

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:55	Almanya	Hizmetler PMI	Mayıs-F	47,2	47,2
11:00	EB	Hizmetler PMI	Mayıs-F	48,9	48,9
11:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Mayıs-F	50,2	50,2
14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Etkif Döviz Kuru	Mayıs	72,1	72,1
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin)	Mayıs	114	62
15:30	ABD	Fed Üyelerinden Bostic ve Cook'un Konuşmaları			
16:45	ABD	Hizmetler PMI	Mayıs-F	52,3	52,3
17:00	ABD	ISM Hizmetler PMI	Mayıs	52,0	51,6

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah Asya piyasaları dünkü pozitif ABD kapanışlarını takiben alıcılı seyreliyor. ABD spot endeksleri işgücü talebinin güçlü seyrettiğine işaret eden JOLTS verileri ile desteklenirken, Dow Jones %0,51, S&P500 %0,58 ve Nasdaq %0,81 değer kazandı. ABD vadeli bu sabah negatife dönerken, Avrupa vadeliinde alıcılı seyrirler izleniyor.

ABD'de JOLTS yeni iş açılışları nisan ayında 7 milyon 391 bine yükselerek beklentilerin üstünde gerçekleşti. Bu dönemde işe alımlar 169 bin, işten ayrılanlar ise 105 bin artış kaydetti. Böylece bu hafta takip edilecek istihdam verilerinden ilki olan JOLTS verileri işgücü piyasası için olumlu sinyal verdi. Bugün de ADP özel sektör istihdam değişimi verisini takip edeceğiz. Diğer taraftan dün açıklanan fabrika siparişleri beklentilerin altında kalarak nisan ayında %3,2'lik beklentinin üstünde %3,7 düştü. Ulaştırma hariç siparişlerde de artış beklentisinin aksine %0,5 düşüş kaydedildi. Bununla birlikte hem manşet hem ulaştırma hariç siparişlerin önceki aya ilişkin verileri de aşağı yönlü revize edildi. Veri ABD sanayisi için zayıflama sinyali verse de JOLTS verileri ve son günlerde takip edilen diğer ekonomik verilerin ABD ekonomisinin seyrinin sağlam ilerlediğine işaret etmesiyle piyasalarda resesyon endişeleri hafiflemiş bulunuyor. Ancak ticaret risklerinin ekonomik aktiviteye ve enflasyona ne zaman ve ne ölçüde yansıtacağına ilişkin belirsizlik sürüyor. Dün açıklamalarda bulunan Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee gümrük tarifelerinin enflasyona etkilerinin yakın dönemde belirginleşebileceğini, ancak tarifelerin neden olacağı ekonomik yavaşlamayı görmenin daha uzun süreceğini söyledi. Goolsbee, iki yönlü risklerin gerçekleşmesi durumunda Fed'in atacağı adımın net bir yönü olmadığını altını çizerken, bir diğer üye Cook da para politikası görünümünün bir parçası olarak faiz artırımını göz ardı etmenin mümkün olmadığını belirtti. Veri ve açıklamaların ardından dolar endeksi 99,3, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,45 seviyelerinde bulunuyor. Bugün ADP verileri haricinde ABD'de ISM hizmetler PMI verisi önemli olacak. Dün Euro Bölgesinde beklentilerin altında açıklanan mayıs öncü enflasyon verileri ardından Avrupa Merkez Bankası'nın Perşembe günü toplantısında yeniden faiz indirimine gideceği beklentileri değişmemiş bulunuyor. Piyasalar bu adım ardından ise ECB'nin art arda yaptığı indirimlere devam etmeyebileceğini düşünüyor. Dün güne başlarken 1,1455'lere yükselmiş olan EURUSD 1,1367 seviyelerine kadar gerilemiş bulunuyor.

TÜİK verilerine göre mayıs ayında tüketici fiyat endeksi aylık %1,53 artışla beklentilerin altında kaldı. Endeksin yıllık artışı %35,41'e gerilerken, çekirdek TÜFE de mayısta iyileşme kaydetti. Böylece 19 Mart sonrası kur yükselişinin ve ziraî don hadiselerinin etkisinin görüldüğü yüksek nisan ayı enflasyonu ardından enflasyon görünümünün hızlı bir şekilde toparlandığını gördük. Bu da TCMB'nin faiz indirimlerine yeniden devam edebileceğine ve son dönemde atılan sıkılaşma adımlarını geri alabileceğine yönelik beklentileri destekledi. Veriler ardından bankacılık hisselerindeki günlük %5,72'lik yükselişin desteğiyle BIST100 endeksi günü %2,98 kazançla 9.277 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 92,4 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 39,15, 5 yıllık CDS primi 307 seviyelerinde hareket ediyor.

Bu sabah ons altın 3.350\$, ons gümüş 34,45\$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrol 65,4\$ çevresinde hareket ederken, Bitcoin ise 105.000\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1450–1,1515, aşağı yönde 1,1316–1,1233 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3593–1,3659, aşağı yönde 1,3512–1,3423 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.400\$–3.435\$, aşağı yönde 3.331\$–3.248\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 34,90\$–35,55\$, aşağı yönde 33,81\$–32,79\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.095\$–1.105\$, aşağı yönde 1.071\$–1.047\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 39,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 38,3773 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.387–9.570, aşağı yönde 9.171–8.984 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Hazine ve Maliye Bakanlığınca, Türkiye'nin sulama altyapısının modernizasyonu için Dünya Bankasından 757,1 milyon euroluk finansman temin edildi.
- Tüketici fiyat endeksi mayıs ayında piyasa beklentilerinin (%2,00) altında aylık bazda %1,53 artış gösterdi. Böylece endeksin yıllık artış hızı %37,86'dan %35,41 seviyesine geriledi. Çekirdek enflasyon göstergelerinden C endeksi aylık %2,43 artış gösterdi ve yıllık bazda artış hızı %35,37'ye geriledi.
- Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ – ÜFE) mayıs ayında %2,48 arttı ve yıllık artış hızı %22,50'den %23,13'e yükseldi.
- Açıklanan mayıs enflasyon verisiyle birlikte haziran ayında konut ve işyerleri kiralarda uygulanacak tavan zam oranı da %45,80 oldu.
- Morgan Stanley'nin paylaştığı raporda mayıs ayında hizmet enflasyonundaki ivmenin azalmaya devam etmesi ve kur geçişkenliğinin nispeten sınırlı kalmasıyla enflasyonun belirgin şekilde iyileştiği ifade edildi. Enflasyon görünümündeki iyileşmeye rağmen TCMB'nin faiz indirimleri konusunda yavaş adım atacağı öngörülerek "Enflasyon trendindeki düşüş ve ekonomik aktivitedeki yavaşlama, dezenflasyon sürecinin devam edeceğine dair beklentimizi destekliyor" ifadesine yer verildi. Kurum Merkez Bankası'nın faiz indirimlerine temmuz ayında başlayacağını öngörerek "Enflasyon risklerinin dengesi göz önüne alındığında, haziran ayında kesin bir faiz indirimi beklemiyoruz. Ancak bugünkü enflasyon rakamları göz önüne alındığında likidite koşullarında bir miktar gevşeme görmemiz muhtemel" değerlendirmesi yapıldı.
- OECD Türkiye ekonomisinin bu yıl %2,9 ve gelecek yıl %3,3 büyüyeceğini tahmin etti. OECD'nin önceki tahmininde bu oranlar sırasıyla %3,1 ve %3,9 olarak açıklanmıştı. OECD Başekonomisti Alvaro Pereira, Türkiye'nin enflasyonla mücadelesinin meyvelerini verdiğini belirterek, para ve maliye politikalarının kararlılıkla sürdürülmesinin hayati önemde olduğunu vurguladı. Pereira uzun vadeli doğrudan yabancı yatırımın çekilmesi konusunda en önemli kriterin makroekonomik istikrarın sağlanması olduğunu vurguladı.
- Sanayi ve Teknoloji Bakanı Mehmet Fatih Kacır teşvik sistemini sadeleştirdiklerini belirtirken, "Küresel resmi dikkate alarak yeni teşvik programı hazırladık. Kamu kaynaklarının etkin kullanıldığı, seçici teşvik dönemine giriyoruz. Yerel kalkınma ve yüksek teknoloji başlıklarına odaklı bir anlayışı hayata geçireceğiz" diye konuştu. Bakan Kacır, önümüzdeki dönemde büyük ölçekli batarya teknolojisi yatırımlarını Türkiye'ye kazandırmayı amaçladıklarını kaydetti. Kacır "Enflasyonda yıl sonunda %25'in altına gelirse inanıyorum ki önümüzdeki yıl Türk sanayisi ve ihracatçısı için yeni bir fırsat penceresi açılacak" diye konuştu.

Avrupa

- Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat) verilerine göre Euro Bölgesi'nde TÜFE mayıs ayında önceki aya göre değişim göstermedi. Nisanda %2,2 olan yıllık TÜFE artışı ise mayısta %1,9'a indi. Çekirdek TÜFE de bu dönemde önceki ay ile aynı düzeyde kalırken, önceki senenin aynı ayına göre %2,3 arttı.
- Euro Bölgesi'nde ise martta %6,3 olan işsizlik oranı nisanda %6,2'ye geriledi.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey, Avam Kamarası Hazine Komitesi'ne yaptığı açıklamada, politika faizinin yönünün aşağı olduğunu ancak bunun hangi hızda olacağı konusunda artık çok daha fazla belirsizlik olduğunu söyledi. Mevcut ortamda gelecekteki faiz indirimleri konusunda kademeli ve temkinli yaklaşımın yol gösterici olmaya devam edeceğini dile getiren Bailey, verilere dayanarak karar vereceklerini kaydetti. Bailey, ABD Başkanı Donald Trump'ın ticaret politikalarının onlarca yıldır ekonomik büyümeyi destekleyen uluslararası kurallara dayalı ticaret sisteminin ciddi şekilde zarar görmesine yol açtığını ifade ederek, "Ne yazık ki bu sistem, tüm bu gelişmelerle artık gerçekten önemli ölçüde yerle bir olmuş durumda" dedi.
- Hollanda'da göçmen politikasına dair görüşmelerde anlaşma çıkmamasının ardından Özgürlük Partisi lideri Geert Wilders partisinin koalisyonundan ayrıldığını duyurdu. Hollanda Başbakanı Dick Schoof, istifa ettiğini açıkladı. Hükümetin yeniden kurulmasının mümkün olmadığını belirten Schoof, muhtemelen kasım ayında yeni seçimlerin yapılacağını duyurdu.
- FT'nin haberine göre Almanya'nın yeni hükümeti, Euro Bölgesi'nin en büyük ekonomisini durgunluktan çıkarmak amacıyla yaz boyunca 46 milyar euroluk bir kurumlar vergisi indirimi paketini hayata geçirmeye çalışacak.

ABD

- ABD'de fabrika siparişleri nisan ayında bir önceki aya göre %3,2'lik tahminin üstünde %3,7 düştü. Ulaştırma hariç siparişler mart ayındaki %0,5'lik düşüşün ardından nisan ayında da %0,5 düştü. Savunma sanayinden yeni siparişler ise mart ayında %3,9 artarken, nisan ayında %4,2 azaldı. Dayanıklı mal siparişleri %6,3, tüketim malları sevkiyatları ise %1,7 oranında azaldı.
- ABD'de JOLTS yeni iş açılışları nisan ayında 7 milyon 391 bine çıkarak piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. İşe alım sayısı aynı dönemde 169 bin artarak 5 milyon 573 bine çıktı. Ülkede istifa ve işten çıkarılma dahil işinden ayrılanların sayısı da bu dönemde 105 bin artışla 5 milyon 288 bine ulaştı.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, ABD'nin ithalat tarifelerinden kaynaklanan daha yüksek enflasyonun hızla belirgin hale gelebileceğini, ancak tarifelerin neden olduğu bir ekonomik yavaşlamayı görmenin daha uzun süreceğini söyledi. Goolsbee, işletme CEO'larının tarifelerden kaynaklanan artan maliyetlerin tamamını olmasa da bir kısmını tüketicilere yansıtmayı planladıklarını belirtmeleriyle, daha yüksek fiyatların bir ay içinde enflasyon verilerinde görülebileceğini söyledi. Goolsbee, yüksek maliyetler daha sonra ekonomik bir yavaşlamaya yol açtığı takdirde bu durumun verilerde bir süre daha görünmeyeceğini savundu. Goolsbee, "Gümrük vergileri nedeniyle istihdam düşer, fiyatlar yükselir ve her iki taraf da aynı anda kötüleşirse merkez bankasının ne yapacağına dair net bir yön yoktur" dedi.
- Fed guvernörlerinden Lisa Cook, para politikası görünümünün bir parçası olarak faiz artırımını göz ardı etmenin mümkün olmadığını söyledi. Faiz oranı görünümüne ilişkin olarak, "gümrük vergilerinin nasıl bir sonuç doğuracağını bilmiyoruz, bu nedenle tüm faiz politikası senaryoları mümkün olabilir" diye ekledi.

* 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.



- Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, geçmişteki eksiklikleri telafi etmeye çalışmadan %2 enflasyonu hedefleyen ve iş gücü piyasasına sadece zayıfladığında değil, aynı zamanda çok ısınmış görüldüğünde de yanıt veren bir para politikası çerçevesine geri dönmek istediğinin sinyalini verdi. Fed'in mevcut çerçevesi, 2020'de COVID-19 salgınının zirvesinde ve on yıllık çok düşük enflasyon ve düşük faiz oranlarının ardından kabul edilmişti. Logan, "Şu anda daha yüksek bir faiz ortamındayız ve salgın sonrası deneyim, enflasyonun hedefin çok üzerine çıkma potansiyeline dair bolca kanıt sunuyor. Bana göre, geçmişteki enflasyon eksikliklerini telafi etmeye çalışmak yerine, ileriye dönük olarak enflasyon hedefimize ulaşmaya odaklanmak daha uygun görünüyor" dedi. Mevcut çerçeve, istihdamın sürdürülebilir seviyeleri aştığında Fed politikasının yanıt vermesi gerektiğini vurgularken, Logan, "sadece bu seviyeden sapmalara değil, istihdamın maksimum sürdürülebilir seviyenin üzerindeki artışlarına daha fazla dikkat etme eğilimindeyim" dedi.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, faiz oranlarını değiştirme konusunda aceleci davranmadığını belirterek, son dönemdeki cesaret verici enflasyon verilerine rağmen bu konuda daha fazla ilerleme görmek istediğini söyledi. Bostic yayımladığı yazıda, tarifeler ve diğer politikaların nasıl uygulanacağı ve ekonomide nasıl etkiler yaratacağı konusunda daha fazla bilgi sahibi olana kadar faiz oranlarını değiştirmeye gerek olmadığını yineledi. Bostic makalesinde, "Para politikası için en iyi yaklaşımın sabır olduğunu düşünmeye devam ediyorum. Ekonomi genel anlamda sağlıklı kaldığı sürece, artan belirsizliğin istihdam ve fiyatlara nasıl yansıtılacağını görmek için bekleme alanımız var. Bu nedenle politika duruşumuzu değiştirmek için acelem yok" dedi.
- Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, ABD Ticaret Temsilciliğinin (USTR), tarifeler konusunda bir anlaşmaya varılması için belirlenen son tarihin yaklaştığını ticaret ortaklarına hatırlatmak amacıyla tekliflerini sunmalarını isteyen bir mektup gönderdiğini açıkladı. Leavitt, Ticaret Temsilcisi Jamieson Greer'in şu anda Paris'te ABD'nin birçok ticaret ortağıyla görüştüğünü ifade ederek, anlaşmaların duyurusunun yakında yapılacağını dile getirdi.
- ABD Başkanı Donald Trump, çelik ve alüminyum ithalatına uygulanan %25'lik gümrük vergisinin %50'ye yükseltilmesine yönelik kararnameye imza attı. İngiltere ile geçen ay imzalanan ticaret anlaşması kapsamında bu ülkeye istisna getirildiği ve çelik ve alüminyuma yönelik gümrük vergilerinin %25 düzeyinde kalacağı ifade edile kararnamede, bu durumun 9 Temmuz'dan sonra gözden geçirileceği kaydedildi.

Asya

- Güney Kore'de eski Devlet Başkanı Yoon Suk Yeol'ün görevden azledilmesinin ardından yapılan seçimi, ana muhalefetteki Demokratik Partinin (DP) adayı Lee Jae-myung kazandı.
- Çin Ticaret Bakanı Dünya Ticaret Örgütü'ne (DTÖ) tek taraflı tarifeler üzerindeki denetimi güçlendirmesi ve objektif ve tarafsız politika önerileri sunması çağrısında bulunduğunu belirtti.
- Çin Dışişleri Bakanı Wang Yi, ABD'nin Pekin Büyükelçisine yaptığı açıklamada, ABD'nin ikili ilişkilerin "doğru yola" girmesi için gerekli koşulları yaratması gerektiğini söyledi. Çin'in her iki tarafın vardığı mutabakatı bilinçli ve sıkı bir şekilde uyguladığını ancak ABD'nin son zamanlarda Çin'in kesin bir şekilde karşı çıktığı bir dizi olumsuz tedbiri uygulamaya koymasının üzüntü verici olduğunu söyledi.

Dünyadan

- OECD, ticaret politikasındaki belirsizlikler nedeniyle küresel ekonomiye yönelik bu yıl ve 2026 için büyüme tahminini %2,9'a düşürdü. Daha önceki tahminler sırasıyla %3,1 ve %3,0 seviyesinde bulunuyordu.
- TASS'ın haberine göre, Rusya Dışişleri Bakan Yardımcısı Alexander Grushko NATO'nun Baltık tatbikatlarının ittifakın Rusya ile olası bir askeri çatışmaya yönelik hazırlıklarının bir parçası olduğunu 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.