Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	TÜFE - Aylık (AB Uyumlu) (%)	Nisan-F	0,5	0,5
09:00	Almanya	TÜFE - Yıllık (AB Uyumlu) (%)	Nisan-F	2,9	2,9
12:00	Almanya	Zew Beklenti Endeksi	Mayıs	-19,8	-17,2
12:00	Almanya	Zew Cari Endeksi	Mayıs	-78,0	-73,7
12:00	EB	Zew Beklenti Endeksi	Mayıs		-20,4
13:00	ABD	NFIB Küçük İşletme İyimserlik Endeksi	Nisan	96,1	95,8
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi - Haftalık Tahmin (bin)	25-Nis		39,3
15:30	ABD	TÜFE - Aylık (%)	Nisan	0,6	0,9
15:30	ABD	TÜFE - Yıllık (%)	Nisan	3,7	3,3
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Aylık (%)	Nisan	0,3	0,2
15:30	ABD	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Nisan	2,7	2,6
15:30	ABD	Ortalama Reel Saatlik Kazançlar - Yıllık (%)	Nisan		0,2
15:30	ABD	Ortalama Reel Haftalık Kazançlar - Yıllık (%)	Nisan		0,1
20:00	ABD	Fed Üyelerinden Goolsbee'nin Konuşması			
		Hazine 4 Yıl Vadeli Devlet Tahvili İhraç Edecek			
		Hazine 2 Yıl Vadeli Dolar Cinsi Devlet Tahvili ve Kira Sertifikası İhaleleri Düzenleyecek			

Nazlı Dilcu Dağ
dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD ve İran arasında ateşkese yönelik çabaların duraksamasıyla küresel piyasalarda zayıf bir görünüm izleniyor. Asya piyasalarına baktığımızda Güney Kore'deki yapay zekâ odaklı pozitif görünümün yerini satışlara bıraktığı görülüyor. Japonya endeksleri birçok üyenin bir sonraki toplantıda faiz artırımı olacağına yönelik beklentilerini dile getirdiği nisan ayı toplantı tutanaklarına rağmen pozitif kalırken, Çin'de bu haftaki Trump-Xi zirvesi öncesi satıcılı seyirler izliyoruz. Hong Kong'da ise ılımlı alımlar izleniyor. ABD'de ise spot endeksler dün hafif artışlarla günü tamamladı. Dow Jones ve S&P500 %0,19, Nasdaq ise %0,10 yükselerek kapandı. ABD vadelileri ise bu sabah negatif seyrediyor. Avrupa vadelilerinde de satıcılı seyriler takip ediyoruz.

Bugünün en kritik verisi ABD'de açıklanacak enflasyon verileri olacak. Nisan ayı enflasyonunun aylık %0,6 seviyesinde gerçekleşmesi, yıllık enflasyonun ise %3,7 ile iki buçuk yılın en yüksek seviyesine çıkması bekleniyor. Manşette beklenen artış enerji fiyatlarındaki son yükselişten kaynaklanırken, çekirdek tarafta da ivmelenme bekleniyor. Bu gelişme ile birlikte Fed'in de faiz oranlarını uzun bir süre sabit tutacağı beklentilerinin teyit edileceği düşünülüyor. Diğer taraftan Fed'in faiz patikası açısından önemli olan bir diğer gelişme Fed Başkan Adayı Warsh'ın göreve onaylanmasına yönelik süreç olacak. Warsh dün Senato'daki kritik usul oylamasını geçerek onay sürecinde önemli bir aşamayı geride bıraktı. Mevcut Fed Başkanı Powell'ın görev süresi Cuma günü dolmadan önce Warsh için bir sonraki Senato oylaması bugün olacak. Bu sabah dolar endeksi 98,1, 2 yıllık tahvil getirisi %3,96 ve 10 yıllık getiri %4,42 seviyelerinde bulunuyor. EURUSD ise 1,1750 seviyelerinde seyrine devam ediyor.

TÜİK verilerine göre ticaret satış hacmi mart ayında yıllık %1,7 artarken, iç talep göstergesi olarak takip edilen perakende satışlar %21,2'lik bir artışla 2024 başından bu yana en yüksek artışını kaydetti. BIST100 endeksi dün günü %0,47 değer kazancıyla 15.133 seviyesinden tamamlayarak bir kez daha kapanış rekoru kırdı. Endekste işlem hacmi ise 246,0 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 45,39, 5 yıllık CDS primi ise 227 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde Hazine'nin 4 yıl vadeli devlet tahvili ihracını ve 2 yıl vadeli dolar cinsi tahvil ve kira sertifikası ihalelerini takip edeceğiz.

Dün sert bir yükseliş kaydeden kıymetli madenlerden ons altın 4.716$ seviyelerinde bulunurken, kazançlarını koruyarak daha dirençli bir seyir izleyen ons gümüş 85,80$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrol 104,9$, Bitcoin ise 81.200$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- **EURUSD:** yukarı yönde 1,1799–1,1843, aşağı yönde 1,1722–1,1684 seviyeleri öne çıkıyor.
- **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3643-1,3712, aşağı yönde 1,3534–1,3452 seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Altın:** yukarı yönde 4.786$–4.833$, aşağı yönde 4.681$–4.637$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Gümüş:** yukarı yönde 87,44$–89,43$, aşağı yönde 82,11$–79,90$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Platin:** yukarı yönde 2.160$–2.233$, aşağı yönde 2.072$–2.031$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.564$–1.607$, aşağı yönde 1.473$–1.433$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **XAUEUR:** yukarı yönde 4.081€–4.132€, aşağı yönde 3.941€–3.843€ seviyeleri öne çıkıyor.
- **XAGEUR:** yukarı yönde 76,17€–79,33€, aşağı yönde 69,94€–68,07€ seviyeleri öne çıkıyor.
- **USDTRY:** yukarı yönde 45,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 44,3554 seviyesi öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Ticaret satış hacmi mart ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %1,7 arttı. Bu dönemde motorlu kara taşıtlarının ve motosikletlerin toptan ve perakende ticareti ile onarımı için satış hacmi %10,3 azaldı, toptan ticaret satış hacmi %3,5 azaldı, perakende ticaret satış hacmi ise %21,2 arttı.
- Perakende satışlar Mart'ta savaşa rağmen güçlü bir duruş sergiledi. Satış hacmini destekleyen bilgisayar ve iletişim aygıtları tarafındaki talep artışını değerlendiren MOBİSAD Yönetim Kurulu Başkanı Mustafa Kemal Turnacı, savaş ortamında fiyatlar daha yükselecek beklentisiyle talebin arttığını belirtti. Turnacı, çip krizi ve lojistik maliyetlerdeki yükseliş ile ilk 3 ayda %20 fiyat artışı yaşandığını belirtirken "Yıl genelinde tekrar %25 artış daha söz konusu olabilir" dedi.
- İstanbul Ticaret Odası (İTO) Başkanı Şekib Avdagiç, 2024 ve 2025 yıllarında tüketim malları ithalatının ilk kez yatırım malları ithalatını geçtiğini belirterek, "Bu dengeyi tekrar sağlıklı hale getirmeliyiz." uyarısında bulundu.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı 2 ve 4 yıl vadeli tahvillerde ihale öncesi satışlarla birlikte toplamda 37 milyar TL'lik borçlanma gerçekleştirdi.

Avrupa

- İngiltere Başbakanı Keir Starmer, İngiltere'nin Avrupa Birliği ile olan ilişkilerini "geçmişin argümanlarını arkada bırakarak" yeniden inşa etme kararlılığını yineledi. Starmer, bu yıl gerçekleştirilecek olan AB-Birleşik Krallık Zirvesi'ni, gelecekteki çok daha büyük adımlar için bir "başlangıç platformu" olarak tanımladı.

ABD

- Wall Street'in önde gelen aracı kurumları BofA Global Research ve Goldman Sachs, dirençli iş gücü piyasası ve enerji maliyetlerindeki artış nedeniyle Fed'den faiz indirimi beklentilerini ileri tarihlere kaydırdı. BofA, 2026 yılının tamamında faizlerin sabit kalmasını beklerken; Goldman Sachs ilk indirim beklentisini Aralık 2026'ya erteledi.
- ABD'de ikinci el konut satışları nisanda %0,2 artmasına rağmen piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. İkinci el konut satışları nisanda yıllık bazda ise değişim göstermedi. ABD'de ikinci el piyasasında medyan konut fiyatı, nisanda yıllık bazda %0,9 artarak 417 bin 700 dolara yükseldi. Açıklamada görüşlerine yer verilen NAR Başekonomisti Lawrence Yun, çelişkili makroekonomik sinyallere rağmen, satın alınabilirlikteki iyileşmenin konut satışlarını hafif artırdığını belirtti. Mortgage faiz oranlarının bir yıl öncesine göre daha düşük olduğunu ifade eden Yun, ortalama gelir artışının konut fiyatlarındaki artış hızını aştığını kaydetti. Yun, konut stoklarının ise hala sınırlı olduğunu vurguladı.
- Trump, federal düzeyde uygulanan 18 sentlik akaryakıt vergisinin belirli bir süre askıya alınmasını istediğini söyledi.
- ABD Başkanı Donald Trump'ın ABD Merkez Bankası'nın yeni başkanı olarak aday gösterdiği Kevin Warsh, Senato'daki kritik usul oylamasını geçerek onay sürecinde önemli bir aşamayı geride bıraktı. Senato'nun Warsh'ın 14 yıllık Fed guvernörlüğü görevini en erken salı günü oylayarak onaylaması bekleniyor. Bunun ardından, eş zamanlı yürütülecek dört yıllık Fed Başkanlığı görevi için de ayrı bir onay süreci başlayacak. Söz konusu oylamanın çarşamba günü yapılabileceği belirtiliyor.

Asya

- Hindistan Başbakanı Narendra Modi, döviz rezervlerini korumak için Hintlilere en az bir yıl boyunca altın almaktan kaçınmaları çağrısında bulundu.
- Goldman Sachs döviz stratejisi ekibi, yayımladığı son notta Çin yuanının mevcut piyasa değerinin ekonomik gerçekleri yansıtmadığını savundu. Kamakshya Trivedi liderliğindeki ekip, yuanın dolar karşısında önümüzdeki 12 ay içinde 6,50 seviyesine kadar güçlenmesini bekliyor. Goldman Sachs'a göre renminbinin değer kazanması kaçınılmaz bir "denge sonucu" olarak görülüyor.
- Çin Merkez Bankası (PBOC) Orta Doğu'daki çatışmaların tetiklediği yüksek petrol ve emtia fiyatlarından kaynaklanacak ithal enflasyon riskine karşı uyarıda bulundu. PBOC, temel fiyat göstergelerinin son dönemde ılımlı bir toparlanma gösterdiğini ve tüketici fiyatlarının ilk çeyrekte bir önceki yıla göre %0,9 arttığını belirtti. Merkez bankası, ekonominin bu dönemde beklentilerin üzerinde %5 oranında büyümesine rağmen, iç yapısal zorlukların devam ettiğini ve toparlanmanın sağlamlaştırılması gerektiğini vurguladı.
- Japonya'da hanehalkı harcamaları mart ayında yıllık bazda %2,9 oranında azalarak piyasa beklentilerinin üzerinde bir düşüş kaydetti. Veriler, tüketici harcamalarındaki gerilemenin üst üste dördüncü aya taşındığını ortaya koydu.
- Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama, ABD'li mevkidaşı Scott Bessent ile Salı günü Tokyo'da gerçekleştirdiği görüşmenin ardından yaptığı açıklamada, iki ülkenin döviz hareketleri konusunda yakın iş birliği içinde olma kararlılığını yinelediğini belirtti. Maliye Bakanlığı'nda düzenlenen toplantıda piyasalardaki son gelişmelerin ve döviz kurlarındaki hareketliliğin ele alındığını ifade eden Katayama, mevcut piyasa koşullarında son derece iyi bir koordinasyon sağlandığını vurguladı.
- Toplantı tutanaklarına göre Japonya Merkez Bankası (BoJ) politika yapıcılarının bir kısmı Nisan ayı toplantısında faizlerin yakın zamanda artırılması yönünde görüş bildirirken, bir üye Haziran ayında bir hamle olasılığına işaret etti. Dokuz üyeli kurulun birkaç üyesi Orta Doğu'daki çatışmalara ilişkin belirsizlikler nedeniyle faizlerin şimdilik sabit tutulmasından yana tavır alırken, birçok üye enflasyona yönelik artan yukarı yönlü risklerin acil faiz artırımları gerektirebileceği konusunda uyardı. Özet metinde yer alan bir görüşte, Orta Doğu çatışmasının gelecekteki seyri belirsiz kalsa bile BoJ'un bir sonraki

** 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.*

toplantıdan itibaren faiz artırmasının oldukça muhtemel olduğu ifade edildi. Bir başka üye ise ekonomik yavaşlamaya dair belirgin işaretler olmadıkça bankanın faizleri yakında artırması gerektiğini belirtti.

Dünyadan

- Piyasa kaynakları, Peru'nun enerji krizine ilişkin acil durum kararnamesi yayınladığını belirtti. Peru'nun maden kaynakları açısından son derece zengin olduğu ve altın, gümüş, bakır ve diğer maden rezervlerinin dünyanın en iyileri arasında yer aldığı göz önüne alındığında, devam eden enerji krizinin ortasında, risk direnci daha zayıf olan bazı küçük ve orta ölçekli madenlerin yanı sıra halihazırda yüksek maliyetlerle çalışan projelerin üretim kesintileri ve hatta geçici kapanmalarla karşı karşıya kalabileceği açıklandı.
- Suudi Arabistan'ın devlet petrol şirketi Suudi Aramco'nun CEO'suna göre, Hürmüz Boğazı kapalı olduğu her hafta küresel petrol piyasaları 100 milyon varil kaybediyor ve bu durum, Orta Doğu savaşını şimdiye kadarki en önemli arz kesintisi haline getiren arz kıtlığını daha da kötüleştiriyor.
- Çin, ABD'nin İran'a destek sağladıkları gerekçesiyle aralarında uydu şirketlerinin de bulunduğu Çinli firmalara yönelik yaptırım kararına tepki gösterdi. Çin'in uluslararası hukukta dayanağı bulunmayan ve Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi'nin (BMGK) yetkilendirmediği tek taraflı yaptırımlara karşı olduğunu belirten Çin Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü Guo Jiakun, Çinli şirketlerin meşru hak ve çıkarlarını koruyacaklarını söyledi.
- ABD Başkanı Donald Trump, ticari gemilerin Hürmüz Boğazı'ndan geçişini sağlamak amacıyla başlatılan ve daha sonra askıya alınan Özgürlük Projesi operasyonunu genişleterek yeniden başlatmayı değerlendirdiklerini açıkladı.
- İran Meclis Başkanı Muhammed Bakır, ABD ile müzakere sürecine ilişkin yaptığı açıklamada, İran halkının haklarının kabul edilmesinden başka seçenek olmadığını söyledi. Kalibaf ayrıca, İran silahlı kuvvetlerinin "her türlü saldırıya ders verici bir karşılık vermeye hazır" olduğunu belirtti.
- ABD Hazine Bakanlığı, İran Devrim Muhafızları Ordusu'nun Çin'e petrol satışı ve sevkiyatındaki rollerini gerekçe göstererek 12 kişi ve kuruluşu yaptırım listesine ekledi.
- Reuters'in gemi takip verilerine dayandırdığı haberine göre ABD Stratejik Petrol Rezervi'nden (SPR) yüklenen bir ham petrol kargosunun Türkiye'ye doğru yola çıktığı belirlendi. Bu, ABD acil rezerv petrolünün Türkiye'ye yapılan ilk sevkiyatı niteliği taşıyor.
- Birleşik Arap Emirlikleri (BAE) İran'a askeri saldırılar düzenleyerek, savaşta aktif bir taraf haline geldi. Ordusunda Batı yapımı jet avcı uçakları ve gözetleme ağları bulunan BAE'nin kamuoyuna açıklamadığı saldırılar arasında, Basra Körfezi'ndeki İran'ın Lavan Adası'ndaki bir rafineriye yönelik saldırı da yer alıyor.

** 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.*