileyerek beklentilerin altında kalırken, iş koşulları endeksi de bu dönemde eksi 9'dan eksi 11 seviyesine geriledi.
- Fed üyelerinden Michelle Bowman, enflasyon görünümüne yönelik yukarı yönlü riskler gördüğünü ve borçlanma maliyetlerini bir süre daha yüksek tutmaları gerektiğini ifade etti. Henüz faiz indiriminin uygun olacağı noktada olunmadığını belirten Bowman, ekonomik görünümle ilgili belirsizlikler göz önüne alındığında politika duruşunda temkinli kalmayı sürdüreceğini belirtti. Bowman, bu yıl herhangi bir faiz indirimi öngörmediğini belirtti.
- Fed Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook, enflasyon düşüşü konusunda kayda değer ilerleme sağlanınca faiz indirimini bir noktada uygun olacağını söyledi. Cook "Şu anki politikamız, ekonomide herhangi bir değişime karşı uygun biçimde ayarlandı. Enflasyonda kayda değer ilerleme ve istihdam piyasasında soğuma olursa ekonominin sağlıklı biçimde dengelenmesi açısından faiz indirimi bir noktada uygun olacaktır" şeklinde yorum yaptı. Enflasyon ve istihdam hedeflerinde risklerin dengelendiğini kaydeden Cook, fiyat baskılarının gelecek yıl daha güçlü biçimde azalacağını da dile getirdi.
- Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), ABD'de para politikasının çok hızlı şekilde gevşetilmesinin enflasyonun sürekli şekilde hedef seviyenin üzerinde kalma riskini doğurduğu ancak para politikasının aşırı kısıtlayıcı şekilde uygulanmasının da ekonomik aktiviteyi yavaşlatabileceği uyarısında bulundu. OECD, kamu borcunun GSYH'ye oranının tarihi yükseklikte bulunduğu ABD'de yetkililerin 2025 mali yılında kamu maliyesini istikrarlı şekilde konsolide etmeye başlamasını ve güçlü konjonktürel koşullar ışığında ayarlamaları önden yüklemesini önerdi. Raporda, politika faizindeki artışa rağmen dirençli kalan ABD ekonomisinin bu yıl %2,6 büyümesinin beklendiği açıklandı. Ülke ekonomisinin 2025'te ise %1,8 büyüme kaydedeceği öngörüldü.

* 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.