

Bir Önceki İşlem Günü (27 Haziran 2025) Ne Oldu?

Cuma günü Nikkei dışında öncü Asya borsaları düştü; Türkiye, öncü Avrupa ve ABD borsaları yükseldi. Türkiye’de Dolar/TL 39.86’ya yükseldi; gram altın 4200 TL’ye geriledi, 5 yıl vadeli CDS risk primi 1 baz puan artışla 305 baz puana yükseldi, 2 yıl vadeli tahvil faizi %42.15’e geriledi. Dolar endeksi DXY 97.27’ye geriledi, Bitcoin 107122 dolara ve EUR/USD 1.1717’ye yükseldi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.29’a yükseldi, spot ons altın 3273 dolara ve Brent petrolün varil fiyatı 67.39 dolara geriledi.

Türkiye’de Haziranda **ekonomik güven endeksi** (eşik 100) 96,7 yatay kalarak kötümserliğin sürdüğüne işaret etti.

Euro Bölgesinde Haziranda **ekonomik güven endeksi** (eşik 100) 94’e gerileyerek kötümserliğin arttığına işaret etti. *Detayda tüketici güveninde ve sanayi sektörü güveninde kötümserlik artarken, hizmet sektöründe iyimserlik arttı.*

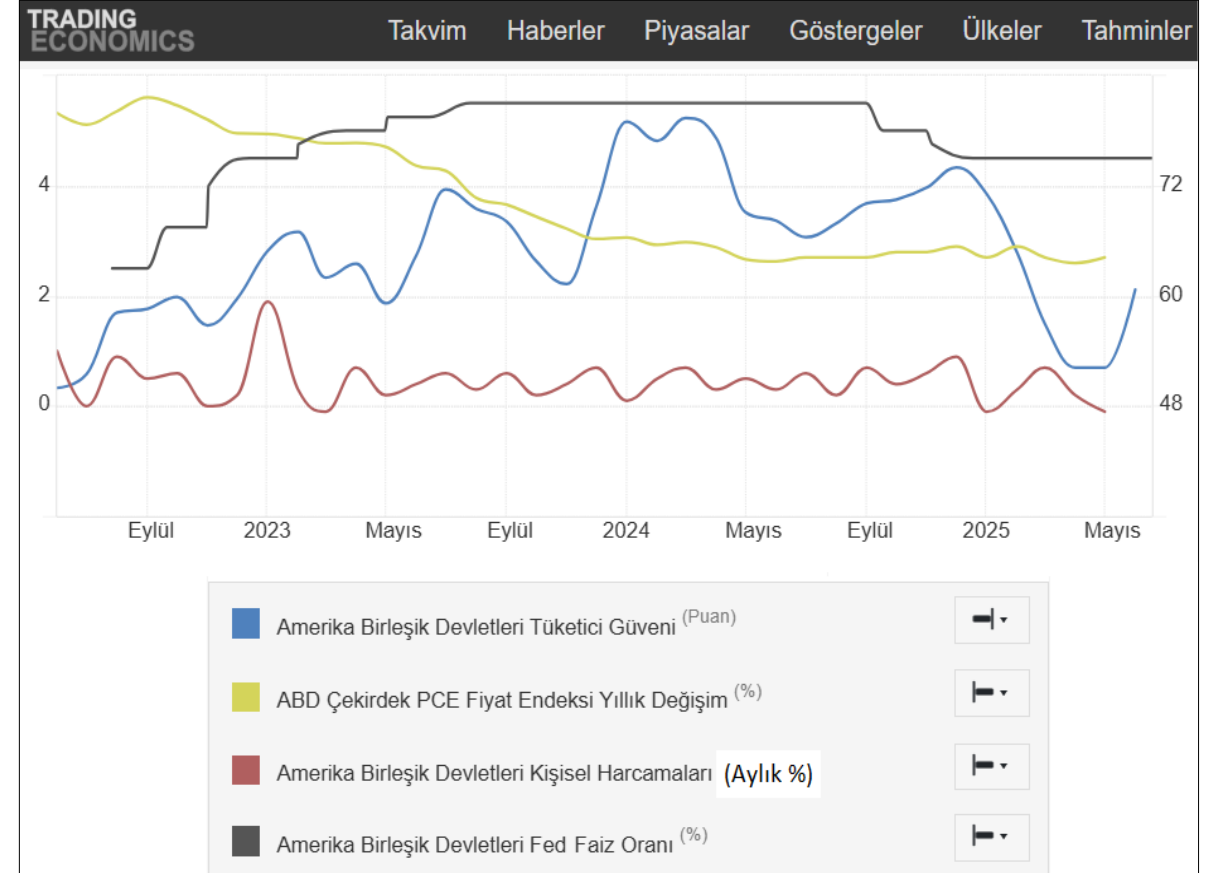
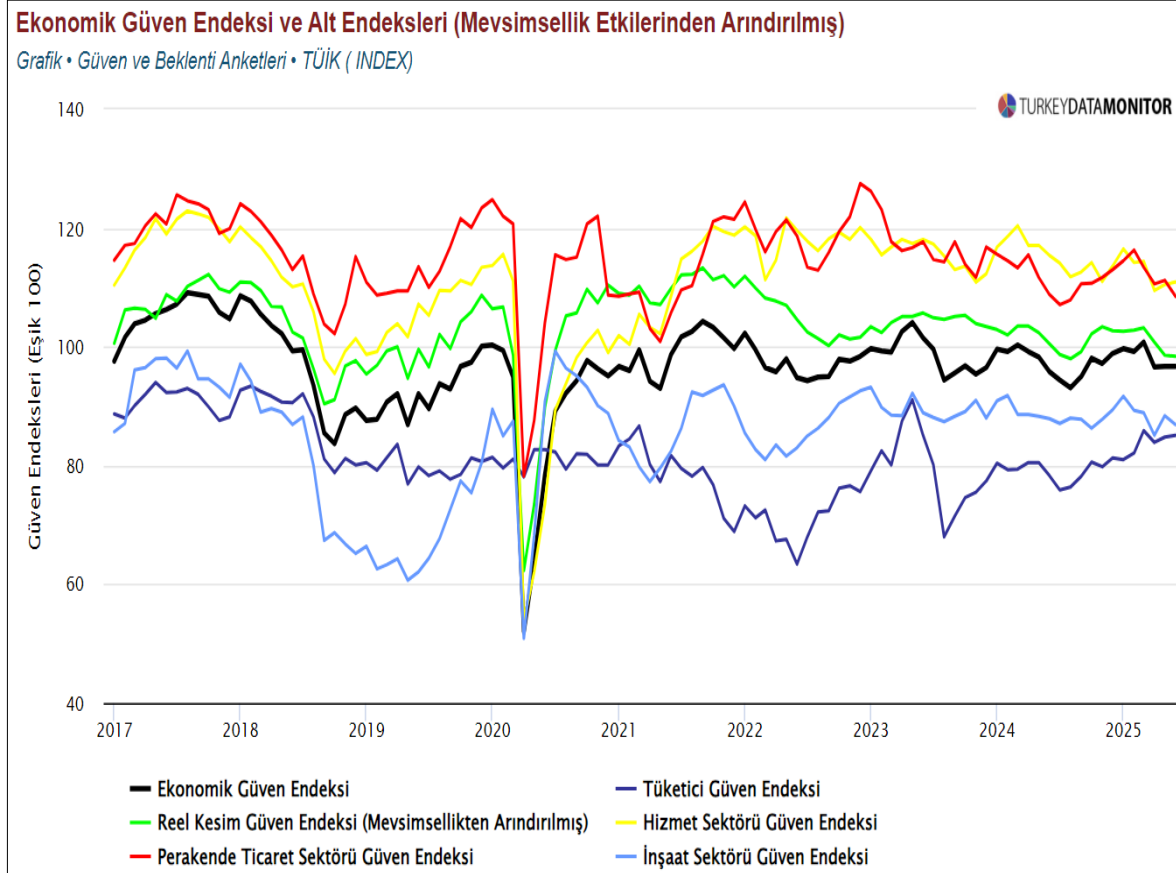
ABD’de Haziranda ulusal **Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi** (eşik 100) aylık %16 artışla 60,7’ye yükselerek *kötümserlikte iyileşmeye işaret etti*. FED’in para politikasında dikkate aldığı **çekirdek PCE (kişisel tüketim harcamaları) enflasyonu** ise Mayısta aylık %0,2 ve yıllık %2,7 artışa hızlandı. FED çekirdek PCE enflasyonunda %2 seviyesini hedefliyor. Kişisel tüketim harcamaları son üç aylık yükselişin ardından aylık %0,1 düştü.

27.Haz.25	Önceki İşlem Gününe Göre Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	27.06.2025
BIST100	1.12%	2.19%	2.08%	9404.89
BIST30	1.48%	2.61%	3.25%	10485.43
Dolar/TL	0.13%	0.58%	2.29%	39.868
Euro/TL	0.32%	2.27%	5.72%	46.711
Euro/Dolar	0.20%	1.68%	3.43%	1.1717
Dolar Endeksi (DXY)	-0.12%	-1.46%	-2.32%	97.27
Bitcoin/USD	0.13%	3.66%	-1.75%	107122
Gram Altın	-1.30%	-2.24%	1.66%	4200.04
Ons Altın (spot)	-1.64%	-2.80%	-0.82%	3273.67
Brent Petrol	-0.50%	-12.79%	4.82%	67.39
2-yıllık Tahvil Faizi	-0.34%	-1.17%	-1.79%	42.15%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	0.05%	-0.09%	-0.16%	4.29%
S&P 500	0.52%	3.44%	4.25%	6173.07

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
27.Haz.25	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 100) (Haz)	96,7		96,7
	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 100) (Haz)	94	95,1	94,8
	ABD	Çekirdek PCE Enflasyonu (May)	a/a %0,2; y/y %2,7	a/a %0,1; y/y %2,6	a/a %0,1; y/y %2,6
	ABD	Michigan Üniv. Tüketici Güven Endeksi (Eşik 100) (Haz)	60,7	60,5	52,2

27 Haziran 2025'te Açıklanan Makro-Ekonomik Veriler

- **Türkiye’de** Haziranda **ekonomik güven endeksi** (eşik 100) 96,7 yatay kalarak kötümserliğin sürdüğüne işaret etti ([Sol Grafik](#)).
- **ABD’de** Haziranda ulusal **Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi** (eşik 100) aylık %16 artışla 60,7’ye yükselerek **kötümserlikte iyileşmeye işaret etti**. FED’in para politikasında dikkate aldığı **çekirdek PCE (kişisel tüketim harcamaları) enflasyonu** ise Mayısta aylık %0,2 ve yıllık %2,7 artışa hızlandı. FED çekirdek PCE enflasyonunda %2 seviyesini hedefliyor. Kişisel tüketim harcamaları (PCE) son üç aylık yükselişin ardından aylık %0,1 düştü ([Sağ Grafik](#)).



30 Haziran 2025 - Makroekonomik Veri Gündemi

CHP kurultay davasının görüşüleceği yeni günde Hong Kong hariç öncü Asya borsaları ve vadeli ABD borsaları yükseliyor. Dolar endeksi DXY 97.08 ve Bitcoin 108267 dolar ile aşağıda, EURUSD 1.1731 ile yukarıda. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.286 ile yukarıda, spot ons altın 3289 dolar ve spot ons gümüş 36.16 dolar ile yukarıda, diğer değerli metaller yükseliyor. Brent petrolün varil fiyatı 67.72 dolar ile aşağıda. Türkiye’de Dolar/TL 39.88 ile aşağıda, 5 yıllık CDS risk primi 305 baz puan ile yatay.

Türkiye’de Haziran ayı **TÜRK-İŞ açlık ve yoksulluk sınırı**; Mayıs ayı **işsizlik oranı, dış ticaret verileri ve Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (Hizmet-ÜFE)** ile Mart sonu **dış borç stoku** açıklanacak.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
30.Haz.25	Türkiye	TÜRK-İŞ Açlık ve Yoksulluk Sınırı (Haz)			a/a %4,4; y/y %32,3
	Türkiye	Dış Ticaret İstatistikleri (May)			İhr.24,8 mlr \$; İth.31,3 mlr \$
	Türkiye	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (Hizmet-ÜFE) (May)			a/a %4,2; y/y %37,2
	Türkiye	Manşet ve Geniş Tanımlı İşsizlik Oranı (May)			%8,6; %32,2
	Türkiye	Dış Borç Stoku (1Ç2025)			515,5 mlr \$
1.Tem.25	Türkiye	İSO Türkiye İmalat PMI (Haz)			47,2
	Türkiye	İTO İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi (Haz)			a/a %2,8; y/y %46,6
	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Haz)		49,4	49,4
	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (İlk Tahmin) (Haz)		y/y %2,3	y/y %2,3
	ABD	İmalat PMI (Haz)		52	52
	ABD	ISM İmalat PMI (Haz)		48,8	48,5
	ABD	JOLTS Yeni İş Fırsatları (May)		7,45 milyon	7,39 milyon
	ABD	API Ham Petrol Stok Değişimi (27 Haziran)			-4,3 milyon varil
	ABD	FED Başkanı Powell Konuşacak			
2.Tem.25	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı (May)		%6,2	%6,2
	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde Konuşması			
	ABD	MBA 30-Yıl Vadeli Mortgage Faiz Oranı (27 Haziran)			%6,88
	ABD	Mortgage Başvuruları (27 Haziran)			h/h %1,1
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (27 Haziran)			-5,8 milyon varil
	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (Haz)		80 bin	37 bin
3.Tem.25	Türkiye	TÜFE (Haz)		a/a %1,5; y/y %35,2	a/a %1,5; y/y %35,4
	Türkiye	Yİ-ÜFE (Haz)			a/a %2,5; y/y %23,1
	Türkiye	ENAGrup TÜFE (Haz)			a/a %3,7; y/y %71,2
	Türkiye	TCMB Brüt Uluslararası Rezervler (27 Haziran)			156,0 mlr \$
	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Eşik 50) (Haz)		50	49,7
	Euro Bölgesi	Kompozit PMI (Eşik 50) (Haz)		50,2	50,2
	ABD	Hizmet PMI (Eşik 50) (Haz)		53,1	53,7
	ABD	Kompozit PMI (Eşik 50) (Haz)		52,8	53
	ABD	ISM Hizmet PMI (Eşik 50) (Haz)		50,3	49,9
	ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (Haz)		129 bin	139 bin
	ABD	İşsizlik Oranı (Haz)		%4,2	%4,2
	ABD	Ortalama Saatlik Ücretler (Haz)		a/a %0,3	a/a %0,4; y/y %3,9
	ABD	Dış Ticaret Verileri (May)			İhr.289,4 mlr \$; İth. 351 mlr \$
	ABD	İlk İşsizlik Sigortası Başvuruları (28 Haziran)		239 bin	236 bin
	ABD	Fabrika Siparişleri (May)		a/a %7,9	a/a %-3,7
4.Tem.25	Türkiye	Reel Efektif Döviz Kuru (Eşik 100) (Haz)			71.11
	Küresel	BM Gıda Fiyat Endeksi (Haz)			a/a %-0,8; y/y %6,0

30 Haziran 2025 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100... Cuma günü %1,12 artışla 9404 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 9200 ve 9000, yukarıda 9600 ve 9800.

BİST 30... %1,48 artışla 10485 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 10300 ve 10100, yukarıda 10700 ve 10900.

Dolar/TL... %0,13 artışla 39,86 seviyesinden kapanan kur yeni günde 39,88 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 39,80 ve 39,70, yukarıda 40,00 ve 40,10.

Spot Ons Altın... %1,64 düşüşle 3273 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 3289 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 3270 ve 3250, yukarıda 3310 ve 3330.

Yakın ve Orta Vadeli Riskler

- **Jeopolitik Riskler...** ABD ve İran arasında nükleer programa yönelik endişelere istinaden 13 Haziran sabahında İsrail'in İran'ın nükleer tesislerine saldırmasının devamında gelen İsrail-İran ateşkes haberleri temkinli kalınmasını gerektirirken Rusya-Ukrayna savaşının devam etmesi risk oluşturmaya devam ediyor. NATO görüşmeleri sonrasında üye ülkelerin savunma harcamalarını %5 artıracaklarına yönelik fikir birliği Euro Bölgesi dahil ekonomik aktiviteyi canlandıracaktır ancak uzun vadede Rusya'nın tehdit olarak görülmesi jeopolitik riskin canlı kalmasına sebep olacaktır. İsrail'in Gazze'ye saldırıları ise devam ediyor.
- **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 Başkanı Trump Çin ile ticaret anlaşmasının imzalandığını duyururken, AB de ABD ile anlaşma yapmak istediklerini duyurdu. Olası geri adımlara istinaden 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.