

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Mart	1,0	-1,3
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Mart	-2,7	-4,0
09:00	Almanya	İhracat - Aylık (%)	Mart	1,1	1,9
09:00	Almanya	İthalat - Aylık (%)	Mart	0,4	0,8
14:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Politika Faizi (%)	08-May	4,25	4,50
15:30	ABD	Birim İşgücü Maliyetleri - Çeyreklik (%)	1Ç25-Ö	5,2	2,2
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	03-May	230	241
17:00	ABD	Toplan Stoklar - Aylık (%)	Mart-F	0,5	0,5
18:00	ABD	New York Fed 1 Yıllık Vadeli Vllık Enflasyon Beklentisi (%)	Nisan	3,6	

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Donald Trump'ın, daha sonra New York Times tarafından İngiltere olduğu yazılan büyük bir ülkeyle ticaret anlaşmasını duyuracağı haberleri ve Fed'in faiz oranını sabit tuttuğu FOMC toplantısı ardından küresel piyasalarda pozitif seyrirlerin hâkim olduğunu görüyoruz. Asya piyasaları Çin Merkez Bankası'nın bugün devreye giren destekleyici adımlarının da etkisiyle alıcılı seyrediyor. FOMC toplantısının olduğu günde dalgalı seyrirler izleyen ABD spot endeksleri ise dün günü artıda tamamladı. Dow Jones %0,70, S&P500 %0,43 ve Nasdaq %0,27 değer kazanırken, ABD vadeliileri bu sabah pozitif seyrediyor. Avrupa vadeliilerinde de alıcılı bir görünüm takip ediyoruz.

Fed dünkü toplantısında beklentilere paralel olarak federal fonlama aralığını %4,25-4,50'de sabit tuttu. Toplantının karar metninde son dönemdeki yüksek dış ticaret açığının GSYH verisine olumsuz etkilerine değinilirken, yine de ekonominin sağlam bir seyrirde kaldığı belirtildi. Banka ayrıca beklediği üzere belirsizliklerin arttığına da değinirken, toplantı sonrası açıklamalarda bulunan Fed Başkanı Powell, belirsizlik ortamında para politikasının iyi konumlandığını belirtti. Fed bu ifadeler ile bir sonraki toplantıda faiz indirimi olmayacağına işaret etse de aynı zamanda görünümün değişmesi durumunda Fed'in hızlıca cevap verebileceğinin ancak mevcut görünümde bunun gerekli olmadığını sinyalini korudu. Başkan Powell ayrıca büyük tarife artışlarının sürmesi halinde bunun enflasyonda artışa ve büyümede yavaşlamaya neden olabileceğini değerlendirerek bir kez daha stagflatif risklere dikkat çekti. Büyük ölçüde beklentilere paralel geçen FOMC toplantısı ardından yükselen dolar endeksi bu sabah 99,9'larda seyrediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,29'larda bulunuyor. Bugün de ABD'de birim işgücü maliyet endeksi, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve New York Fed'in tüketici anketinin sonuçlarını takip edeceğiz. Avrupa tarafında ise Almanya'dan gelecek sanayi üretimi ve dış ticaret verileri öne çıkarken, EURUSD 1,1303 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. Bugün İngiltere Merkez Bankası (BoE) TSİ 14.00'te faiz kararını açıklayacak. Banka'nın 25 baz puanlık faiz indirimine gitmesi beklenirken, toplantının odak noktası karara ilişkin oy dağılımının yanı sıra, dünya ekonomisindeki değişimlerin İngiltere'nin ekonomisine olası etkileri hakkındaki değerlendirmeler olacak. Toplantı öncesi GBPUSD 1,3310 seviyelerinde bulunuyor.

BIST100 endeksi dar bir aralıkta seyririni sürdürmeye devam ederken, dün günü %0,66 değer kaybı ile 9.074 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi 89,9 milyar TL oldu. Sabah saatlerinde 37,81 seviyesini gören dolar/TL yeniden 38,64 seviyelerine yükselmiş bulunuyor. 5 yıllık CDS primi ise 340 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün yurt içinde takip edilecek önemli bir veri bulunmuyor.

FOMC kararı ile baskılanan kıymetli madenler Asya seansı ile kuvvetli bir şekilde toparlanırken, ons altın 3.375\$, ons gümüş 32,77\$ seviyelerinde bulunuyor. Dünkü 63,2\$ seviyelerinden gerileyen Brent petrol 61,5\$, günlük kazançlarını sürdüren Bitcoin ise 99.000\$ çevresinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1440–1,1547 aşağı yönde 1,1278–1,1200 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3402–1,3444 aşağı yönde 1,3252–1,3110 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.435\$–3.500\$, aşağı yönde 3.343–3.284\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 33,30\$–34,00\$, aşağı yönde 32,45\$–31,59\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.000\$–1.010\$, aşağı yönde 971\$–950\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 38,8000, aşağı yönde MOST indikatörü 37,8552 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.188–9.322, aşağı yönde 9.000–8.872 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

- Bank of America Türkiye'de faizlerin mevcut seviyelerde uzun süre kalması durumunda ekonomide sert iniş olabileceğini belirtti. BofA ekonomistleri, ilk faiz indirimine ilişkin beklentilerini haziran ayından temmuz ayına ötelirken, enflasyonun yukarı yönlü bir sürpriz yapması halinde indirimin Eylül'e ötelenebileceğini ve bu durumda ekonominin resesyona girebileceğini öngördü. Raporda "Bu kararı alırken sadece enflasyon değil, rezerv verilerinin de önemli olacağını düşünüyoruz" ifadelerini yer aldı. TCMB'nin hafta sonunda açıkladığı makroihtiyati adımlara değinen ekonomistler, "Bu adımların temmuz ayında mevsimsellik devreye girene kadar TCMB'nin net rezervlerini pozitif seviyelerde tutmasına yardımcı olacağını düşünüyoruz" dedi.
- Fitch Kıdemli Direktörü Morales, TCMB'nin rezervlerinin ciddi ölçüde eridiğini ancak 2023 yılına kıyasla bir iyileşme gözlemlendiğini ifade etti. Morales, Türkiye'nin bu yıl %2,5 büyümesini beklediklerini ve mali konsolidasyonun TCMB'ye enflasyonla mücadelede ivme kazandıracağını belirtti. Ayrıca, temmuz ayında yapılacak kredi notu güncellemesinde Türkiye'nin ekonomi politikalarının tutarlılığının dikkate alınacağını vurguladı. Bu bağlamda, "TCMB'den bu noktada bir faiz artışı beklemiyoruz" ifadesini kullandı. Kurumun değerlendirmesinde yıl sonu ortalama enflasyon beklentisi %34,31 olarak belirtildi. Fitch Ratings Türk Bankaları Direktörü Ahmet Kılınç ise, enflasyonun beklentilerinden yüksek olacağını belirterek, "Türk bankalarına baktığımız zaman notumuzu değiştirmiyoruz. Kredi büyümesi hâlâ güçlü. Olası bir volatilitede banka görünümü için revizyon yapabiliriz" yorumunu yaptı.
- İngiltere Ticaret Bakanlığı, Türkiye ile İngiltere arasındaki Serbest Ticaret Anlaşması'nın (STA) güncellenmesine yönelik müzakerelerin ilk turunun temmuz sonuna kadar gerçekleştirilmesi konusunda iki ülke arasında fikir birliğine varıldığını açıkladı.

Avrupa

- Almanya'da fabrika siparişleri martta aylık %3,6 oranında beklentilerin üstünde artış kaydetti. Siparişlerdeki bu artışta, nakliyat teçhizatı, makine, otomotiv ve ilaç siparişlerinin önemli katkısı görüldü. Siparişler yıllık bazda ise %3,8 arttı.
- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar martta aylık bazda %0,1 gerilerken, yıllık bazda %1,5 arttı.
- New York Times, ABD Başkanı Donald Trump'ın Perşembe günü ABD ve Britanya arasında bir ticaret anlaşması açıklamasının beklendiğini bildirdi. Trump daha önce Truth Social'da Perşembe günü Oval Ofis'te "büyük ve saygın bir ülkenin temsilcileriyle" "büyük bir ticaret anlaşması" hakkında tamamı büyük harflerle bir basın toplantısı düzenleyeceğini yazmıştı.
- Ulusal Ekonomik ve Sosyal Araştırma Enstitüsü (NIESR) yaptığı açıklamada, İngiltere Maliye Bakanı Rachel Reeves'in, işverenlere yönelik vergi artışının ekonomik büyümeye vurduğu darbe nedeniyle bütçe hedeflerini yine kaçırabileceğini ve bu yılın ilerleyen dönemlerinde daha fazla vergi artışı olasılığının arttığını söyledi.

ABD

- ABD Enerji Enformasyon İdaresi (EIA), bu yıla ilişkin petrol fiyatı tahminini aşağı yönlü revize etti. Böylece, bu yıl için fiyat tahmini ocakta yayımlanan rapora kıyasla yaklaşık 8 dolar düşerek 65,85 dolar olarak güncellendi.
- ABD'de 30 yıl vadeli mortgage için ortalama faiz oranı geçen hafta %6,84'e düşerken, başvurular %11,0 yükseldi.
- Fed, politika faizini beklentiler dahilinde %4,25-4,50 aralığında sabit tuttu. Net ihracattaki dalgalanmalar verileri etkilemiş olsa da son göstergelerin ekonomik faaliyetin güçlü bir hızla genişlemeye devam ettiğini gösterdiği belirtilen açıklamada, işsizlik oranının son aylarda düşük bir seviyede istikrar kazandığı ve iş gücü piyasası koşullarının sağlam kalmaya devam ettiği aktarıldı. Açıklamada, "Enflasyon bir miktar yüksek kalmaya devam ediyor." değerlendirmesi yer aldı. Ekonomik görünüme ilişkin belirsizliklerin daha da arttığı belirtildi. Komitenin, hedeflerine yönelik risklere dikkat ettiği, daha yüksek işsizlik ve daha yüksek enflasyon risklerinin arttığı görüşünde olduğu ifade edildi.
- Fed Başkanı Jerome Powell, büyük tarife artışlarının sürdürülmesi halinde enflasyon ve işsizliğin artabileceği, ekonomik büyümenin yavaşlayabileceği uyarısında bulundu. Powell, "Daha yüksek işsizlik ve daha yüksek enflasyon riskleri artmış görünüyor ve para politikasının mevcut durumunun bizi potansiyel ekonomik gelişmelere zamanında yanıt vermek için iyi bir konumda tuttuğuna inanıyoruz." dedi. Powell, dış ticaretteki olağandışı dalgalanmanın geçen çeyrekte GSYH ölçümünü zorlaştırdığını belirtti. Hanehalkı ve işletmelerle yapılan anketlerde, ekonomik görünümle ilgili güvende keskin bir düşüşün ve artan belirsizliğin bildirildiğini belirten Powell, bunun büyük ölçüde ticaret politikasına ilişkin endişeleri yansıttığını anlattı. Powell, bu gelişmelerin gelecekteki harcama ve yatırımları nasıl etkileyeceğinin henüz belli olmadığını ifade etti. Powell, "Açıklanan büyük tarife artışları sürdürülürse, enflasyonda artışa, ekonomik büyümede yavaşlamaya ve işsizlikte artışa yol açması muhtemel." dedi.
- ABD'de tüketici kredileri, mart ayında 10,2 milyar dolar ile beklentilerin üzerinde artış kaydetti. Tüketici kredileri, martta yıllık bazda da %2,4 arttı.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Çin ile tarife müzakerelerinin cumartesi günü başlayacağını bildirdi. Scott Bessent, Çin'e yapılan dış yatırımlara ilişkin neyin serbest neyin yasak olduğunu açıkça belirleyecek kurallar üzerinde çalıştığını söyledi. Bessent, Çin Halk Cumhuriyeti'ne atıfta bulunarak, "Dış yatırım güvenliği programı, Çin'in ABD yatırımının faydalarını istismar etmesini engelleme çabamızda önemli bir ulusal güvenlik aracıdır" diye konuştu.
- ABD Başkanı Donald Trump, Çin ile müzakerelere başlamak için tarifelerde indirim gerçekleştirmeyeceğini söyledi.

Asya

- Japonya Merkez Bankası (BoJ) politika yapıcılar, mart ayındaki toplantının tutanaklarına göre, ABD tarife politikalarından kaynaklanan belirsizliğin artmasıyla birlikte merkez bankasının faiz oranlarını ne zaman tekrar artırması gerektiği konusunda bölünmüş durumdaydı. Tutanaklara göre bir üye, "ABD

* 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.



politikalarından kaynaklanan aşağı yönlü riskler hızla arttı ve tarife politikasındaki gelecekteki gelişmelere bağlı olarak, bu risklerin Japonya'nın reel ekonomisi üzerinde önemli bir olumsuz etki yaratması oldukça olası" dedi. Üye, bu nedenle BoJ'un bir sonraki faiz artışı zamanlamasını değerlendirirken özellikle dikkatli olması gerekeceğini söyledi. Başka bir üye, artan belirsizliğe rağmen BoJ'un her zaman aşırı temkinli bir para politikası yürütmek zorunda olmadığını söyledi. Üye, BoJ'un kararlı bir şekilde hareket etmesi gerekebileceğini belirtti. Başka bir üye, BoJ'un bir sonraki toplantıda politika kararları alırken firmaların ve hane halklarının enflasyon beklentilerini, fiyatlara yönelik yukarı yönlü riskleri ve ücret artışlarındaki ilerlemeyi dikkate alması gerektiğini söyledi.

- ♦ Japonya Merkez Bankası Başkanı Kazuo Ueda, bankanın tarife önlemlerinden kaynaklanan fiyatlara yönelik potansiyel aşağı yönlü riskleri göz ardı edemeyeceğini söyledi. Ueda, enflasyon görünümüne ilişkin belirsizliklerin yüksek olduğunu söyledi. Ayrıca Merkez Bankası Başkanı, Banka'nın yüksek belirsizliklere karşı tetikte kalarak parasal gevşemenin derecesini uygun bir hızda ayarlayacağını belirtti.

Dünyadan

- ♦ Güney Kore ve Japonya, Kuzey Kore'nin, Japon Denizi yönüne kısa menzilli balistik füze fırlattığını açıkladı.
- ♦ Brezilya Merkez Bankası faiz oranlarını art arda altıncı kez 50 baz puan artırarak borçlanma maliyetlerini yaklaşık 20 yılın en yüksek seviyesine çıkardı. Banka'nın Para Politikası Komitesi, oybirliğiyle aldığı kararla Selic faizini beklendiği gibi %14,75'e yükseltti.

** 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.*