

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Mayıs	1,8	
10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Mayıs	26,6	
12:00	Almanya	Zew Beklentisi Endeksi	Haziran	-5,8	-10,2
12:00	Almanya	Zew Cari Endeksi	Haziran	-78,0	-77,8
12:00	EB	Zew Beklentisi Endeksi	Haziran	-9,1	
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi - Haftalık Tahmin (bin)	30-May	29,0	
15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Mayıs	1,0	1,9
15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Mayıs	5,7	4,2
15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Mayıs	0,6	3,3
15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Mayıs	8,8	
15:30	ABD	Konut Başlangıçları (bin)	Mayıs	1430	1465
15:30	ABD	Konut Başlangıçları - Aylık (%)	Mayıs	-1,9	-2,8
15:30	ABD	İnşaat İzinleri (bin)	Mayıs	1419	1423
15:30	ABD	İnşaat İzinleri - Aylık (%)	Mayıs	-0,6	4,4

Hazine 1 Yıl Vadeli Kıra Sertifikası ve 5 Yıl Vadeli Devlet Tahvil İhalesi Düzenleyecek

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD-İran anlaşmasının ardından yaşanan güçlü rallinin etkileri sürse de piyasalar odağını anlaşmanın detayları ve Fed'den gelecek mesajlara çevirirken daha temkinli bir duruşa geçti. Bu sabah Asya piyasalarında karışık seyirler izleniyor. Japonya Merkez Bankası'nın beklentilere paralel şekilde politika faizini %1,00'e yükseltmesiyle birlikte Nikkei alıcılı seyrederken, bu karar 1995'ten bu yana Japonya'da görülen en yüksek politika faizi seviyesine işaret ediyor. Buna karşın USDJPY paritesi 160 seviyesinin üzerinde kalmaya devam ediyor. Çin'de açıklanan veriler ise karışık bir tablo sundu. Perakende satışların Aralık 2022'den bu yana ilk kez yıllık bazda daralması ve yatırımlardaki zayıflamaya karşın, sanayi üretiminin beklentileri aşması büyüme görünümünü destekledi. Çin piyasaları karışık seyrederken, Hong Kong piyasaları negatif ayrışıyor. ABD tarafında ise anlaşmanın desteğiyle endeksler dün güçlü yükselişler kaydetti. Dow Jones %0,92 yükselerek kapanış rekorunu yenilerken, S&P500 %1,65 ve Nasdaq %3,07 değer kazandı. Bu sabah ABD ve Avrupa vadeli endekslerinde ise karışık bir görünüm izleniyor.

Gözler bugün başlayacak ve Kevin Warsh'un ilk kez başkanlık edeceği iki günlük FOMC toplantısına çevrilmiş durumda. Politika faizinin %3,50-3,75 bandında tutulması beklenirken, asıl odak Fed'in yeni döneme ilişkin vereceği mesajlarda olacak. ABD-İran anlaşmasının enerji fiyatları üzerindeki baskıyı azaltmasıyla birlikte bu sene için faiz artışı beklentilerinde de bir miktar geri çekilme görülüyor. Son haftalarda zaman zaman yıl sonuna kadar birden fazla faiz artışı fiyatlanırken, mevcut görünümde piyasalar bu yıl içinde tek bir 25 baz puanlık artış ihtimaline %77 olasılık veriyor. Bu sabah dolar endeksi 99,7 seviyelerinde bulunurken, ABD tahvil getirileri de anlaşma sonrası gördüğü düşük seviyelerden hafif yükselmiş durumda. 2 yıllık getiri %4,06, 10 yıllık getiri ise %4,47 seviyelerinde seyreliyor. Bugün ABD'de ADP özel sektör istihdamı, ithalat ve ihracat fiyat endeksleri ile konut başlangıçları ve inşaat izinleri verileri takip edilecek. Avrupa tarafında ise dün Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Lagarde'ın açıklamaları dikkat çekti. Lagarde, enerji fiyatlarındaki yükselişin ekonominin geneline yayılmaya başladığını ve enflasyonun kontrolden çıkmasının çok daha maliyetli sonuçlar doğuracağını belirterek faiz artırımını kararını savundu. Bununla birlikte, ABD ve İran arasında Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılmasına yönelik geçici anlaşmanın kalıcı hale gelmesini olumlu karşıladığını ifade etti. Bu sabah EURUSD paritesi 1,1578 seviyelerinde işlem görüyor.

Anlaşmanın etkisiyle Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 218 ile Şubat'tan bu yana en düşük seviyelerinde, dolar/TL ise 46,29 seviyelerinde bulunuyor. BIST100 endeksi ise dün günü %3,64 yükselişle 14.446 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi 217,8 milyar TL olurken, bankacılık endeksi %5,14, ulaştırma endeksi %4,67 ve sınai endeksi %2,82 yükseldi. Makro tarafta ise TÜİK verilerine göre martta savaş kaynaklı belirsizliklerin etkisiyle daralan sanayi üretimi, nisanda güçlü bir toparlanma gösterirken, yıllık artışın Ağustos 2025'ten bu yana en yüksek seviyesine çıkması, ikinci çeyreğe ilişkin büyüme görünümü açısından olumlu bir sinyal oldu. Bugün de konut fiyat endeksi takip edilecek.

Kıymetli madenlerde, ABD-İran anlaşmasının ardından görülen yükseliş hareketi bu sabah yerini daha yavaş bir seyre bırakmış durumda. Ons altın 4.320\$ seviyelerinde işlem görürken, ons gümüş 69,40\$ civarında bulunuyor. Brent petrol, son iki haftanın en sert günlük düşüşünü kaydetmesinin ardından bu sabah 82,6\$ seviyelerinde yatay seyreliyor. Bitcoin 66.000\$ seviyelerinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1643-1,1686, aşağı yönde 1,1577-1,1505 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3507-1,3557, aşağı yönde 1,3368-1,3306 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.390\$-4.615\$, aşağı yönde 4.300\$-4.219\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 70,60\$-71,62\$, aşağı yönde 68,42\$-63,70\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.841\$-1.880\$, aşağı yönde 1.747\$-1.694\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.373\$-1.397\$, aşağı yönde 1.300\$-1.260\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.789€-3.902€, aşağı yönde 3.683€-3.606€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 61,71€-65,929€, aşağı yönde 59,10€-56,19€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 46,3500, aşağı yönde MOST indikatörü 45,3174 seviyesi 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



Nazlı Dilcu Dağ

dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı

verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi (2021=100) 2026 Nisan ayında yıllık bazda %6,0 artarken, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki aya kıyasla %3,7 yükseliş kaydetti. Nisan ayı sanayi üretim verisini değerlendiren Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek küresel ekonomide artan belirsizliklere ve zorlu dış koşullara rağmen takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretiminin nisanda arttığını söyledi. Şimşek "Yüksek katma değerli yatırım ve üretimi teşvik eden politikalarımızla Türkiye'yi küresel bir üretim merkezi haline getirmek için çalışmalarımıza devam ediyoruz." ifadelerini kullandı.
- İnşaat maliyet endeksi, 2026 yılı Nisan ayında bir önceki aya göre %2,73, bir önceki yılın aynı ayına göre %28,58 arttı.
- Merkezi yönetim bütçe dengesi 2026 Mayıs ayında 298,2 milyar TL açık verdi. Faiz dışı açık ise aynı dönemde 169,3 milyar TL oldu. Mayıs ayında bütçe giderleri bir önceki yılın aynı ayına göre %27,0 artarken, bütçe gelirleri %18,0 düşüş kaydetti.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, kuponsuz hazine bonusu ve devlet tahvili ihalesiyle, 104 milyar 72,2 milyon lira borçlanmaya gitti.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından hazırlanan Tahsilat Genel Tebliği Resmî Gazete'de yayımlandı. Tebliğle, 6183 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun kapsamında vergi dairelerine olan borçların daha düşük faiz oranlarıyla taksitlendirilerek ödenmesine yönelik usul ve esaslar yeniden düzenlendi. Düzenlemeye göre, kamu alacaklarının tecil ve taksitlendirilmesinde borçluların mali durumunu gösteren likidite oranı kriteri esas alınacak. Taksit sayısı, söz konusu oran dikkate alınarak 36 aydan 72 aya kadar belirlenebilecek. (Tebliğe ulaşmak için [tıklayınız.](#))
- NBE'nin haberine göre; AK Parti, 12. Yargı Paketi'ni bu hafta TBMM Başkanlığı'na sunmaya hazırlanıyor. 25 maddeden oluşması beklenen yargı paketinde öne çıkan düzenlemeler arasında Anayasa Mahkemesi'nin daha önce iptal ettiği, "yasal faiz oranları" ile ilgili madde de var. Buna göre yasal faiz oranının, reeskont oranının %80'ini baz alarak düzenleme yapılacak. Anayasa Mahkemesi, yüksek enflasyon dönemlerinde alacaklıların uğradığı ekonomik kayıpları karşılamada yetersiz kaldığı gerekçesiyle, 3095 sayılı Kanuni Faiz ve Temerrüt Faizine İlişkin Kanun'un yıllık %24 olan kanuni faiz oranını belirleyen 1. maddesini iptal etmişti.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, yüksek enerji fiyatlarının ekonominin diğer alanlarına da yansımaya başladığını söyledi. Lagarde, "Özellikle Fransa'dan sık sık 'önlemler alıyorlar ve bu büyümeyi öldürecek' şeklinde eleştiriler duyuyorum ve onları anlıyorum. Ancak enflasyon uyanırsa onu durdurmak zorundayım çünkü enflasyon bir kez kontrolden çıkarsa, onu tekrar kontrol altına almak çok daha zor ve maliyetli olacaktır. Uzun vadeli enflasyon durumu ne tüketiciler ne de işletmeler için kabul edilebilir değil ve bu durumda görevimi yerine getirmemiş olurum" dedi. ECB Başkanı, ABD ve İran'ın Hürmüz Boğazı'nı yeniden açmak için geçici anlaşmaya varmasına ilişkin olarak, "Bu haber önümüzdeki günlerdeki gelişmelerle ve bir mutabakat zaptının imzalanmasıyla teyit edilirse, bu iyi bir haber olur ve bunu ancak memnuniyetle karşılayabiliriz, özellikle de bu Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması ve mayınların temizlenmesi anlamına geliyor" dedi.
- Almanya Merkez Bankası (Bundesbank) Başkanı Joachim Nagel, Orta Doğu'daki gerilimin azalması durumunda dahi Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) enflasyon riskine karşı ihtiyatlı duruşunu sürdüreceğini bildirdi. Bölgedeki bazı üretim tesislerinin hasar gördüğünü veya devre dışı kaldığını, mevcut rezervlerin ise azaldığını belirten Nagel, enerji fiyatlarını düşürmeye yönelik mali destek tedbirlerinin sona ermesiyle fiyat baskılarının daha da artabileceğine dikkati çekti.
- Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi nisanda bir önceki aya göre %0,1, geçen yılın aynı ayına göre de %0,3 artış gösterdi. Piyasa beklentileri, Euro Bölgesi'nde nisan ayında sanayi üretiminin aylık bazda %0,2 artacağı yönündeydi.

ABD

- ING stratejistleri, Orta Doğu'daki olumlu hava ve enerji akışının yeniden başlamasına dair umutlar piyasaları canlarsa da ABD'de enflasyonun hala yüksek olduğunu ve Fed'in para politikasını sıkılaştıracağına dair beklentilerin doları desteklediğini değerlendirdiler. Stratejistlere göre doların bu gücü üçüncü çeyreğe kadar sürebilir.
- ABD'de New York Fed imalat endeksi hazırda 5,7'ye gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti. Endeks gerilemesine rağmen sıfırın üzerinde kalarak sektörde büyümenin sürdüğüne işaret etti. Alt kalemlerde de zayıflama görüldü. Yeni sipariş endeksi hazırda 19,2 puan azalarak 3,5'e, sevkiyat endeksi ise 10,3 puan düşüşle 8,6'ya indi. Gelecek 6 aylık görünüme ilişkin iyimserlik de 3,4 puan gerileyerek 30,1 oldu.
- Fed'in açıkladığı verilere göre, ABD'de sanayi üretimi mayısta aylık bazda %0,1 arttı. Piyasa beklentisi sanayi üretiminin %0,3 artması yönündeydi. Sanayi üretimi mayısta yıllık bazda %1,7 artış kaydetti. İmalat sanayi üretimi ise aynı dönemde değişim göstermedi. Ülkede kapasite kullanım oranı mayısta 0,1 puan artarak %76,2'ye çıktı. Beklentilere paralel gerçekleşen kapasite kullanım oranı, uzun dönem ortalamasının 3,2 puan altında kaldı.
- ABD'nin stratejik petrol rezervi, İran'daki savaş sonrası petrol fiyatlarını dengelemek amacıyla gerçekleştirilen rezerv satışlarının etkisiyle 340,3 milyon varile geriledi. Böylece rezerv seviyesi 1983 yılından bu yana kaydedilen en düşük düzeye indi.

Asya

- Fitch Ratings, Çin'in uzun vadeli notlarını "A" seviyesinde teyit ederken, not görünümünü durağan olarak korudu.

* 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.



- Çin Ulusal İstatistik Bürosu'nun salı günü açıkladığı verilere göre, tüketicinin önemli bir göstergesi olan perakende satışlar mayıs ayında geçen yılın aynı dönemine göre %0,6 geriledi. Böylece perakende satışlar Aralık 2022'den bu yana ilk kez yıllık bazda düşüş göstermiş oldu. Öte yandan gayrimenkul ve altyapı yatırımlarını da içeren kentsel sabit sermaye yatırımları, mayıs sonu itibarıyla yıllık bazda %4,1 daraldı. Bu oran, ekonomistlerin %2'lik daralma beklentisinden daha kötü gerçekleşirken, yılın ilk dört ayındaki %1,6'lık gerilemeye göre de belirgin bir bozulmaya işaret etti. Yatırımlardaki zayıflığın başlıca nedeni gayrimenkul sektörü oldu. Sanayi üretimi ise mayıs ayında yıllık bazda %4,5 artarak %4,3'lük beklentiye aştı ve nisan ayında görülen yaklaşık üç yılın en düşük seviyesi olan %4,1'den toparlandı.
- Çin Ulusal İstatistik Bürosu verilerinden yapılan hesaplamalara göre, yeni konut fiyatları mayıs ayında bir önceki aya kıyasla %0,2 oranında düştü. Konut fiyatları nisan ayında %0,1 oranında gerilemişti. Yıllık bazda ise mayıs ayındaki fiyat düşüşü, nisan ayındaki gerilemeye paralel olarak %3,5 seviyesinde gerçekleşti.
- Japonya Merkez Bankası (BOJ), salı günü politika faizini ekonomistlerin beklentilerine paralel olarak %1'e yükseltti. Japonya'da politika faizinin %1 seviyesine çıkarılması 1995 yılından bu yana ilk kez gerçekleşti. Merkez Bankası, kararın yönetim kurulu içinde 1'e karşı 7 oyla alındığını açıkladı. Kurul üyesi Toichiro Asada karara karşı çıkarak faizin %0,75 seviyesinde sabit tutulmasını savundu. BOJ ayrıca devlet tahvili alımlarını azaltma planını sürdüreceğini açıkladı. Buna göre banka, her takvim çeyreğinde tahvil alımlarını 200 milyar yen azaltmaya devam edecek. Azaltım programının tamamlanmasının ardından ise Nisan 2027'den itibaren aylık 2 trilyon yen tutarında Japon devlet tahvili alımını sabit seviyede sürdürecektir.
- Avustralya Merkez Bankası politika faizini beklentilere paralel olarak %4,35'te sabit tuttu.

Dünyadan

- JPMorgan stratejisti Karen Ward'a göre, düşen petrol fiyatları, İran savaşı nedeniyle aniden raydan çıkan yükseliş eğilimini yeniden canlandırarak hisse senetleri için büyük bir itici güç haline gelebilir.
- Sosyal paylaşım sitesi Truth Social hesabında açıklama yapan Trump, "Gemiler, çoğu petrol yüklü olarak, Hürmüz Boğazı'ndan ayrılmaya başladı. Tamamen güvenli, emniyetli ve el değmemiş olan güney "otoyol"unu kullanıyorlar" ifadelerini kullandı. Trump paylaşımında "seyahat edilebilecek başka rotaların" da olduğunu belirtti.
- Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, ABD ve İran arasında sağlanan mutabakatın ardından İran'a yönelik yaptırımların halihazırda kaldırılmayacağına işaret etti. Ursula von der Leyen, "Yaptırımların temel ilkesi, kaldırılmalarını değerlendirebilmemiz için sahada gerçek bir değişimin olması gerektiğidir. Yaptırımlar, davranış değişikliği sağlamak için uygulanır. Dolayısıyla, eğer davranış güvenilir ve doğrulanabilir biçimde değişiyorsa yaptırımlar kaldırılabilir." dedi.
- ABD'li bir yetkili ABD ve İran arasında mutabakat zaptının imzalandığını açıkladı. Yetkili, bu hafta teknik görüşmelerin başlayacağını, anlaşma kapsamında İran'ın yeniden inşası için 300 milyar dolarlık bir fon oluşturulacağını ve mutabakatın ayrıntılarının 24 ila 48 saat içinde açıklanacağını belirtti.
- IMF Başkanı Kristalina Georgieva, Orta Doğu'daki savaşın emtia fiyatları, enflasyon ve finansal koşullar üzerinde baskı yarattığını ancak küresel ekonominin bu şoklara dayanıklılığını koruduğunu belirtti.
- Donald Trump, İran'la sağlanan mutabakat kapsamında Tahran yönetiminin "asla bir nükleer silah sahibi olmayacağına dair anlaşmaya vardığını" belirtti.
- ABD'nin deniz ablukasını kaldırmasının ardından ilk İran gemilerinin abluka bölgesinden sorunsuz bir şekilde geçtiği belirtildi.
- ABD Başkan Yardımcısı JD Vance, Washington ve Tahran yönetimleri arasında sağlanan mutabakatın "yalnızca geniş bir çerçeveye sağladığını ve önemli ayrıntıların sonraki müzakerelerde belirleneceğini" söyledi. Başkan Yardımcısı Vance, anlaşma kapsamında İran için iki olası yol olduğunu belirterek, "Birinci seçenek, olağanüstü ekonomik yaptırımlar altında kalmaları, bu da askeri güçlerini asla yeniden inşa edemeyecekleri ve nükleer programlarını asla yeniden oluşturamayacakları anlamına geliyor, ya da denetim, rejiminin güvenle nükleer programlarını yeniden inşa etmeyeceklerini doğrulanabilir bir şekilde göstermeleri. Bunu yaparlarsa, bu durum tüm bölgeyi dönüştürecek." dedi.
- Morgan Stanley, anlaşma sonrası petrol fiyat tahminlerini aşağı yönlü revize etti. Banka, Temmuz-Eylül döneminde Brent petrolün ortalama 90 dolar seviyesinde gerçekleşmesini beklerken, önceki tahmini 100 dolar seviyesindeydi. Dördüncü çeyrek için fiyat beklentisi ise 95 dolardan 80 dolara düşürüldü.
- Citi, yayınladığı analiz notunda risk duyarlılığının muhtemelen iyileşeceğini belirterek 0 ile 3 aylık dönem için altın fiyat tahminini ons başına 4.000 dolardan 4.500 dolara, gümüş fiyat tahminini ise ons başına 60 dolardan 70 dolara çıkardı. Banka, önemli bir dalgalanma uyarısında bulunurken altın için 6 ile 12 aylık dönemdeki boğa yönlü görünümünü ons başına 5.000 dolarda sabit tuttu. Kurum ayrıca ABD ve İran arasındaki mutabakat zaptı haberlerinin ardından yaşanan satış dalgasına rağmen alüminyumda düşüşlerin alım fırsatı olarak değerlendirilmesini önerdi.

* 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.