

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Önceki
10:00	Türkiye	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Mart	12,2
17:25	ABD	Fed Üyelerinden Kugler'in Konuşması		

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD ve Çin arasında hafta sonu gerçekleşen ticaret görüşmelerinde “önemli ilerleme” kaydedildiğinin açıklanması üzerine küresel piyasalarda risk iştahının desteklendiğini görüyoruz. Japonya endekslerinde yükselişler ılımlı kalmakla birlikte, Asya genelinde pozitif seyrirler izleniyor. Görüşmeler öncesi ABD spot endeksleri yataya yakın kapanışlar gerçekleştirirken, Dow Jones %0,29 ve S&P500 %0,07 değer kaybetti. Nasdaq ise Cuma gününü nötr tamamladı. Bu sabah ABD vadeliileri ise güçlü bir şekilde yükseliyor. Avrupa vadeliilerinde de alıcılı bir görünüm takip ediyoruz.

Piyasalar, yurt dışında veri gündeminin sakin olduğu Cuma günü, Çin-ABD görüşmelerine odaklandı. Aynı gün, Fed üyelerinden FOMC sonrası ilk açıklamalar takip edildi. Neredeyse tüm üyelerin açıklamalarında tarifelere yönelik belirsizliklere yapılan vurgu ve belirsizlik ortamında Fed'in faiz oranını sabit tutması gerektiği görüşü öne çıktı. Bugün de Fed üyelerinden açıklamalar takip etmeye devam edeceğiz. Ancak günün odak noktası Çin ve ABD arasında olumlu geçtiği aktarılan görüşme ardından yapılacak ortak açıklama olacak. Bununla birlikte ABD Başkanı Donald Trump dün reçeteli ilaç fiyatlarını diğer ülkelerin ödediği seviyelere düşürmek için bir kararname imzalayacağını açıkladı. Başkan'ın konuya ilişkin kararnameyi de bugün imzalaması bekleniyor. Gelişmeler ardından haftaya hafif bir yükselişle başlayan dolar endeksi 100,6 seviyelerinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,40 ile son üç haftanın en yüksek seviyelerinde bulunuyor. Avrupa tarafında bugün takip edilecek önemli bir veri bulunmuyor. EURUSD 1,1220 seviyelerinde hareket ederken, GBPUSD 1,3280 seviyelerinden işlem görüyor.

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi mart ayında yıllık bazda %2,5 oranında artarken, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi aylık %3,4 yükselerek ocak ve şubat aylarındaki aylık daralmanın ardından martta üretimin toparlanmaya geçtiğini gösterdi. BIST100 endeksi geçtiğimiz haftanın son işlem gününü %1,20 değer kazancı ile 9.390 seviyesinden tamamladı. Endekste Cuma günkü işlem hacmi ise 106,8 milyar TL oldu. Dolar/TL yeni haftaya 38,74, 5 yıllık CDS primi ise 332 seviyelerinden başlıyor. Bugün yurt içinin veri akışında perakende satışlar verileri öne çıkıyor.

ABD-Çin arasında olumlu geçen ticaret görüşmeleri, Ukrayna ve Rusya arasında bu hafta gerçekleşmesi beklenen görüşmeler ile yükselen ateşkes umudu ve Pakistan-Hindistan arasında ateşkes anlaşması ardından güvenli liman altına talebin azalmasıyla, ons altın haftaya 3.272\$ seviyelerine gerileyerek başlamış bulunuyor. Ons gümüş ise daha güçlü bir seyrirle 32,80\$ seviyelerinde seyreliyor. Gelişmeler ardından Brent petrol de 64,3\$ seviyelerine yükselirken, Bitcoin 104.000\$ çevresinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1264–1,1400 aşağı yönde 1,1186–1,1144 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3306–1,3356 aşağı yönde 1,3110–1,3000 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.315\$–3.435\$, aşağı yönde 3.202–3.176\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 33,30\$–34,00\$, aşağı yönde 32,00\$–31,59\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.010\$–1.038\$, aşağı yönde 991\$–977\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 38,9500, aşağı yönde MOST indikatörü 37,9451 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.531–9.774, aşağı yönde 9.243–9.000 seviyeleri öne çıkıyor.

FX Market Yenilendi!

Canlı kur takibi,
alarm kurma,
emir verme ve
yeni eklenen
portföyüm özelliklerini
yeni tasarımlarla
keşfetmeye
hemen başlayın.

Fibabanka Mobil'i indirmek için



Nazlı Dilcu Dağ

dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı

verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi mart ayında yıllık bazda %2,5 artarken, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki aya kıyasla %3,4 yükseliş kaydetti.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan, Boğaziçi Üniversitesi tarafından düzenlenen Finans Zirvesi'ndeki konuşmasında mart ayında finansal piyasalarda yaşanan hareketlilik karşısında proaktif bir biçimde gerekli tedbirleri aldıklarını belirtti. Karahan, önümüzdeki dönemde de para politikasındaki kararlı duruşu sürdürerek, dezenflasyonun devamını sağlayacak şekilde hareket edeceklerini söyledi. Sıkı parasal duruşu desteklemek üzere kullandıkları araçlara dair Karahan "Mevduata yönelik düzenlemeler ile TL mevduatın payını artırmayı ve KKM'yi kademeli olarak azaltmayı hedefliyoruz. Kredi büyümesine yönelik düzenlemeler ile kredi talebindeki dalgalanmaların önüne geçiyoruz. Üçüncü olarak da likiditeye ilişkin adımlarımız ile sistemdeki fazla Türk lirası likiditeyi yönetiyoruz." ifadesini kullandı. Karahan "Enflasyon beklentileri dezenflasyon patikamızın üzerinde seyretmeye devam ediyor. Bu görünüm para politikasındaki sıkı ve kararlı duruşumuzu korumayı gerekli kılıyor." dedi.
- Garanti BBVA Genel Müdürü Mahmut Akten Finans Zirvesi'ndeki konuşmasında haziran ayından itibaren faizlerin gerilemesini beklediklerini belirterek "Enflasyonun yıl sonunda Merkez Bankası'nın hedefine yakın olacağını düşünüyoruz" dedi.
- Ekonomi Koordinasyon Kurulu (EKK), Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz başkanlığında toplandı. Toplantının ardından yapılan yazılı açıklamada; "Ekonomik istikrarı ve sürdürülebilir büyümeyi esas alan ekonomi programımız kapsamında; mali disiplinden taviz vermeden, enflasyonla mücadeleyi kararlılıkla sürdüreceğiz, üretken kapasitemizi artıracak yatırım ve ihracat odaklı politikaları güçlendirecek ve istihdamı desteklemeye yönelik tüm adımları güçlü bir koordinasyon içinde atmaya devam edeceğiz" denildi. Açıklamada, küresel ticarete artan belirsizlik ve korumacılık eğilimlerinin, dış ticaret stratejilerinin yeniden şekillendirilmesini zorunlu kıldığı vurgulandı.
- Almanya Başbakanı Merz, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın daveti üzerine yakında Türkiye'yi ziyaret edeceğini açıkladı.
- Resmî Gazete'de yayınlanan ve BDDK tarafından hazırlanan yönetmeliğe göre, konsolide ve konsolide olmayan bankacılık hesaplarından kaynaklanan faiz oranı riski standart rasyosunun %15'i aşamayacağı bildirildi. (Yönetmeliğe ulaşmak için [tıklayınız](#).)
- Türkiye'nin otomotiv üretimi, yılın ilk dört ayında geçen yılın aynı dönemine göre %2 azalarak 464 bin 290 adete gerilerken, toplam otomotiv ihracatı %5 artarak 12,5 milyar dolar oldu.

Avrupa

- İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey, İngiltere'nin Avrupa Birliği ile ticari bağlarını yeniden kurması gerektiğini söyledi. Bailey, "Brexit cephesinde alınan kararların uzun vadeli ticaret pozisyonumuza zarar vermemesi için elimizden gelen her şeyi yapmamız önemli. Bu fırsatı ilişkiyi yeniden inşa etmek için kullanabileceğimizi umuyorum." dedi.
- İsviçre Konfederasyonu Başkanı Karin Keller-Sutter, ABD'nin İsviçre ile ticaret görüşmelerini hızlandırmaya kararlı olduğunu bildirdi. İsviçre'nin yakın zamanda ABD ile prensipte bir anlaşmaya varan İngiltere'yi takip edebileceğini vurgulayan Keller-Sutter, "ABD, İngiltere ile prensipte bir anlaşma imzaladı ve buna dayanarak, ayrıntılı görüşmeler şu anda devam ediyor. İsviçre bir sonrakilerden biri olmalı." dedi.

ABD

- Konuya yakın kaynaklara göre ABD Başkanı Donald Trump vergi indirimlerini dengelemek amacıyla, en zengin Amerikalılara yönelik vergi oranlarının artırılması için Kongre üyelerine baskı yapıyor. Trump'ın önerisi, yıllık geliri en az 2,5 milyon dolar olan bireyler veya 5 milyon dolar kazanan çiftler için %39,6'lık yeni bir vergi dilimi oluşturulmasını içeriyor.
- ABD Ulusal Perakendeciler Birliği (NRF), artan tarifeler nedeniyle ülkenin büyük limanlarındaki ithalat kargolarında bu ay, bir buçuk yıl sonra ilk kez geçen yıla göre düşme beklendiğini açıkladı. Mayıs ayı için ABD limanlarında elleçlenen konteyner sayısına yönelik beklentinin 1,81 milyon konteyner olduğu aktarılan açıklamada, bunun yıllık bazda %12,9'luk bir düşüşe işaret ettiği, böylece art arda 19 ay süren yıllık bazdaki artışın sona ereceği ifade edildi.
- Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, Donald Trump'ın, Çin'e yönelik gümrük vergilerini tek taraflı olarak indirmeyeceğini, Çin'in de taviz vermesi gerektiğini söyledi.
- Fed Güvernörü Adriana Kugler, istikrarlı bir ABD ekonomisine ve Başkan Donald Trump'ın gümrük tarifeleri politikasına ilişkin belirsizliğe işaret ederek Fed yetkililerinin faiz oranlarını şimdilik sabit tutmaları gerektiğini söyledi. Kugler, "Genel olarak reel ekonomide hala sağlık görüyoruz, bu da bize enflasyon konusunda ilerleme kaydetmeye devam ettiğimizden emin olmak için zaman veriyor ve enflasyon beklentilerimizi çok iyi bir şekilde sabit tutuyoruz" dedi.
- Fed Güvernörü Michael Barr, Trump yönetiminin ticaret politikalarının kalıcı enflasyonist baskılara ve daha yüksek işsizliğe yol açarak Fed'i zor durumda bırakabileceği uyarısında bulundu. Barr, gümrük tarifelerinin etkisi hakkında daha fazla bilgi edinilene kadar faiz oranlarının iyi bir konumda olduğuna ve para politikası yetkililerinin ABD ekonomisinin güçlü duruşu nedeniyle sabırlı olabileceğine işaret etti. Barr, gümrük vergilerinin bu yılın sonlarından itibaren ABD'de daha yüksek enflasyona ve hem ABD'de hem de yurtdışında daha düşük büyümeye yol açmasını beklediğini belirtirken, gümrük vergilerinin Fed'in enflasyon ve istihdama yönelik görevlerinin gerilim içinde olduğu bir duruma yol açabileceğinden endişe duyduğunun altını çizdi.
- St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem, Trump yönetiminin tarife politikalarının kalıcı enflasyona mı yoksa daha az ciddi, tek seferlik bir fiyat ayarlamasına mı yol açacağı netleşmeden Fed'in faiz indirimine yönelik bir taahhütte bulunmaması gerektiğini söyledi. Musalem, "Tarifelerin etkisiyle enflasyonun kısa ömürlü olması ve büyük ölçüde 2025'in ikinci yarısında yoğunlaşması, firmaların stoklarını tüketmesi ve yeni alımlara gelen tarifeleri müşterilere yansıtması

* 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.



nedeniyle bir kerelik fiyat artışları yaşanması mümkün. Ancak, enflasyonun daha kalıcı olma ihtimali de aynı derecede yüksek" dedi. Yine de Musalem, tarifelerin kalıcı olup enflasyonun kısa ömürlü olduğu, enflasyon beklentilerinin sabit kaldığı ve ekonomik faaliyetin belirgin şekilde zayıfladığı durumda faiz indiriminin uygun olabileceğini belirtti.

- Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack, Trump'ın tarifeler ve diğer politikalarının ekonomi üzerindeki etkilerini değerlendirmek için daha fazla zamana ihtiyaç olduğunu söyledi. Hammack, "Net ve ikna edici kanıtlar olduğunda harekete geçmeye hazırım; ancak uygulamaya konulan ve tartışılan politikaların kapsamı nedeniyle, etkilerinin ne olacağı konusunda gerçek bir belirsizlik var" dedi. Hammack Fed'in bir sonraki faiz toplantısına atıfta bulunarak, "Haziran ayına kadar çok fazla veri yok" diye konuştu.
- Fed Governörü Lisa Cook, Trump'ın ticaret politikalarının ABD üretkenliğini azaltabileceğini ve daha az verimli bir ekonomi ortamında enflasyonu kontrol altına almak için daha yüksek faiz oranları gerekebileceğini söyledi. Cook, "Son ticaret politikası değişikliklerinden kaynaklanan belirsizlik, kısa vadede üretkenlik üzerinde baskı yaratacak. Trump'ın tarifelerinin neden olduğu belirsizlik, yatırımları caydırabilir. Aynı zamanda, ara mallar ve ekipman maliyetlerinin artması, normalde üretkenliği artıracak projelerin ertelenmesine yol açabilir. Firmalar şu anda tarifelerin nihai seviyesini ya da ne kadar süreceğini bilmiyor. Yatırımların ertelenmesi, daha yavaş teknoloji yeniliği ve benimsenmesine, genel verimlilikte düşüşe yol açabilir." dedi.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Kongre'yi temmuz ortasına kadar borç limitini artırmaya veya askıya almaya davet etti. Mektubunda hükümetin nakit akışlarının aylar sonraki durumunu tahmin etmede önemli bir belirsizlik olduğuna dikkati çeken Bessent, nakit ve olağanüstü tedbirlerin ne kadar süreceğini kesin olarak belirlemenin mümkün olmadığını savundu. Bessent, ancak nisan ayındaki vergi beyannamesi sezonundan elde edilen gelirleri incelemesinden sonra federal hükümetin nakit ve olağanüstü tedbirlerinin Kongre'nin tatilde olacağı ağustos ayında tükenmesinin makul bir olasılık olduğunu ifade etti.
- ABD Başkanı Donald Trump, Çin ile İsviçre'de yapılan ticaret görüşmelerinin çok iyi geçtiğini ve büyük ilerleme kaydedildiğini bildirdi. Trump, "hem Çin hem de ABD'nin yararına olacak" şeklinde Çin'in Amerikan iş dünyasına açılmasını görmek istediklerini vurguladı.
- Scott Bessent, Çin ile yapılan ticaret görüşmelerinin verimli geçtiğini, görüşmelerde önemli ilerlemeler kaydedtiklerini belirtti. Çin'in Ekonomik İlişkilerden Sorumlu Başbakan Yardımcısı Hı Lifing de Bessent ile İsviçre'de yapılan ticaret görüşmelerinde "önemli ilerlemeler kaydedildiğini" söyledi. Bessent, görüşmelerin ayrıntılarına ilişkin Pazartesi günü kapsamlı bir bilgilendirme yapılacağını kaydetti. ABD Ticaret Temsilcisi Greer de "Ne kadar hızlı bir şekilde anlaşmaya vardığımızı anlamak önemli, bu da belki de aradaki farkların sanıldığı kadar büyük olmadığını gösteriyor." dedi.
- Donald Trump reçeteli ilaç fiyatlarını diğer ülkelerin ödediği seviyelere düşürmek için bir kararname imzalayacağını açıkladı. Trump, "Reçeteli ilaç ve farmasötik fiyatları neredeyse anında %30 ila %80 oranında düşürülecek" dedi.
- ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick, diğer ülkelerden gelen ithalatlara uygulanan %10'luk temel tarife oranının "öngörülebilir gelecekte" yürürlükte kalacağını söyledi. Lutnick, "%10'luk temel tarifeyi bir süre daha uygulamaya devam edeceğimizi öngörüyoruz" dedi

Asya

- ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick, Güney Kore ve Japonya ile ticaret anlaşmalarının çok daha uzun sürebileceğini belirterek, bazı Asya ülkelerinin tarife indirimi için beklemek zorunda kalabileceğinin sinyalini verdi. Lutnick, Hindistan'ın "gerçekten çok çaba gösterdiğini" ve ülkenin anlaşmaya varacak sonraki ülkeler arasında yer alabileceğini eklerken bu anlaşmanın da "çok fazla çalışma gerektirdiğini" kaydetti.
- Çin Devlet Döviz Takas İdaresi verilerine göre Çin'de cari denge, yılın ilk üç ayında 165,6 milyar dolar fazla verdi. Bu dönemde dış ticarete 237,6 milyar dolar fazla, hizmet alım-satımlarında 59,3 milyar dolar açık, yatırımlarda 15,4 milyar dolar açık ve cari transferlerde 2,7 milyar dolar fazla kaydedildi.
- Çin Ulusal İstatistik Bürosu, tüketici fiyat endeksinin nisan ayında bir yıl öncesine göre beklentilere paralel %0,1 düştüğünü açıkladı. Çin'in üretici fiyat endeksi ise nisan ayında bir yıl öncesine göre %2,7 aşağı geldi ve mart ayındaki %2,5'lik düşüşün üzerinde bir gerileme kaydetti.
- Japonya Başbakanı Shigeru Ishiba, Pazartesi günü yaptığı açıklamada, ABD ile yürütülen ticaret görüşmeleri kapsamında ABD'den mısır ithalatının artırılmasının seçenekler arasında olduğunu belirtti. Ishiba, Japonya'nın otomobiller için ABD tarifelerinde taviz alabilmek uğruna yerli tarım sektörünü feda etmeyeceğini yineledi. "Yine de Japonya mısırını gıda amaçlı değil, etanol yakıtı olarak kullanmak üzere ithal edebilir. Biyokütle (biomass) olarak kullanım, Japonya'nın ulusal çıkarına olur" diyen Ishiba, Japon topraklarının zaten mısır üretimine çok uygun olmadığını da sözlerine ekledi.

Dünyadan

- ABD Başkanı Donald Trump, ülkesinin arabuluculuğundaki görüşmelerin ardından Hindistan ile Pakistan'ın tam ve hemen ateşkes konusunda anlaşmalarını duyurdu.
- Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenski, savaşı sonlandırmak yönünde Pazartesi gününden itibaren Rusya'dan tam ve kalıcı ateşkesin sağlanmasını beklediklerini belirterek, Perşembe günü Türkiye'de Putin'i bekleyeceğini 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.