Sıcak bir ay başlangıcı
Hem iç hem küresel tarafta kritik verilerle dolu bir Temmuz ayına başlıyoruz

30 Haziran 2025 - Pazartesi
İç takvim yoğun

İç tarafta saat 10'da Mayıs ayı Dış Ticaret İstatistikleri verisini alacağız. **Dış ticaret açığının aydan aya azalacağı ancak ortalamaların üzerinde seyredeceği bir veri takip etmeyi bekliyoruz.** Eş zamanlı şekilde işsizlik oranı ve SAMEKS verilerini takip edeceğiz. **İşsizlik Oranı verisinde yumuşak iniş koşullarında yılsonuna kadar çift haneli bir işsizlik oranı bekleyebiliriz.** SAMEKS nezdinde henüz eşik değeri aşmış bir data beklemiyoruz**. Ekonomik aktivite özelinde 2.çeyrek son dönemde en zor olan bir dönem olduğunu değerlendirmekteyiz.** 11'de TİM Pazar Dayanıklılık istatistikleri, 12'de Türkiye 2025 1.çeyrek borç stoku istatistikleri, 14:30'da Mayıs ayı Para ve Banka İstatistikleri, 17'de Temmuz, Ağustos ve Eylül ayları borçlanma takvim ilanı verileri takip edilecek.

Küresel taraf görece sakin bir gün geçirecek. 2:50'de Japonya Sanayi Üretimi verisi gelecek. **Baz etkisiyle bir miktar toparlanma izleyebiliriz**. Çin İmalat, Bileşik, Hizmet PMI verileri 4:30'da takip edilecek. **İmalatta sınırlı toparlanma olsa da 50 eşik değer altında kalışın devam etmesini bekliyoruz**. Seans sonrası 20:30'da ECB Başkanı Lagarde'ın konuşmaları takip edilecek.

Gelişme olarak iç tarafta kritik bir gelişme var. CHP 38.Olağan Kurultayına yönelik yapılacak dava saat 10'da Ankara'da görülecek. Alınacak karara paralel şekilde riskli varlıkların mutlak şekil alacağını değerlendiriyoruz.

30.Haz	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
				CHP 38.Olağan Kurultay Davası		
	02:50	**Japonya**	**Mayıs**	**Sanayi Üretimi**	**3,40%**	**-1,10%**
	04:30	**Çin**	**Haziran**	**İmalat PMI**	**49,6**	**49,5**
	04:30	**Çin**	**Haziran**	**Hizmet PMI**	**50,3**	**50,3**
	04:30	**Çin**	**Haziran**	**Bileşik PMI**		**50,4**
	09:00	İngiltere	1.Çeyrek	GSYİH - Çeyreklik	0,70%	0,10%
	09:00	İngiltere	1.Çeyrek	GSYİH - Yıllık	1,30%	1,50%
	09:00	İngiltere	1.Çeyrek	Cari Hesap - Sterlin	(-) 19,7 milyar	(-) 21 milyar
	09:00	Almanya	Mayıs	Perakende Satışlar - Aylık	0,50%	-1,10%
	10:00	**Türkiye**	**Mayıs**	**Dış Ticaret İstatistikleri**	**(-) 6,7 milyar**	**(-) 12,09 milyar**
	10:00	**Türkiye**	**Mayıs**	**İşsizlik Oranı**		**8,60%**
	10:00	Türkiye	Haziran	SAMEKS İstatistikleri		
	10:00	İsviçre	Haziran	KOF Ekonomik Göstergesi	99,3	98,5
	11:00	Türkiye	Haziran	Pazar Dayanıklılık Verileri		
	11:30	Euro Bölgesi	-	ECB/DeGuindos Konuşacak		
	12:00	Türkiye	1.Çeyrek	Borç Stoku İstatistikleri		
	14:30	Türkiye	Mayıs	Para ve Banka İstatistikleri		
	15:00	Almanya	Haziran	TÜFE - Aylık - Öncü	0,20%	0,10%
	15:00	Almanya	Haziran	TÜFE - Yıllık - Öncü		2,10%
	16:45	ABD	Haziran	Chicago PMI	42,7	40,5
	17:00	Türkiye	3 Aylık	Borçlanma Takvim İlanı		
	17:00	ABD	-	FED/Bostic Konuşacak		
	20:30	**Euro Bölgesi**	**-**	**ECB Başkanı Lagarde Konuşacak**		
	21:00	ABD	-	FED/Goolsbee Konuşacak		

1 Temmuz 2025 - Salı
PMI içerikli bir gün

İç tarafta Pazartesiye nazaran daha sakin bir gün ancak kritik veriler gelecek. 10'da Türkiye İmalat PMI verisini alacağız. **50 eşik değer altındaki seyrin devamını bekliyoruz.** 12'de İTO TÜFE verisi gelecek. **TÜFE'nin eğilim ve içeriği 3 Temmuz'daki TÜİK TÜFE verisi öncesi önem arz ediyor olacak.**

Küresel tarafta Japonya'dan itibaren gün boyunca İmalat PMI verisi takip edeceğiz. **Genele yayılan sınırlı bir küresel toparlanma eğilimi takip etmeyi bekliyoruz. 16:30'da BoE Başkanı Bailey, FED Başkanı Powell, ECB Başkanı Lagarde ve BoJ Başkanı Ueda'nın konuşmaları yakından takip edilecek.** 17'de Mayıs ayı JOLTS verisi gelecek. **Açık iş pozisyonlarının bir miktar artarak 7,4 milyon üzerine çıkacağını değerlendirmekteyiz.**

1.Tem	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
	01:00	Yeni Zelanda	2.Çeyrek	NZIER İşletme Güveni		19%
	02:01	İngiltere	Yıllık	BRC Mağaza Fiyat Endeksi	0,20%	-0,10%
	02:50	Japonya	2.Çeyrek	Tankan Büyük Sanayi Harcama		3,10%
	02:50	Japonya	2.Çeyrek	Tankan Küçük Sanayi Harcama		-10,00%
	03:30	**Japonya**	**Haziran**	**İmalat PMI**	**50,4**	**49,4**
	04:45	**Çin**	**Haziran**	**CaixIn İmalat PMI**	**49,2**	**48,3**
	06:35	Japonya	Temmuz	10Y JGB İhalesi		1,51%
	09:00	İngiltere	Haziran	HPI - Aylık	-0,20%	0,50%
	09:00	İngiltere	Haziran	HPI - Yıllık		3,50%
	10:00	**Türkiye**	**Haziran**	**İmalat PMI**		**47,2**
	10:15	İspanya	Haziran	İmalat PMI	50,7	50,5
	10:30	İsviçre	Haziran	İmalat PMI	44,2	42,1
	10:40	Euro Bölgesi	-	ECB/DeGuindos Konuşacak		
	10:45	İtalya	Haziran	İmalat PMI	49,5	49,2
	10:50	Fransa	Haziran	İmalat PMI	47,8	47,8
	10:55	**Almanya**	**Haziran**	**İmalat PMI**	**49**	**48,3**
	10:55	Almanya	Haziran	İşsizlik Oranı		6,30%
	11:00	**Euro Bölgesi**	**Haziran**	**İmalat PMI**	**49,4**	**49,4**
	11:30	İngiltere	Haziran	İmalat PMI	47,7	46,4
	11:40	Euro Bölgesi	-	ECB/Elderson Konuşacak		
	12:00	Euro Bölgesi	Haziran	TÜFE - Aylık - Öncü		0%
	12:00	Euro Bölgesi	Haziran	TÜFE - Yıllık - Öncü	2%	1,90%
	12:00	**Türkiye**	**Haziran**	**İTO TÜFE**		
	12:00	Euro Bölgesi	-	ECB/DeGuindos Konuşacak		
	12:00	Euro Bölgesi	-	ECB/Elderson Konuşacak		
	12.00	Euro Bölgesi	-	ECB/Schnabel Konuşacak		
	13:40	Euro Bölgesi	-	ECB/Schnabel Konuşacak		
	16:30	**İngiltere**	**-**	**BoE Başkanı Bailey Konuşacak**		
	16:30	**ABD**	**-**	**FED Başkanı Powell Konuşacak**		
	16:30	**Euro Bölgesi**	**-**	**ECB Başkanı Lagarde Konuşacak**		
	16:30	**Japonya**	**-**	**BoJ Başkanı Ueda Konuşacak**		
	16:45	**ABD**	**Haziran**	**İmalat PMI**	**52**	**52**
	17:00	ABD	Mayıs	İnşaat Harcamaları - Aylık	-0,10%	-0,40%
	17:00	**ABD**	**Haziran**	**ISM İmalat PMI**	**48,8**	**48,5**
	17:00	**ABD**	**Mayıs**	**JOLTS**	**7,45 milyon**	**7,391 milyon**
	20:00	**ABD**	**2.Çeyrek**	**Atlanta FED GDP**	**2,90%**	**2,90%**

2 Temmuz 2025 – Çarşamba
Haftanın en sakin günü

İç tarafta sektörel verileri konuştuğumuz bir gün olacak. Otomotiv sektörü için önem arz eden Haziran ayı ODMD İstatistikleri 9:15'te geliyor olacak. **14'te Haziran ayı BDDK Bülteni çerçevesinde bankacılık sektörünün 2025 yılı 2.çeyreğine dair net istatistikleri almış olacağız.**

Küresel tarafta gözler 15:15'teki veriye kesilmiş durumda görünüyor. **ADP Tarım Dışı İstihdam verisi gelecek. İstihdamda soğumanın bir miktar daha devam edeceği değerlendirilmekle birlikte beklenti 105 bin bandında izlenmektedir**. 17:15'te ECB Başkanı Lagarde'ın konuşmaları takip edilecek.

2.Tem	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
	04:30	Avustralya	Mayıs	İnşaat İzinleri - Aylık	5%	5,70%
	09:15	Türkiye	Haziran	ODMD İstatistikleri		
	11:00	Euro Bölgesi	-	ECB/DeGuindos Konuşacak		
	11:00	Euro Bölgesi	-	ECB/Cipollone Konuşacak		
	11:00	Euro Bölgesi	-	ECB/Lane Konuşacak		
	11:20	İngiltere	-	BoE/Mills Konuşacak		
	11:25	Euro Bölgesi	-	ECB/Montagner Konuşacak		
	12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	İşsizlik Oranı	6,20%	6,20%
	13:30	Euro Bölgesi	-	ECB/Lane Konuşacak		
	14:00	**Türkiye**	**Mayıs**	**Banka İstatistikleri**		
	15:15	**ABD**	**Haziran**	**ADP Tarım Dışı İstihdam**	**105 bin**	**37 bin**
	17:15	**Euro Bölgesi**	**-**	**ECB Başkanı Lagarde Konuşacak**		
	19:00	Rusya	Mayıs	Perakende Satışlar - Yıllık		1,90%
	19:00	Rusya	Mayıs	İşsizlik Oranı	2,30%	2,30%

3 Temmuz 2025 – Perşembe
Hem iç tarafta hem küreselde kritik gün

İç tarafta veri bakımından kritik bir gün takip edeceğiz. **10'da Haziran ayı TÜFE verisi gelecek. Beklentimiz aylık %1,4 yıllık %35,1 artış göstermesidir. Veri içeriği çerçevesinde Temmuz ayı piyasaları tam olarak şekillenmesini bekliyoruz.** 27 Haziran haftası istatistikleri takip edilecek.

Küresel tarafta gün boyu Hizmet ve Bileşik PMI takip edeceğiz. **Sınırlı miktarda küresel daralma takip edebiliriz. Bu durum enflasyonu aşağı yönlü destekleyecektir. 14:30'da ECB PPK Tutanakları takip edilecek. 15:30'da gelecek olan Tarım Dışı İstihdam verisinde de bir miktar istihdam soğuması takip edebiliriz. İşsizliğin %4,3 seviyesine yükselmesini bekliyoruz. FED'in 3 faiz indirimi ihtimalini bu veriler artırabilir. ABD yarım gün işlem görecek.**

3.Tem	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
				ABD Yarım Gün Tatil		
	03:30	**Japonya**	**Haziran**	**Hizmet PMI**	**51,5**	**51,5**
	04:30	Japonya	-	BoJ/Hajime Konuşacak		
	04:30	Avustralya	Mayıs	Ticaret Dengesi	5,08 milyar	5,413 milyar
	04:45	**Çin**	**Haziran**	**Hizmet PMI**	**51**	**51,1**
	09:30	İsviçre	Haziran	TÜFE - Aylık	0,10%	0,10%
	09:30	İsviçre	Haziran	TÜFE - Yıllık		-0,10%
	10:00	**Türkiye**	**Haziran**	**Çekirdek TÜFE - Aylık**	**2,02%**	**2,43%**
	10:00	**Türkiye**	**Haziran**	**.Çekirdek TÜFE - Yıllık**	**35,20%**	**35,37%**
	10:00	**Türkiye**	**Haziran**	**TÜFE - Aylık**	**1,40%**	**1,53%**
	10:00	**Türkiye**	**Haziran**	**TÜFE - Yıllık**	**35,10%**	**35,41%**
	10:00	**Türkiye**	**Haziran**	**ÜFE - Aylık**		**2,48%**
	10:00	**Türkiye**	**Haziran**	**ÜFE - Yıllık**		**23,13%**
	10:05	Almanya	-	BUBA/Balz Konuşacak		
	10:15	İspanya	Haziran	Hizmet PMI	51,1	51,3
	10:45	İtalya	Haziran	Bileşik PMI		52,5
	10:45	İtalya	Haziran	Hizmet PMI	52,8	53,2
	10:50	Fransa	Haziran	Bileşik PMI	48,5	48,5
	10:50	Fransa	Haziran	Hizmet PMI	48,7	48,7
	10:55	**Almanya**	**Haziran**	**Bileşik PMI**	**50,4**	**50,4**
	10:55	**Almanya**	**Haziran**	**Hizmet PMI**	**49,4**	**49,4**
	11:00	**Euro Bölgesi**	**Haziran**	**Hizmet PMI**	**50**	**50**
	11:00	**Euro Bölgesi**	**Haziran**	**Bileşik PMI**	**50,2**	**50,2**
	11:30	İngiltere	Haziran	Hizmet PMI	51,3	50,7
	11:30	İngiltere	Haziran	Bileşik PMI	50,7	50,7
	11:30	İngiltere	Haziran	BoE Kredi Koşulları Anketi		
	14:00	Türkiye	Haftalık	Banka İstatistikleri		
	14:30	**Euro Bölgesi**	**Haziran**	**ECB PPK Tutanakları**		
	14:30	Türkiye	Haftalık	Para ve Banka İstatistikleri		
	14:30	Türkiye	Haftalık	Menkul Kıymet İstatistikleri		
	15:30	**ABD**	**Haziran**	**Tarım Dışı İstihdam**	**120 bin**	**139 bin**
	15:30	**ABD**	**Haziran**	**İşsizlik Oranı**	**4,30%**	**4,20%**
	15:30	**ABD**	**Haziran**	**Ortalama Saatlik Kazanç - Aylık**	**0,30%**	**0,40%**
	15:30	ABD	Haziran	İşsizlik Başvuruları	239 bin	236 bin
	15:30	ABD	Haziran	İşsizlik Başvuruları - 4 Haftalık Ortalama		245 bin
	15:30	**ABD**	**Mayıs**	**Ticaret Dengesi**	**(-) 69,6 milyar**	**(-) 61,6 milyar**
	16:45	**ABD**	**Haziran**	**Hizmet PMI**	**53,1**	**53,7**
	16:45	**ABD**	**Haziran**	**Bileşik PMI**	**52,8**	**52,8**
	17:00	Türkiye	Haftalık	Faiz İstatistikleri		
	17:00	ABD	Mayıs	Fabrika Siparişleri - Aylık	7,90%	-3,70%
	17:00	**ABD**	**Haziran**	**ISM Hizmet PMI**	**50,8**	**49,9**
	18:00	ABD	-	FED/Bostic Konuşacak		

Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı No:6 D:12 Kat:4 Şişli
www.marbas.com.tr +90 (212) 286 30 00

4 Temmuz 2025 - Cuma
ABD resmi tatil

İç tarafta enflasyon içerikli veriler görmeye devam edeceğiz. Öncelikle bankacılık istatistikleri sonrası 10'da Banka Kredileri 2.Çeyrek Eğilim Anketi ile bankacılık 2.çeyrek finansallarına dair daha net veriler takip edeceğiz. Öğleden sonra enflasyona ilişkin veriler takip edeceğiz. 14:30'da Reel Efektif Döviz Kuru verisi gelecek. **TL'nin reel değerlenmesinin azalarak devam edeceğini değerlendiriyoruz.** 16'da Mevsimsellikten Arındırılmış TÜFE verisi takip edilecek. **Bu veride beklentimiz aylık %1,65 artış göstermesidir.** 18'de TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu ile Temmuz ayı net bir şekil kazanmış olacak.

Küresel tarafta Asya-Pasifik'ten kritik bir veri takip edeceğiz. Japonya Mayıs ayı hanehalkı harcamaları verisi gelecek. **Hanehalkı harcamalarının Mayıs'ta önceki aya nazaran güçlü artacağını değerlendiriyoruz.** Bu durum BoJ'u önümüzdeki aylarda faiz artırımına götürebilir. 10:30'da ECB Başkanı Lagarde'ın konuşmaları takip edilecek. **ABD kurtuluş günü nedeniyle işleme kapalı olacak.**

4.Tem	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
				ABD Resmi Tatil		
	02:30	**Japonya**	**Mayıs**	**Hanehalkı Harcamaları - Aylık**	**0,40%**	**-1,80%**
	02:30	**Japonya**	**Mayıs**	**Hanehalkı Harcamaları - Yıllık**	**1,30%**	**-0,10%**
	09:00	Almanya	Mayıs	Fabrika Siparişleri - Aylık	-0,20%	0,60%
	10:00	**Türkiye**	**2.Çeyrek**	**Banka Kredileri Eğilim Anketi**		
	10:30	**Euro Bölgesi**	**-**	**ECB Başkanı Lagarde Konuşacak**		
	11:00	Euro Bölgesi	-	ECB/Elderson Konuşacak		
	12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	ÜFE - Aylık	-0,60%	-2,20%
	12:00	Euro Bölgesi	Mayıs	ÜFE - Yıllık		0,70%
	14:30	**Türkiye**	**Haziran**	**Reel Efektif Döviz Kuru**		**71,11**
	16:00	**Türkiye**	**Haziran**	**Mevsimsellikten Arındırılmış TÜFE**	**1,65%**	**2,00%**
	18:00	**Türkiye**	**Haziran**	**TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu**		
	18:00	İngiltere	-	BoE/Taylor Konuşacak		

5-6 Temmuz 2025 – Haftasonu

28 Haziran Cumartesi günü ECB Üyesi Schnabel'in konuşmaları takip edilecek

YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

iletisim@marbasmenkul.com.tr
+90 (212) 286 30 00 / 331
+90 (212) 286 30 50
Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul