

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:55	Almanya	Hizmetler PMI	Nisan-F	53,3	53,3
11:00	EB	Hizmetler PMI	Nisan-F	52,9	52,9
11:30	EB	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	Mayıs	-5,0	-5,9
12:00	EB	ÜFE - Aylık (%)	Mart	-0,4	-1,0
12:00	EB	ÜFE - Yıllık (%)	Mart	-7,7	-8,3
14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Nisan		58,0
20:00	ABD	Fed Üyelerinden Williams'ın Konuşması			

Hazine 11 Ay Vadeli Hazine Bonosu ve 2 Yıl Vadeli Devlet Tahvil İhalesi Düzenleyecek  
Japonya ve İngiltere'de Piyasalar Resmî 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

Yeni haftanın ilk işlem gününde Japonya endeksleri resmî tatil sebebiyle kapalı bulunurken, Çin endeksleri 3 günlük tatilin ardından ABD'deki pozitif kapanışların da desteğiyle güne pozitif bir başlangıç yapmış bulunuyor. Hong Kong endekslerinde ise bu sabah karışık seyirler takip ediyoruz. Cuma günü açıklanan verilerin ABD'de istihdamın zayıfladığına ve Fed'in faiz indirimlerine bu sene başlayabileceğine yönelik sinyaller vermesi sonrasında ABD'de spot endeksler alıcılı kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %1,18, S&P500 %1,26 ve Nasdaq %1,99 değer kazancı ile günü tamamladı. ABD vadeliileri bu sabah yatay seyirler izlerken, Avrupa vadeliilerinin pozitif seyrettiği görülüyor.

ABD'de tarım dışı istihdam nisan ayında 240 bin olan piyasa beklentilerinin altında 175 bin kişilik artış kaydetti. Mart ayı istihdam artışı 12 bin kişi yukarı, şubat ayına ilişkin artış da 34 bin kişi aşağı revize edilirken, 3 aylık ortalama tarım dışı istihdam artışı 242 bine gerileyerek yavaşlama sinyali verdi. %3,8 seviyesinde sabit kalması beklenen işsizlik oranı ise %3,9'a yükseldi. Nisan ayında ortalama saatlik kazançlar da beklentilerin altında kalarak aylık %0,2 artış gösterdi. Kazançların yıllık artışı ise %3,9'a gerileyerek ücretlerde 2021'den bu yana kaydedilen en düşük yıllık artışa işaret etti. Verilerin zayıflayan istihdam görünümüne işaret etmesi, Fed'in bu sene eylül ayında faiz indirimlerine başlayabileceği beklentilerini güçlendirerek FOMC sonrası piyasa iyimserliğini destekledi. Faiz indirim beklentileri ile veri ardından sert düşüş gösteren dolar endeksi bu sabah yeniden 105,1 seviyesinin üstüne yükselmiş bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise Cuma gününü %4,51 seviyesinden kapatmış bulunuyor. Cuma günü açıklamalarda bulunan Fed üyelerinden Michelle Bowman ABD'de enflasyonun bir süre yüksek kalmasını beklediğini ancak şu anki para politikası duruşunun sürdürülmesi ile enflasyonun eninde sonunda yavaşlayacağını dile getirdi. Bowman'ın açıklamaları henüz Fed'in enflasyonda istenilen gerilemeyi görmese de mevcut politika duruşunu kısıtlayıcı olarak değerlendirdiğine işaret ediyor. ABD'de bu hafta veri akışının sakin olması ile birlikte piyasalar Fed üyelerinden FOMC sonrası gelecek açıklamalara odaklanacak. Euro Bölgesinde bugün Sentix yatırımcı güven endeksi ve üretici fiyat endeksi verileri öne çıkıyor. Tarım dışı istihdam verisi ile 1,0800 üstünü gören EURUSD bu sabah 1,0764 seviyelerinde bulunuyor.

Mart ayında Türkiye'nin kredi notunu yükselten Fitch Ratings ardından S&P de ülkenin kredi notunu "B"den "B+"ya yükseltti ve not görünümünü "pozitif" olarak korudu. Derecelendirme kuruluşlarından Türkiye'nin kredi notu ve görünümüne yönelik pozitif değerlendirmeler sürerken, Moody's de ocak ayında ülkenin not görünümünü "durağan"dan "pozitif"e çekmişti. S&P öncesi iyimserlikle hafta içinde sürdürdüğü pozitif görünümü Cuma günü de koruyan BIST100 endeksi, günü %0,67 değer kazancı ile 10.277 seviyesinden kapatarak kapanış rekorunu yeniledi. Endekste işlem hacmi ise 118,3 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Yeni haftaya girerken Dolar/TL 32,34, 5 yıllık CDS primi ise 292,5 seviyelerinde bulunuyor.

ABD'deki zayıf istihdam verileri ile kıymetli madenler desteklenirken, ons altında pozitif hareketin sınırlı kaldığını gördük. Bu sabah Asya seansındaki yükselişin ardından ise ons altın 2.310\$ üstünde hareket ederken, ons gümüş 26,90\$'dan işlem görüyor. Brent petrol 83,3\$ seviyelerinde zayıf seyrini sürdürüyor. Bitcoin ise yeniden 64.000\$ üstüne yükselmiş bulunuyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0811–1,0860, aşağı yönde 1,0738–1,0680 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.317\$–2.360\$, aşağı yönde 2.290\$–2.260\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 27,00\$–27,75\$, aşağı yönde 26,00\$–25,80\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 979\$–1.006\$, aşağı yönde 940\$–897\$ 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 10.104 – 9.968 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2520–1,2470, yukarı yönde 1,2580–1,2650 seviyeleri 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 (%3,40) altında aylık bazda %3,18 artış gösterdi. Böylece yıllık artış hızı %68,50'den %69,80'e yükselmiş oldu. Çekirdek enflasyon göstergelerinden C endeksi aylık %3,56 artış gösterdi ve yıllık bazda artış hızı %75,81'e yükseldi. B endeksi ise aylık bazda %3,24 artış gösterdi ve yıllık artış hızı %72,72'ye yükseldi.
- Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ – ÜFE) nisan ayında %3,60 arttı ve yıllık artış hızı %51,47'den %55,66'ya yükselmiş oldu.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, uygulanan ekonomik program sayesinde ekonomideki dengelenme ve azalan cari açık, yeniden tesis edilen bütçe disiplini, uluslararası kaynak girişindeki güçlü artış ve yurtdışı portföy tercihlerinin TL'ye yönelmesinin, enflasyonla mücadeleyi desteklediğini belirtti. Şimşek açıklamasında, "Yıllık enflasyon mayıs ayında tepe noktasına ulaştıktan sonra öngörülerimiz doğrultusunda keskin bir şekilde düşmeye başlayacak. Böylece enflasyonla mücadelede geçiş dönemi sonlanacak ve dezenflasyon sürecine gireceğiz. Dezenflasyonla birlikte beklentilerde iyileşme daha da belirginleşecek ve bu da enflasyondaki düşüşü destekleyecek" ifadelerini kullandı.
- Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) verilerine göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı nisan ayında yıllık %22,3 daralma kaydetti. Böylelikle Ağustos 2022'den bu yana pazarda ilk kez yıllık daralma yaşandı.
- Ticaret Bakanlığının açıkladığı verilere göre nisan ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %13,3 artarak 9,9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan verilere göre nisan ayında yıllık bazda; ihracat, %0,1 artarak 19,3 milyar dolar, ithalat, %4,2 oranında artarak 29,2 milyar dolar, dış ticaret hacmi %2,6 oranında artarak 48,4 milyar dolar oldu. İhracatın ithalata karşılama oranı ise %66,1 oldu.
- BNP Paribas iki yıl vadeli Türk lirası cinsi tahvil için alım tavsiyesi verdi. BNP Paribas Gelişmekte Olan Piyasalar Baş Stratejisti Burak Başkurt yayımladığı notta nisan enflasyon verisinin TCMB'nin tahminleri doğrultusunda Türkiye'nin enflasyon eğilimindeki iyileşmenin altını çizdiğini belirtti.
- 25 Nisan tarihli PPK toplantısının özetinde TCMB, yakın dönem tüketici enflasyonu gerçekleşmeleri dikkate alındığında, belirli hizmet kalemlerinde enflasyonun bir süre daha yüksek seyretme riski bulunduğunu dile getirdi. Raporunda, enflasyon beklentilerinin mevcut seyrinin, enflasyon görünümü üzerinde yukarı yönlü risk teşkil ettiği belirtildi. Özetinde, "Öncü göstergeler, nisan ayında enflasyonun ana eğiliminde yavaşlamanın sürdüğüne işaret etmektedir. Diğer taraftan, söz konusu yavaşlamaya rağmen, ana eğilim Enflasyon Raporu'nda öngörülen düzeyin bir miktar üzerinde seyretmektedir" ifadeleri yer aldı. Konut fiyatlarındaki yıllık artışın enflasyonun altında kaldığına değinilen özetinde, "Konut fiyatlarındaki bu durumun, ilerleyen dönemde kira enflasyonunu sınırlayacak bir unsur olduğu değerlendirilmektedir. Diğer taraftan, kira artışını %25 ile sınırlayan regülasyonun yakın gelecekte yürürlükten kalkacak olmasının kira enflasyonuna etkisi de yakından takip edilecektir" denildi.
- BDDK verilerine göre 26 Nisan ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %47,35 artış gösterdi. (Önceki hafta: %46,96)
- BDDK verilerine göre KKM hesapları 26 Nisan'da önceki haftaya göre 8,44 milyar TL azalış ile 2,26 trilyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 70,2 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 26 Nisan ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerinden 154,6 milyon dolar çıkış yaparken, DİBS'e ise net 1,2 milyar dolar giriş gerçekleştirdi. Böylece DİBS'te 2020 Aralık ayından bu yana en yüksek giriş gerçekleşmiş oldu. DİBS'teki girişlerin 603,5 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 4 milyon dolar çıkış görüldü. Böylece 26 Nisan haftasında toplam net giriş 1 milyar dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 26 Nisan haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1,7 milyar dolar azalarak 109,4 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 872,6 milyon dolar azalarak 69,8 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 2,5 milyar dolar azalarak 179,2 milyar dolar oldu.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan enflasyonu düşürmeye yönelik kararlı adımlar atıklarını belirterek "Enflasyonda yılın ikinci yarısından itibaren daha umut verici rakamlar görülecek" dedi.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye'nin kredi notunu "B"den "B+"ya yükseltti, not görünümünü pozitif olarak korudu. Türkiye'de yerel seçimlerin ardından dış dengelenmenin de etkisiyle para, maliye ve gelirler politikası arasındaki koordinasyonun iyileşeceğinin düşünüldüğü belirtilen açıklamada, gelecek 2 yıl içinde portföy girişlerinin artacağına, cari açığın daralacağına, enflasyon ve dolarizasyonda düşüşün öngörüldüğü kaydedildi. Açıklamada, politika yapıcıların, cari açığın daraldığı ve dolarizasyonun tersine döndüğü ortamda enflasyonu düşürmeyi ve liraya olan güveni yeniden tesis etmeyi başarması halinde Türkiye'nin kredi notunun yükseltilebileceği ifade edildi. Açıklamada, Türkiye ekonomisinin bu sene ve gelecek yıl %3 büyümesinin beklendiği belirtilirken, ülkede tüketici fiyat artışlarının bu yıl %55,8 ve gelecek yıl %27,3 olacağına tahmin edildiği bildirildi. S&P, USD/TRY için bu yıl sonunda 31,88, gelecek yıl sonunda 43,00 seviyesi öngördü.
- Enerji Piyasası Düzenleme Kurumunun (EPDK), Resmi Gazete'de yayımlanan kararı kapsamında, farklılaştırılmış akaryakıtlar için artık fiyat farkı uygulanamayacak. (Karara ulaşmak için [tıklayınız.](#))
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek "Programımızın olumlu sonuçları kredi derecelendirme kuruluşlarının kararlarına yansıyor. S&P ülke kredi notumuzu 11 yılın ardından 1 kademe artırırken görünümü pozitif olarak korudu. S&P, Fitch ve Moody's'in pozitif not görünümleri not artışlarının devamının habercisi. Güçlendirerek uygulamaya devam ettiğimiz programımızla ülkemize duyulan güveni en üst seviyeye taşımakta kararlıyız" diye yazdı.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, yıllık bazda enflasyonun zirve yapacağı ayın mayıs ayı olacağını ifade ederken, sonraki dört ayda hızlı bir düşüşün olacağını kaydetti. Bu düşüşün ne kadar olacağı sorusuna Yılmaz, 20 puanlık bir düşüş beklediği cevabını verdi. "Kredi derecelendirme kuruluşları not artırımını yaptılar. Bunlar ne anlam ifade ediyor?" sorusuna Yılmaz, "Esas olan yatırımların gelmesi. Yatırımlar Türkiye'ye gelmeye başladı. Özellikle portföy yatırımlarında ciddi bir artış görüyoruz. Doğrudan sermayede de çok umut verici sinyaller görüyoruz. Yatırımcı ilgisinin arttığını görüyoruz." yanıtını verdi.

\* 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.



- Dünya Bankası Türkiye Ülke Direktörü Lopez, Türkiye'nin uyguladığı makroekonomik istikrar politikalarının "adım adım ilerlemesinin" doğru bir tercih olduğunu söyledi. Lopez, Dünya Bankası'nın verdiği desteğin, ekonomide dengeleri sağlamaya yönelik girişimi doğru bulduğu anlamına geldiğini, uluslararası piyasalardaki ve yine uluslararası kuruluşların tavırlarının da aynı yönde olduğunu, geniş kapsamlı bütüncül bir programın ancak makroekonomik istikrarın sağlanmasıyla mümkün olabileceğine işaret etti.

## Avrupa

- İngiltere'de hizmet sektörü PMI nisan ayı final verilerinde 54,9 seviyesinden 55,0 seviyesine revize edildi.
- Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı, mart ayında %6,5 seviyesinde sabit kaldı.
- Goldman Sachs, İngiltere Merkez Bankası'nın haziran ayında faiz düşürmeye başlamasını ve 2024'te üç kere faiz indirimi yapmasını beklediğini açıkladı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Baş Ekonomisti Philip Lane, hizmet enflasyonunun nihayet gevsemeye başlamasıyla birlikte Avrupa Merkez Bankası'nın haziran ayında faiz indirimine gitme ihtimalinin güçlendiğini söyledi. Lane verdiği demeçte, "Hem Euro Bölgesi enflasyonuna ilişkin nisan ayı öncü tahmini hem de açıklanan ilk çeyrek GSYH rakamı, enflasyonun hedefe zamanında döneceğine dair güvenimi artırıyor. Dolayısıyla, bugün itibarıyla kişisel güven seviyem nisan toplantımıza kıyasla iyileşti" dedi. Lane, önümüzdeki haftalarda daha önemli verilerin yayınlanacağını da sözlerine ekledi.

## ABD

- ABD'de nisan ayında tarım dışı istihdam 240 bin olan piyasa beklentilerinin altında 175 bin kişilik artış kaydetti. Nisan ayında %3,8 seviyesinde sabit kalması beklenen işsizlik oranı %3,9'a yükseldi. İş gücüne katılım oranı %62,7 seviyesinde sabit kaldı. Nisan ayında özel sektör istihdamında 167 bin kişi, kamu sektöründe ise 8 bin kişilik artış yaşandı. Özel sektör istihdamı altında sanayi sektörü istihdamı 14 bin kişi artarken, hizmet sektörü istihdamı 153 bin kişi artış kaydetti. Mart ayına ilişkin veri 12 bin kişi artışla 315 bine, şubat ayına ait veri ise 34 bin azalışla 236 bine revize edildi. Ortalama saatlik kazançlar aylık bazda piyasa beklentilerinin altında %0,2 artarken, yıllık bazda artış hızı %3,9 seviyesine geriledi.
- ABD'de öncü verilerde 50,9 olarak açıklanan nisan ayı hizmet sektörü PMI, final verilerde 51,3 seviyesine revize edildi.
- ABD'de ISM hizmet sektörü PMI verisi nisan ayında 52 olan beklentinin altında kalarak 49,4'e geriledi. Böylece endeks üçüncü ayda da düşüşünü sürdürdü.
- Fed üyesi Michelle Bowman, enflasyonun muhtemelen "bir süre" yüksek kalacağını belirtse de faiz oranlarının mevcut seviyelerde tutulmasıyla fiyat artışlarının eninde sonunda yavaşlayacağını tahmin ettiklerini söyledi. Bowman, son enflasyon verilerinin 2023 sonunda görülen düşük değerlerin geçici olduğunu gösterdiğini belirtti. Politika faizinin sabit tutulmasıyla enflasyonun daha da düşeceğini söyleyen Bowman, "Ancak hâlâ görünümü etkileyen bir takım yukarı yönlü enflasyon riskleri görüyorum" dedi. Öte yandan Bowman, gelecek verilerin enflasyonu %2 hedefine döndürmek için yeterli olup olmadığını belirleyeceğine dikkat çekti.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, Fed'in, politika yapıcılarının faiz oranına ilişkin beklentilerini içeren üç aylık "nokta grafiğini", bireysel ekonomik beklentileri de dahil ederek güçlendirmesi gerektiğini söyledi. Goolsbee, Fed iletişiminin amacının politika kararlarının gerekçelerini ortaya koymak olması gerektiğini ve nokta grafiğinin yetersiz kaldığını söyledi.
- New York Fed Başkanı John Williams, "Teori ve deneyimler, açık ve rakamsal bir uzun vadeli enflasyon hedefi belirlemek ve bu hedefe ulaşılmasını desteklemek için uygun eylemlerde bulunmak da dahil olmak üzere şeffaflığın ve açık iletişimin önemini göstermiştir. Bunlar enflasyon beklentilerinin çıpalanmasında kritik öneme sahiptir ve bu da enflasyonu hedeflenen seviyede tutmaya yardımcı olur" dedi. Williams, "Gelecek belirsiz. Ancak %2'lik uzun vadeli enflasyon hedefimize yaklaşmaya devam ederken, fiyat istikrarını yeniden sağlamada bize rehberlik edecek teori ve deneyim temeline sahip olduğumuzdan eminim" diye konuştu.
- ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, Japonya'nın para birimini desteklemek için müdahalede bulunup bulunmadığına dair yorum yapmasa da Yen'in "nispeten kısa bir süre içinde epeyce hareket ettiğini" söyledi. Yellen, "bu müdahalelerin nadir olmasını ve istişarenin gerçekleşmesini bekledik" diye konuştu.

## Asya

- Çin'de Caixin hizmet PMI nisan ayında 52,7 seviyesinden 52,5'e geriledi. Düşüşe rağmen endeks 16 ay üst üste genişleme bölgesinde kaldı. Böylece bileşik PMI bu dönemde 52,7'den 52,5'e gerileyerek sektörün büyümesinde sınırlı bir ivme kaybına işaret etti.

## Dünyadan

- Suudi Arabistan, Asya'ya sattığı en önemli ham petrolünün fiyatını üst üste üçüncü ay artırdı. Saudi Aramco, Asya'daki müşterileri için Arab Light ham petrolünün haziran ayı resmi satış fiyatını 90 sent artırarak 2,90 dolar üzerine yükseltti. Avrupa'daki müşteriler de krallığın Haziran satış fiyatlarında büyük artışlar görürken, ABD için fiyatlar büyük ölçüde sabit kaldı.

\* 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.