

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	TÜFE - Aylık (%)	Haziran	2,2	3,4
10:00	Türkiye	TÜFE - Yıllık (%)	Haziran	72,6	75,5
10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Haziran	73,1	75,0
10:00	Türkiye	ÜFE - Aylık (%)	Haziran	2,0	2,0
10:00	Türkiye	ÜFE - Yıllık (%)	Haziran	57,7	57,7
10:55	Almanya	Hizmetler PMI	Haziran-F	53,5	53,5
11:00	EB	Hizmetler PMI	Haziran-F	52,6	52,6
11:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Haziran-F	51,2	51,2
12:00	EB	ÜFE - Aylık (%)	Mayıs	-0,1	-1,0
12:00	EB	ÜFE - Yıllık (%)	Mayıs	-4,1	-5,7
14:00	Türkiye	TCMB PPK Toplantı Özeti	27-Haz		
14:00	ABD	Fed Üyelerinden Williams'ın Konuşması			
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin)	Haziran	158	152
15:30	ABD	Diş Ticaret Dengesi (milyar \$)	Mayıs	-76,0	-74,6
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	29-Haz	235	233
16:45	ABD	Hizmetler PMI	Haziran-F	52,3	55,1
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Mayıs	0,3	0,7
17:00	ABD	Ulaştırma Haric Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Mayıs	0,7	0,7
17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık (%)	Mayıs-F	0,1	0,1
17:00	ABD	Ulaşım Haric Mal Siparişleri - Aylık (%)	Mayıs-F	-0,1	-0,1
17:00	ABD	ISM Hizmetler PMI	Haziran	52,5	53,8
21:00	ABD	FOMC Toplantısı Tutanaqları	12-Tem		

Hazine 2 Yıl Vadeli Altın Tahvil ve Altına Dayalı Kira Sertifikası İhrac Edecek ABD'de Piyasalar Resmî Tatil Nedeniyle Erken Kapanış Yapacak

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Dün Fed Başkanı Powell'dan gelen pozitif enflasyon değerlendirmelerinin piyasa etkisi sürerken, Asya piyasalarında alıcılı bir görünümle güne başlıyoruz. Diğer taraftan Çin'de bu sabah açıklanan Caixin verileri hizmet PMI'nin haziran ayında 51,2'ye gerileyerek Ekim 2023'ten bu yana en düşük seviyesine geldiğine işaret ederken, Çin endekslerinin de negatif ayrıştığı görülüyor. ABD spot endekslerinden S&P500 ve Nasdaq dün kapanış rekorlarını yenilerken, günü sırasıyla %0,62 ve %0,84 değer kazancı ile tamamladı. Dow Jones endeksi ise günü %0,41 yukarıda kapattı. Bu sabah ABD vadelilerinde negatif, Avrupa vadelilerinde ise alıcılı seyirler takip ediliyor. Bugün resmî tatil sebebiyle erken kapanış yapacak olan ABD piyasaları yarın da kapalı olacak.

Dün ABD'de açıklanan verilere göre JOLTS yeni iş açılışları haziran ayında beklentilerin üstünde kalarak 8 milyon 140 bine yükseldi. Öte yandan, mayıs ayına ilişkin veri ise 8 milyon 59 binden 7 milyon 919 bine revize edildi. JOLTS verileri öncesinde piyasaların odağında Fed Başkanı Powell'ın açıklamaları vardı. Powell, Avrupa Merkez Bankası'nın Merkez Bankacılığı forumunda yaptığı değerlendirmelerde son verilerin enflasyonun hedefine dönüyor olduğunu gösterdiğini ancak Fed'in faiz indirmeden önce bu gelişime dair daha fazla kanıt görmek istediğini belirtti. Powell, son zamanlarda görülen türden daha fazla veri görmek istediklerini de sözlerine ekledi. İş gücü piyasasının uygun bir şekilde soğuduğuna dikkat çeken Powell, istihdamda beklenmedik bir zayıflama olması durumunda politika tepkisi gelebileceğini belirtti. Powell'ın değerlendirmeleri piyasa tarafından olumlu karşılanırken, açıklamalar ardından dolar endeksi 105,7, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,43 seviyelerinde bulunuyor. ABD'de bugün oldukça yoğun bir veri akışı takip edeceğiz. Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisi öncesinde bugün ADP özel sektör istihdam değişimi verileri ile haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. TSİ 21.00'de ise Fed'in 11-12 Temmuz tarihli FOMC toplantısının tutanakları yayımlanacak. Avrupa tarafında daha sakin bir veri akışı ile ECB'nin Merkez Bankacılığı forumunun son gününde gelecek değerlendirmeler takip edilecek. Dün Powell ile ortak oturumda konuşan ECB Başkanı Lagarde Euro Bölgesinin enflasyonla mücadelede çok ileride olduğunu belirtti. Hizmet enflasyonun %2'ye dönmesi gerektiğini değerlendiren Lagarde, mal enflasyonunun %2'nin altında olduğuna ve bunların birbirini dengeleyeceğine dikkat çekti. Yeni güne başlarken, EURUSD 1,0737 seviyelerinde seyreliyor.

BIST100 endeksi dün günü %1,00 değer kazancı ile 10.446 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 76,2 milyar TL oldu. Dolar/TL'de gerileme sürerken bu sabah 32,54 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 274 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde haziran ayına ilişkin enflasyon verilerini takip edeceğiz. Aylık enflasyonun %2,20'ye yavaşlaması, yıllık enflasyonun ise %72,60'a gerilemesi bekleniyor. Bugün ayrıca TCMB, 27 Haziran'da gerçekleşen PPK toplantısının özetlerini yayımlayacak.

Powell'ın açıklamaları ile desteklenen kıymetli madenler daha sonra beklentilerin üstünde açıklanan JOLTS verileri ile dengelendi. Bu sabah ons altın 2.335\$, ons gümüş ise 29,66\$ seviyelerinde bulunuyor. Dün 87,4\$ seviyelerini gören Brent petrol 86,6\$ seviyelerinde seyrederken, Bitcoin ise 60.800\$ seviyelerinde işlem görüyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0778–1,0816, aşağı yönde 1,0725–1,0666 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2728–1,2808, aşağı yönde 1,2670–1,2590 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.368\$–2.387, aşağı yönde 2.293\$–2.277\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 29,93\$–30,70\$, aşağı yönde 29,40\$–28,60\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.025\$–1.050\$, aşağı yönde 990\$–968\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 33,1000, aşağı yönde MOST indikatörü 32,2366 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.476 – 10.519 aşağı yönde 10.148– 9.958 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](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)

**Verde Zeyn Sakallı**  
[verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr](mailto:verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr)

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



## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- Deutsche Bank analistleri 'Ya şimdi ya hiçbir zaman' ismiyle paylaştıkları raporda TCMB'nin ortodoks para politikasına güçlü bağlılığı, kredi notu güncellemeleri, cazip carry fırsatı ve en önemlisi içerideki alginın değişmesi nedeniyle TL cinsi tahvillerde yükseliş beklentisinin makul olduğunu belirtti. Enflasyonun düşmesini beklemediklerini belirten stratejistler "Zayıflayan iç talep, sıkılaştıran kredi koşulları, daha istikrarlı seyreden kur, enflasyondaki yavaşlamayı destekliyor." ifadelerini kullandı. Uzmanlar, TL carry trade'de kalabalık pozisyonlanmanın aksine lira cinsi tahvillerde pozisyonlanmanın hala zayıf olduğunu belirterek "Bunun yanı sıra yaz aylarında net tahvil ihracının azalacağı beklentisi, TL tahvilleri destekleyebilir" değerlendirmesini yaptı.
- Kremlin Dış Politika Danışmanı Yuriy Uşakov, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın, 3-4 Temmuz'da gerçekleştirilecek Kazakistan'ın başkenti Astana'daki ikili görüşmede tüm önemli ve hassas konuları ele alacağını bildirdi.

### Avrupa

- Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat) verilerine göre Euro Bölgesi'nde enflasyon haziran ayında beklentilere paralel olarak aylık bazda %0,2 olurken, yıllık bazda %2,6 seviyesinden %2,5'e geriledi. Yıllık çekirdek enflasyon ise %2,8'e gerileme beklentilerine karşın %2,9'da sabit kaldı.
- Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı Mayıs ayında beklentilere paralel olarak %6,4'te sabit kaldı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başekonomisti Philip Lane, haziran ayı enflasyon verisinin fiyat baskıları konusunda sorularını tam anlamıyla yanıtlamadığını belirterek, "Hala hizmet enflasyonu konusunda sorularımız var. Son zamanlarda hizmet enflasyonunun aykırı hareket ettiğini gördük. Hizmet enflasyonunun geriye dönük bir unsur olup olmadığını ve enflasyondaki hızlı düşüşün bir mirası mı, yoksa kalıcı bir unsur mu olduğunu görmemiz gerekiyor." değerlendirmesini yaptı.
- ECB üyesi Mario Centeno yaptığı değerlendirmede bu sene faiz oranlarının birkaç kez daha indirileceğini belirtti. Centeno "Bu yıl birkaç indirim daha bekliyorum. Umarım veriler de arzu ettiğimiz gibi gelmeye devam eder" ifadesini kullandı.
- Avrupa Merkez Bankası Başkanı (ECB) Christine Lagarde, ECB'nin yıllık Merkez Bankacılığı Forumu'nda yaptığı açıklamada, Euro Bölgesi'nin enflasyonla mücadelede "çok ileride" olduğunu ancak ekonomik büyüme görünümü üzerinde soru işaretlerinin olduğunu belirtti. Lagarde, "İlk çeyrekte ortaya çıkan ve devam edeceğini umduğumuz yavaş toparlanma sürecindeyiz ancak bunların hepsi belirsizlik ve geleceğe dair büyük soru işaretleriyle dolu." dedi. Lagarde, "Açıkçası hizmet enflasyonunda %2'ye ihtiyacımız yok çünkü imalat malları enflasyonu %2'nin altında ve günün sonunda mallar ve hizmetler arasında bir denge oluşacak. Ancak bu durumun arkasında ne olduğuna bakmalıyız. Bunun arkasındaki faktör ücretler ve hizmet enflasyonu çok yüksek bir emek bileşenine sahip." dedi.
- ECB Üyesi Gabriel Makhlof, enflasyonun hedefine doğru gittiğine dair güven kazanmak için daha fazla zamana ihtiyacı olduğunu ve bu yıl sadece bir faiz indiriminden daha memnun olacağını söyledi. Makhlof, "Başka bir faiz indirimi beklentisinden memnunuz. Ancak, bence, temmuz başında ikinci indirim muhtemelen biraz fazla ileri gitmek olur. Yine de bu ihtimali göz ardı etmiyorum" dedi.
- Avrupa Bankacılık Otoritesi'nin, Risk Değerlendirme Raporunda, "AB bankaları, ekonomik ve faiz oranı kaynaklı belirsizliğinin yanı sıra yüksek jeopolitik risklerle de karşı karşıyadır" ifadesi kullanıldı. Bankaların kredi risklerini kademeli olarak artırmayı planladıkları belirtilen raporda, takipteki kredi oranlarının bütün kesimlerde arttığı vurgulandı. Raporda, "AB bankalarının 1,4 trilyon eurodan fazla ticari gayrimenkul kredisi bulunuyor" değerlendirmesi yapıldı.

### ABD

- Fed Başkanı Jerome Powell Avrupa Merkez Bankası'nın Portekiz'de düzenlenen forumunda ABD ekonomisi ve işgücü piyasası güçlü olduğu için acele etmeden doğru adımları atma alanları olduğunu belirtti. Enflasyonu hedefe düşürmek konusunda önemli ilerleme kaydettiklerini söyleyen Powell "Son veriler, dezenflasyon patikasında olduğumuzu gösteriyor. Ancak enflasyonun %2'lik hedefimize doğru indiği konusunda daha fazla güvene ihtiyacımız var." diye konuştu. Powell, "İki taraflı risklerimizin olduğu ve bunları yönetmemiz gerektiği bizim tarafımızdan çok iyi anlaşılıyor" dedi. Powell, iş gücü piyasasının güçlü kalmasını istediklerine dikkati çekerek, iş gücü piyasasının beklenmedik şekilde zayıflamasının politika tepkisi gerektirebileceğini dile getirdi. İş gücü piyasasının uygun şekilde soğuduğunu söyleyen Powell, bunu çok dikkatli şekilde izlediklerini vurguladı. Powell, hizmet enflasyonunun daha yapışkan olmakla ünlü olduğuna işaret eden Powell, iş gücü piyasasında birkaç yıl öncesine göre daha iyi bir dengeye doğru oldukça önemli bir hareket gördüklerini ve ücret artışlarının daha sürdürülebilir seviyelere doğru gittiğini kaydetti. ABD'nin sahip olduğu borç seviyesinin sürdürülebilir olmadığını ifade eden Powell, bunun öncelikli konu olması gerektiğini değerlendirdi.
- ABD'de JOLTS yeni iş açılışları Mayıs ayında bir önceki aya kıyasla 221 bin artarak 8 milyon 140 bine yükselerek beklentilerin üstünde kaldı. Öte yandan nisan ayı için 8 milyon 59 bin olarak açıklanan açık iş sayısı 7 milyon 919 bine revize edildi.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, ekonomide zayıflamaya dair bazı uyarı işaretleri gördüğünü söyledi ve Fed'in amacının işgücü piyasasını zorlamadan enflasyonu düşürmek olduğunu sözlerine ekledi. Enflasyonun son aylardaki seyrini sürdürmesi halinde, Fed'in faiz oranlarını düşürmek için belirlediği %2'lik hedefe doğru ilerlediğine dair daha fazla güven duyacağını söyleyen Goolsbee, enflasyon düştükçe, Fed politikasının daha sıkı hale geleceğini de sözlerine ekledi.

\* 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.



- ♦ Goldman Sachs, Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) eylül ayında faiz oranlarını 25 baz puan düşürmesini ve ardından üçer aylık periyotlarla faiz indirimlerine devam ederek terminal oranın %3,25-3,5 aralığına ulaşmasını beklediğini açıkladı.
- ♦ ABD'nin eski Başkanı Donald Trump hakkındaki tarihi "sus payı" davasında, 11 Temmuz'da açıklanacak olan ceza hükmü 18 Eylül'e ertelendi.

## Asya

- ♦ Çin'de Caixin/S&P Global hizmet PMI haziran ayında 54,0'ten 51,2'ye gerileyerek Ekim 2023'ten bu yana en düşük değerini aldı. Hem hizmet hem de imalat sektörlerini izleyen Caixin/S&P bileşik PMI değeri de haziran ayında 54,1'den 52,8'e geriledi.
- ♦ Citi ekonomistleri, Çin'de yıl ortasındaki Politbüro toplantısından sonra bir tur daha emlak teşvikinin uygulamaya konulacağını öngördü. Buna ek olarak ek olarak, politika faizlerinde her biri 10 baz puanlık iki ek indirim ve bankaların zorunlu karşılık oranlarında 50 baz puanlık bir indirim olabileceğini değerlendirdi. Citi, Çin'de GSYH büyümesinin ikinci çeyrekte yıllık %5,1'e ulaşmasını beklediklerini de açıkladı.

\* 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.