

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	GSYH - Çeyreklik (%)	1Ç24-Q	0,4	-0,3
09:00	İngiltere	GSYH - Yıllık (%)	1Ç24-Q	0,0	-0,2
09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Mart	-0,5	1,1
09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Mart	0,3	1,4
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (%)	Mart		8,7
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Mart		3,2
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Mart		11,5
14:30	EB	ECB Toplantı Tutanaqları	11-Nis		
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	Mays-Q	76,2	77,2
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (%)	Mays-Q	3,3	3,2
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Uzun Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Mays-Q	3,0	3,0
19:45	ABD	Fed Üyelerinden Goolsbee'nin Konuşması			
21:00	ABD	Hazine Bütçe Dengesi (mlr \$)	Nisan	262,5	-236,5

### FX Market ile

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

Fibabanka Mobil'i indirmek için





App Store'dan  
indirin



Google Play  
indirin



AppGallery  
indirin

**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

ABD'deki pozitif kapanışları takiben bu sabah Asya piyasalarında alıcılı seyriler takip edilirken, Çin endeksleri negatif ayrışıyor. ABD'de dün açıklanan yüksek işsizlik maaşı başvurularının zayıflayan bir istihdam piyasasına işaret ederek Fed'den faiz indirimi beklentilerini güçlendirmesi ile piyasalar desteklendi. Dow Jones %0,85, S&P500 %0,51 ve Nasdaq %0,27 değer kazandı ile günü tamamladı. Bu sabah hem ABD hem Avrupa vadeli seyriler takip ediliyor.

ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 4 Mayıs haftasında beklentilerin üstünde 231 bin olarak Ağustos 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine geldi. Böylece başvuruların 4 haftalık hareketli ortalaması 4 bin 750 artışla 215 bine yükselerek verinin trendinin yükselen işsizliğe işaret ettiğini gösterdi. İstihdam piyasasının gücünü kaybettiğine yönelik sinyaller, Fed'in bu sene yapacağı tahmin edilen faiz indirimi beklentilerini desteklerken, veri ile zayıflayan dolar endeksi 105,3 seviyelerinde hareket ediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi de %4,45 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. Bugün ABD'de açıklanacak Michigan Üniversitesinin tüketici güveni anketinde tüketicilerin kısa ve uzun vadeli enflasyon beklentilerinin seyrini takip edeceğiz. İngiltere Merkez Bankası (BoE) dün gerçekleşen para politikası toplantısında politika faizini beklentiler doğrultusunda %5,25 oranında sabit tuttu. Karar 2'ye karşı 7 oyla alınırken, bir önceki toplantıda faiz oranının sabit tutulması yönünde oy kullanan Ramsden, bu toplantıda oyunu indirim yönünde kullandı. Kurul içinde faiz indiriminden yana olan üyelerin artmasına ek olarak karar metninde hem para politikasının faaliyetler üzerinde baskı oluşturduğu ve işgücü piyasasının gevşemesine yol açtığı ifadeleri hem de enflasyonun beklendiği üzere ılımlı bir seyir izlediği değerlendirildi. Karar sonrası basın açıklamasına Başkan Bailey de enflasyona ilişkin iyimser değerlendirmelerini paylaşırken, haziran ayı toplantısı için faiz indirimi ihtimalini göz ardı etmediklerini belirtti. Karar ve Bailey'nin açıklamaları ardından piyasalar ağustos ayına kadar yapılacak bir faiz indirimine kesin gözüyle bakıyor. Karar ile düşüşe geçen GBPUSD daha sonra tekrar eski seviyelerine toparlanırken, bu sabah 1,2518 çevresinde hareket ediyor. Bugün ise İngiltere'de yılın ilk çeyreğine ilişkin büyüme verileri açıklanacak. Dün dolardaki gerilemeden destek alan EURUSD 1,0775 seviyelerinde bulunuyor.

TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın dün sunumunu gerçekleştirdiği yılın ikinci Enflasyon Raporu'nda, 2024 yılsonu enflasyon tahmini %36 seviyesinden %38 seviyesine revize edilirken, 2025 ve 2026 yılsonu tahminleri sırasıyla %14 ve %9 olarak korundu. Yapılan revizyonun çıktısı açığı güncellemeleri ve yılın ilk aylarında beklentilerin üzerinde gerçekleşen enflasyon verilerinden kaynaklandığı açıklandı. Başkan Karahan enflasyon görünümünde bozulma görülmesi halinde ek sıkılaştırma olabileceği yönlendirmesini tekrarlasa da henüz bu yönde bir değerlendirilmeleri olmadığına işaret etti. Dün günü %0,20 değer kazandı ile 10.269 seviyesinden tamamlayan BIST100 endeksinde işlem hacmi 94,98 milyar TL oldu. Sektörel endekslere baktığımızda bankacılık endeksi günü %0,63 yukarıda tamamlayarak, ulaştırma endeksi %1,04'lük değer kaybı ile negatif ayrıştı. Bu sabah Dolar/TL 32,27 seviyelerinde seyrederken, 5 yıllık CDS primi 276,6 puana gerileyerek Şubat 2020'den bu yana en düşük seviyelerinde bulunuyor.

ABD'de yükselen faiz indirimi beklentileri ile kıymetli madenler desteklenirken, ons altın 2.354\$, ons gümüş 28,40\$ seviyelerinde bulunuyor. Bu sabah Brent petrol 84,4\$ seviyelerinden, Bitcoin ise 62.750\$ seviyelerinden işlem görüyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ◆ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0811–1,0860, aşağı yönde 1,0740–1,0680 seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.365\$–2.417\$, aşağı yönde 2.319\$–2.290\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 28,65\$–29,80\$, aşağı yönde 27,80\$–27,20\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.006\$–1.025\$, aşağı yönde 975\$–950\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **USDTRY:** yukarı yönde 32,8500, aşağı yönde MOST indikatörü 31,8859 seviyesi öne çıkıyor.
- ◆ **BIST100:** yukarı yönde 10.502–10.761, aşağı yönde 10.241 – 10.150 seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2470–1,2330, yukarı yönde 1,2530–1,2600 seviyeleri öne çıkıyor.

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

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- TCMB yılın ikinci enflasyon raporunda, yılsonu enflasyon tahminini 2024 için %36'dan %38'e yükseltirken, 2025 için %14, 2026 için ise %9 olarak korudu. 2024 yılı enflasyon tahmin aralıklarının %34-42 bandında, 2025 yılı için ise %7-21 bandında belirlendiği aktarıldı. TCMB Başkanı Fatih Karahan, 2024 enflasyon tahminindeki revizyona ilişkin olarak, dirençli seyreden talep koşulları nedeniyle yılın ilk yarısında çıktı açığının önceki enflasyon raporunda öngörülenden daha yukarıda olacağını tahmin edildiğini belirtti. Talebi dengeleyerek enflasyonu düşürmek istediklerini belirten Karahan, "Bundan sonra da ne gerekiyorsa yapmaya hazırız. Kamu maliyesi tarafından gelecek destek de önemlidir. Eş güdüm sadece bununla sınırlı da değil. Aynı zamanda yönetilen, yönlendirilen fiyatların belirlenmesi hususu da söz konusu." dedi. İlk 4 ayda 4 puana yakın ilave enflasyon geldiğine işaret eden Karahan, "Bunu tamamen telafi etmek ek sıkılaştırma ile dahi çok kolay gözüküyor. Yıl sonunda enflasyon yine %36 olabilir. Baz senaryo olarak ek sıkılaştırma yapılsa dahi bunun ana eğilimindeki artışı telafi edeceğimizi görüyoruz fakat bu 4 puanlık artışın tamamını telafi etmenin çok kolay olmadığını değerlendiriyoruz. Yapılan ayarlama tamamen bu sebeptir." değerlendirmesinde bulundu.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 3 Mayıs ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %46,4 artış gösterdi. (Önceki hafta: %47,35)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM hesapları 3 Mayıs haftasında bir önceki haftaya göre 24,9 milyar TL azalış ile 2,2 milyar TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 69,7 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 3 Mayıs ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 309,1 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'e ise net 811,8 milyon dolar giriş gerçekleştirdi. Böylece, bir önceki hafta gerçekleşen 2020 Aralık ayından bu yana kaydedilen en yüksek girişin ardından, DİBS'e 3 Mayıs haftasında da yüksek düzeyde giriş gerçekleşti. DİBS'teki girişlerin 761,1 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 52 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 3 Mayıs haftasında toplam net giriş 1,2 milyar dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 3 Mayıs haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1,5 milyar dolar azalarak 108 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 2 milyar dolar azalarak 67,9 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 3,4 milyar dolar azalarak 175,8 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 3 Mayıs ile biten haftada 2,8 milyar dolar artarak 126,9 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 1,4 milyar dolar azalarak 57,7 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 4,2 milyar dolar artarak 69,1 milyar dolara yükseldi. Net Uluslararası Rezervler 3 Mayıs haftasında 7,07 milyar dolar artarak 21,1 milyar dolara ulaşırken, Net Uluslararası Rezervlerde 2023 Haziran'dan bu yana en yüksek artış gerçekleşti.
- TCMB haftalık verilerine göre 3 Mayıs haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 26 Nisan haftasına kıyasla %6,8 azalarak 278,3 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %101,6 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %93,7 seviyesine geriledi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 5 Mayıs itibarıyla yıllık bazda %5,1 arttı. (Önceki hafta: %13,9 artış)
- İstanbul Ticaret Odası (İTO) Başkanı Şekib Avdagiç, enflasyonla mücadelenin çok önemli olduğunu belirterek, "Bu süreçte ihracatçının rekabetçiliğini zora sokacak ve ithalatın cazibesini artıracak kur politikasının oluşturduğu riskleri de yakından takip etmek ve bu konuda gerekli tedbirleri almak çok önemli." ifadesini kullandı.
- Fahiş fiyat artışı ve stokçuluk cezalarının artırılmasını da içeren Türk Ticaret Kanunu ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun Teklifi, TBMM Sanayi, Ticaret, Enerji, Tabii Kaynaklar, Bilgi ve Teknoloji Komisyonu'nda kabul edildi.
- Ticaret Bakanı Ömer Bolat, Washington'da ABD Ticaret Bakanı Gina Raimondo ile bir araya geldi. Bolat karşılıklı olarak ikili ticareti 100 milyar dolar seviyesine ulaştırma hedefinde mutabık kaldıklarını belirtti.

### Avrupa

- İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini beklentilere paralel olarak %5,25 oranında sabit tuttu. 7 üye faizlerin sabit tutulması yönünde oy kullanırken, 2 üye 25 baz puan faiz indirimi yapılması yönünde oy kullandı. Karar metninde, enflasyonun yakın vadede %2 hedefine yaklaşmasının, ancak enerji kaynaklı baz etkilerinin azalması nedeniyle bu yılın ikinci yarısında hafif bir artışla %2,5 civarına yükselmesinin beklendiği açıklandı. Orta Doğu'daki gelişmelerin petrol fiyatları üzerindeki etkisi şu ana kadar sınırlı olsa da jeopolitik faktörlerin yakın vadede enflasyon görünümüne ilişkin yukarı yönlü riskleri devam ettirdiği belirtildi. Banka, para politikasının kısıtlayıcı duruşunun reel ekonomideki faaliyetler üzerinde baskı oluşturduğunu, işgücü piyasasının gevşemesine yol açtığını ve enflasyonist baskıları azalttığını tekrarladı. Enflasyonun kalıcılığına ilişkin temel göstergeler yüksek kalsa da enflasyonun genel olarak beklendiği gibi ılımlı bir seyir izlediği değerlendirildi. BoE açıklamasında, "Komite, gelecek veri açıklamalarını ve bunların enflasyonun kalıcılığına yönelik risklerin azaldığı yönündeki değerlendirmeyi nasıl desteklediğini dikkate alacaktır. Bu temelde Komite, Banka faizinin mevcut seviyesinde ne kadar süreyle tutulması gerektiğini gözden geçirmeye devam edecektir" ifadeleri yer aldı.
- İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey, "Enflasyonla ilgili cesaret verici haberler aldık ve önümüzdeki birkaç ay içinde enflasyonun %2 hedefimize yaklaşacağını düşünüyoruz. Faiz oranlarını düşürmeden önce enflasyonun düşük kalacağına dair daha fazla kanıt görmemiz gerekiyor. İşlerin doğru yönde ilerlediği konusunda iyimseriz" dedi. Bailey, 20 Haziran toplantısı için bir faiz indirimi ihtimalinin ne göz ardı edildiğini ne de kesin gözüyle bakıldığını

\* 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.



belirtti. Bailey, "Muhtemelen önümüzdeki çeyreklerde banka faizlerini düşürmemiz ve tahmin dönemi boyunca para politikasını biraz daha az kısıtlayıcı hale getirmemiz gerekcek, muhtemelen şu anda piyasa oranlarına göre fiyatlandırılardan daha fazla" dedi.

- ◆ İngiltere Merkez Bankası (BoE) Baş Ekonomisti Huw Pill, merkez bankasının Para Politikası Komitesi üyelerinin daha fazla kanıtı ihtiyaç duymalarına rağmen yakında faiz oranlarını düşürebileceklerinden daha emin olduklarını söyledi. Pill, "Para politikasının ekonomiye getirdiği kısıtlamaları azaltmaya ve faiz oranlarını düşürmeye başlayabileceğimiz konusunda kendimize olan güvenimizin giderek arttığını düşünüyorum. Henüz tam olarak o noktada değiliz ve daha fazla kanıtı ihtiyacımız var" dedi. BoE'nin önümüzdeki aylarda faiz oranlarını düşürmeyi düşüneceğini söyleyen Pill, "Ekonomide yeni ve büyük karışıklıklar olmaması halinde, önümüzdeki birkaç toplantıda faiz oranlarını değiştirmeyi düşüneceğiz" diye konuştu.
- ◆ Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkan Yardımcısı Luis De Guindos, Avrupa Merkez Bankası'nın gelecekteki faiz indirimlerinin sayısının Euro Bölgesi'ndeki maaşların gelişimi ve finansal piyasalardaki tepki gibi bir dizi faktöre bağlı olacağını söyledi. Guindos, Fed'in faiz oranı kararlarının ABD doları kurunu ve küresel ekonomiyi etkilemesine rağmen, ECB'nin para politikasının Fed'in yaptıklarına bağlı olmadığını ifade etti.

## ABD

- ◆ ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 4 Mayıs ile biten haftada beklentilerin üstünde kalarak 231 bin kişiyle yaklaşık son 9 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama başvurular 4 bin 750 artışla 215 bine yükseldi. Devam eden işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 27 Nisan ile biten haftada 17 bin kişi artarak 1 milyon 785 bine yükseldi.
- ◆ San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, enflasyonun önümüzdeki aylarda nereye gideceği konusunda kayda değer bir belirsizlik olduğunu belirtirken, fiyat baskılarının hafiflemeye devam ettiğine dair inancının sürdüğünü de sözlerine ekledi. Daly, "Son üç aylık verilerin yaptığı şey güven bantlarını tekrar genişletmek oldu. Üç inatçı veri ayımız oldu, ancak ben hala para politikasının işe yaradığını görüyorum. Gerçekten olumlu bir şekilde dezenflasyon gördüğümüzü düşünüyorum" dedi. Daly, şu ana kadar, istihdam artışı yumuşuyor olsa da işgücü piyasasının faiz indirimlerini gerektirecek şekilde durakladığına dair bir kanıt olmadığını savundu. Daly, "Enflasyonun aynı seviyede kaldığı, daha fazla ilerleme kaydetmediği bir senaryoda, işgücü piyasasının duraksadığını görmediğimiz sürece faiz oranını ayarlamaya başlamak uygun değildir. Şu anda işgücü piyasasının yumuşaması, normal büyüme olarak düşündüğümüz aylık 110.000 ila 120.000 istihdam artışı pozisyonuna geri dönmek anlamına gelecektir" dedi.

## Asya

- ◆ Japonya'da resmi verilere göre hane halkı harcamaları mart ayında bir önceki yıla göre beklentilerden daha ufak bir düşüş ile %1,2 geriledi.
- ◆ Vanguard Group'dan Ales Koutny, piyasanın Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) bu yıl Yen'i canlandırmak için ne kadar şahin olması gerektiğini hafife aldığını söyledi. Koutny, BoJ'un gösterge faizinin yılsonuna kadar %0,0-0,1 aralığından %0,75'e ulaşacağını ve haziran ayında çeyrek puanlık bir artış olacağını öngördü.

\* 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.