

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Nisan		79,4
15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Mart		0,1
17:00	EB	Tüketici Güven Endeksi	Nisan-Ö	-14,3	-14,9
17:30	Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (mlr TL)	Nisan		7238,1
Hazine 7 ve 9 Yıl Vadeli Devlet Tahvili İhaleleri Düzenleyecek					

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Çin Merkez Bankası bu sabahki toplantısında beklentilere paralel olarak 1 ve 5 yıllık gösterge faiz oranlarını sabit tuttu. Çin endeksleri bu sabah negatif seyirler izlerken, diğer Asya piyasalarına baktığımızda ise jeopolitik gerilimlerin hafiflemesiyle Japonya ve Hong Kong'da alıcılı seyirler takip ediyoruz. ABD'de spot endeksler geçtiğimiz haftanın son işlem gününde karışık kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,56 değer kazanırken, S&P500 %0,88 ve Nasdaq %2,05 değer kaybı ile günü tamamladı. ABD vadelieleri bu sabah pozitif seyredirken, Avrupa vadelielerinde de alıcılı bir görünüm izliyoruz.

ABD'de Cuma günü sakin bir veri akışı ile birlikte Fed üyelerinden Austan Goolsbee'nin açıklamalarını takip ettik. Goolsbee, faiz artırımını olasılığını göz ardı edemeyeceğini belirterek, Fed'in enflasyonu hedefine döndürmesi için ne yapması gerektiğini verilerin göstereceğini ifade etti. Fed'in enflasyon göstergesi olarak takip ettiği kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi verileri Cuma günü açıklanacak. Bu hafta ayrıca ABD'den ilk çeyreğe ilişkin büyüme verilerini de takip edeceğiz. Fed üyelerinin FOMC toplantısı öncesi sessizlik dönemine girmeleri sebebiyle, üyelerden bu hafta bir açıklama takip etmeyeceğiz. Yeni haftaya girerken dolar endeksi 106,0, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,66 seviyelerinde bulunuyor. Avrupa tarafında ise geçtiğimiz hafta Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Lagarde'ın ve diğer üyelerin açıklamaları ön plandaydı. Lagarde, artan jeopolitik gerilimlerin enflasyon üstünde yarattığı yukarı yönlü risklere dikkat çekerken, bu risklerin büyüme üstünde aşağı yönlü riskler oluşturduğuna işaret etti. Diğer taraftan Euro Bölgesinde dezenflasyonun, enflasyonun tüm ana bileşenlerine yayıldığını değerlendiren Lagarde, dezenflasyon sürecinin devam etmesini beklediklerini aktardı. Üyelerden Simkus ve Wunsch, haziran ayında atılması beklenen ilk faiz indirim adımı ardından, dezenflasyonun beklenenden hızlı gerçekleşmesi halinde temmuz ayında da bir faiz indirimi olabileceğini belirttiler. Simkus, baz senaryosunun haziran, eylül ve aralık aylarındaki toplantılarla, para politikasının kademeli ve tutarlı bir şekilde gevşetilmesi yönünde olduğunu belirtti. Bir diğer üye Muller ise haziran ayı ardından ECB'nin daha fazla faiz indirimi için acele etmemesi gerektiğini söyledi. Piyasa fiyatlamalarına baktığımızda ise beklentilerin bu sene ECB'nin 2 veya 3 faiz indirimi yapması yönünde olduğunu görüyoruz. Bugün Euro Bölgesinde nisan ayına ilişkin tüketici güven endeksi açıklanacak. Güne başlarken EURUSD 1,0665 seviyelerinde bulunuyor.

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününe düşüşle başlayan BIST100 endeksi, öğleden sonra hızlanan alımlarla günü %1,77 değer kazancı ile 9.693 seviyesinden tamamlarken, alımlara öncülük eden bankacılık hisselerinde günlük değer kazancı %5,00'i aştı. BIST100 endeksinde işlem hacmi ise 109,5 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 32,53, 5 yıllık CDS primi ise 318,3 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde tüketici güven endeksi ve merkezi yönetim borç stoku verileri ile Hazine'nin gerçekleştireceği iki devlet tahvili ihalesi takip edilecek.

Bu sabah ons altın 2.364\$ seviyelerinde, ons gümüş ise 27,81\$ seviyelerinde bulunuyor. Yeni güne düşüşle başlayan Brent petrol 85,8\$ seviyelerinde işlem görüyor. Bitcoin'in ise bu sabahki yükselişi ile 65.900\$ seviyelerine ulaştığı görülüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0700–1,0736, aşağı yönde 1,0600–1,0551 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.417\$–2.460\$, aşağı yönde 2.363\$–2.311\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 28,25\$–29,20\$, aşağı yönde 27,70\$–27,08\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 954\$–980\$, aşağı yönde 930\$–910\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 32,8500, aşağı yönde MOST indikatörü 31,9060 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.860–10.000, aşağı yönde 9.527 – 9.344 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2360–1,2310, yukarı yönde 1,2455–1,2532 seviyeleri öne çıkıyor.



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**Nazlıcan Şahan Şavur**nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr**Verde Zeyn Sakallı**verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TCMB'nin nisan ayına ilişkin piyasa katılımcıları anketinde 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %35,17'ye gerileyerek dokuz ayın en düşük seviyesini gördü. Ankette yıl sonu enflasyon beklentisi değişim göstermeyerek %44,16 olarak belirlendi. 24 ay sonrasına ilişkin TÜFE beklentisi ise %22,67'den %22,05'e geriledi. Anket katılımcılarının yıl sonu dolar/TL beklentisi bir önceki anket döneminde 40,53 TL iken, bu anket döneminde 40,01 TL oldu. Böylelikle bu yıl ilk kez dolar/TL beklentisi bir önceki aya göre düşmüş oldu. 12 ay sonrası dolar/TL beklentisi ise bir önceki anket döneminde 42,79 TL iken, bu anket döneminde 42,47 TL olarak gerçekleşti.
- Tarım salı girdi fiyatları endeksinde (Tarım-GFE), şubat ayında bir önceki aya göre %3,59 artış, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %49,92 artış gerçekleşti.
- TCMB verilerine göre şubat sonu itibarıyla, özel sektörün yurt dışından sağladığı toplam kredi borcu, 2023 yıl sonuna göre 394 milyon dolar azalarak 163,4 milyar dolar oldu.
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 12 Nisan ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 160 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'e ise net 49,2 milyon dolar giriş gerçekleştirdi. DİBS'teki girişlerin 38,2 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 3 milyon dolar çıkış görüldü. Böylece 12 Nisan haftasında toplam net giriş 206,2 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 12 Nisan haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 690 milyon dolar artarak 111,7 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 268,6 milyon dolar artarak 69,7 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 958,8 milyon dolar artarak 181,4 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 12 Nisan ile biten haftada 1,6 milyar dolar artarak 128,4 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 1,767 milyar dolar artarak 58,4 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 192,7 milyon dolar azalarak 70 milyar dolara geriledi.
- Deutsche Bank TCMB'nin nisan toplantısında bankanın politika faizini %50 seviyesinde sabit tutacağını tahmin etti. İlgili notta, mart ayı toplantısında 500 baz puanlık sürpriz bir faiz artırımına giden TCMB'nin sıkılaştırıcı önlemlerinin, dirençli iç talep, enflasyon göstergelerindeki yüksek seviyeler ve çıpalandırılmamış enflasyon beklentileri üzerindeki etkisini yeniden değerlendirmek için muhtemelen bekle-gör modunda olacağı belirtildi.
- Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası (TKYB), Dünya Bankası ile Türkiye'deki sanayi işletmelerinin hava kirlenimci madde ve sera gazı emisyonlarını azaltmaları amacıyla 416 milyon dolarlık kredi anlaşması imzaladı.
- Uluslararası Para Fonu (IMF) Avrupa Departmanı Direktörü Alfred Kammer, geçen yılın ortalarında Türkiye'de bir politika değişikliği gördüklerini, parasal tarafta ciddi bir sıkılaşma ve mali tarafta deprem nedeniyle artan harcamaları karşılamak da dahil olmak üzere mali konsolidasyon olduğunu söyledi. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ile görüştiklerine işaret eden Kammer, Şimşek'in "reformların uzun vadeli bir program olduğuna" dikkati çektiğini, bu programın yürütüleceğini söylediğini aktardı. Kammer, "Programın kırılganlığı daha da azaltılması, enflasyonu zaman içinde kalıcı bir şekilde düşürmesi ve aynı zamanda yatırım için gerekli ortamı yaratması bekleniyor. Böylece büyüme modelinde bir değişime ve büyümenin yeniden dengelenmesine sahip olunacak." diye konuştu. Kammer, "Türkiye'yi desteklemeye yönelik herhangi bir IMF programına ilişkin görüşme yok." dedi.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, "Mevsimsel etkiler, politikalarımızın etkisi ve baz etkisiyle birlikte özellikle yaz döneminde enflasyonda belirgin bir düşüş hep birlikte göreceğiz. Haziran, temmuz, ağustos enflasyonunu kastediyorum. Bu üç ayı topladığınızda 20 puan civarında bir düşüş beklentimiz var." dedi.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan, Washington'da Dünya Bankası ve Uluslararası Finans Kurumu (IFC) yetkilileriyle bir araya geldi.
- Ticaret Bakanı Ömer Bolat, hizmet ihracatında yıl sonu hedefi olan 110 milyar dolara ulaşmayı, bu vesileyle cari açığın kapatılmasına önemli katkı sağlamayı öngördüklerini bildirdi.
- Irak Hükümet Sözcüsü Basim el-Avvadi, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın 22 Nisan'da Irak'a gerçekleştireceği ziyaretıyla iki ülke ilişkilerinde "niteliksel sıçrama" yaşanacağını söyledi.
- Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu yükseltmesini ve bunun Türk şirket, banka, banka dışı finansal kuruluş ve uluslararası kamu finansmanı sektörleri üzerindeki etkilerini tartışmak üzere 24 Nisan'da bir panel düzenleyeceğini duyurdu.

Avrupa

- İngiltere'de perakende satışlar mart ayında beklentilerin altında kalarak önceki aya göre değişim göstermedi. Araç yakıtının dahil edildiği perakende satışlar da beklentilerin altında kalırken, önceki aya göre %0,3 düşüş kaydetti.
- Almanya'da üretici fiyat endeksi mart ayında aylık %0,2 artışla beklentilerin üzerinde yükselirken, endeksin yıllık bazda düşüşü %2,9 oldu.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, artan jeopolitik gerilimlerin enflasyon üzerinde yukarı yönlü, büyüme üzerinde ise aşağı yönlü risk oluşturduğunu ancak küresel görünüme yönelik risklerin hem ekonomik faaliyet hem de enflasyon açısından genel olarak dengelendiğini belirtti. Euro Bölgesi'nde dezenflasyon sürecinin enflasyonun tüm ana bileşenlerine yayıldığını aktaran Lagarde, "Özellikle verimlilik artışındaki toparlanmanın, iş gücü maliyet artışı üzerindeki aşağı yönlü baskıyı güçlendirmeye başlamasıyla dezenflasyon sürecinin devam etmesi bekleniyor." dedi. Lagarde, "Enflasyon görünümüne yönelik riskler iki yönlü. Yukarı yönlü riskler arasında artan jeopolitik gerilimlerin yanı sıra daha yüksek ücret artışı ve beklenenden daha dirençli kar marjları yer alıyor." ifadelerini kullandı.
- ECB üyesi Gediminas Simkus, dezenflasyonun beklenenden daha güçlü olması halinde ECB'nin hem haziran hem de temmuz aylarında faiz oranlarını düşürebileceğini söyledi. Simkus, "Enflasyondaki düşüş tahminlerimizden daha hızlı olursa ve bu yıl için büyüme tahminimizi bir kez daha düşürmek

* 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.



zorunda kalırsak, bu temmuz ayında bir kesinti için temel oluşturabilir" dedi. Haziran, eylül ve aralık aylarındaki makroekonomik projeksiyonların, para politikası duruşunun üç kesintide kademeli ve tutarlı bir şekilde gevşetilmesi için temel oluşturabileceğini belirten Simkus, "Bu yıl üç kesintinin tutarlı olduğunu düşünüyorum. Dört indirim yapıp yapmayacağımız verilere bağlı olacak" ifadelerini kullandı.

- ECB üyesi Madis Muller, Avrupa Merkez Bankası'nın haziran ayında atacağı muhtemel bir ilk adımın ardından daha fazla faiz indirimi için acele etmemesi gerektiğini söyledi. Muller, "Para politikasını gevşetme konusunda çok hızlı hareket etmemeye dikkat etmeli ve veriler bize enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde hedefe geri döndüğüne dair gerekli güveni verene kadar beklemeliyiz" dedi. Jeopolitik gerilimler ile petrol ve enerji fiyatlarındaki artış potansiyelinin enflasyon görünümüne yukarı yönlü riskler eklediğini belirten Muller, "Ekonomik gelişmeler beklediğimiz doğrultuda gerçekleşirse, yıl sonuna kadar birkaç kesinti daha yapmak makul olacaktır" diye konuştu.
- ECB üyesi Francois Villeroy de Galhau, ECB'nin haziran ayında faiz indirimine başlayacağı yönündeki görüşlerini yineleyerek, "Sürprizler dışında daha fazla beklemeye gerek yok. Bunu pragmatik bir hızla daha fazla kesinti takip etmeli" dedi. Orta Doğu'daki gerilimin ECB'nin enflasyonu 2025 yılına kadar %2'ye indirme hedefini tehdit etmediğini de belirten Villeroy, "Şu anda çatışma petrol fiyatlarında belirgin bir artışa yol açmıyor. Eğer böyle bir durum söz konusu olursa, para politikasını bu şokun geçici ve sınırlı olup olmadığı ya da emtiaların ötesinde enflasyonun temelini yansıtır yansımadığı açısından analiz etmemiz gerekecektir" diye konuştu.
- ECB üyesi Pierre Wunsch, Avrupa Merkez Bankası'nın bu yıl birkaç kez faiz indirimine gidebileceğini, haziran ve temmuz aylarında arka arkaya hamlelerin olası bir seçenek olduğunu söyledi. Wunsch, haziran ayında bir indirimin kesin olduğunu ve bunun ECB'nin bu yılki tek indirimi olma ihtimalinin düşük olduğunu belirtti. Wunsch, Euro Bölgesi ve ABD ekonomilerinin "ayrıştığını" ve ECB ile Fed'in faiz oranları arasındaki farkın açılabilirliğini dile getirdi.

ABD

- Fed'in Finansal İstikrar Raporunda, inatçı enflasyonun ve sıkı para politikasının etkilerinin piyasa katılımcıları arasında en çok belirtilen risk olmaya devam ettiği kaydedildi. Raporda, piyasa katılımcılarının çoğunun enflasyonun yeniden hızlanmasının faiz oranlarını beklenenden daha uzun süre yüksek tutabileceğini belirttiği aktarıldı.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, faiz artırımını olasılığını göz ardı edemeyeceğini ve Fed'in enflasyonu %2 hedefine indirmek için ne yapması gerektiğini verilerin belirleyeceğini söyledi. Goolsbee, "Hiçbir şeyin asla masada olmadığını düşünmeyin. Enflasyon yükselirse, bu politikanın gevşediğini gösterir; düşerse, bu politikanın daha kısıtlayıcı hale geldiğini gösterir." dedi,
- IMF Başkan Yardımcısı Gopinath, "ABD'nin yüksek bütçe açıkları ABD'deki büyümeyi ve talebi destekliyor, bu da dünyanın geri kalanına olumlu yansıyor. Ancak bu büyümeyle birlikte, daha yüksek faiz oranları ve daha güçlü bir dolar elde ediyorsunuz ve bu ikisi dünya için daha fazla komplikasyon yaratıyor" diye konuştu. Gopinath, ABD'nin dünyanın en dik borç eğrilerinden birine sahip olması nedeniyle bütçe açıklarının artmasının beklendiğini de söyledi.
- ABD Temsilciler Meclisi hafta sonunda Ukrayna'ya 61 milyar dolarlık yeni bir yardım paketini içeren bir yasa tasarısını kabul etti. Böylece, Ukrayna yardımı, İsrail ve Tayvan'a sağlanan fonla birleştirilerek toplam 95 milyar dolarlık bir dış yardım paketi oluşturulacak.

Asya

- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda, enflasyonun yükselmeye devam etmesi halinde merkez bankasının kuvvetle muhtemel faiz oranlarını artıracığını ve gelecekte bir noktada devasa tahvil alımlarını azaltmaya başlayacağını söyledi. Ueda, enflasyonun %2 hedefinin bir miktar altında kalması nedeniyle merkez bankasının şimdilik gevşek para politikasını sürdürmesi gerektiğini belirtti. Ueda ayrıca, mart ayında bazı parasal genişleme tedbirlerine son veren BoJ'un politikasına daha fazla esneklik getirdiğini ve gelecek verilere bağlı olarak kısa vadeli faiz oranı hedefini değiştirebileceğini kaydetti. BoJ'un Japon devlet tahvil alımlarını da azaltmaya başlayacağını aktaran Ueda ancak bu azalmanın zamanlaması ve kapsamının henüz belirlenmediğini söyledi.
- IMF'in Japonya misyon şefi Nada Choueiri, enflasyon beklentilerine ilişkin bazı göstergelerin %2'lik hedefin altında kalması nedeniyle Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) faiz oranlarını artırma konusunda temkinli davranması gerektiğini söyledi. Choueiri, zayıf yenin Japonya'nın ekonomik büyümesi üzerinde net olumlu bir etkisi olduğunu söyledi ve IMF'in ülkenin döviz kurlarının esnek bir şekilde hareket etmesine izin vermesini tercih ettiğinin sinyalini verdi.
- Çin Merkez Bankası beklentilere paralel olarak bir ve beş yıllık kredi faiz oranlarını (LPR) sırasıyla %3,45 ve %3,95 seviyesinde sabit tuttu.

Dünyadan

- Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) Başkanı Fatih Birol, petrol talebindeki büyümenin geçmiş yıllara kıyasla zayıfladığını belirtirken, "Bunun iki ana nedeni var. Birincisi, Çin ekonomisinin yavaşlamaya başlaması, ikincisi ise elektrikli araçların payının artması." dedi. Birol, arz tarafında ise Amerika kıtasında ciddi bir üretim artışı beklendiğini ifade ederek, "Buna rağmen petrol fiyatlarının 90 dolar seviyesinde olmasının iki nedeni var. En önemlisi, Suudi Arabistan ve Rusya'nın başını çektiği OPEC+ ülkelerinin üretim kesintileri. Bu öyle bir seviyeye geldi ki şu anda atıl üretim kapasitesi tarihi seviyeye ulaştı. Bir diğer neden ise Orta Doğu'daki gerilim." diye konuştu.

* 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.