

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
15:30	ABD	Kişisel Gelirler - Aylık (%)	Mart	0,5	0,3
15:30	ABD	Kişisel Harcamalar - Aylık (%)	Mart	0,6	0,8
15:30	ABD	Reel Kişisel Harcamalar - Aylık (%)	Mart	0,4	0,4
15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Mart	0,3	0,3
15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Mart	2,6	2,5
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Mart	0,3	0,3
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Mart	2,7	2,8
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	Nisan-F	77,9	77,9
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıl Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Nisan-F	3,1	3,1
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Uzun Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Nisan-F	3,0	3,0

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Microsoft ve Alphabet'in bilanço sonuçları ardından, Asya piyasaları teknoloji hisseleri öncülüğünde pozitif seyreliyor. Japonya Merkez Bankası bu sabahki toplantısında, gösterge faiz oranını sabit tutarken, güncellediği projeksiyonlarında enflasyon beklentilerini yükseltti. Yapılan revizyonlar ile gelecekteki faiz artırımlarının önü açılrsa da bu toplantıda herhangi bir aksiyon alınmaması sebebiyle USDJPY yeniden rekor yüksek seviyelere geldi. ABD tarafında ise dün açıklanan zayıf büyüme verisi ile spot endekslerin baskılandığını gördük. Dow Jones %0,98, S&P500 %0,46 ve Nasdaq %0,64 değer kaybı ile günün tamamladı. Bu sabah hem ABD hem Avrupa vadeliilerinde alıcılı seyirler izleniyor.

ABD ekonomisi yılın ilk çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda beklentilerin altında %1,6 büyüme kaydetti. Büyümede özel tüketimin desteği en güçlü faktör olmaya devam ederken, kamu harcamaları ve sabit yatırımların da GSYH artışını pozitif yönde etkilediği görüldü. Diğer taraftan çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksinin çeyreklik artışı %2,0'den %3,7'ye hızlanarak beklentilerin üstünde kaldı. Enflasyondaki hızlanmaya karşın beklentilerin oldukça altında kalan büyüme verisi stagflasyon sinyali verirken, Fed'in hala zayıflamayan enflasyon karşısında daha uzun süre yüksek faiz oranlarını koruyacağı beklentileri ile bu sene için faiz indirim beklentileri bir kez daha baskılandı. Dolar endeksi bu sabah 105,6 seviyelerinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,73 ile 2023 Kasım ayından bu yana en yüksek seviyelerini görmesi ardından %4,69 seviyelerinde bulunuyor. ABD'de bugün PCE verileri açıklanacak. Fed'in enflasyon göstergesi olarak izlediği çekirdek PCE enflasyonunun yanı sıra, veride Fed'in seyrini yakından takip ettiği konut gibi alt kalemlerdeki gerçekleştirmeler önemli olacak. Piyasalar geçtiğimiz aylarda açıklanan yüksek enflasyon verileri ile faiz indirim beklentilerini düşürerek bu sene için 1 veya 2 indirim fiyatlamaya başlamıştı. Açıklanacak verilerde de alt kalemlerdeki katılığın sürdüğünün görülmesi ve çekirdek göstergede beklenen yavaşlamanın kaydedilmemesi faiz indirim beklentilerinin daha da baskılanmasına sebep olabilir. Bugün Euro Bölgesinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Yeni güne başlarken EURUSD 1,0725 seviyelerinde bulunuyor.

TCMB dünkü PPK toplantısında, mart ayında atılan adımların etkisiyle finansal koşulların önemli ölçüde sıkılaştığını değerlendirerek politika faizini %50,00 seviyesinde sabit tuttu. Önceki toplantıya benzer şekilde sıkı para politikasının sürdürüleceği ifadesi tekrarlanırken, ek faiz artırımlarına açık kapı bırakılmaya devam edildi. Enflasyonda görülen yavaşlamaya rağmen enflasyonun yüksek kaldığı değerlendirilse de finansal koşulların önemli ölçüde sıkılaştığı ve para politikasının gecikmeli etkilerinin göz önüne alınacağı ifadeleri ile Banka bir süre politika faizini bu seviyede tutacağını sinyalini verdi. TCMB ayrıca dün yayımladığı duyuru ile bankaların zorunlu karşılıklarına uygulanan faiz oranı üst sınırını, KKM için politika faizinin %60'ına, TL mevduat için politika faizinin %80'ine denk gelecek şekilde belirledi. Karara sınırlı tepki veren Dolar/TL bu sabah 32,56 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 309,5 seviyelerinde seyreliyor. Günün ilk yarısında pozitif bir hareket gösteren BIST100 endeksi, PPK kararı ardından yönünü aşağı çevirdi ve günün %0,05 değer kaybı ile 9.716 seviyesinden yatay tamamladı. Karar ile düşüşe geçen banka hisselerinde değer kaybı %3,00'ü aştı. BIST100 endeksinde işlem hacmi ise 97,0 milyar TL oldu.

ABD'de zayıf kalan ilk çeyrek büyüme verileri ardından kıymetli madenlerin bir miktar güçlendiği görülüyor. Ons altın 2.335\$, ons gümüş ise 27,57\$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrol 89,4\$ seviyelerinde, Bitcoin ise 64.200\$ seviyelerinde seyrine devam ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0739–1,0796, aşağı yönde 1,0680–1,0600 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.340\$–2.410\$, aşağı yönde 2.313\$–2.260\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 27,60\$–28,65\$, aşağı yönde 27,20\$–26,66\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 932\$–950\$, aşağı yönde 915\$–897\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 32,8500, aşağı yönde MOST indikatörü 31,8952 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.860–10.000, aşağı yönde 9.611 – 9.432 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2470–1,2360, yukarı yönde 1,2545–1,2650 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Fibabanka Mobil'i indirmek için



App Store'dan
indir

Google Play
indir

AppGallery
indir

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 bildirimini ile bir bütündür.

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Türk Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBESED) verilerine göre, mart ayında iç pazarda beyaz eşya satışları yıllık %24 arttı. Üretim 3 milyon adet ile geçen yılın mart ayına kıyasla %2 oranında azalırken, ihracattaki yıllık düşüş trendi bu ay %11 seviyesinde devam etti.
- TCMB nisan ayı PPK toplantısında politika faizini beklentilere paralel olarak %50,00 seviyesinde sabit bıraktı. Kurul, mart ayında aylık enflasyonun ana eğiliminin devam eden zayıflamaya rağmen öngörülenden yüksek gerçekleştiğini belirtti. Yakın döneme ilişkin diğer göstergelerin yurt içi talepte direncin sürdüğüne işaret ettiği ifade edilirken, hizmet enflasyonundaki yüksek seyir ve katlıgın, enflasyon beklentilerinin, jeopolitik risklerin ve gıda fiyatlarının enflasyonist baskıları canlı tuttuğu değerlendirildi. TCMB, mart ayında atılan adımların etkisiyle finansal koşulların önemli ölçüde sıkılaştığını ve parasal sıkılaştırmanın krediler ve iç talep üzerindeki etkilerinin yakından izlendiğini belirtti. Politika faizinin parasal sıkılaştırmanın gecikmeli etkileri de göz önünde bulundurularak sabit tutulduğu açıklanırken, enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruşun yineleniği belirtildi. Sıkı para politikasının sürdürüleceği ve gerekmesi halinde para politikasının sıkılaştırılacağı ifadeleri tekrarlandı. Metinde, para politikasındaki kararlı duruşun; yurt içi talepte dengelenme, Türk lirasında reel değerlenme ve enflasyon beklentilerinde düzelmeye vasıtası ile aylık enflasyonun ana eğilimini düşüreceği ve dezenflasyonun 2024 yılının ikinci yarısında tesis edileceği tekrarlandı.
- TCMB TL zorunlu karşılıklara uygulanacak faiz oranını yükseltti. Yayımlanan basın duyurusu ile, KKM için tesis edilmesi gereken zorunlu karşılık tutarına yenileme ve TL'ye geçiş oranı seviyesine göre uygulanan faiz oranı üst sınırının politika faiz oranının %60'ı olarak belirlenmesine, TL mevduat için tesis edilmesi gereken zorunlu karşılık tutarına TL'ye geçiş oranı seviyesine göre uygulanan faiz oranı üst sınırının politika faiz oranının %80'i olarak belirlenmesine karar verildi. (Basın duyurusuna ulaşmak için [tıklayınız.](#))

Avrupa

- Almanya'da GFK güven endeksi mayıs ayında beklentilerin üzerinde bir yükseliş ile -24,2'ye yükseldi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Panetta, Euro Bölgesi'nde uzun süreli ekonomik durgunluk riskini durdurmak için zamanında ve küçük çaplı faiz indirimleri yapılması çağrısında bulundu. "Küçük çaplı faiz indirimleri zayıf talebi karşılayacaktır ve enflasyona yönelik yukarı yönlü şokların gerçekleşmesi durumunda duraklatılabilir" diyen Panetta, büyük çapta faiz indirimlerinin ECB'nin güvenilirliğine zarar verebileceğini söyledi.
- İngiltere'de GFK tüketici güven endeksi nisan ayında -21 seviyesinden -19 yükseldi.

ABD

- ABD'de GSYH, bu yılın ilk çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak %2,5 artış beklentilerinin altında %1,6 arttı. Böylece büyüme 2022'nin ikinci çeyreğinde görülen daralma sonrasındaki en düşük oranda kaydedildi. ABD ekonomisinin yılın ilk çeyreindeki büyümesinde, tüketici harcamaları, konut ve konut dışı sabit yatırımlar ile eyalet ve yerel kamu harcamalarındaki artış etkili oldu. Aynı dönemde özel stok yatırımlarında azalış kaydedilirken, ithalat arttı. Yılın ilk çeyreğinde kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi %3,4 artış kaydetti. Gıda ve enerji harcamalarının hesaplama dışı tutulduğu çekirdek kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi de aynı dönemde beklentilerin üstünde kalarak %3,7 arttı.
- ABD'de öncü dış ticaret açığı olarak izlenen mal ticareti açığı, mart ayında aylık %1,7 artışla 91,8 milyar dolara çıktı ve 11 ayın en yüksek seviyesini kaydetti. Söz konusu dönemde mal ihracatı 6,1 milyar dolar azalışla 169,2 milyar dolara, mal ithalatı 4,6 milyar dolar düşüşle 261 milyar dolara geriledi.
- ABD'de toptan eşya stoklarının tutarı mart ayında %0,4 azalarak 896,2 milyar dolara düşerken, perakende stoklarının tutarı %0,3 artışla 788,1 milyar dolara yükseldi.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 20 Nisan ile biten haftada bir önceki haftaya göre 5 bin azalışla 207 bine gerileyerek beklentilerin altında kaldı. Geçen hafta itibarıyla, 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuru sayısı da 1.250 düşüşle 213 bin 250 olarak kaydedildi. Devam eden işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 13 Nisan ile biten haftada 15 bin azalışla 1 milyon 781 bine indi.
- ABD'de bekleyen konut satışları endeksi mart ayında aylık %3,4 artışla 78,2'ye yükselerek son bir yılın en yüksek seviyesine ulaştı.
- ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, ABD ekonomik büyümesinin ilk çeyreğe ilişkin beklenenden zayıf verilerin önerdiğinden daha güçlü olduğunu belirtti. Yellen, ABD'nin ilk çeyrek GSYH büyümesinin, daha fazla veri geldikten sonra daha yüksek seviyelere revize edilebileceğini ve bir dizi faktörün ekonomiyi neredeyse iki yılın en zayıf seviyesinde tutmasının ardından enflasyonun daha normal seviyelere ineceğini açıkladı.

Asya

- Japonya'nın başkenti Tokyo'da enflasyon, mart ayındaki %2,6'lık artışın ardından nisan ayında %1,8'e yavaşladı. Şehirdeki taze gıda fiyatlarını hariç tutan çekirdek enflasyon mart ayındaki %2,4'ten düşerek %1,6 olarak gerçekleşti ve ekonomistlerin %2,2'lik beklentilerinin altında kaldı.
- Japonya Merkez Bankası (BOJ) politika faizini değiştirmede ve gösterge politika faizini %0-0,1 aralığında tuttu. BoJ ayrıca mart ayı kararı doğrultusunda tahvil alımlarına devam edeceğini açıkladı. BoJ, çekirdek TÜFE beklentisini 2024 mali yılı için %2,4'ten %2,8'e, 2025 mali yılı için %1,8'den %1,9'a yükseltti. 2026 beklentisini ise %1,9 olarak belirledi. BoJ, 2024 için GSYH büyüme tahminini %1,2'den %0,8'e indirdi, 2025 için %1,0 olarak korudu, 2026 için %1,0 olarak belirledi.
- Pacific Investment Management Co'ya (Pimco) göre, Japonya Merkez Bankası (BoJ) üç kez daha faiz artırabilir.
- Japon Maliye Bakanı Suzuki, Yen'deki dalgalanmalara ilişkin olarak uygun görüldüğünde gerekli adımları atmaya hazır olduklarını ifade etti.

* 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.