

### Gündem

- Türkiye imalat sanayi kapasite kullanım oranı Haziran'da %77.1 oldu.
- Türkiye reel kesim güven endeksi Haziran'da bir önceki aya göre 3.6 puan artarak 102.5 oldu.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran dini lideri Ayetullah Ali Hamaney ve İranlı diğer üst düzey yetkililere yönelik yaptırımlar getiren başkanlık kararnameyi imzaladı. Trump, yaptırımların kısmen geçen hafta İran'ın ABD insansız hava aracını düşürmesine tepki olduğunu, ancak zaten her şekilde getirileceğini söyledi. Trump, yaptırımların "Dini lider ve dini liderin makamı ve kendisi ve makamına yakın olanların başlıca finansal kaynaklara ve desteğe erişmelerini engelleyeceğini" belirtti.
- ABD Başkanı Donald Trump dün yaptığı açıklamasında, Fed Başkanı Jerome Powell'in 2022'de dolan görev süresini tamamlayacağını söylemesini eleştirerek Powell'i görevden alma yetkisine sahip olduğunu ancak böyle bir planı bulunmadığını ifade etti.
- ABD Başkanı Donald Trump, ABD Merkez Bankası'nı faizleri düşürmediği için eleştirdi ve politikalarını değiştirmesi için baskıyı sürdürdü.
- Dallas Fed Başkanı Robert Kaplan, bu safhada, ek parasal teşviklerin, ekonomide fazlalıkların ve dengesizliklerin artmasına katkıda bulunmasından ve bunun da nihayetinde yönetilmesi zor ve acılı bir durum yaratabileceğinden endişeli olduğunu söyledi.
- Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron, ABD ile İran arasında yaşanan gerilime ilişkin, bu gerginliğin son haftalarda yükseldiğini belirterek, her türlü saldırıyı veya gerginliğin tırmanışını kınadıklarını ve her iki tarafla diyalog içerisinde olmaya çalıştıklarını söyledi.
- Almanya IFO endeksi Haziran'da 97.2 olan beklentilerin üzerinde 97.4 oldu.
- İran Dışişleri Bakanlığı sözcüsü Abbas Mousavi, İran'ın dini liderine ve ülkenin başdiplomatına yönelik boşuna yaptırımların diplomatik yolun ABD hükümeti ile ilgili kapatılması anlamına geldiğini söyledi. Mousavi ayrıca, Trump hükümetinin küresel barışı ve güvenliği sağlamak için kurulan tüm uluslararası mekanizmaları yok etme sürecinde olduğunu belirtti.

### Piyasalarda Bugün

ABD'nin Çin ve İran ile olan anlaşmazlıkları piyasalarda etkili olmaya devam ediyor. ABD borsaları jeopolitik karışıklıklarla yeni haftaya karışık başladı. Cuma günü yapılacak ABD-Çin görüşmesi yatırımcılar için oldukça önemli. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde de dün aşağı yönlü hareketler hakimdi. Dolar, Fed'in parasal gevşemeye gidebileceği yönünde artan beklentilerle başta Euro olmak üzere pek çok gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kaybetti ve doların majör para birimleri karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi haftanın ilk işlem gününde sert düştü. Asya borsalarında da aşağı yönlü hareketler kaydedilirken, Avrupa borsaları karışık kapandı.

Dolardaki düşüşten destek bulan Euro dün de yükselmeye devam etti. EUR/USD paritesi dün son üç ayın en yüksek seviyesi olan 1.1404'ü test ettikten sonra günü 1.1396'dan sonlandırdı. Parite bu sabah da 1.14'ün üzerinde hareket ediyor.

Son günlerde ABD ile İran gerilimiyle artan Jeopolitik riskler küresel piyasalarda güvenli liman ihtiyacını desteklemeye devam ediyor. Altın fiyatlarındaki ralli sürerken gözler ay sonu G20 toplantısında ABD ile Çin arasında yapılacak görüşmeye çevrildi. 1,470 dolar/ons seviyesinin önemli olduğunu hatırlatalım. Ancak altında son dönemde yaşanan bu yukarı yönlü sert hareketin aşağı yönlü bir düzeltme hareketi ile karşılaşabileceği ihtimali de unutulmamalı. Petrol fiyatları, ABD'nin İran'a uygulanacak yaptırımlara yönelik kararname yayınlamasının oluşturduğu gerginlikle haftaya yükselişe başladı. Ayrıca G-20 zirvesinde ABD ile Çin arasında yeniden yapılacak ticaret görüşmelerine yönelik olumlu beklentiler de fiyatlardaki yükselişe katkı sağladı. ABD ham petrolü dün %0.82 artış kaydederek günü 57.90 dolar/varilden sonlandırdı.

Pazar günü yapılan seçimin ardından belirsizliğin ortadan kalkmasının etkisiyle TL dün sabah saatlerinde dolar karşısında değer kazandı ve USD/TL kuru 5.6965'e kadar çekildi. Ancak Türkiye-ABD ilişkilerine yönelik endişeler TL'nin dolar karşısındaki değer kazancını gün içinde sınırladı ve USD/TL kuru günü 5.8080'den sınırlı düşüşle kapattı. EUR/USD paritesindeki yükselişin etkisiyle dün EUR/TL kuru günü 6.6197'den sınırlı yükselişle kapatırken, sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) ise günü 6.2179'dan yükselişle kapattı. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanış seviyesinin üzerinde 5.82 seviyesinde hareket ediyor. Bugün yurtiçinde kurun hareketini etkileyecek önemli bir veri açıklamasının bulunmadığı günde, Türkiye-ABD ilişkileri öne çıkıyor. Yurtiçi piyasalara ilişkin olumlu hava dün Borsa İstanbul'a da yansdı. Bankacılık hisse endeksindeki %3.70 değer kazancı öncülüğünde BIST 100 endeksi %1.23 yükselişle günü 95,182'den kapattı. Dün kurdaki düşüşle birlikte yurtiçi gösterge tahvil getirilerinde de düşüş yaşandı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün bir önceki güne göre 23 baz puan düşüşle %16.20'den, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 51 baz puan düşüşle %19.41'den kapandı. Bugün yurtiçi gelişmeler izlenmeye devam edecek.

Bugün yurtiçinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. ABD'de ise Haziran ayı tüketici güven endeksi verisi öne çıkıyor.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
ABD	Case Shiller Konut Fiyat Endeksi (Nisan, y-y)	Orta	%3.72	--
	Tüketici Güven Endeksi (Haziran)	Yüksek	134.1	133
	Yeni Konut Satışları (Mayıs, a-a)	Orta	-%6.9	%1
	Richmond FED İmalat Endeksi (Haziran)	Düşük	5	--

## 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.