

Bir Önceki İşlem Günü (23 Haziran 2025) Ne Oldu?

Dün öncü Asya borsaları karışık kapandı, Türkiye ve öncü Avrupa borsaları düştü, ABD borsaları yükseldi. Türkiye’de Dolar/TL 39.61’e, gram altın 4290 TL’ye ve 5 yıl vadeli CDS risk primi 1 baz puan düşüşle 307 baz puana geriledi, 2 yıl vadeli tahvil faizi %43.52’ye yükseldi. Dolar endeksi DXY 98.42’ye geriledi, Bitcoin 105567 dolara ve EUR/USD 1.1577’ye yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,35’e geriledi, spot ons altın 3368 dolara yükseldi, Brent petrolün varil fiyatı 70.13 dolara geriledi.

Küresel Haziran ayı PMI ilk tahminlerine göre (eşik 50) Euro Bölgesinde hizmet sektörü durağan kalırken, imalat sektöründeki daralma hızı 49,4 ile değişmedi. ABD’de hizmet sektörü büyüme hızı 53,1’e yavaşladı, imalat sektöründe büyüme hızı 52 ile değişmedi.

Türkiye’de Mayıs ayında ülkeye gelen turist sayısı aylık %29,1 artış ve yıllık %1,8 düşüşle 5 milyon 37 bin kişi oldu.

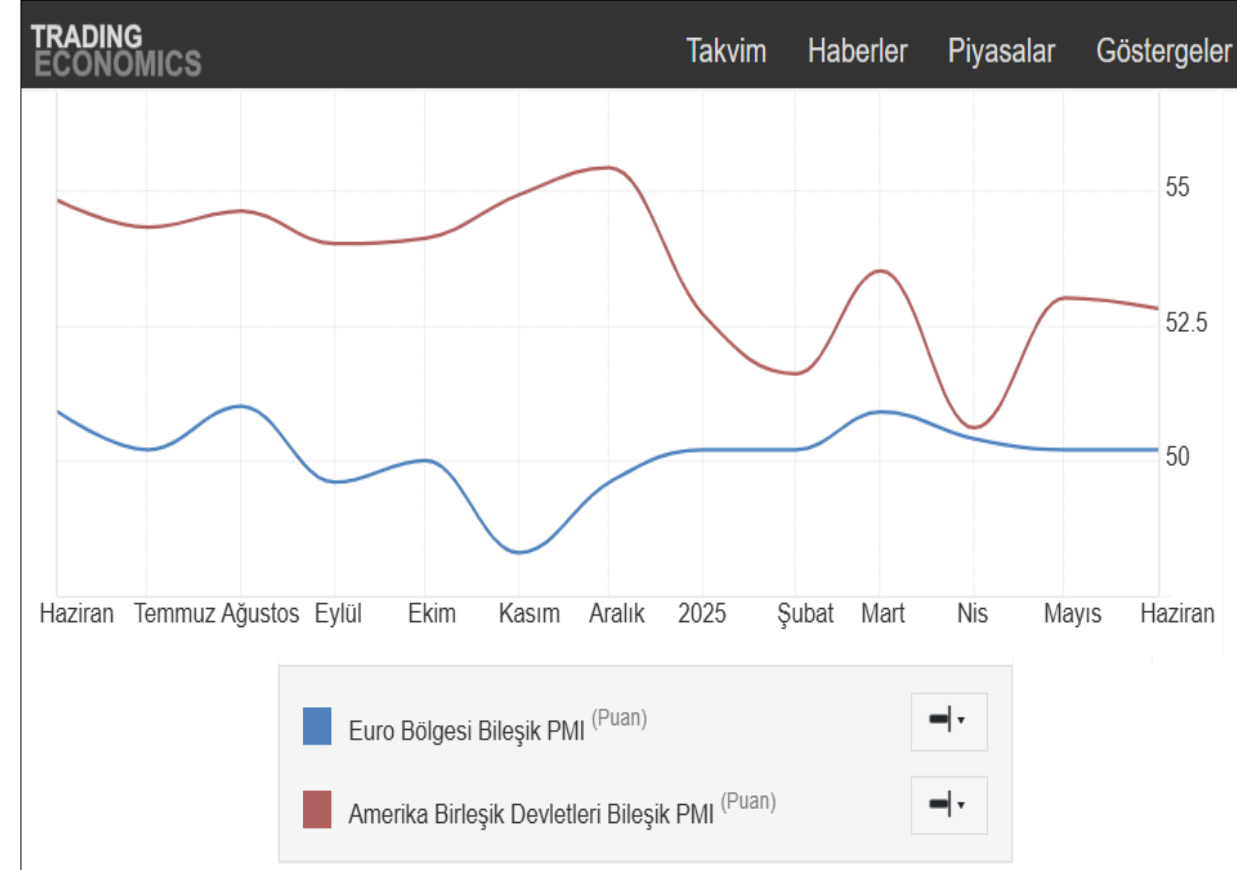
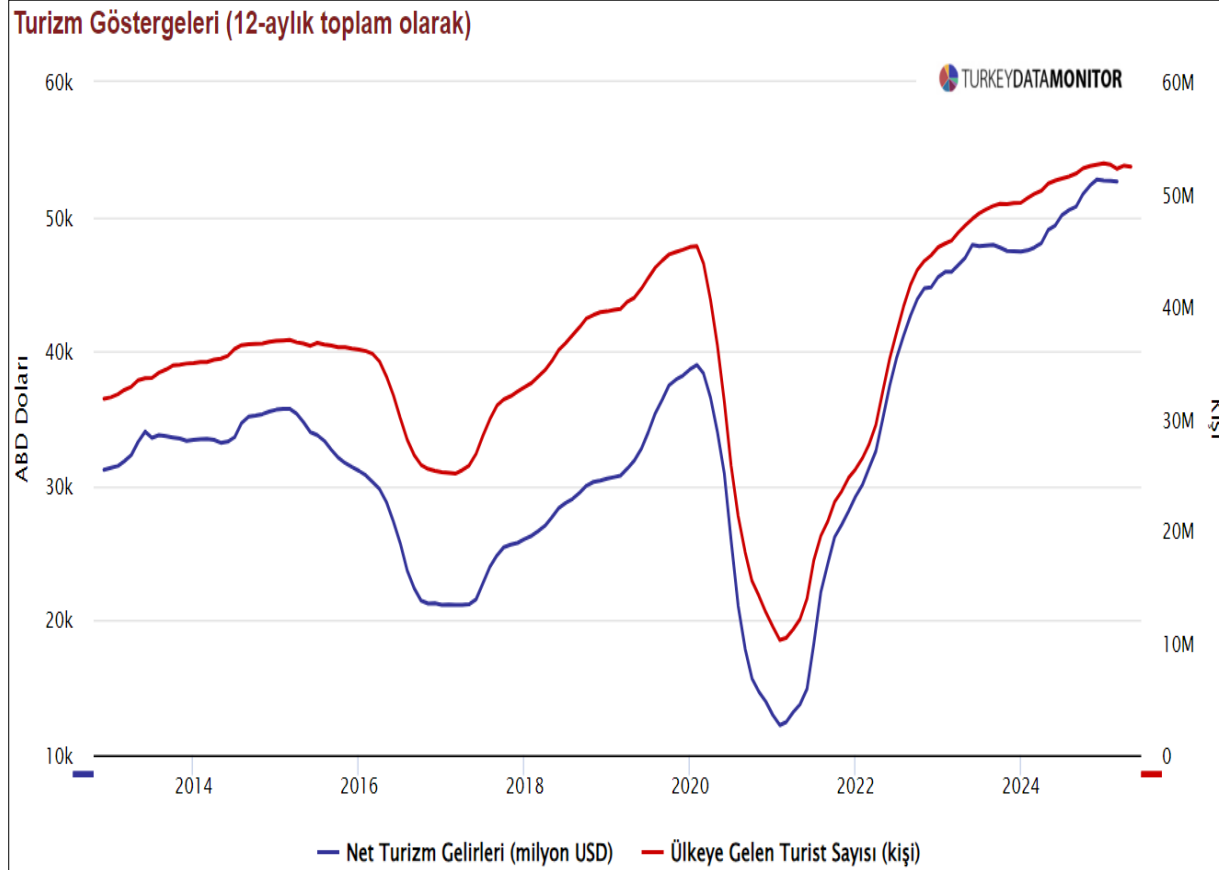
ABD’de Mayısta mevcut konut satışları arka arkaya iki aylık düşüşün ardından aylık %0,8 arttı.

23.Haz.25	Önceki İşlem Gününe Göre Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	23.06.2025
BIST100	-0.67%	-2.23%	-2.30%	9141.31
BIST30	-0.53%	-2.24%	-1.01%	10164.68
Dolar/TL	-0.07%	0.63%	1.62%	39.610
Euro/TL	0.40%	0.41%	3.69%	45.857
Euro/Dolar	0.47%	0.10%	1.89%	1.1577
Dolar Endeksi (DXY)	-0.29%	0.55%	-0.70%	98.42
Bitcoin/USD	2.16%	-1.17%	-1.62%	105567
Gram Altın	-0.13%	0.17%	2.22%	4290.94
Ons Altın (spot)	0.02%	-0.43%	0.33%	3368.50
Brent Petrol	-9.24%	-4.35%	8.26%	70.13
2-yıllık Tahvil Faizi	0.29%	-0.38%	-1.27%	43.52%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0.03%	-0.06%	-0.16%	4.35%
S&P 500	0.96%	-0.13%	3.83%	6025.19

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
23.Haz.25	Türkiye	Ülkeye Gelen Turist Sayısı (Aylık ve 12 Aylık) (May)	5.037.447 kişi; 52.472.526 kişi		3.900.546 kişi; 52.565.198 kişi
	Euro Bölgesi	Hizmet ve İmalat PMI (İlk Tahmin) (Haz)	Hizmet 50; İmalat 49,4		Hizmet 49,7; İmalat 49,4
	ABD	Hizmet ve İmalat PMI (İlk Tahmin) (Haz)	Hizmet 53,1; İmalat 52		Hizmet 53,7; İmalat 52
	ABD	Mevcut Konut Satışları (May)	a/a %0,8	a/a %-1,3	a/a %-0,5

23 Haziran 2025'te Açıklanan Makro-Ekonomik Veriler

- **Türkiye'de** Mayıs ayında ülkeye gelen turist sayısı aylık %29,1 artış ve yıllık %1,8 düşüşle 5 milyon 37 bin kişi oldu ([Sol Grafik](#)).
- **Küresel Haziran ayı PMI ilk tahminlerine göre (eşik 50)** Euro Bölgesinde hizmet sektörü durağan kalırken, imalat sektöründeki daralma hızı 49,4 ile değişmedi. ABD'de hizmet sektörü büyüme hızı 53,1'e yavaşladı, imalat sektöründe büyüme hızı 52 ile değişmedi. Hizmet ve imalat sektörleri toplamını gösteren kompozit PMI endeksi Euro Bölgesinde 50,2 ile değişmedi, ABD'de 52,8 büyümeye yavaşladı ([Sağ Grafik](#)).



24 Haziran 2025 - Makroekonomik Veri Gündemi

Yeni günde öncü Asya borsaları ve vadeli ABD borsaları yükseliyor. Dolar endeksi DXY 98,02 ve Bitcoin 105522 dolar ile aşağıda, EURUSD 1.1613 ile yukarıda. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.336 ile aşağıda, spot ons altın 3325 dolar ve spot ons gümüş 36.00 dolar ile aşağıda, diğer değerli metaller karışık seyrediyor. Brent petrolün varil fiyatı 68.64 dolar ile aşağıda. Türkiye’de Dolar/TL 39.63 ile yukarıda, 5 yıllık CDS risk primi 307 baz puan ile yatay.

Türkiye’de Haziran ayı sektörel ve reel kesim güven endeksleri (eşik 100) ile imalat sanayi kapasite kullanım oranları; Nisan ayı finans dışı kesim net döviz pozisyonu açıklanacak.

ABD’de FED Başkanı Powell TSİ1700’de Kongre’de soruları cevaplayacak. Haziranda Conference Board tüketici güven endeksinin (eşik 100) 99,8’e yükselerek kötümserlikte azalışa işaret etmesi bekleniyor. Nisanda S&P/Case-Shiller konut fiyat endeksinin yıllık %4,2 artışa hızlanması bekleniyor. 20 Haziran haftası API ham petrol stok değişimi açıklanacak.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
23.Haz.25	Türkiye	Ülkeye Gelen Turist Sayısı (Aylık ve 12 Aylık) (May)	5.037.447 kişi; 52.472.526 kişi		3.900.546 kişi; 52.565.198 kişi
	Euro Bölgesi	Hizmet ve İmalat PMI (İlk Tahmin) (Haz)	Hizmet 50; İmalat 49,4		Hizmet 49,7; İmalat 49,4
	ABD	Hizmet ve İmalat PMI (İlk Tahmin) (Haz)	Hizmet 53,1; İmalat 52		Hizmet 53,7; İmalat 52
	ABD	Mevcut Konut Satışları (May)	a/a %0,8	a/a %-1,3	a/a %-0,5
24.Haz.25	Türkiye	Sektörel Güven Endeksleri (Eşik 100) (Haz)			Hizmet 110,5; Perakende 111,2; İnşaat 88,4
	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (Eşik 100) (Haz)			98,6
	Türkiye	İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (Haz)			%75,1
	Türkiye	Finans Dışı Kesim Net Döviz Pozisyonu (Nis)			-153,9 mlr \$
	ABD	S&P/Case-Shiller Konut Fiyatları (Nis)		y/y %4,2	a/a %1,1; y/y %4,1
	ABD	FED Başkanı Powell'in Kongre Savunması			
	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi (eşik 100) (Haz)		99,8	98,0
	ABD	API Ham Petrol Stok Değişimi (20 Haziran)			-10,1 milyon varil
25.Haz.25	Türkiye	Sektörel Enflasyon Beklentileri (Haz)			Piyasa %25,1, Reel Sektör %41,0, Hanehalkı %59,9
	ABD	FED Başkanı Powell'in Kongre Savunması			
	ABD	MBA 30-Yıl Vadeli Mortgage Faiz Oranı (20 Haziran)			%6,84
	ABD	Mortgage Başvuruları (20 Haziran)			h/h %-2,6
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (20 Haziran)			-11,5 milyon varil
	ABD	Yeni Konut Satışları (May)			a/a %10,9
26.Haz.25	Türkiye	TCMB Brüt Uluslararası Rezervler (20 Haziran)			159,6 mlr \$
	ABD	İlk İşsizlik Sigortası Başvuruları (21 Haziran)		247 bin	245 bin
	ABD	Chicago FED Ulusal Aktivite Endeksi (May)			-0,25
	ABD	GSYH (1Ç2025) (Nihai)			ç/ç %2,4
	ABD	Dayanıklı Tüketim Malı Siparişleri (May)		a/a %7,2	a/a %-6,3
27.Haz.25	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 100) (Haz)			96,7
	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 100) (Haz)		95,3	94,8
	ABD	Çekirdek PCE Enflasyonu (May)		a/a %0,1; y/y %2,6	a/a %0,1; y/y %2,5
	ABD	Michigan Üniv. Tüketici Güven Endeksi (Eşik 100) (Haz)		60,3	52,2

24 Haziran 2025 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100... Dün %0,67 düşüşle 9141 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 8900 ve 8700, yukarıda 9300 ve 9500.

BİST 30... %0,53 düşüşle 10164 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10000 ve 9800, yukarıda 10400 ve 10600.

Dolar/TL... %0,07 düşüşle artışla 39,61 seviyesinden kapanan kur yeni günde 39,63 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 39,50 ve 39,40, yukarıda 39,70 ve 39,80.

Spot Ons Altın... %0,02 artışla 3368 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 3325 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 3305 ve 3285, yukarıda 3345 ve 3365.

Yakın ve Orta Vadeli Riskler

- **Jeopolitik Riskler...** ABD ve İran arasında nükleer programa yönelik endişeler artarken, Rusya-Ukrayna savaşının devam etmesi risk oluşturmaya devam ediyor. Euro Bölgesinde savunma harcamaları için 150 milyar Euro bütçe ayrılması kısa vadede ekonomik aktiviteyi canlandıracaktır ancak uzun vadede Rusya'nın tehdit olarak görülmesi risklerin canlı kalmasına sebep olacaktır. İsrail'in Gazze'ye saldırıları devam ederken, Pakistan-Hindistan geriliminin durulması ve Husi saldırılarının sonlanmasıyla azalan jeopolitik risk 13 Haziran sabahında İsrail'in İran'ın nükleer tesislerine saldırmasıyla tekrar yükseldi.
- **Politika Riski...** 19 Mart'ta gözaltına alınan İBB Başkanı Ekrem İmamoğlu'nun tutuklanmasıyla siyasi gerginlik ve sosyal çalkantıların alevlenmesine sebep olarak yatırımcıları riskten kaçışa iterken Türkiye'nin risk primi sert yükseldi, yabancılar carry trade pozisyonlarını kapatırken yılbaşından bu yana DİBS ve hisse senedi pazarlarına gelen kısa vadeli yurt dışı yatırımlar Türkiye'den çıktı. Siyasi riskteki artış sürüyor.
- **Fiyat ve Faiz Riski...** Artan politika riskiyle TL'deki değer kaybı enflasyonda ve borçlanma maliyetlerinde dolayısıyla da bütçe açığında artışla birlikte rezervlerde ve kredi notunda düşüş, politika faizinde yüksek seyrin süreceğini tahmin ediyoruz. Trump'ın 2 Nisan'da açıkladığı tarife listesinin küresel ekonomiye olumsuz yansıtacağı beklentilerinin küresel finansal piyasalarda oluşturduğu sert dalgalanmalar sonrasında ABD-Çin ticaret görüşmelerinde Çin Devlet Başkanı Şi'nin onayı beklenirken, AB'ye ek tarife artışlarının ertelendiği mevcut ortamda temkinli duruş korunmalı.
- **Ticaret Savaşı ve Korumacılık...** Donald Trump ABD'nin 47. Başkanı olarak ikinci dönemine başladı. Odağında ticaret sistemi, göçmen politikası, iki cinsiyeti temel alan bir devlet politikası, Meksika Körfezi, Panama Kanalı, askeri güç, karteller, Paris iklim anlaşmasından çekilme yer alıyor.
- **Finansal İstikrar Riski...** Çin'de gayrimenkul sektörü yüksek finansal risk taşıırken, Japonya'da işgücü piyasasındaki güçlü seyirle birlikte devam eden ekonomik aktivite ve %3,2 seviyesindeki çekirdek enflasyonun Ocak 2024'ten bu yana BOJ'un %2 hedefinin üzerinde %3,5 seviyelerinde seyretmesi ve BOJ'un Haziran toplantısında mevcut %0,5 olan politika faizini değiştirmeyerek ekonomik aktiviteyi ve enflasyon gelişmelerini takip edeceklerini belirtmesi faiz artırım ihtimalini azalttı.

YASAL UYARI

Dışarıdan Temin Edilen Verilere İlişkin Yasal Uyarı

Bu günlük bültende/e-postada yer alan her türlü fiyat, veri ve bilgi; kamu kuruluşları, sivil toplum örgütleri ve diğer piyasa koşullarına göre güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan temin edilmekte olup, bu bilgilerin tam ve eksiksiz şekilde doğru olduğu anlamına gelmemektedir. Günlük bültende yer alan verilerle okuyuculara bülten tarihinden bir işlem günü öncesine ait yayınlanan veriler ve bülten gününe ait yayınlanacak veriler konusunda okuyucuya tarafsız genel bilgiler sunulmaktadır. Bu kaynaklardan temin edilen fiyat, veri ve bilginin kullanılması sebebiyle ortaya çıkabilecek zararlardan Vega Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir.

Yatırım Tavsiyesi Olmadığına Dair Yasal Uyarı

Bu raporda/e-postada yer alan bilgi, analiz ve yorumlar yatırım danışmanlığı ve/veya yönlendirici ve taraflı bir nitelik taşımayıp okuyucuya dürüst ve objektif bakış açısıyla genel bir bilgilendirme yapılmaktadır. Bu raporda yer alan analiz, tavsiye ve yorumlar mali durumunuza, risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi, analiz ve yorumlara dayanılarak yapılacak yatırımların ve işlemlerin sonuçlarından ve oluşacak mali kayıplardan Vega Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir.