

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Nisan	-1,5	3,6
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri - Yıllık (%)	Nisan	3,9	3,8
12:00	EB	ÜFE - Aylık (%)	Nisan	-1,8	-1,6
12:00	EB	ÜFE - Yıllık (%)	Nisan	1,2	1,9
15:15	EB	ECB Mevduat Faiz Oranı (%)	05-Haz	2,0	2,3
15:15	EB	ECB Refinansman Faizi (%)	05-Haz	2,2	2,4
15:15	EB	ECB Marjinal Borç Verme Faiz Oranı (%)	05-Haz	2,4	2,7
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (mlr \$)	Nisan	-66,1	-140,5
15:30	ABD	Birim İşgücü Maliyetleri - Çeyreklik (%)	1Ç25 Final	5,7	5,7
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	31-May	235	240
15:45	EB	ECB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
Fed Üyelerinden Kugler ve Harker'in Konuşmaları					
Türkiye'de Piyasalar Resmi Tatil Nedeniyle Erken Kapanış Yapacak					

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD'de zayıf gelen istihdam verileri ile Fed'e yönelik faiz indirim beklentileri bir miktar öne çekilirken, dolardaki düşüş karşısında yendeki kazançlar Japonya piyasaları üstünde baskı oluşturuyor. Çin ve Hong Kong endeksleri ise bu sabah alıcılı seyrirler izliyor. ABD spot endeksleri dün karışık kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,22 düşerken, S&P500 %0,01 ve Nasdaq %0,32 yükselişle günü tamamladı. ABD vadeliileri dünkü dalgalı seyrir sonrasında negatif seyrederken, Avrupa vadeliilerinde karışık bir görünüm izliyoruz.

ADP verilerine göre ABD'de özel sektör istihdamı mayıs ayında 37 bin kişi yükselerek hem beklentilerin oldukça altında hem de Mart 2023'ten beri en düşük seviyede arttı. Zayıf istihdam artışına işaret eden veriler ardından ABD Başkanı Trump bir kez daha Fed'e faiz indirim çağrısı yaparken, piyasalarda da Fed'in daha erken bir dönemde faiz indirimine gidebileceği beklentileri artmış bulunuyor. Dün açıklanan ADP verisi, Cuma günü takip edeceğimiz kritik tarım dışı istihdam verisi ile yüksek korelasyon göstermiyor; ancak Cuma açıklanacak TDI verisinin de istihdam artışındaki belirgin yavaşlamayı teyit etmesi halinde Fed'in bir sonraki indirim için yılın dördüncü çeyreğine kadar bekleme fırsatı olmayabilir. Öte yandan dün takip edilen Fed'in Bej Kitap Raporunda, 3 ay içerisinde firmaların gümrük tarifelerini fiyatlara yansıtmaya devam edecekleri belirtildi. Sonuç olarak tarifelerin tüketici fiyatlarına yansıma oranının artmasıyla aynı anda gerçekleşecek istihdam piyasasında olası bir bozulma Fed'in ikili hedefi açısından oldukça zorlayıcı bir görünüm oluşturuyor. Öne çekilen faiz indirim beklentileri ile dolar endeksi 98,8, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,35 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. Bugün ABD'de dış ticaret dengesi, birim işgücü maliyetleri ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Avrupa tarafında ise Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) faiz kararı gündemde olacak. ECB'nin bir kez daha 25 baz puanlık faiz indirimine gitmesi beklenirken, Banka'nın gelecek toplantılarda indirimlerin devam edip etmeyeceğine ilişkin yönlendirmesi kritik olacak. Toplantı öncesi EURUSD 1,1410 çevresinde hareket ediyor.

BIST100 endeksinde beklentilerin altında kalan enflasyon verileri ile başlayan yukarı yönlü hareket dün de devam etti. Günü %2,13 değer kazancıyla 9.474 seviyesinden tamamlayan endekste işlem hacmi 75,5 milyar TL oldu. Dolar/TL bayram tatili öncesinde güne yükselişle başlayarak 39,31 seviyelerinde hareket ederken, 5 yıllık CDS primi 298 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içi piyasaları tatil nedeniyle erken kapanış yapacak ve gelecek hafta Salı gününe kadar kapalı olacak.

Kıymetli madenler tarifelere ilişkin belirsizlik ve dolardaki düşüş ile kuvvetli seyririni sürdürüyor. Ons altın 3.365\$, ons gümüş 34,45\$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrol 64,7\$ çevresinde bulunurken, Bitcoin 105.000\$ seviyelerinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1450–1,1515, aşağı yönde 1,1329–1,1246 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3593–1,3659, aşağı yönde 1,3532–1,3438 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.400\$–3.435\$, aşağı yönde 3.341\$–3.256\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 34,90\$–35,55\$, aşağı yönde 33,96\$–32,81\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.105\$–1.135\$, aşağı yönde 1.079\$–1.053\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 39,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 38,4578 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.570–9.755, aşağı yönde 9.324–9.171 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TCMB tarafından açıklanan verilere göre, reel efektif döviz kuru endeksi, TÜFE bazında mayısta bir önceki aya kıyasla 1,05 puan azalarak 71,11 oldu.
- Mevsim etkisinden arındırılmış tüketici fiyat endeksi mayıs ayında aylık %2,00 arttı. Nisan ayında aylık artış %2,65 oranında gerçekleşmişti. Mevsim etkisinden arındırılmış işlenmemiş gıda ürünleri, enerji, alkollü içkiler ve tütün ile altın hariç TÜFE'de (B Endeksi) mayısta aylık %2,09 yükseliş görüldü. Mevsim etkisinden arındırılmış enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE (C Endeksi) ise aylık %2,25 artış kaydetti.
- TCMB mayıs ayı fiyat gelişmeleri raporunda yıllık enflasyonun temel mallarda sınırlı olmak üzere, tüm ana gruplarda gerilediğini bildirdi. Aylık bazda dikkat çeken gruplar, fiyatı düşüş sergileyen gıda ile birlikte fiyat artışı yavaşlayan hizmetler oldu. Döviz kuru gelişmelerinin etkisinin, zayıflayarak da olsa, başta dayanıklı tüketim malları olmak üzere, temel mal fiyatları üzerinde hissedilmeye devam ettiği belirtildi. Bu görünüm altında, mayıs ayında tüm ana eğilim göstergelerinin bir önceki aya kıyasla gerilediğini açıklayan TCMB, ana eğilim üç aylık hareketli ortalamalarla incelendiğinde, kademeli yavaşlama eğiliminin devam ettiğinin gözlemlendiğini de ekledi.
- Fitch Ratings, finansal piyasalardaki dalgalanmalara yanıt olarak TCMB'nin para politikasını sıkılaştırması nedeniyle Türk bankalarının daha yüksek risk maliyeti ve daha yavaş net faiz marjı toparlanmasıyla karşı karşıya olduğunu belirtti. Net faiz marjlarının faiz indirimlerinin muhtemelen 2025'in ilerleyen dönemlerinde yeniden başlamasıyla iyileşmeye başlayacağı değerlendirildi.
- İstanbul Cumhuriyet Başsavcılığı, CHP Genel Başkanı Özgür Özel hakkında, partisinin Gaziosmanpaşa'da düzenlediği mitingde İstanbul Cumhuriyet Başsavcısı Akın Gürlek'e yönelik kullandığı ifadeler nedeniyle resen soruşturma başlatıldığını bildirdi.

Avrupa

- ABD Ticaret Temsilcisi Jamieson Greer, Avrupa Birliği (AB) ile ticaret müzakerelerinin hızla ilerlemesinden memnuniyet duyduğunu belirterek, Çarşamba yapılan görüşmenin "çok yapıcı" geçtiğini ifade etti.
- Almanya Savunma Bakanı Boris Pistorius, ABD'nin NATO ülkelerinin savunma harcamalarının gayrisafi yurtiçi hasılanın (GSYİH) %5'i olması yönündeki talebini gerçekçi bulmadığını, bunun Lahey'deki NATO zirvesinde müzakere edileceğini söyledi.

ABD

- ABD'de ADP Araştırma Enstitüsünün raporuna göre, ABD'de özel sektör istihdamı mayısta 37 bin kişiyle Mart 2023'ten beri en düşük seviyede arttı. Piyasa beklentilerinin altında gerçekleşen özel sektör istihdamının bu dönemde 114 bin kişi artması öngörülmüyordu. Mayıs ayında istihdam, hizmet sektöründe 36 bin bin kişi artarken üretim sektöründe 2 bin kişi azaldı.
- ABD Başkanı Donald Trump, beklentilerin altında kalan ADP verisi sonrasında Fed Başkanı Jerome Powell'a faiz indirim çağrısı yaptı.
- ABD'de Mortgage Bankalar Birliği (MBA) verilerine göre, mortgage başvuruları geçen hafta önceki haftaya kıyasla %3,9 düştü. Böylece mortgage başvuruları art arda üçüncü haftada düşüş kaydetti. Ülkede 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı geçen hafta %6,98'den %6,92'ye geriledi.
- ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) hizmet sektörü PMI mayısta aylık bazda 1,7 puan azalışla 49,9 oldu ve piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Endeks, hizmet sektöründe Haziran 2024'ten bu yana ilk kez daralmaya işaret etti.
- Kanada Başbakanı Mark Carney, ABD'nin çelik ve alüminyum ithalatına uygulanan %25'lik gümrük vergisini yüzde %50'ye yükseltmesine tepki göstererek, bu artışı "haksız ve yasa dışı" olarak nitelendirdi.
- New York Fed'in "İşletmeler Tarifeleri Üstleniyor mu, Yoksa Müşterilere mi Yansıyor?" başlıklı analizinde, ABD'de ithalata uygulanan tarifelerin son aylarda tarihsel olarak yüksek seviyelere ulaştığı ve bunun birçok ithal girdinin maliyetini artırdığı belirtildi. Analizde, anket sonuçlarının, çoğu işletmenin yüksek tarifelerin en azından bir kısmını müşterilerine yansıttığını ortaya koyduğu aktarıldı. New York Fed'in analizinde, üreticilerin yaklaşık üçte birinin ve hizmet sektöründeki şirketlerin yaklaşık %45'inin fiyatlarını artırarak tüm tarife kaynaklı maliyet artışlarını tamamen yansıttığı kaydedildi.
- Fed, Amerikan ekonomisindeki mevcut duruma ilişkin değerlendirmelerin yer aldığı "Bej Kitap" raporunun Haziran sayısını yayımladı. Raporda, ekonomik ve politik belirsizlik seviyelerinin yüksek olduğuna işaret edilerek, bunun tüm bölgelerde iş ve hanehalkı kararlarında tereddüde ve temkinli bir yaklaşıma yol açtığı aktarıldı. Raporda, "Fiyatlar bir önceki rapordan bu yana ılımlı bir hızda artmıştır" değerlendirmesi yer aldı. Raporda, "Tüm bölgeler, yüksek tarife oranlarının maliyetler ve fiyatlar üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturduğunu belirtmiştir" ifadesi kullanıldı. Ancak bölgelerde yüksek maliyetlere karşı verilen yanıtların farklılıklar gösterdiği vurgulanan raporda, tarife kaynaklı maliyetlerin üç ay içinde fiyatlara yansıtılmasının planlandığı belirtildi.
- ABD Kongresi Bütçe Ofisi (CBO), "vergi indirimi" tasarısının federal hükümetin bütçe açığını 2034'e kadar 2,4 trilyon dolar artıracaklarını tahmin etti. Ofisin 20 Mayıs'ta açıkladığı tahmininde, düzenlemenin ABD'de federal hükümetin bütçe açığını 2025-2034 döneminde 3,8 trilyon dolar artıracakları öngörülmüştü. ABD Kongresi Bütçe Ofisi (CBO), yürürlüğe giren gümrük tarifelerinin 2025-2035 döneminde toplam bütçe açığını 2,8 trilyon dolar azaltacağını ancak ülke ekonomisinin büyüme hızını yavaşlatacağını öngördü. Bütçe açığında azalmanın doğrudan tarife gelirlerinin yanı sıra federal borçlanmanın azalmasına bağlı olarak düşen faiz harcamaları ve ekonomik etkileri içerdiği aktarıldı.
- Beyaz Saray'daki danışmanlık görevinden kısa süre önce ayrılan Amerikalı milyarder iş insanı Elon Musk, ABD Başkanı Donald Trump'ın Kongre'den geçmesini teşvik ettiği vergi indirimi tasarısının "ortadan kaldırılması" çağrısı yaptı.
- ABD Başkanı Donald Trump'ın, Fed'in Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcılığı görevi için aday gösterdiği Michelle Bowman, Senato tarafından onaylandı.

* 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.



Asya

- Çin'de Caixin ve S&P Global tarafından hesaplanan Caixin hizmet PMI nisan ayındaki 50,7'den geçen ay 51,1'e yükseldi. Bu, genişlemeyi daralmadan ayıran 50 seviyesinin üzerinde 29'uncu ay oldu. Caixin bileşik PMI ise 51,1 seviyesinden 49,6 ile eşik değerin altına geldi.
- Çin'in resmi yayın organlarından China Securities Journal'da yer alan habere göre, Çin Merkez Bankası (PBOC), 2025 yılının ikinci yarısında gerekmesi halinde zorunlu karşılık oranında (ZKO) yeni bir indirimle gidebilir.
- Japonya Çalışma Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre, hanehalklarının satın alma gücünün temel belirleyicilerinden biri olan enflasyona göre ayarlanmış reel ücretler, nisan ayında bir yıl öncesine göre %1,8 aşağı geldi.

Dünyadan

- Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy, Rusya'yı pazartesi gününden itibaren liderler düzeyinde görüşme yapmaya davet etti.
- ABD Başkanı Donald Trump, Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'le yaptığı görüşmede, Putin'in, Ukrayna'nın Rus uçaklarına yönelik saldırısına cevap vermek zorunda kalacağını açıkça söylediğini belirtti. Trump ayrıca, Putin ile İran meselesini de ele aldıklarını kaydederek "İran'ın nükleer silahlarla ilgili kararını vermek için zamanının azaldığını ve bu kararın bir an önce verilmesi gerektiğini de konuştuk. Devlet Başkanı Putin'e, İran'ın nükleer silahlara sahip olamayacağını söyledim. Bu konuda hemfikir olduğumuzu düşünüyorum" değerlendirmesinde bulundu.
- Uluslararası Para Fonu'nun (IMF) Başkan Yardımcısı Gita Gopinath, ticaret savaşının yarattığı şokun, gelişmekte olan piyasalardaki merkez bankaları için farklı etkiler doğurduğunu, bu durumun, Kovid pandemisinde hızlı şekilde para politikasını gevşetebildikleri dönemin aksine daha karmaşık bir tablo ortaya koyduğunu söyledi. Gopinath "Bu sefer, pandemiyle karşılaştırıldığında, merkez bankaları için zorluk daha büyük olacak" dedi.

** 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.*