

Bir Bakışta

Geçen hafta ABD-İran barış müzakerelerine ilişkin belirsizlikler sürse de Hürmüz Boğazı'ndan ticari akışın devam etmesi ve enerji fiyatlarındaki geri çekilme, küresel risk algısını destekleyerek başta enerji olmak üzere emtia fiyatlarında ılımlı düşüş eğiliminin korunmasını sağladı. Basında, İran ile ABD arasındaki görüşmelerin 11 Temmuz'da Pakistan'da devam edebileceği belirtilirken, nükleer program başta olmak üzere iki ülke arasındaki temel anlaşmazlıkların görüşüleceği ifade edildi. **Brent petrol** haftayı 72,0 dolar seviyelerinde tamamladı. Makro veri akışında ise küresel PMI göstergeleri imalat sektörlerinde zayıflamanın sürdüğüne, hizmet sektörlerinde ise toparlanmanın devam ettiğine işaret ederken, Euro Bölgesi enflasyonunda enerji fiyatları kaynaklı sürpriz gerileme ve ECB Başkanı Lagarde'ın risklerin daha dengeli hale geldiği yönündeki mesajları faiz artırım beklentilerini zayıflattı. ABD'de haziran ayı tarım dışı istihdam artışının beklentilerin altında kalması, önceki ay verilerinin aşağı revize edilmesi ve işgücüne katılım oranındaki belirgin gerileme istihdam piyasasında soğuma sinyali olarak öne çıkarken, ücret artışlarındaki sınırlı hızlanmaya rağmen azalan enerji kaynaklı maliyet baskıları Fed'in bekleme pozisyonunu sürdüreceği beklentisini güçlendirdi. Fed Başkanı Warsh'un enflasyon risklerinin azaldığına ve Fed'in bağımsızlığına yaptığı vurgu da faiz artırım fiyatlamalarının gerilemesine katkı sağlarken, bu görünüm riskli varlıkları destekledi; **dolar endeksi** değer kaybederken değerli metallerde toparlanma gözlemlendi.

Bu hafta piyasaların odağında ABD-İran barış görüşmelerinin seyri ve Hürmüz Boğazı'ndan tanker trafiğindeki normalleşmenin sürüp sürmeyeceği önem taşımaya devam edecek. Yoğun bir veri akışı beklenmeyen haftada ABD'de Fed'in 16-17 Haziran'da gerçekleştirdiği FOMC toplantısının tutanakları takip edilecek.

Yurt içinde Cuma günü açıklanan enflasyon verileri beklentilere paralel bir görünüm sergileyerek yıllık enflasyonda nisan ve mayıs aylarında görülen yükselişin ardından yeniden gerileme olduğunu gösterdi. Veriler ardından TCMB'nin 23 Temmuz'da gerçekleştireceği toplantıda faizlerde değişiklik yapmayarak temkinli duruşunu korumaya devam etmesi bekleniyor. İSO Türkiye İmalat PMI endeksinin mayıs ayındaki 49,8 seviyesinden haziranda 47,1'e gerilemesi, imalat sektöründe zayıflamanın yeniden belirginleştiğini ve talep koşullarındaki kırılganlığın sürdüğünü gösterdi. Bu hafta yoğun bir veri akışı bulunmazken, Cuma günü açıklanacak sanayi üretimi istatistikleri öne çıkıyor. Hazine ve Maliye Bakanlığı Salı günü gerçekleştireceği 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli ve 5 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ile temmuz ayı borçlanma programına devam edecek.

Haftalık Piyasa Özeti

Endeks	Kapanış	Haf. Değ.%
BIST 100	14,274	-3.13
BIST Banka	18,046	-4.99
BIST Sınai	17,859	-1.82
VIOP	Kapanış	Haf. Değ.%
XU030 Haziran	16,624	-3.07
Dolar/TL	46.65	-0.14
Para Piyasaları	Son	Haf. Değ.%
Dolar/TL	46.62	0.40
Euro/TL	53.07	-0.35
		Haf. Değ. Baz Puan
TLREF	39.99%	0
2 Yıllık Tahvil	40.33%	-70
10 Yıllık Tahvil	33.14%	-15
Yurt Dışı Endeksler	Kapanış	Haf. Değ.%
DOW JONES	51,876	0.60
S&P 500	7,354	-1.80
NASDAQ	29,118	-4.24
DAX	24,671	-1.26
Pariteler	Son	Haf. Değ.%
EUR/USD	1.1386	-0.74
USD/JPY	161.75	0.27
GBP/USD	1.3198	0.04
DX	101.36	0.50
Emtia Piyasaları	Son	Haf. Değ.%
Altın (Ons)	4,082	-1.78
Gümüş (Ons)	58.81	-8.99
Brent	73.55	-8.48

Bu Hafta: Öne Çıkanlar

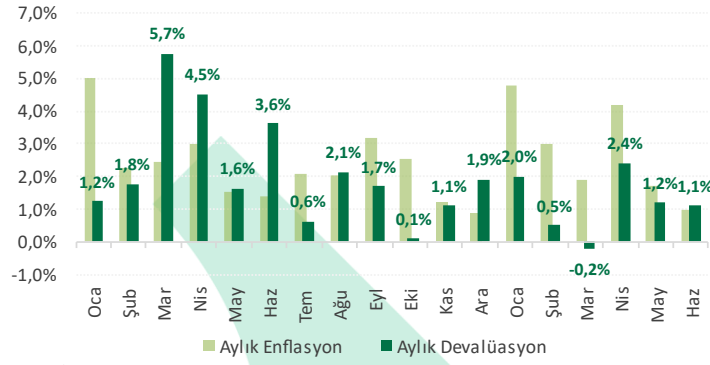
6 Temmuz Pazartesi, 14:30

Haziran ayı Reel Efektif Döviz Kuru açıklanıyor.

REDK, Mayıs itibarıyla 105,55 seviyesinde hesaplanırken, Türk Lirası'nın yıl başından beri reel olarak %6,7 değer kazandığına işaret etmişti. Türk Lirası'nın Haziran ayında döviz sepetine göre yaklaşık %1,1 nominal değer kaybettiği ve aylık tüketici enflasyonunun %0,99 seviyesinde gerçekleştiğini göz önünde bulundurarak, haziran ayında TÜFE bazlı REDK endeksinin 105,47 seviyesine sınırlı gerilediğini tahmin ediyoruz.

Türk Lirası'nın Aylık Değer Kaybı* ve Enflasyon

*Döviz sepetine karşı, 2025 -2026



7 Temmuz Salı, 17:30

Haziran ayı Hazine Nakit Dengesi açıklanıyor.

Hazine nakit dengesi bir önceki yıl haziran ayında 207,0 milyar TL faiz dışı ve 455,7 milyar TL toplam açık vermişti. Geçen yıl mayıs ayında vergi tahsilatının 20 milyar TL'lik kısmı haziran ayına, haziran ayında ise vergi tahsilatının 90 milyar TL'lik kısmı temmuz ayına kayarken, bu yıl Hazine aylar arası vergi tahsilat kaymalarını açıklanıyor.

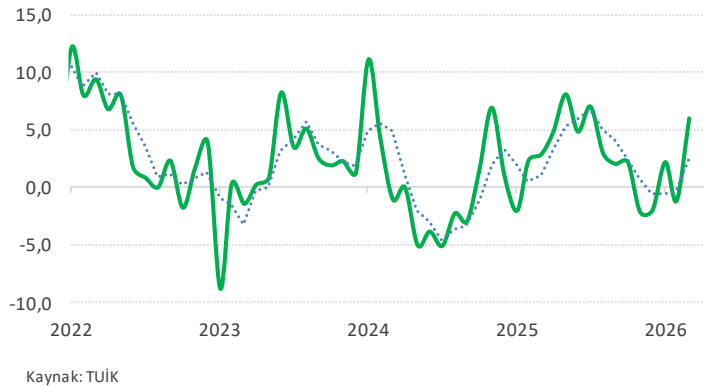
10 Temmuz Cuma, 10:00

Mayıs ayı Sanayi Üretim verisi açıklanıyor.

Sanayi üretim endeksi, nisan ayında aylık bazda %3,7 artarken, yıllık bazda %6,0 artış göstermişti. Mayıs ayı için öncü göstergeler takvim etkisi nedeniyle aylık bazda zayıflamaya işaret ediyor.

Sanayi Üretimi Endeksi

Takvim etkisinden arındırılmış , yıllık % değişim



Gelecek Hafta: Ekonomik Gündem					
6 Temmuz, Pazartesi		Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
AB	ÜFE, aylık	May.	12:00	0,2%	0,6%
AB	Perakende Satışlar, yıllık	May.	12:00	1,5%	1,0
TR	Reel Efektif Döviz Kuru	Haz.	14:30	-	105,6
TR	Mevsim. Arınd. TÜFE	Haz.	16:00	-	1,9%
ABD	ISM Hizmet PMI	Haz.	17:00	54,2	54,5
AB	ECB Başkanı Lagarde Konuşması		19:00		
7 Temmuz, Salı		Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
ALM	Sanayi Üretimi, aylık	May.	09:00	0,2%	0,4%
ABD	Dış Ticaret Dengesi, \$	May	15:30	-55.9 mlr	-78.8 mlr
TR	Hazine Nakit Dengesi, TL	Haz.	17:30	-	-128,4 mlr
8 Temmuz, Çarşamba		Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
ABD	FOMC Toplantı Tutanakları	16- 17 Haz.	21:00	-	-
9 Temmuz, Perşembe		Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
Çin	TÜFE, yıllık	Haz.	04:30	1,2%	1,2%
ALM	Dış Ticaret Dengesi, €	May.	09:00	14.0 mlr	14.5 mlr
AB	ECB Toplantı Tutanakları	Haz.	14:30	-	-
ABD	Fed Williams Konuşması		15:00		
ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	4 Tem.	15:30	219 bin	215 bin
ABD	Bekleyen Konut Satışları, aylık	Haz	16:00	-	0,0
ABD	Fed Logan Konuşması		20:30		
10 Temmuz, Cuma		Dönem	Saat	Beklenti	Önceki
ALM	TÜFE, aylık	Haz.	09:00	-0,2%	-0,1%
ALM	TÜFE, yıllık	Haz.	09:00	2,4%	2,7
TR	Sanayi Üretimi, aylık	May.	10:00	-	28,9%
TR	Sanayi Üretimi, yıllık	May.	10:00	4680,0%	46,8

Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com

