

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:30	Türkiye	TCMB Enflasyon Raporu	2024-II		
14:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Politika Faizi (%)	09-May	5,3	5,3
14:30	İngiltere	BoE Başkanı Bailey'nin Konuşması			
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	04-May	214,0	208,0



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

Yeni güne Asya piyasalarında pozitif bir görünüm takip ederek başlıyoruz. ABD endekslerinin Mayıs ayı ile başlayan yukarı hareketi dün itibarıyla durulmuş görünüyor. Dow Jones dün günü %0,44'lük değer kazancı ile tamamlarken, S&P500 endeksi yatay bir kapanış gerçekleştirdi. Nasdaq endeksinde ise günlük bazda %0,18 değer kaybı yaşandı. Negatif görünüm bu sabah ABD vadeliilerinde de devam ederken, Avrupa vadeliileri yatay seyrediyor.

Atlanta Fed ABD ekonomisinin yılın ikinci çeyreğindeki büyümesine yönelik tahminini %3,3'ten %4,2'ye yükseltti. Yapılan revizyonun, kişisel tüketim harcamaları ve yatırımlardaki artış tahminlerinin yukarı revize edilmesinden kaynaklandığını açıklayan Atlanta Fed, ekonomik büyümenin ilk çeyrekte bir miktar ivme kaybetse de ikinci çeyrekte sağlam bir şekilde devam etmesini beklediğine işaret etti. Dün açıklamalarda bulunan Fed üyelerinden Collins de ekonomik aktivite ve enflasyonda görülen yukarı yönlü sürprizlerin Fed'in mevcut politika duruşunu bir süre daha bulunduğu seviyede tutması gerektiğine işaret ettiğini değerlendirdi. ABD'de enflasyonun hedefe beklenenden daha geç dönebileceğini belirten Collins, yine de faiz oranlarını normalleştirmeye başlamak için çok uzun süre beklenmemesi konusunda uyarıda bulundu. Dar bir bantta hareketini sürdüren dolar endeksi 105,5 seviyelerinde seyrine devam ederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,50 üstüne çıkmış bulunuyor. Bugün ABD'de 4 Mayıs haftasına ilişkin haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. İngiltere'de ise İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) TSi 14.00'te açıklayacağı faiz kararı ile daha sonra yapılacak basın toplantısında Başkan Bailey'nin değerlendirmeleri takip edilecek. Toplantı öncesinde GBPUSD 1,2490 seviyelerinde bulunuyor. Euro Bölgesinde ise bugün açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Bu sabah EURUSD 1,0745 seviyelerinde bulunuyor.

Dün güne alıcılı bir başlangıç yaparak rekor seviyelere yükselen BIST100 endeksi, yükselişini koruyamayıp günün %0,86 değer kaybı ile 10.247 seviyesinden tamamladı. BIST100 endeksinde işlem hacmi 90,4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Bu sabah Dolar/TL 32,27, 5 yıllık CDS primi ise 284,8 seviyelerinde bulunuyor. TCMB Başkanı Fatih Karahan, bugün saat 10.30'da yılın ikinci enflasyon raporunun sunumunu gerçekleştirecek. Enflasyon Raporunda yapılması muhtemel revizyonların yanı sıra, sunum ardından Karahan'ın soru-cevap bölümündeki değerlendirmeleri de önem taşıyor.

Bu sabah ons altın 2.319\$, ons gümüş 27,63\$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrol 83,9\$ seviyelerinde bulunurken, Bitcoin 61.600\$ seviyesinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0811–1,0860, aşağı yönde 1,0730–1,0680 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.360\$–2.417\$, aşağı yönde 2.307\$–2.290\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 27,85\$–28,65\$, aşağı yönde 27,20\$–26,00\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 985\$–1.006\$, aşağı yönde 962\$–920\$ 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 10.228 – 10.120 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** aşağı yönde 1,2470–1,2330, yukarı yönde 1,2515–1,2600 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi nisan ayında üst üste altıncı ay artarak 52,3'e yükseldi ve yaklaşık son bir yılın en yüksek değerini aldı.
- İş Bankası Genel Müdürü Hakan Aran, bankacılığın tarihsel olarak kâr anlamında en sıkıntılı dönemini yaşadığını söyledi. Enflasyonla mücadelede başarılı olmanın önemli olduğunu ve yıl sonunda %42 hedefinin tutturulabileceğini değerlendiren Aran, kredi büyümesinin bu yıl tarihi düşük seviyede çıkabileceğini dile getirdi.
- Üst düzey yetkilinin Bloomberg'e verdiği bilgiye göre, hükümet doğalgaz ve elektrik tarifelerini gelir gruplarına ve tüketim miktarlarına göre belirleyecek. Bunun için Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nda bir süredir çalışmalar yürütülüyor. Bu kapsamda elektrik ve doğalgaz faturalarında kademelendirme çeşitlendirilecek.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, fiyat istikrarı olmadan gelir dağılımında adalet ve kalıcı refah artışının mümkün olmadığını dile getirirken, "Vergide adaleti güçlendirmek için önemli düzenlemeler yaptık; örneğin asgari ücreti vergi dışı bıraktık, gelir vergisi tarifesinde en alt dilimdeki vergi oranını düşürdük, en üst dilimdeki vergi oranını yükselttik, kurumlar vergisi oranını artırdık, banka ve finans kurumları için daha yüksek oran belirledik" ifadelerini kullandı. Şimşek programın başarı ile uygulandığının altını çizerek, vatandaşların alım gücünü artırmak için her alanda çalışmaların aralıksız devam ettiğini de sözlerine ekledi.
- S&P Global Kıdemli Direktörü Frank Gill, Türkiye'nin kredi notu hakkında yaptığı değerlendirmede, bir not artışı daha olması için Türkiye'nin net rezervlerine bakacaklarını ve Türkiye ekonomisinde sert iniş senaryosunu "göz ardı etmediklerini" söyledi. Gill, Türkiye'deki dolarizasyon ve büyüme beklentisine ilişkin olarak, "İstatistiksel olarak 2024'teki baz etkisini dışarıda bırakırsak, biz büyümenin %1,1-1,3 civarında olmasını bekliyoruz. Ekonomi mevcut koşullarda bu kadar dolarize olmuşken, kur şu anda en önemli çılpalardan biri olacak. Dolar/TL'de yıl sonunda 34-35 seviyesini öngörüyoruz." dedi.
- Hazine nakit dengesi, Nisan ayında 237 milyar lira açık verdi. Hazine'nin nakit gelirleri 625 milyar 866 milyon lira, nakit giderleri 862 milyar 845 milyon lira oldu. Faiz dışı giderler 757 milyar 654 milyon lira, faiz ödemeleri ise 105 milyar 191 milyon lira olarak gerçekleşti. Faiz dışı denge ise 131 milyar 788 milyon lira açık verdi.
- Türk Eximbank, AİIB garantisinde bir bankalar konsorsiyumundan 285,7 milyon dolar tutarında 10 yıl vadeli kredi anlaşması imzaladığını duyurdu. Banka ayrıca 1 milyar euro tutarında da ikinci bir anlaşma yaptı.
- TCMB'nin makroihtiyati çerçevede sadeleşmeye ilişkin duyurusunda, menkul kıymet tesisine ilişkin düzenlemenin yürürlükten kaldırıldığı bildirildi. (Duyuruya ulaşmak için [tıklayınız](#).)

Avrupa

- İsveç Merkez Bankası, politika faizini 25 baz puan indirime %3,75 seviyesine çekerek 2016'dan bu yana ilk kez indirime gitti. Karar metninde yılın ikinci yarısında iki kez daha faiz indirilebileceği sinyali verildi.
- Almanya'da sanayi üretimi, art arda iki aylık artışın ardından mart ayında %0,4 azaldı. Geçici verilerde aylık %2,1 artış olarak açıklanan şubat ayı sanayi üretimi verisi de %1,7 olarak revize edildi. Mart 2023'e göre sanayi üretimi %3,3 düştü.
- Almanya'da konut fiyatları, yılın ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre ortalama %0,2 düşerken, 2023'ün aynı dönemi ile karşılaştırıldığında ise %4,3'lük düşüş dikkati çekti. Almanya ticari gayrimenkul fiyatları bu yılın ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0,8, yıllık bazda %9,6 geriledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Pierre Wunsch, Avrupa Merkez Bankası'nın bu yıl faiz indirimlerine başlayacağını ancak Bankanın enflasyon tahminlerini ve bu tahminlere dayalı olarak politikayı nasıl belirlediğini yeniden düşünmesi gerektiğini söyledi. Para politikasını çok uzun süre sıkı tutmanın çok erken gevşetmekten daha büyük bir risk olduğunu savunan Wunsch, daha fazla hamle yapılması gerektiğini belirtti. Wunsch, "50 baz puan indirim için alan var, ancak sonrası verilere bağlı" diye konuştu.
- ECB üyesi Robert Holzmann, faiz oranını hızlı biçimde düşürmek için bir neden görmediğini söyledi. Holzmann ayrıca enflasyon hedefine 2025'in ortalarında ulaşacaklarını ifade etti. Holzmann kararlarının bir ölçüde Fed'den etkilenebileceğini de dile getirdi.
- BofA analistleri İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz indirimlerinin ağustos ayında başlayabileceğini belirtirken, "Haziran ayına kadar verilerin para politikası komitesi üyelerinin yeterince güven duymasını sağlayacağını düşünmemekle birlikte, beklediğimizden daha erken bir indirim fikrine açığız" değerlendirmesini yaptılar. Analistler BoE'nin ağustos ayında faiz oranlarını 25 baz puan indireceğini ve bundan sonra her çeyrekte 25 baz puan indireceğini tahmin ettiler.

ABD

- ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı geçen hafta %7,18'e indi. MBA Kıdemli Başkan Yardımcısı ve Başekonomisti Mike Fratantoni, hazine tahvili ve mortgage faizlerinin, geçen hafta açıklanan istihdam piyasasının yavaşladığı ve ücret artışının 2021'den bu yana en yavaş hızda olduğuna dair veriler ile Fed'in başka bir faiz artırımının olası olmadığı yönündeki görüşünü sürdürme planlarını açıklamasıyla düştüğünü belirtti. Fratantoni, mortgage başvurularının üç haftadır ilk kez arttığını vurguladı.
- ABD'de toptan eşya stokları, mart ayı final verilerine göre revize edilmeyerek önceki aya oranla %0,4 azalışla 894,7 milyar dolar oldu. Ülkede, aynı dönemde toptan eşya satışları önceki aya göre artış beklentilerinin aksine %1,3 azalarak 662,8 milyar dolar oldu.

* 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.



- ♦ Atlanta Fed'in, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2024 yılı ikinci çeyrek büyüme tahmini %3,3'ten %4,2'ye yükseltildi.
- ♦ Fed üyesi Lisa Cook, pandemi sırasında çalışanların ev tabanlı ofislere kaymasıyla değeri düşen ticari gayrimenkullerin bile, ilgili kredilerin büyük konsantrasyonlarına sahip çoğunlukla küçük bankalar grubu için "büyük ama yönetilebilir" riskler oluşturduğunu söyledi. Cook, tüketici otomobil ve kredi kartı temerrüt oranlarındaki artışın "son zamanlardaki düşük seviyelerden bir normalleşmeyi" mi temsil ettiğini yoksa bazı haneler arasındaki aşırı stresi mi yansıttığını görmek de dahil olmak üzere izlediği endişe alanlarına dikkat çekti.
- ♦ Boston Fed Başkanı Susan Collins yaptığı açıklamada, enflasyonun merkez bankasının hedefine geri dönmesinin muhtemelen beklenenden daha uzun süreceğini söyledi ancak politika yapıcıların faiz oranlarını normalleştirmeye başlamak için çok uzun süre beklememeleri konusunda dikkatli olmaları gerektiğini kaydetti. Collins, "Faaliyet ve enflasyonda son dönemde yaşanan yukarı yönlü sürprizler, enflasyonun sürdürülebilir bir şekilde %2'ye doğru ilerlediğine dair daha fazla güven duyana kadar politikayı mevcut seviyesinde tutmanın muhtemel olduğunu gösteriyor" dedi. İndirimden önce yerine getirilmesi gereken koşulları inceleyen Collins, enflasyon beklentilerine, daha fazla enflasyondaki düşüş işaretlerine, ücretlerden gelen sinyallere ve işgücü piyasasındaki ılımlaşmaya odaklandığını söyledi. Collins "Mevcut durum, ilerlemenin zaman alacağını ve düzensiz olmaya devam edeceğini kabul ederek, metodik bir kararlılık gerektiriyor. Tüm göstergelerin uyumlu olmasını beklemek, politikayı normalleştirmeye başlamak için çok yüksek bir çıttır" diye ekledi.

Asya

- ♦ Çin Gümrük İdaresi verilerine göre, yılın ilk 4 ayında Çin'in ihracatı geçen yılın aynı dönemine göre %1,5, ithalatı ise %3,2 arttı. Böylece, Ocak-Nisan döneminde Çin'in ticaret dengesi 255,66 milyar dolar fazla verdi.
- ♦ Japonya Merkez Bankasının (BoJ) nisan ayı toplantısının özetlerine göre yönetim kurulu üyeleri politika toplantısında çoğunlukla şahinleşti ve birçoğu enflasyonun aşılması riskini önlemek için faiz oranlarının istikrarlı bir şekilde artırılması gerektiğini söyledi. Bazı üyeler, enflasyonun BoJ'un %2'lik hedefinde kalıcı olarak kalması ve hatta bu hedefi aşması ihtimalinin artmasına bağlı olarak beklenenden daha hızlı bir faiz artırımına gidilebileceğini savundu.

Dünyadan

- ♦ IMF Başkan Yardımcısı Gita Gopinath, ABD liderliğindeki Batı ile Çin'e bağlı ekonomik bloklar arasındaki farklılıkların küresel ticaret iş birliğini ve ekonomik büyümeyi tehdit ettiği uyarısında bulundu. Gopinath, ekonomik dayanıklılığın güçlendirilmesinin "mutlaka kötü bir şey olmadığını" ancak parçalanma eğiliminin "kurallara dayalı bir küresel ticaret sisteminden" uzaklaşması ve "ekonomik entegrasyondan elde edilen kazanımların önemli ölçüde tersine dönmesi" tehdidinde bulunduğunu söyledi.
- ♦ Brezilya Merkez Bankası (BCB), faiz indirim hızını 50 baz puandan 25 baz puana yavaşlatarak gösterge niteliğindeki borç verme faiz (Selic) oranını %10,75'ten %10,50'ye düşürdü.
- ♦ Goldman Sachs, OPEC+'nın haziran ayında gönüllü üretim kısıntılarını kısmen gevşeteceğini açıklamasını artık beklemediğini bildirdi. Banka, stokların son zamanlarda yukarı yönlü sürpriz yaptığını ve sonuç olarak modellerinin artık haziran ayında bir üretim artışı kararı için yalnızca %37'lik bir şans tahmin ettiğini belirtti.

* 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.