

### Gündem

- Hazine nakit dengesi Haziran'da 11.02 milyar TL açık verdi, faiz dışı denge 7.74 milyar TL açık verdi.
- Dün yayımlanan Cumhurbaşkanlığı kararıyla Murat Uysal yeni Merkez Bankası Başkanı olarak atandı.
- ABD'de tarım dışı istihdam Haziran ayında 224,000 kişi ile 160,000 bin olan beklentilerin üzerinde arttı. Daha önce Nisan ve Mayıs ayı için açıklanan tarım dışı istihdam artışı 11,000 aşağı revize edildi. Saatlik ücretler Haziran'da bir önceki aya göre %0.2 ile beklentilerin altında arttı. Ücretlerdeki yıllık artış ise %3.1 oldu. İşsizlik %3.6'dan %3.7'ye yükseldi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Fed'i faiz indirimine gitmemekle eleştirerek, Fed'in ne yaptığını bilmediğini, eğer bilseydi faizi düşürmesi gerektiğini söyledi. Trump ayrıca, Fed'in politikasının ABD'yi Avrupa karşısında dezavantajlı duruma getirdiğini ve hisse senedi piyasasındaki kazançları sınırladığını kaydetti.

### Piyasalarda Bugün

Bir günlük tatil sonrasında haftanın son işlem gününe düşüşle başlayan ABD borsaları, ABD Başkanı Donald Trump'ın Fed'in politikalarını eleştirir nitelikteki açıklamaları sonrasında haftayı ekside tamamladı. Açıklanan güçlü istihdam verisi piyasalarda Fed'den beklenen faiz artırımı kararı ihtimalini düşürdü. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirileri Cuma günü sert yükselirken, dolar güçlü ekonomik veriler sonrasında pek çok gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimi karşısında değer kazandı ve doların altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi haftayı sert yükselişle tamamladı. Asya borsaları Fed'in faiz artırımı beklentilerinin zayıflamasıyla Cuma günü gerilerken, Avrupa borsalarında da aşağı yönlü hareketler hakimdi.

ABD'de istihdam verisinin beklentilerden iyi gelmesi dolar endeksini güçlendirirken EUR/USD paritesine düşüş olarak yansdı. Cuma gününe 1.1285'ten başlayan parite günü 1.1225'ten kapattı.

Geçen haftayı haftalık bazda %1 civarında değer kaybıyla 1,399 dolar/ons seviyesinden tamamlayan altın fiyatlarının son günlerdeki hızlı yükselişinin ardından bir miktar soluklandığını görüyoruz. Bu hafta Fed'in son toplantısının tutanakları ve ABD enflasyon verileri açıklanacak. Söz konusu açıklamaların ardından piyasalarda Fed'in Temmuz ayında faiz indirimine gideceğine yönelik beklentisinin azalması halinde, altın fiyatlarında aşağı yönlü düzeltme hızlanabilir. Ancak bu beklentilerde belirgin bir değişiklik olmaması ve resesyon endişesinin artması durumunda altına tekrar alım gelecektir. Petrol fiyatları, Orta Doğu'da yaşanan gelişmelerde gerilimin azalmasının etkisiyle yükseliş gösterdi. Ancak ABD ile Çin arasında yapılacak ticaret görüşmelerine yönelik endişelerin küresel ekonomide devam etmesi yükselişlerin sınırlı olmasına sebep oluyor. ABD ham petrolü haftayı %1.25 artış göstererek 57.51 dolar/varilden sonlandırdı.

G-20 ve yurtdışı enflasyon verisinin ardından devam eden iyimserlikle USD/TL kurunda yaşanan düşüş Cuma günü ABD tarımdışı istihdam verisinin beklentilerden iyi gelmesinin ardından yükseliş döndü. USD/TL kuru Cuma günü yükselişle 5.6278'den kapandı. EUR/USD paritesindeki geri çekilmenin etkisiyle EUR/TL kuru ise Cuma günü 6.3177'den sınırlı bir düşüşle kapandı. Sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) ise Cuma gününü yükselişle 5.9728'den sonlandırdı. Hafta sonu yapılan değişikliğin ardından bu sabah kurda yükseliş var. USD/TL kuru 5.74'ün üzerinde hareket ediyor. Haftanın son işlem gününde bankacılık hisse endeksi gelen alımlarla birlikte %3.80 değer kazancı yaşarken, sınırlı endeksi %1.16 değer kaybı yaşadı. BIST 100 endeksindeki günlük kazanç ise %0.25 ile sınırlı oldu. Öte yandan BIST 100 endeksi geçen haftaya göre %3.26 değer kazancı ile 99,635'ten günü sonlandırmış oldu. Bu sabah USD/TL'deki yukarı yönlü hareketlerin etkisiyle BIST 100 endeksinin satıcılı güne başladığını görebiliriz. Cuma günü 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 5 baz puan düşüşle %18.98'den kapanırken, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 26 baz puan yükselişle %16.21'den günü sonlandırdı. Bu sabah kurdaki yükseliş gün içinde yurtdışı gösterge faizlere de yükseliş olarak yansiyabilir.

Bugün yurtdışında ve yurtdışında önemli bir veri açıklaması bulunmuyor.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Almanya	Sanayi Üretim Endeksi (Mayıs, y-y)	Orta	-%1.8	--
	Dış Ticaret Dengesi (Mayıs)	Orta	17.9 milyar \$	--

## Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

[ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr](mailto:ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr)

Bu rapor T¼rkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından g¼venilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. T¼rkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. T¼rkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha ¼nceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.