

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	İthalat - Aylık	Mart	-2,40%	4,20%
09:00	Almanya	İhracat - Aylık	Mart	-2,40%	4,60%
11:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Nisan-F	54,9	54,9
12:00	EB	ÜFE - Aylık	Mart	-1,60%	-0,50%
12:00	EB	ÜFE - Yıllık	Mart	6,10%	13,20%
14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Nisan		59,38
15:15	EB	ECB Refinansman Faizi	04-May	3,75%	3,50%
15:15	EB	ECB-Marjinal Borç Verme Faiz Oranı	04-May	4,00%	3,75%
15:15	EB	ECB - Mevduat Faiz Oranı	04-May	3,25%	3,00%
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi	Mart	-63,5 mlr \$	-70,5 mlr \$
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	29-Nis	243 bin	230 bin
15:30	ABD	Birim İşgücü Maliyetleri	1Ç23-O	3,90%	3,20%
15:45	EB	ECB Başkanı Lagarde'in Konuşması			

Japonya'da piyasalar resmi tatil sebebiyle kapalı olacak.

### FX Market ile

avantajlı kurlarla  
döviz, altın,  
gümüş ve platin  
alım satım  
işlemleri  
Finansal  
Market'tel

Fibabanka Mobil'i indirmek için






**Nazlı Dilcu Dağ**

[dilcu.dag@fibabanka.com.tr](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)

**Nazlıcan Şahan Şavur**

[nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr](mailto:nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr)

**Verde Zeyn Sakallı**

[verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr](mailto:verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr)

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah açıklanan Çin Caixin imalat PMI, nisan ayında 50 seviyesinden 49,5 seviyesine geriledi ve sektörde daralmaya işaret etti. 3 günlük tatilin ardından açılan Çin piyasaları ve Hong Kong'da alıcılı seyirler izleniyor. Dün sonuçlanan FOMC toplantısı ardından Dow Jones %0,80, S&P500 %0,70 ve Nasdaq %0,46 değer kaybı ile günü tamamladı. Bu sabah vadeli endekslerde pozitif bir görünüm takip ediliyor. Avrupa vadeli ise satıcılı seyreliyor.

FOMC toplantısında Fed, federal fonlama oranını beklentilere paralel olarak 25 baz puan artırdı ve %5,00-%5,25 aralığına yükseltti. Karar metninde ABD bankacılık sisteminin sağlam ve dayanıklı olduğu belirtilirken, hane halkları ve işletmeler için daha sıkı kredi koşullarının ekonomik aktivite, işe alım ve enflasyon üzerinde baskı oluşturmasının muhtemel olduğu aktarıldı. Daha önceki karar metinlerinde bulunan ilave sıkılaştırmaların uygun olacağına öngörüldüğü ifadesini çıkaran Fed, bir sonraki toplantılarda faiz artırımlarına devam etmeyebileceğinin sinyalini verdi. Fed Başkanı Jerome Powell ise basın toplantısında bundan sonra da verileri takip ederek adım atacaklarını ve gerekirse para politikasını daha da sıkılaştıracaklarını belirtirken, faiz oranının yeterince sınırlayıcı bir seviyeye geldiğini söylemek için daha fazla veri görmek gerektiğini vurguladı. Toplantı öncesinde de piyasaların beklentisi olan Fed'in haziran ayı toplantısında politika faizini sabit tutması senaryosu, karar ardından %95,0 olasılık ile fiyatlanıyor. Dün, karar ardından hızlı bir düşüş yaşayan Dolar endeksi eski seviyelerine geri gelse de daha sonra düşüşünü sürdürdü ve bu sabah 101,1 seviyelerinde bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise bu sabah itibarıyla %3,34 seviyelerine kadar gerilemiş bulunuyor. Bugün ise ABD'de dış ticaret dengesi, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve birim işgücü maliyetleri verileri açıklanacak. Euro Bölgesinde ise bugün Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz kararı piyasaların odağında olacak. Karar ardından ECB Başkanı Lagarde'in TSİ 15:45'te gerçekleşecek basın açıklamasında yapacağı değerlendirmeler önemli olacaktır.

TÜİK verilerine göre nisan ayında TÜFE aylık bazda beklentilerin altında %2,39 artış gösterirken, endeksin yıllık artışı %43,68'e geriledi. Çekirdek TÜFE'nin yıllık artışı ise %45,48'e geriledi. Dün güne alıcılı bir başlangıç yapan BIST100 endeksi 4.400 puanın altına düşerek 2022 Kasım ayı seviyelerine geriledi. Endeks günü %0,45 değer kaybı ile 4.485 seviyesinden tamamlarken, endekte işlem hacmi ise 47,6 milyar seviyesinde gerçekleşti. Bu sabah Dolar/TL 19,47, 5 yıllık CDS primi ise 547,4 seviyesinde bulunuyor. Bugün TCMB nisan ayı TÜFE bazlı reel efektif döviz kurunu açıklayacak. Ayrıca TCMB Bankası Başkanı Şahap Kavcıoğlu yılın ikinci Enflasyon Raporu sunumunu 10:30'da yapacak.

Dün 2.065\$ seviyelerine kadar yükselen ons altın bu sabah 2.045\$ çevresinde seyreliyor. Ons gümüş ise 25,90\$ seviyesini test etmesinin ardından, 25,75\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol dün mart ayından bu yana en düşük seviyelerine geriledi ve bu sabah 72,8 seviyelerine bulunuyor. Bitcoin ise 29.100\$ çevresinden işlem görüyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD**, yukarı yönde 1,1110– 1,1185 dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 1,0990 ve 1,0870 destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons altın**, yukarı yönde 2.046\$ ve 2.075 \$ dirençlerini takip ediyoruz. Aşağı yönde 1.980\$ ve 1.9601\$ destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Gümüş**, yukarı yönde 25,80\$ ve 26,25\$ dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 24,60\$ ve 24,10\$ seviyelerini takip ediyoruz.
- ♦ **Dolar/TL**, yukarı yönde 19,5600 direnci takip edilebilir. Aşağı yönde ise MOST indikatörü 19,0840 seviyesine işaret ediyor.
- ♦ **BIST100**, aşağı yönde 4.450 – 4.182 destekleri takip edilebilir. Yukarı yönde ise 4.780– 4.867 dirençleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD**, yukarı yönde 1,2620 ve 1,2720 dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 1,2515 ve 1,2430 destekleri öne çıkıyor.

\* Bu rapor arka sayfada yer alan çekince bildirimini ile bir bütündür.

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- ◆ Tüketici fiyat endeksi nisan ayında piyasa beklentilerinin (aylık %2,60) altında aylık bazda %2,39 artış gösterdi. Böylece yıllık artış hızı %50,51'den %43,68'e gerilemiş oldu. Çekirdek enflasyon göstergelerinden C endeksi (enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE) aylık %3,21 artış gösterdi ve yıllık bazda artış hızı %45,48'e geriledi. B endeksi ise (işlenmemiş gıda ürünleri, enerji, alkollü içecekler ve tütün ile altın hariç TÜFE) aylık bazda %2,74 artış gösterdi ve yıllık artış hızı %48,02'ye geriledi.
- ◆ Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ – ÜFE) ise nisan ayında %0,81 arttı ve yıllık artış hızı %62,45'ten %52,11'e geriledi.
- ◆ Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) verilerine göre, Nisan'da otomobil ve hafif ticari araç satışları yıllık %62,7 artarak 97 bin 679 adet oldu. Böylelikle Nisan ayları bazında en yüksek satış adedine ulaşıldı. Türkiye otomobil ve hafif ticari araç toplam pazarı, 2023 yılı Ocak-Nisan döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %57,3 oranında artarak 333 bin 650 adet olarak gerçekleşti.
- ◆ Birleşmiş Markalar Derneği Başkanı Sinan Öncel, perakende sektörünü etkileyen birkaç kalemin sektördeki maliyetleri artırdığını belirterek, Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) açıkladığı yıllık %13,8'lik giyim enflasyonunun piyasa gerçeklerini yansıtmadığını belirtti.
- ◆ JPMorgan'ın ekonomistleri tarafından hazırlanan CEEMEA Strateji Daporunda yer alan değerlendirmeye göre, Türkiye'de 14 Mayıs'ta yapılacak seçimlerden sonra oluşacak hükümetin ortodoks politikalara güçlü bağlılık göstermesi halinde MSCI Türkiye Endeksi ABD Doları cinsinden %74 yukarı hareket üretecek. Ancak ekonomistler; ortodoks politikalara ılımlı dönüş senaryosunun gerçekleşmesi halinde %29 aşağı hareket yaşanabileceğini öngörüyorlar. JPMorgan CEEMEA hisse senedi dağılım raporlarında Türkiye için nötr olmaya devam edildiği de vurgulandı.
- ◆ Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati, tüm dünyanın resesyon endişeleri ve istihdam kayıpları ile boğuştuğunu belirterek, Türkiye'nin üretim, istihdam ve büyümeden taviz vermeden enflasyonla mücadeleye kararlı bir şekilde devam ettiğini dile getirdi.
- ◆ Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) verilerine göre, Türk bankacılık sektörünün toplam aktif büyüklüğü mart itibarıyla 2022 sonuna kıyasla %10,4 artarak 15 trilyon 844,3 milyar liraya yükseldi. Sektörün mart sonu itibarıyla dönem net kârı 107 milyar 245 milyon lira, sermaye yeterliliği standart oranı ise %17,67 seviyesinde gerçekleşti.
- ◆ TCMB verilerine göre, şubat ayında bir önceki aya kıyasla finansal kesim dışındaki firmaların döviz varlıkları 2 milyar 704 milyon dolar, yükümlülükleri ise 5 milyar 99 milyon dolar azaldı. Bu kapsamda net döviz pozisyonu açığı 2 milyar 396 milyon dolar azalarak 86 milyar 798 milyon dolara indi.
- ◆ TCMB PPK toplantı özetinde, para politikasında sürdürülebilir fiyat istikrarı hedefi doğrultusunda finansal istikrara yönelik riskleri de gözeten liralasma odaklı bir yaklaşım sergilenmeye devam edileceğini belirtti.

### Avrupa

- ◆ Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı mart ayında sürpriz şekilde düşerek %6,6'dan %6,5'e indi. Mart ayında işsiz sayısı bir önceki aya göre 121 bin azalarak 11,01 milyon oldu. Genç işsizliği oranı %14,4'ten %14,3'e geriledi.
- ◆ İngiltere'de Mali Yürütme Kurumu (FCA) daha fazla şirketi çekmek amacıyla üst düzey ve standart halka arz kategorilerini tek bir teklifle değiştirmek istendiğini açıkladı. FCA yapılan değişikliklerin İngiltere halka arzlarını daha yalın hale getireceğini belirtti. Halka açıldıktan sonra bile işletmelerinin kontrolünü elinde tutmak isteyen bazı girişimcilerin tercih ettiği iki sınıf hisseye sahip olmanın şirketlerin işini kolaylaştıracağı ve satın almalar da dahil olmak üzere zorunlu hissedar oylarını kaldıracağı değerlendirildi.
- ◆ Fransa Maliye Bakanı Bruno Le Maire, gıda fiyat enflasyonu sarmalını sonbahara kadar kırmak için gelecek hafta perakendeciler ve tedarikçiler ile bir araya geleceğini belirtti. Le Maire yaptığı açıklamada, Fransa'da ekonomik büyümenin Macron'un emeklilik yaşını 64'e yükselten yasanın yönelik protestolara ve son saldırılara rağmen güçlü olmaya devam ettiğini savundu. Fransız gıda perakendecileri ve tedarikçilerinin mart ayında yapılan müzakerelerde ortalama fiyatın yıllık %10 artması konusunda anlaşmalarını hatırlatan Le Maire, küresel toptan gıda fiyatlarında yaşanan son düşüşlerin tüketicilere yansıtılması için müzakerelerin yeniden yapılması çağrısında bulduklarını vurguladı.
- ◆ Almanya Ticaret ve Sanayi Odası (DHIK), Almanya'nın 2023 için reel ihracat beklentisini %2,5'ten %1,0'e indirdi. DHIK düşük büyüme beklentisini yurt dışında faaliyet gösteren 5.100 Alman şirketle yapılan ankete dayandırdı. Ankete katılan şirketlerin %28'i gelecek 12 ayda ekonomik aktivitelerinde büyüme beklerken, %27'si ise düşüş olacağını öngördüler. Ankette iymserlerin oranı bir önceki ankete göre 11 puan artarken, kötümserlerin oranı 20 puan azaldı. Çin'de bulunan Alman şirketlerinin %40'ı gelecek 12 ayda Çin'de aktivitenin güçlü büyüyeceğini öngördüler.
- ◆ Fransa'da Anayasa Konseyi parlamenterlerin emeklilik yaşını 62'ye düşürmeye yönelik referanduma gidilmesi talebini reddetti.

### ABD

- ◆ ADP verilerine göre ABD'de özel sektör istihdamı Nisan'da 296 bin artışla 150 bin artış beklentilerini aştı. 145 bin olarak açıklanan Mart verisi ise 142 bine revize edildi. Nisan ayında kaydedilen 296 binlik istihdam artışı son 9 ayın en yüksek artışı oldu. Verilerin detaylarına bakıldığında eğlence ve konaklama, eğitim ve sağlık hizmetleri ile inşaat işe alımların bu dönemde arttığı izlendi. İmalat ve finansal hizmetler tarafında ise işten çıkarmaların yaşandığı görüldü. Nisan ayında işini değiştiren çalışanlar için yıllık ücret artışı %14,2'den %13,2'ye geriledi. Nisan ayında kaydedilen bu ücret artışı Kasım 2021'den bu yana görülen en düşük artış oldu.
- ◆ Final verilere göre ABD'de hizmetler PMI nisan ayında 53,7 seviyesinden 53,6 seviyesine revize edildi. (Mart: 52,6)

\* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



- ♦ Fed politika faizini beklentilere paralel olarak 25 baz puan artışla %5,00-5,25 aralığına yükseltti. Karar oy birliğiyle alındı. Politika faizi böylece Ağustos 2007'den beri en yüksek seviyeye çıktı. Karar metninde ekonomik aktivitenin ilk çeyrekte ılımlı bir büyüme kaydettiği, iş gücü piyasasının son aylarda güçlü olduğu, işsizlik oranının hala düşük kaldığı ve enflasyonun yüksek kalmaya devam ettiği değerlendirildi. Karar metninde ABD bankacılık sisteminin sağlam ve dayanıklı olduğu belirtilirken, hane halkları ve işletmeler için daha sıkı kredi koşullarının ekonomik aktivite, işe alım ve enflasyon üzerinde baskı oluşturmasının muhtemel olduğu aktarıldı. Karar metninden Komitenin yeterince kısıtlayıcı bir para politikası duruşuna ulaşmak için ilave sıkılaştırmaların uygun olacağını öngördükleri ifadesi çıkarıldı. Kurulun, bundan sonraki artışların boyutunu belirlerken para politikasındaki kümülatif sıkılaştırmayı, para politikasının iktisadi faaliyeti ve enflasyonu etkilemesindeki gecikmeleri, ekonomik ve finansal gelişmeleri dikkate alacağı belirtildi. Komitenin değerlendirmelerinin, işgücü piyasası koşullarına ilişkin okumalar, enflasyon baskıları ve enflasyon beklentileri ile finansal ve uluslararası gelişmeler dahil olmak üzere geniş bir yelpazedeki bilgileri kapsayacağı bildirildi.
- ♦ Fed Başkanı Jerome Powell karar sonrası basın toplantısında bundan sonra da verileri takip ederek adım atacaklarını ve gerekirse para politikasını daha da sıkılaştıracağını belirtti. Powell, faiz oranının yeterince sınırlayıcı bir seviyeye geldiğini söylemek için daha fazla veri görmek gerektiğini vurguladı. Enflasyonun hala hedefin üzerinde seyrettiğini belirten Powell geçen yılın ortalarından beri enflasyonun yavaşladığını ama yüksek kalmaya devam ettiğini değerlendirdi. İş gücü piyasasında zayıflık işaretlerinin ABD ekonomisi için "yumuşak iniş" patikasının masadan kalkmadığını gösterdiğini aktaran Powell, iş gücü piyasasını işsizlik oranında büyük artışlara yol açmadan soğutmaya devam etmenin mümkün olduğunu ve ücret artışlarının daha sürdürülebilir seviyelere geri geldiğini değerlendirdi. Powell bankacılık sektörünün dirençli olduğunu ve mart ayı başından bu yana iyileştiğini kaydetti. JPMorgan'ın First Republic Bank'ı satın almasının iyi bir karar olduğunu savundu. Powell resesyondan kaçınmanın mümkün olduğunu da dile getirdi.

## Asya

- ♦ Çin'in Hong Kong Özel İdari Bölgesi, ABD Merkez Bankasının (Fed) gösterge faiz oranını 25 baz puan artırmasının ardından ABD dolarına bağlı kur rejimi nedeniyle gösterge faizinde aynı oranda artışa gitti. Bölgenin defakto merkez bankası niteliğindeki Hong Kong Para Otoritesinden (HKMA) yapılan açıklamada, Fed'in perşembe günü federal fon oranını %5,00-5,25'e yükseltme hamlesinin ardından taban faiz oranını %5,5'e yükseltti.
- ♦ Caixin ve S&P Global verileri, Çin Caixin imalat PMI verisinin nisan ayında 50'den 49,5'e düştüğünü gösterirken, veri fabrika üretiminde ocak ayından bu yana ilk kez bir daralmaya işaret etti. Caixin Insight Group'un kıdemli ekonomisti Wang Zhe, verilere eşlik eden bir açıklamada, PMI verisinin Çin'in ekonomik toparlanmasının Covid-19 vakalarının tepe yaptığı yıl başından bu yana ciddi şekilde yavaşladığını gösterdiğini belirtti.

## Dünyadan

- ♦ Dünya Bankası İcra Direktörleri Kurulu, ABD'nin adayı Ajay Banga'yı bankanın yeni başkanı olarak seçti.
- ♦ Brezilya Merkez Bankası (BCB), gösterge faiz oranında beklediği gibi değişikliğe gitmeyerek gösterge konumundaki Selic faiz oranı %13,75 olarak sabit bıraktı.
- ♦ Fed'in gösterge faiz oranını 25 baz puan artırmasının ardından, Bahreyn Merkez Bankası (CBB), Suudi Arabistan Merkez Bankası (SAMA), Birleşik Arap Emirlikleri (BAE) Merkez Bankası (CBUAE) ve Katar Merkez Bankası (QCB) da aynı seviyede artışa gitti.

\* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.