

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	Nisan	-14,1	-16,3

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Haftanın ilk işlem gününde Asya genelinde ılımlı yükselişler takip edilirken, Çin endeksleri de hafif satıcı seyreliyor. Cuma günü ABD Başkanı Trump'ın Çin 'den önemli bir kazanım almadıkları sürece tarifeler konusunda anlaşılmayacağını belirtmesi ardından ABD endeksleri kazançlarının bir kısmını geri verdi. Dow Jones %0,05, S&P500 %0,74 ve Nasdaq %1,26 değer kazancı ile geçtiğimiz haftanın son işlem gününü tamamladı. ABD vadelileri ise bu sabah negatife dönmüş bulunuyor. Diğer taraftan Avrupa vadelilerinde alıcılı seyriler izliyoruz.

Veri akışı açısından oldukça yoğun geçecek haftanın ilk işlem gününde sakın bir veri gündemi bulunuyor. ABD'den gelecek Dallas Fed imalat endeksi haricinde takip edilecek önemli bir veri öne çıkmıyor. Ayrıca Fed üyelerinin gelecek hafta gerçekleşecek FOMC toplantısı öncesinde sessizlik dönemine girmiş olmaları sebebiyle Fed tarafından da önemli bir haber akışı takip etmeyeceğiz. Öte yandan Çarşamba günü gelecek GSYH ve PCE verileri ile Cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verilerinin yanı sıra, hafta boyu takip edeceğimiz diğer istihdam verileri önemli olacak. Yeni haftaya girerken dolar endeksi 99,5, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,24 seviyelerinde bulunuyor. Avrupa tarafına baktığımızda ise Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyelerinden gelen karışık mesajlar öne çıkıyor. Üyelerden Simkus, ekonomi üstündeki büyüme baskısı ve enflasyonda devam eden yavaşlama ile ECB'nin daha fazla faiz indirimi yapabileceğini değerlendirdi. ECB'nin faiz oranının, nötr aralığın üst ucuna yakın olduğunu savunan Simkus, bu durumun ilave gevşeme için alan yarattığını, verilerin ekonominin kötüleştiğine işaret etmesi halinde bu yıl iki indirimden fazlasının gelebileceğini değerlendirdi. Öte yandan bir diğer üye Kazaks, tablonun çok zayıflaması halinde Banka'nın hızlıca indirimlere devam etmemesi gerektiğini belirtti. Piyasa fiyatlamalarına baktığımızda, ECB'nin haziran toplantısındaki indirimine neredeyse kesin gözle bakılırken, eylül ayına kadar da ikinci indirim yapmış olması bekleniyor. Beklenen iki indirim ardından yıl sonuna doğru üçüncü bir indirim için ise yaklaşık %60 civarında bir ihtimal verildiğini görüyoruz. Bu hafta Euro Bölgesi için de takip edeceğimiz büyüme ve enflasyon verileri fiyatlamalar açısından önemli olacak. EURUSD 1,1377 seviyelerinde hareketini sürdürüyor.

Uluslararası derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye'nin kredi notunu 'BB-' seviyesinde, net görünümünü de 'durağan' olarak tuttu. Kurum, yurt içinde son dönemde artan karışıklığın etkisiyle kurdaki oynaklığın artmasına ve rezervlerdeki azalışa rağmen, ekonomi yönetiminin enflasyonu düşürme ve dolarizasyonu sınırlama politikalarına bağlılığı nedeniyle kredi notu ve görünümünün sabit tutulduğunu açıkladı. Cuma günü S&P değerlendirmesini bekleyen BIST100 endeksi günü %0,61 değer kaybı ile 9.432 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 83,4 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 38,44, 5 yıllık CDS primi ise 340 seviyelerinde bulunuyor.

Küresel piyasalarda toparlanan risk iştahı ile ons altın zayıflarken, kıymetli maden 3.296\$ seviyelerinden işlem görüyor. Ons gümüş ise 32,90\$ çevresinde hareket ediyor. Brent petrol 67,1\$, Bitcoin 94.100\$ seviyelerinde bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1385–1,1440 aşağı yönde 1,1265–1,1200 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3339–1,3423 aşağı yönde 1,3271–1,3158 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.338\$–3.500\$, aşağı yönde 3.200–3.150\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 33,69\$–34,90\$, aşağı yönde 32,60\$–31,59\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 980\$–1.000\$, aşağı yönde 950\$–930\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 38,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 37,6370 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.581–9.627, aşağı yönde 9.384–9.167 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



App Store'dan
Google Play
AppGallery

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

- TCMB'nin nisan ayına ilişkin sektörel enflasyon beklentileri raporuna göre 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 1,0 puan artarak %25,6 seviyesine, reel sektör için 0,6 puan artarak %41,7 seviyesine yükselirken, hanehalkı değişmeyerek %59,3 seviyesinde kaldı. Ancak gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı bir önceki aya göre 4,1 puan azalarak %27,2 seviyesinde gerçekleşti. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, geçen aya göre enflasyon beklentilerinde sınırlı artış olsa da yıllık bazda kayda değer bir iyileşme gerçekleştiğini belirtti. Şimşek "12 ay sonrası enflasyon beklentisi hane halkında son bir yılda 17 puan, reel sektörde 15 puan ve piyasa katılımcılarında 10 puan geriledi. Yıl sonunda enflasyonun TCMB'nin tahmin aralığında gerçekleşeceğini öngörüyoruz." dedi.
- TCMB politika faizini yükselttiği toplantının özetlerinde artan enflasyon risklerine dikkat çekti. Özetlerde piyasa gelişmelerinin enflasyon beklentilerini olumsuz etkilediğini belirtildi. Öncü verilerin nisan ayı enflasyon eğiliminde yükselişe işaret ettiğini belirten TCMB zirai donun da meyve-sebze fiyatları için yukarı yönlü risk oluşturduğuna dikkat çekti.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 18 Nisan ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %39,87 artış gösterdi. (Önceki hafta: %39,56)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 18 Nisan haftasında bir önceki haftaya göre 21,5 milyar TL azalış ile 706,6 milyar TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 18,6 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 18 Nisan ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 269,1 milyon dolar giriş yaparken, DİBS'ten ise net 2,4 milyar dolar çıkış gerçekleştirdi. DİBS'teki çıkışların 970 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 8,4 milyon dolar çıkış görüldü. Böylece 18 Nisan haftasında toplam net çıkış 2,1 milyar dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 18 Nisan haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1,9 milyar dolar artarak 119,9 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 2,4 milyar dolar artarak 75,7 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 4,3 milyar dolar artarak 195,6 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 18 Nisan ile biten haftada 931,7 milyon dolar azalarak 146,6 milyar dolar seviyesine geriledi. Rezervler içinde; altın rezervleri 2,8 milyar dolar artarak 82,3 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 3,7 milyar dolar azalarak 64,3 milyar dolara geriledi.
- TCMB haftalık verilerine göre 18 Nisan haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 11 Nisan haftasına kıyasla %0,1 azalarak 379,3 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %45,6 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %45,8 seviyesine geriledi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 20 Nisan itibarıyla yıllık bazda %9,6 arttı. (Önceki hafta: %43,8 artış)
- Uluslararası Para Fonu (IMF) Avrupa Departmanı Direktörü Alfred Kammer, Türkiye ekonomisinin büyüme performansında geçen yılın ikinci yarısındaki güçlü imenin etkisinin görüldüğü ve bunun da ülkenin bu yıla ilişkin büyüme tahmininin yukarı yönlü revize edilmesini sağladığını ifade etti. Kammer, dezenflasyon sürecinin daha hızlı gerçekleşmesi gerektiğini ve bunun da daha sıkı bir makroekonomik politika bileşimini gerektirdiğini belirterek, bunun temel dayanağının daha sıkı bir maliye politikası olduğunu dile getirdi.
- Uluslararası derecelendirme kuruluşu S&P Türkiye'nin uzun vadeli kredi notunu 'BB-' seviyesinde tutarken not görünümünün de 'durağan' olarak teyit etti. Notun, son dönemde döviz kuru oynaklığındaki artışa ve döviz rezervlerindeki azalmaya rağmen, Türkiye'deki yetkililerin yüksek enflasyonu düşürme ve dolarizasyonu azaltma politikalarını sürdürdükleri yönündeki görüşü yansıttığı belirtildi. Mart ayında muhalefet liderlerinin tutuklanmasına karşı yapılan son protestoların, yatırımcı ve hanehalkı güveninin yanı sıra döviz istikrarı ve büyüme açısından uzun vadeli bir engel teşkil edebileceği ifade edildi.
- Mehmet Şimşek, ABD'de görüşmeler gerçekleştirdiği bazı uluslararası finansman kuruluşlarından 3 yıllık dönemde, uzun vadeli ve düşük maliyetli yaklaşık 41 milyar dolar proje finansmanı sağlamayı öngördüklerini bildirdi.
- TCMB bankalara yolladığı uygulama talimatı ile tesis edilen zorunlu karşılıklara ödenen faizin hesaplanmasında değişikliğe gitti. Buna göre daha önce zorunlu karşılıklar için ödenen faiz politika faizi üzerinden hesaplanırken, yeni düzenlemeyle ağırlıklı ortalama fonlama faizi kullanılacak. Son düzenleme ile bankaların zorunlu karşılık tesisine ödenen faiz yaklaşık üç puan fazla olacak.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde'ın, küresel enflasyonun gelişmiş ekonomilerdeki iş gücü piyasalarının gevşemesi ve geçen yıllardaki para politikası sıkılaştırmalarının etkisiyle kademeli olarak düşeceğini tahmin edildiğini belirtirken, "Ancak, ticaret gerilimlerinin tırmanmaya devam etmesi enflasyon görünümünü karmaşıktırmaktadır" uyarısında bulundu. Lagarde, gümrük tarifelerinin, döviz kurlarında dalgalanmaları tetikleyebileceğine, ithalat fiyatlarını etkileyebileceğine ve tedarik zincirlerini bozabileceğine işaret ederek, bunların enflasyon üzerindeki etkisinin belirsiz olduğunu da kaydetti. Lagarde, "Jeopolitik gerilimler enerji piyasaları, güven ve yatırım açısından çift taraflı enflasyon riskleri oluşturmaya devam etmektedir" değerlendirmesinde bulundu.
- Reuters'e konuşan altı ayrı kaynağa göre, Avrupa Merkez Bankası (ECB) politika yapıcıları, enflasyonun düşüşünü sürdürmesiyle haziran ayında faiz indirimine gitme konusunda giderek daha fazla güven duyduklarını, ancak büyük bir hamle için çok hevesli olmadıklarını değerlendirdiler. ECB üyeleri, piyasa katılımcıları arasında gereksiz bir endişe yaratabileceğine inandıkları daha büyük, 50 baz puanlık bir indirim şu anda değerlendirmek için bir neden görmediklerini de belirttiler.

* 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.



- ECB üyesi Gediminas Simkus, ABD tarifelerinin ekonomik büyüme üzerinde baskı yaratması ve enflasyonun yavaşlamaya devam etmesi nedeniyle Avrupa Merkez Bankası'nın faiz oranlarını daha da düşürmek zorunda kalacağını değerlendirdi. Simkus, yapılan yedi indirimin ardından, ECB'nin mevduat faizinin hala faaliyeti ne kısıtladığı ne de teşvik ettiği bir aralığın üst ucuna yakın olduğunu söyledi. Simkus "Bu durum, ilave gevşeme için alan yaratıyor" dedi. Simkus, "Eldeki veriler ışığında, bu yıl iki kesintinin daha geleceğini göz ardı edemem. Ancak daha ileri gitmek için daha fazla olumsuz sürpriz görmemiz gerekir" diye konuştu.
- Avrupa Merkez Bankası üyesi Mario Centeno, ekonomik analizlere şu anda büyük ölçüde ABD ticaret politikasının yarattığı "belirsizliğin" hâkim olduğunu söyledi. Centeno, Trump'ın son kararları ve gümrük tarifelerinin uygulanmasının bir "ticaret ambargosu politikası" anlamına geldiğini savundu.
- ECB üyesi Martins Kazaks, ECB'nin ancak büyüme görünümünün daha da kötüleşmesi halinde faiz oranlarını destekleyici bölgeye çekmesi gerektiğini belirtti. Kazaks, ABD'nin gümrük vergisi politikalarının enflasyonu yavaşlatabileceğini ve hatta resesyona neden olabileceğini, ancak bundan sonraki gelişmelerle ilgili görünürlüğü düşük olduğunu ve çok fazla kesintinin politika alanını israf edeceğini söyledi. Yeni ekonomik tahminlerin fiyat artışının ECB'nin %2'lik hedefinin altında kaldığını göstermesi halinde mevduat faizinin mevcut seviyesi olan %2,25'ten düşürülebileceğini belirten Kazaks, "Soru daha çok %2'nin çok daha altına inmek zorunda kalıp kalmayacağımızla ilgili. Gerekirse bunu yaparız, ancak bunun gerçekleşmesi ve enflasyon üzerinde daha fazla baskı yaratması için ekonomik tablonun çok daha zayıflaması gerekir" diye konuştu

ABD

- ABD'de Michigan Üniversitesince ölçülen tüketici güven endeksi, nisanda 1,4 puan yukarı yönlü revizyonla 52,2 oldu. Böylece, tüketici güven endeksi Temmuz 2022'den bu yana en düşük seviyesini kaydetti. Tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi nisanda %5,0'ten %6,5'e çıktı. Öncü verilerde tüketicilerin 1 yıllık enflasyon beklentisi %6,7 olarak açıklanmıştı. Uzun vadeli enflasyon beklentisinin ise öncü verilere paralel şekilde %4,1'den %4,4'e yükseldiği açıklandı.

Asya

- ABD Başkanı Donald Trump, Çin'den önemli bir şey almadıkları sürece bu ülkeye yönelik gümrük tarifelerini düşürmeyeceklerini bildirdi. Karşılıklı gümrük vergilerinde yeni bir ertelemenin olası olmadığını dile getiren Trump, anlaşma yapacaklarını, anlaşma olmazsa da tarifeleri makul bir şekilde belirleyeceklerini ifade etti.
- Çin'in Washington Büyükelçiliğinden yapılan açıklamada, tarafların tarifeler konusunda müzakere içinde oldukları iddiasının "tamamen yanıltıcı" olduğu belirtildi. Donald Trump, verdiği mülakat ve gazetecilere yaptığı açıklamada, tarifeler konusunda Çin Devlet Başkanı Şi Cinping ile görüştüğünü ileri sürmüş, detayların uygun zamanda açıklanacağını ifade etmişti. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent ise ABD Başkanının Şi Cinping ile görüşüp görüşmediğini bilmediğini söyledi.
- Çin resmi haber ajansı Xinhua'nın haberine göre, Çin Komünist Partisinin Merkez Komitesi Siyasi Bürosu, yapay zekâ konulu bir çalışma oturumu düzenledi. Çin'in bu alanda kendine yeterliliğini geliştirmesi ve teknolojiye öncülük etmesi gerektiğini belirten Şi Cinping, eksiklikleri ve açıkları gidermek için "yeni bütüncül ulusal sistemi" devreye sokarak kaynakların seferber edilmesi gerektiğini vurguladı.
- Çin Ulusal İstatistik Bürosundan (UİB) yapılan açıklamaya göre, sanayi işletmelerinin toplam kârı, Ocak-Mart 2025 döneminde 1,51 trilyon yuan (yaklaşık 210 milyar dolar) oldu. Böylece sanayi şirketlerinin toplam kârı, ilk çeyrekte geçen yılın aynı dönemine göre %0,8 arttı. Sanayi şirketlerinin toplam geliri ise bu dönemde yıllık bazda %3,4 artış kaydetti.
- Japonya'nın üst düzey döviz diplomatı Atsushi Mimura, ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'in Washington'da Japonya Maliye Bakanı Katsunobu Kato ile yaptığı ikili görüşmede zayıf dolar ve güçlü yenin arzu edildiğini söylediğini aktaran bir haberi yalanladı.

Dünyadan

- Trump, sosyal medya hesabından yaptığı paylaşımda, Ukrayna'nın nadir toprak elementleri anlaşmasını henüz imzalamamasından şikâyet etti. Paylaşımında Trump, "Ukrayna, en az üç hafta gecikti. Umarım bu anlaşma hemen imzalanır." ifadelerini kullandı.
- Sırbistan Cumhurbaşkanı Aleksandar Vucic, ABD'nin, Rus "Gazprom Neft" yönetimindeki Sırbistan Petrol Endüstrisine (NIS) yönelik yaptırım kararı uygulamasını 2 ay daha, 27 Haziran'a kadar ertelediğini belirtti.
- İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçi, ABD ile görüşmelerde önemli konularda ve detaylarda ABD ile hala ihtilaflar olduğunu ancak müzakerelerde daha fazla ilerleme sağlanabileceğini umduklarını söyledi.

* 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.