

ABD borsaları teknoloji hisselerinde yoğunlaşan satışların etkisiyle geriledi.

Merkezi yönetim bütçesi Haziran'da fazla verdi.

Dün ABD'de yoğun bir veri gündemi izlendi. Ülkede bekleyen konut satışları Haziran'da aylık bazda %5,4 ile beklentilerden daha hızlı bir azalış kaydetti. Perakende satışlar ise aynı dönemde piyasa beklentilerine paralel olarak %0,2 oranında yükseldi. Philadelphia Fed tarafından açıklanan iş iklim endeksi de Temmuz'da 41,4 düzeyinde açıklanarak 13 düzeyindeki beklentileri belirgin ölçüde aştı. Geçtiğimiz haftaya ilişkin işsizlik maaşı başvurularının da 208 bin kişi ile öngörülerin altında gerçekleştiği izlendi. Açıklanan verilerin genel olarak ekonomik aktiviteye ilişkin nispeten olumlu bir görünüm sunduğu değerlendirilirken, ABD borsaları dün genel olarak teknoloji hisselerinde yoğunlaşan satışların etkisiyle geriledi. Petrol fiyatlarının yüksek seyri ve süregelen jeopolitik risklerin neden olduğu tedarik zinciri bozulmaları, Haziran ayında enflasyon göstergelerinin olumlu bir görünüm sunduğu ABD'de enflasyonun seyrine yönelik beklentilerin iyileşmesine engel oluyor. Bu nedenle beklentilerin altında kalan enflasyon verilerine rağmen Fed'in bu yıl içinde faiz artırımı yapacağına yönelik beklentilerin ağırlığını koruduğu izleniyor. Bu çerçevede dün altının ons fiyatı da Kasım 2025'ten beri ilk defa kapanış itibarıyla 4.000 USD düzeyinin altında kaldı.

ABD-İran arasında karşılıklı saldırıların devam etmesi bölgede kalıcı ateşkesin bir süre daha sağlanamayacağına yönelik endişeleri artırıyor. Öte yandan, söz konusu endişelerin petrol fiyatları üzerindeki yukarı yönlü baskısının çatışmaların başladığı döneme kıyasla daha düşük olduğu da izleniyor. Nitekim, Brent türü petrolün varil fiyatı dün %0,85 oranında gerileyerek günü 84,2 USD seviyesinden tamamladı.

Dün TÜİK Mayıs ayına ilişkin hizmet ve inşaat üretim endekslerini açıkladı. Mayıs ayında hizmet ve inşaat üretim endeksleri aylık bazda %0,4 oranında gerildi. Hizmet üretiminin Nisan'ın ardından Mayıs ayında da gerilemesi hizmet sektöründeki yavaşlamanın belirginleştiğine işaret etti. Mayıs'ta bilgi ve iletişim alt endeksindeki %7,5'lik düşüş dikkat çekti. Yılın ilk çeyreğinde nispeten zayıf bir performans sergileyen inşaat üretim endeksinin de ikinci çeyrekte henüz beklenen toparlanmayı kaydedemediği görülüyor. Endeksin Mayıs itibarıyla yıllık bazda %3 oranında düşüş kaydetmesi dikkat çekti.

Haziran ayında merkezi yönetim bütçe gelirleri yıllık bazda %66 oranında artarak 1,5 trilyon TL, bütçe harcamaları ise %12,6 ile daha ılımlı bir yükselişle 1,4 trilyon TL oldu. Böylece, Haziran 2025'te 330,2 milyar TL açık veren merkezi yönetim bütçesi bu yılın aynı ayında 114,2 milyar TL fazla verdi. [\(Bütçe Dengesi Raporumuz\)](#)

BIST-100 endeksi dün %1,22 artışla 14.251 seviyesinde günü tamamladı. Türkiye'nin CDS primi 1 baz puan artarak 231 seviyesine yükselirken, 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faiz oranları sırayla %41,15 ve %34,26 düzeylerinde gerçekleşti.

Bugün ABD'de yoğun bir veri gündemi takip edilecek. Bugün ayrıca, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. Euro Alanı'nda yıllık TÜFE enflasyonunun açıklanacağı bugün yurt içinde de Haziran ayına ilişkin konut satışları ve konut fiyat endeksi verileri bekleniyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Alp Ege Kúpelioglu

alp.kupelioglu@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.854	0,46 ↓
MSCI GOÜ	1.664	1,43 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	908	2,76 ↓
Dow Jones	52.553	0,20 ↓
S&P 500	7.534	0,51 ↓
Euro Stoxx 50	6.284	0,29 ↑
Shanghai*	3.802	2,06 ↓
Nikkei*	63.253	5,36 ↓
(*) TSİ 08:30 verileridir.		

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1441	0,19 ↓
USD/JPY	162,45	0,19 ↑

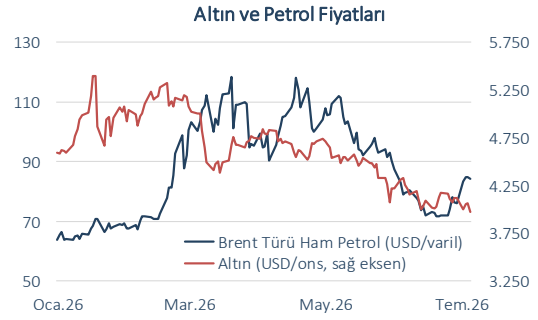
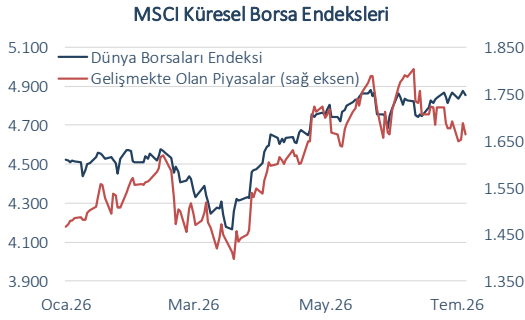
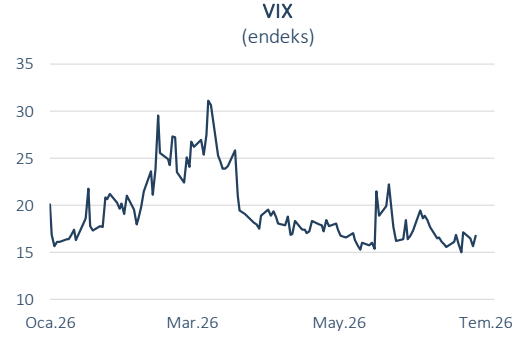
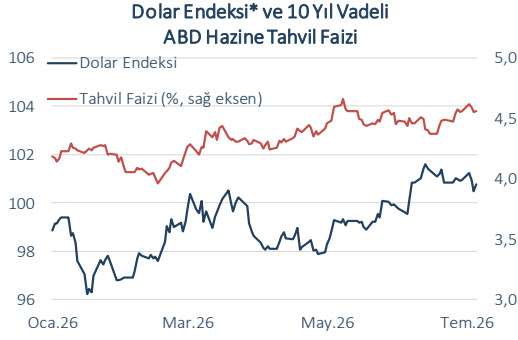
Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	84,2	0,85 ↓
Altın (USD/ons)	3.973	2,19 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,57	2 bp ↑
VIX	16,73	1,1 p ↑
CDS-TR (5-Y)	231	1 bp ↑
(*) 10-Y		

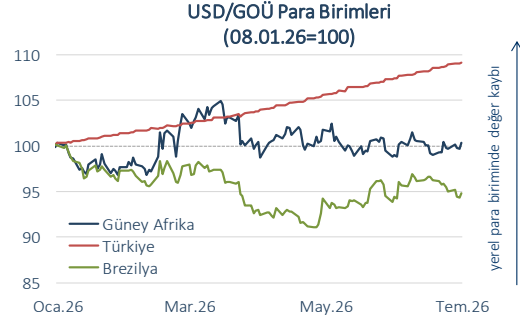
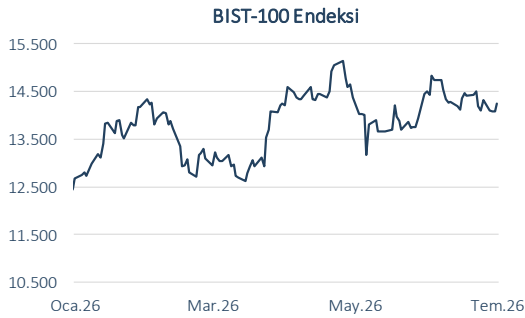
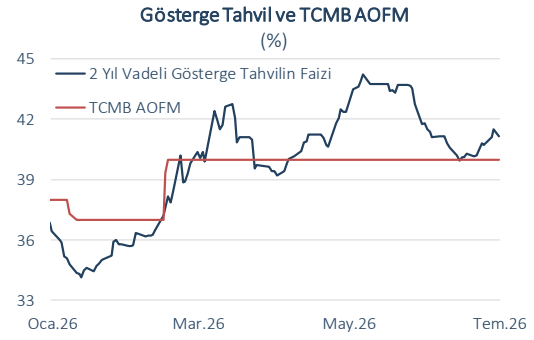
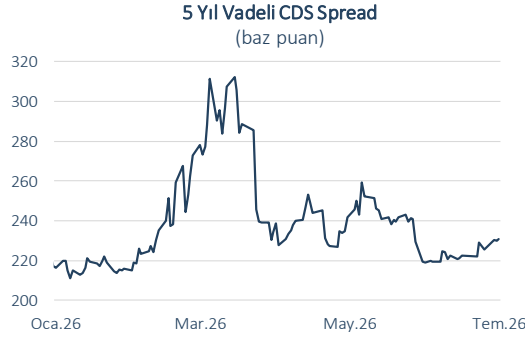
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	14.251	1,22 ↑
USD/TL	47,0838	0,11 ↑
Euro/TL	53,9691	0,20 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%41,15	34 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%34,26	13 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Perakende Satışlar, aylık	Haziran	%0,2	%0,2	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, öncü	Temmuz	51	49,5
ABD Bekleyen Konut Satışları, aylık	Haziran	-%0,5	-%5,4	ABD Sanayi Üretim Endeksi, aylık	Haziran	%0,1	%0,2
ABD Philadelphia Fed İş İklm Endeksi	Temmuz	13,0	41,4	ABD Kapasite Kullanım Oranı	Haziran	%76,2	%76,2
Yurt İçi	Yurt İçi						
Bütçe Dengesi	Haziran	-	114,2 mlyr TL	Konut Satışları, yıllık	Haziran	-	-%31,2
Hizmet Üretim Endeksi, yıllık	Mayıs	-	-%0,2	Konut Fiyat Endeksi, yıllık	Haziran	-	%24,5

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kazandığını gösterir.
Kaynak: Datastream, Reuters

Bütün yayınlarımıza <https://ekonomi.isbank.com.tr> adresinden erişebilirsiniz.

YASAL UYARI

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.