



Euro son 4 yılın zirvesinde...

- ✓ Dış piyasalarda iyimserlik sürmekle birlikte borsalarda kâr satışları görülmeye başlandı. ABD tahvil faizlerinde düşüş devam ederken altın fiyatında yükseliş, dolarda zayıflama, euroda değerlenme, düşüş trendindeki petrol fiyatında hafif yukarı yönlü hareket gözlemlendi. Altındaki yükelişi Fed faiz indirim beklentileriyle zayıf dolar ve ABD tahvil faizlerindeki gerilemeye bağlamak mümkün. ABD vergi indirimi de bir parça etkili olmuş olabilir. Senatodan 51-50 sonucuyla geçen vergi tasarısının 4 Temmuz'da Temsilciler Meclisi'nde yapılacak oylamda zorlanılacağı konusunda tahminler var. 3.3 trilyon dolarlık vergi indirimi yasalasınca bütçe açığını artırması konusunda eleştiriler var. Jeopolitik riskler ve Trump'a bağlı fiyatlamalar oldukça zayıfladı. Gümrük tarifelerinde 9 Temmuz beklenirken ABD-Çin anlaşması büyük bir rahatlatma sağladı. Ortadoğu sakinleşti. İran-İsrail savaşının sonlanmasının ardından Gazze'de ateşkesin İsrail tarafından kabul edildiği haberi ABD Başkanı kaynaklı açıklamada yer aldı. Trump dün yine Fed Başkanı Powell'e ilişkin söylemlerini sürdürdü ve "üç puan faiz indirmemenin maliyeti 1 trilyon dolar" dedi. Görev süresi Mayıs /2026 ayından dolacak olan Powell'ın yerine aday arayışına devam ediyor. Powell ise mevcut faiz politikasından taviz vermiyor. Dün Portekiz'de Avrupa merkez bankaları başkanlarını bir araya getiren toplantıda ECB Başkanı Lagarde eurodaki yükselişi "Euro Bölgesi'nin ekonomik gücüne" başladı. Zayıf dolardan da reel ekonomiye olası katkılarından dolayı ABD pek de şikayetçi görünmüyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4.25, euro/dolar paritesi 1.1797, dolar endeksi 96.70, altının ons fiyatı 3.340 dolar, gümüş 36.07 dolar, brent petrol 66.98 seviyelerinde seyreliyor.
- ✓ Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, euro para biriminin dolar karşısında değer kazanmasının Euro Bölgesi'nin ekonomik gücünden kaynaklandığını söyledi. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Fed'in Eylül ayına kadar faiz oranlarını düşürebileceğine inandığını söyledi.
- ✓ Fed Başkanı için 'bir morona sahibiz' diyen ABD Başkanı Trump, Powell'ın yerine geçebilecek iki-üç aday belirlediğini belirtti. Trump, faizlerde üç puan indirim yapılmamasının ülkeye yaklaşık 1 trilyon dolara mal olacağını söyledi.
- ✓ ABD'de senato, Trump'ın 3,3 trilyon dolarlık vergi indirimi ve harcama kesintisi tasarısını onayladı. Donald Trump'ın 3,3 trilyon dolarlık vergi ve harcama kesintisi tasarısı, Cumhuriyetçi liderlerin yasa tasarısını desteklemeleri ve direnenleri ikna etme yönündeki yoğun çabalarının ardından Salı günü Senato'dan geçti. Senatörler, yasa tasarısını 51-50 oyla kabul etti. Başkan Yardımcısı JD Vance, eşitliği bozan oyu kullandı. Temsilciler Meclisi'ne giden paket, 4,5 trilyon dolarlık vergi kesintilerini 1,2 trilyon dolarlık harcama kesintileriyle birleştiriyor. Temsilciler Meclisi Cumhuriyetçilerinin vergi tasarısının 4 Temmuz'a kadar geçirilmesi için çalışması bekleniyor.
- ✓ Powell: Tarifelerin enflasyona etkisi bu yaz görülecek. Dünyanın önde gelen merkez bankası yöneticileri bugün Portekiz'in Sintra kentinde bir panel için bir araya geldi. Fed Başkanı Jerome Powell, AMB Başkanı Christine Lagarde, İngiltere MB Başkanı Andrew Bailey, Japonya MB Başkanı Kazuo Ueda ve Güney Kore MB Başkanı Rhee Chang-yong panelde konuştu. Powell Fed'in tarifelerin etkisini bekleyip görmesinin 'ihtiyatlı bir hareket' olduğunu söyledi ve "Tarifelerin enflasyona etkisi bu yaz görülecek" dedi.
- ✓ İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey, politika faizinin aşağı yönlü bir eğilimde olduğunu belirterek, "Para politikası hâlâ kısıtlayıcı ve bir süre daha böyle kalacak. Ancak bu sıkılık seviyesi zamanla azalacak" dedi.
- ✓ ABD'de inşaat harcamaları, Mayıs'ta yüzde 0,3 ile piyasa beklentilerinden fazla azalış kaydetti.

- ✓ ABD'de JOLTS açık iş sayısı, Mayıs'ta 7 milyon 769 bin ile Kasım 2024'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı.
- ✓ Petrol, büyük üreticilerin Ağustos ayı üretim seviyelerini belirlemek üzere bu hafta yapacakları toplantı öncesinde yatırımcıların temkinli.
- ✓ Türkiye'nin 5 yıllık CDS priminde CHP kurultay davasının ertelenmesiyle başlayan düşüş dün de devam etti 284'e geriledi.
- ✓ Dış borsalarda sabah saatleri itibariyle pozitif görünüm korunmakla birlikte "karma" görünüm hakim. ABD ve Almanya vadeliileri yükselişte, Japonya hariç Asya alıcılı seyrediyor.

Günlük Finansal Takvim

12.00 Euro Bölgesi İşsizlik Oranı,

15.15 ABD Özel Sektör İstihdamı (Beklenti; 105.000),

17.15 ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması.

17.30 ABD Enerji Bilgi İdaresi Ham Petrol Tüketimi.