

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Cari Denge (mlr \$)	Mart	-3,8	-3,3
10:00	Türkiye	Peraende Satışlar - Yıllık (%)	Mart		25,1
16:00	ABD	Fed Üyelerinden Mester ve Jefferson'ın Konuşmaları			

FX Market ile
avantajlı kurlarla
döviz, altın,
gümüş ve platin
alım satım
işlemleri
Finansal
Market'te!

Fibabanka Mobil'i indirmek için



Nazlı Dilcu Dağ
dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Nazlıcan Şahan Şavur
nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Hafta sonu açıklanan Çin verileri, ülkede enflasyonun nisan ayında hem beklentilerin hem önceki senenin üstünde kalarak yıllık bazda %0,3 arttığını gösterdi. Beklentilerin üstünde gelen verilere rağmen, enflasyondaki hızlanmanın sınırlı kalması ve üretici enflasyonunun beklentilerin altında açıklanması ekonomik aktivite açısından zayıf sinyaller verdi. Veriler ardından Çin piyasaları negatif seyrederken, bu sabah Hong Kong endekslerinde alıcılı bir görünüm takip ediyoruz. Japonya Merkez Bankası'nın bu sabahki operasyonlarında beklenenden daha az tahvil alımı yapmasının ardından Japonya tahvil faizleri yükselirken, Yen'in de bir miktar güçlendiği görülüyor. Japonya endekslerine baktığımızda ise satıcılı seyirler izleniyor. Cuma günü ABD endeksleri karışık kapanışlar gerçekleştirirken, Dow Jones %0,32 ve S&P500 %0,16 değer kazandı. Nasdaq endeksi ise günü %0,03 değer kaybı ile yatay tamamladı. Bu sabah hem ABD hem Avrupa vadeliileri karışık seyirler izliyor.

ABD'de Michigan Üniversitesi'nin tüketici beklentileri anketinin mayıs ayı öncü sonuçlarında tüketici güveni 67,4 seviyesine gerileyerek 2023 Kasım'dan bu yana en düşük seviyesine geldi. Bu dönemde tüketicilerin cari koşul değerlendirmelerini ölçen ve beklentilerini ölçen endeksler de belirgin düşüşler gösterdi ve ekonomik aktivite açısından olumsuz sinyaller verdi. Ankette tüketicilerin hem kısa hem uzun vadeli enflasyon beklentileri tahminlerin üstünde kalırken, 6 ayın en yüksek seviyelerine çıktı. Tüketicilerin yükselen enflasyon beklentileri ile Fed'den bu sene beklenen faiz indirim beklentilerinin baskılanması ile yükselişe geçen dolar endeksi bu sabah 105,3 seviyelerinde bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,49 seviyelerinde hareket ediyor. Veriler ardından ABD'de Fed üyelerinin de açıklamaları takip edildi. Üyelerden Goolsbee, mevcut para politikasının kısıtlayıcı olduğunu değerlendirerek, politikanın enflasyon üzerinde baskı oluşturduğuna işaret etti. Goolsbee'nin yorumları ilave bir faiz artırımına gerek kalmadan enflasyonun hedefine döneceği yönünde iyimserliğinin sinyalini verirken, bir diğer üye Bostic de hala hedefin üstünde kalan enflasyona rağmen Fed'in muhtemelen bu sene faiz indirimine ilerlediğini değerlendirdi. Diğer taraftan Dallas Fed Başkanı Logan belirsizlikler sebebiyle faiz indirimi için hala çok erken olduğunu belirtti. Fed üyelerinden karışık sinyaller gelirken, mayıs ayı FOMC toplantısı öncesine kıyasla piyasaların bu sene Fed'in faiz indireceğine olan güvenleri artmış bulunuyor. Bugün de ABD'de Fed üyelerinden Mester ve Jefferson'ın konuşmaları takip edilecek. Avrupa tarafında ise bugün takip edilecek önemli bir veri bulunmuyor. Yeni haftaya başlarken EURUSD 1,0770 çevresinde hareket ediyor.

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi mart ayında önceki aya göre %0,3 daralma göstererek üç ay ardından sanayi üretiminde görülen ilk düşüşe işaret etti. Cuma gününün ilk yarısında 10.364 seviyelerine yükselen BIST100 endeksi daha sonra banka hisseleri öncülüğünde gelen satışlarla günü %0,49 değer kaybı ile 10.219 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 111,3 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 32,30 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi 283,4 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde marta ayına ilişkin ödemeler dengesi istatistikleri açıklanacak.

Kıymetli madenlerin yükselişi ABD verisi ile baskılanırken, ons altın 2.352\$, ons gümüş 28,00\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 82,5\$ seviyelerinden, Bitcoin ise 60.900\$ 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 10.380 – 10.520, aşağı yönde 10.164 – 10.025 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2570–1,2600, aşağı yönde 1,2470–1,2330 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- 2024 Mart ayında işsiz sayısı 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde bir önceki aya göre 19 bin kişi azalarak 3 milyon 57 bin kişi olurken, işsizlik oranı ise 0,1 puan azalarak %8,6 seviyesinde gerçekleşti. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, işsizlik verileri hakkında yaptığı açıklamada, "Programımıza çalışmaya, ekonomimiz istihdam üretmeye devam ediyor" dedi.
- Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi 2024 Mart ayında yıllık bazda %4,3 artarken, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki aya kıyasla %0,3 düşüş kaydetti.
- Mart ayında inşaat maliyet endeksi bir önceki aya göre %2,11, bir önceki yılın aynı dönemine göre %70 artış kaydetti. Böylelikle inşaat maliyetlerinde yıllık artış mart ayında konut fiyat artış hızını geride bıraktı.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Pazartesi günü Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz ile kamuda verimlilik ve tasarruf paketi açıklayacaklarını belirtti. Şimşek, kredi derecelendirme kuruluşlarının gelişmeleri fark ettiğini ve gecikmeli de olsa Türkiye'nin notunu artırdıklarını belirterek, "Hepsinin görünümü pozitif. 'Program çalışmaya devam etsin, biz notu tekrar artıracamız.' diyor, özeti bu. Çünkü pozitif görünüm demek, 'Bir sonraki adımda ben not artırmayı düşünüyorum.' demektir." dedi. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, "Önümüzdeki dönemde önceliğimiz, ülkemizde yatırımcıların öncelik verdiği güven ortamını sağlamak, finansal istikrarı pekiştirmek, sürdürülebilir büyüme ve istihdam artışını sağlamaktır" dedi.
- Türk Eximbank, The Islamic Corporation for the Insurance of Investment and Export Credit (ICIEC) sigortası altında ING ile 115 milyon euro tutarında, toplam 5 yıl vadeli fonlama anlaşması imzaladı.
- S&P Global Ratings yaptığı açıklamada, Türkiye'nin parasal ve kredi sıkılaştırma önlemlerini sürdürmesi halinde, ekonomik dengesizliklerin çözülebileceğini ve Türk bankaları için ilgili risklerin azalabileceğini belirtti. Türkiye'de nominal kredi büyümesinin 2024 yılında yaklaşık %40'a gerileyeceğini tahmin eden S&P, 2023 yılında %4,1 olan cari açık/GSYH oranının 2024-2025 yıllarında %2'nin altına düşeceğini tahmin etti.
- Otomotiv Sanayii Derneği verilerine göre, nisan ayında resmî tatillerin etkisiyle aylık bazda otomotiv üretiminde gerileme yaşandı. Raporla göre, ilk 4 ayda sektördeki toplam üretim geçen yılın aynı dönemine göre %1 azalarak 474 bin 947 adet olarak gerçekleşti.
- VakıfBank, 361 milyon dolar ve 513 milyon euro olmak üzere toplam 915 milyon dolar tutarında sürdürülebilirlik temalı sendikasyon kredisi temin etti.
- Japan Credit Rating (JCR), Türkiye'nin görünümü negatiften durağana yükseltirken, kredi notunu 'BB' olarak teyit etti.

Avrupa

- İngiltere ekonomisi 2024 yılının birinci çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre beklentilerin üstüne %0,6 büyüdü. Böylece geçtiğimiz senenin son iki çeyreğinde daralma kaydeden İngiltere ekonomisi teknik resesyondan çıkmış oldu. İngiltere'de GSYH bir önceki senenin aynı çeyreğine göre ise %0,2 artış kaydetti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) nisan ayı para politikası toplantısının tutanaklarında, enflasyonla mücadele sürecinin yolunda gitmesine rağmen iklim değişikliği nedeniyle artan gıda fiyatları ve Orta Doğu'da gerilimle yükselen petrol fiyatlarının, enflasyon görünümüne ilişkin yukarı yönlü riskler oluşturduğu belirtildi. Tutanaklar, ECB Yönetim Konseyi üyelerinin, bankanın haziran ayı toplantısında para politikası kısıtlamalarını gevşetmeye başlayabileceğini gösterdi. ECB tutanaklarında, "O zamana kadar elde edilen ek kanıtların Banka ekonomistlerinin mart projeksiyonlarında yer alan orta vadeli enflasyon görünümünü doğrulaması halinde, Yönetim Kurulu'nun haziran toplantısında para politikası kısıtlamalarını gevşetmeye başlayabilecek bir konumda olması makul görülmüştür." denildi. Tutanaklarda, "Genel olarak üyeler, piyasaların, ECB'nin iletişim ve tepki fonksiyonunu anladığını ve haziran toplantısında bir faiz indirimi olasılığına hazırlıklı olduğunu değerlendirdi." ifadeleri yer aldı.
- ECB üyesi Frank Elderson, tüketici fiyatlarına ilişkin görünümün yeni çeyrek dönem tahminleriyle teyit edilmesi halinde Avrupa Merkez Bankası'nın haziran ayındaki toplantısında borçlanma maliyetlerini büyük olasılıkla düşüreceğini söyledi.

ABD

- ABD'de Michigan Üniversitesince ölçülen tüketici güven endeksi, mayıs ayında 67,4 ile altı ayın en düşük seviyesini kaydetti. Tüketicilerin şu anki finansal koşullara yönelik değerlendirmesini ölçen mevcut ekonomik koşullar endeksi, aylık bazda 10,2 puan azalışla 68,8'e düştü. Tüketicilerin uzun vadeli öngörülerini yansıtan tüketici beklentileri endeksi de aynı dönemde 9,5 puan azalışla 66,5'e indi. Tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi, mayıs ayında %3,2'den %3,5'e yükseldi. Uzun vadeli enflasyon beklentisi de %3'ten %3,1'e çıktı.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, mevcut ABD para politikasının nispeten kısıtlayıcı olduğunu belirtti. Goolsbee, işgücü tarafı da dahil olmak üzere artan arzın, güçlü istihdam artışları ve güçlü ekonomik büyümenin endişe verici bir aşırı ısınmaya işaret edip etmediğini yorumlamayı zorlaştırdığını söyledi. Geçen yıl enflasyonda görülen önemli ilerleme göz önüne alındığında, yılın ilk çeyreğinde beklenenden daha güçlü enflasyona çok fazla ağırlık vermekte tereddüt ettiğini ve verilerin Fed'in bundan sonra politika ile ne yapması gerektiğini belirleyeceğini söyledi.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, ABD'de para politikasının gevşemesinin zamanlaması ve kapsamı belirsiz olsa da Fed'in muhtemelen bu yıl faiz indirimi yolunda ilerlemeye devam edeceğini söyledi. Bostic, fiyat artışlarının hızının Fed'in %2'lik hedefinin oldukça üzerinde olmasına rağmen, bu yıl faiz oranlarının düşürülebileceğine dair hâlâ inancının olduğunu belirtti. Konuştuğu işverenlerin çoğunun pandemi öncesi ücret artışına geri döneceklerine dair bir beklentisi olduğunu kaydeden Bostic, teknoloji şirketleri hariç, hemen hemen herkesten haber aldıklarını açıkladı. Bostic, bunun yıl boyunca enflasyonda daha fazla ilerleme sağlanmasına ve Fed'in sonunda para politikasını gevşetmeye başlamasına zemin hazırlayacağını söyledi. Bostic, "Benim bakış açım, enflasyonun %2'lik hedefimize geri dönmesi için ekonomide bir miktar yavaşlama görmemiz gerektiğini söylüyor." dedi.

* 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.



- ◆ Dallas Fed Başkanı Lorie Logan para politikasının enflasyonu Fed'in %2 hedefine indirmeye yetecek kadar kısıtlayıcı olup olmadığı konusunda belirsizlikler olduğunu söyledi. Logan, faiz indirimi için çok erken olduğunu belirtti. Logan, birinci çeyrek enflasyon verilerinin hayal kırıklığı yarattığını belirterek enflasyona yönelik önemli yukarı yönlü riskler olduğunu kaydetti. Logan politika konusunda esnek olmayı sürdürmenin altını çizdi ve nötr faiz seviyelerinin yükselmiş olabileceğini söyledi.
- ◆ Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, ekonominin mevcut durumunun merkez bankası faiz oranı politikası için bir sonraki adımın ne olacağından emin olmadığı anlamına geldiğini söyledi. Kashkari, merkez bankasının faiz oranı hedefinin seviyesinin değiştirilmesi konusunda "bekle ve gör modundayım" dedi. Enflasyon verilerinin gerektirmesi halinde yeni bir faiz artırımını için "yüksek bir çıta" olduğunu da sözlerine ekledi, ancak böyle bir hamleyi göz ardı etmeyi reddetti.
- ◆ ABD federal hükümetinin bütçe fazlası, nisan ayında geçen yılın aynı dönemine kıyasla %19 artışla 210 milyar dolara ulaştı.
- ◆ Basında yer alan bir haberde, ABD Başkanı Joe Biden yönetiminin, gelecek hafta Çin menşeli temiz enerji ürünlerine yönelik gümrük vergilerini artırmaya hazırladığı ve elektrikli araçlara uygulanan vergileri yaklaşık 4 katına çıkaracağı bildirildi.

Asya

- ◆ Çin Ulusal İstatistik Bürosu (UİB) verilerine göre, Çin'de tüketici fiyat endeksi (TÜFE), nisan ayında geçen yılın aynı dönemine kıyasla beklentilerin üstünde %0,3 yükseldi. Üretici fiyat endeksi (ÜFE) ise yıllık bazda %2,5 gerilerken, üretici fiyatlarında 18 aydır devam eden gerileme nisan ayında da sürdü.
- ◆ Japonya Merkez Bankası, vadesine 5-10 yıl kalan tahviller için satın alma teklif miktarını 24 Nisan'daki bir önceki operasyondaki 475 milyar yenden 425 milyar yene düşürdü.

Dünyadan

- ◆ Irak Petrol Bakanı Hayyan Abdul Ghani bir sonraki OPEC+ toplantısında daha fazla petrol üretim kesintisini kabul etmeyeceğini söyledi.

* 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.