

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Mayıs		85,5
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (%)	Nisan		8,1
17:00	ABD	NAHB Konut Fiyat Endeksi	Mayıs	34,0	34,0

Hazine 1,5 Yıl Vadeli Altın Tahvili ve Altına Dayalı Kira Sertifikası İhraç Edecek

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Hisse piyasaları yükselen ABD-İran geriliminin etkisiyle artan petrol fiyatları eşliğinde düşüşe geçerken, küresel tahvillerde de satış baskısı izleniyor. Asya hisse senedi endeksleri satıcılar seyrederken, Japonya'nın 10 yıllık tahvil getirisi 1996'dan bu yana en yüksek seviyelerine, ülkenin 30 yıllık getirisi de tarihi rekor seviyelerine çıkmış bulunuyor. Çin tarafında ise açıklanan sanayi üretimi ve perakende satış verileri beklentilerin altında kalarak ülke ekonomisinin nisanda zayıf bir seyir izlediğine işaret ediyor. ABD ve Avrupa vadeliileri de bu sabah satış baskısı altında. Cuma günü ABD'de spot endekslerde sert satışlar gördü. Dow Jones %1,07, S&P500 %1,24 ve Nasdaq %1,54 düşüşle günü tamamladı.

Tahvillerdeki sert satış dalgasıyla ABD tahvil getirilerinde de yükseliş izliyoruz. 2 yıllık getiri %4,10, 10 yıllık getiri ise %4,62 ile 2025 başından bu yana en yüksek seviyelerinde seyreliyor. Dolar endeksi ise 99,3 seviyelerinde hareket ediyor. Diğer taraftan ABD'de Cuma günü açıklanan veriler ABD ekonomisinin sağlam seyrini koruduğuna işaret ediyor. New York Fed imalat endeksi, mayısta 19,6'ya çıkarak beklentilerin üzerinde kalırken, sanayi üretimi de nisan ayında aylık %0,7'lik güçlü bir yükseliş kaydetti. Bu hafta ise ABD tarafında nispeten sakin bir veri akışı ile Fed'in nisan toplantısının tutanaklarını takip edeceğiz. Ekonominin güçlü seyri ve geçtiğimiz haftaki TÜFE verilerinde de görüldüğü üzere artan enflasyon riskleri eşliğinde, piyasalar artık Fed'den en geç gelecek sene mart ayına kadar 25 baz puanlık bir faiz artışı beklerken, tutanakların son toplantıda Fed üyeleri arasında şahin tarafa eğilimin arttığını göstereceği düşünülüyor. Bu hafta ayrıca ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere için Perşembe günü açıklanacak PMI verileri de önemli olacak. İngiltere tarafında yarın açıklanacak kritik işgücü istatistikleri ve Çarşamba açıklanacak enflasyon verileri bekleniyor. Diğer taraftan yerel seçimlerin ardından derinleşen siyasi kriz ile birlikte Manchester Belediye Başkanı Andy Burnham'ın Keir Starmer'a liderlik için meydan okuması ardından 10 yıllık tahvil getirisi İngiltere'de de tarihi yüksek seviyelere gelerek 2008'den bu yana en yüksek seviyelerine ulaştı. Gelişmeler ile zayıf seyrini sürdüren GBPUSD 1,3320 seviyelerinde bulunuyor. Euro ise sterline kıyasla daha güçlü bir seyir izlemekle birlikte 1,1620 ile dolar karşısında düşük seviyelerini koruyor.

TCMB'nin Cuma açıkladığı piyasa katılımcıları anketi, savaş ardından enflasyon beklentilerindeki bozulmanın sürdüğüne işaret etti. Piyasa katılımcılarının enflasyon beklentileri yıl sonu için %28,94'e, 12 ay sonrası için %23,82'ye, 24 ay sonrası için ise %18,43'e yükseldi. TCMB'nin geçtiğimiz hafta Perşembe günü yayımladığı enflasyon raporundaki tahminleri ise 2026 yıl sonu için %26, 2027 yıl sonu için de %15 seviyesinde kalarak yapılan yukarı yönlü revizyonlara rağmen piyasa beklentilerinin altında kalmaya devam etti. BIST100 endeksi geçen hafta gördüğü zirve seviyelerden gerilemesini sürdürerek Cuma gününü %1,89 düşüşle 14.367 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 169,1 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 45,57, 5 yıllık CDS primi ise 241 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde tüketici güven endeksi ve işsizlik oranı verileri izlenecek.

Kıymetli madenler üstündeki baskı sürerken, ons altın bu sabah 4.545\$, ons gümüş 75,40\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol Trump'ın İran'ın harekete geçmesi gerektiği yönündeki uyarısı ardından yükselişini devam ettirerek 111\$ üzerine çıkarken, Bitcoin bu sabahki sert düşüşü ardından 76.900\$ seviyelerinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1664–1,1700, aşağı yönde 1,1595–1,1556 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3402-1,3483, aşağı yönde 1,3324–1,3284 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.602\$–4.657\$, aşağı yönde 4.480\$–4.348\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 78,53\$–79,68\$, aşağı yönde 73,88\$–71,00\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 2.000\$–2.034\$, aşağı yönde 1.931\$–1.880\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.441\$–1.486\$, aşağı yönde 1.373\$–1.331\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.946€–3.981€, aşağı yönde 3.859€–3.794€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 67,20€–68,30€, aşağı yönde 61,29€–60,08€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 45,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 44,5058 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

- Enflasyon raporu ardından yayımlanan analizde Citi TCMB için yılın ikinci yarısı için faiz indirimi alanı kalmadığını belirtti. Citigroup ekonomistleri, TCMB'nin resmi politika faizini sabit tutarken arka kapıdan (informal) sıkılaşmaya gittiğine dikkat çekti. Analize göre TCMB'nin bir hafta vadeli repo ihalelerine ara vermesi, fiili (de facto) olarak 300 baz puanlık bir sıkılaşma anlamına geliyor. Citi, bu tür "örtülü" adımların geri döndürülebilir olduğunu ancak kurdaki değer kaybı hızıyla eşleşmediği sürece etkinliğinin sınırlı kalacağını vurguladı. Analize göre kurun enflasyon farkından daha yavaş hareket etmesi, Türk mallarının küresel pazarda rekabetçiliğini aşındırıyor. İlker Domaç'a göre, piyasa güvenini sarsmadan kurdaki değer kaybı hızını ayarlamamanın tek inandırıcı yolu, bu hamleyi yeni bir faiz artırımıyla eşleştirmekten geçiyor.
- TCMB'nin enflasyon raporu ardından Deutsche Bank Ekonomisti Yiğit Onay tarafından hazırlanan 15 Mayıs tarihli raporda söz konusu revizyonlar daha gerçekçi bulunurken, TCMB ile ilgili tahminler de ötelendi. Raporda, Merkez Bankası'nın "bekle-gör" modunda kalma alanı olduğu ancak enflasyon beklentilerindeki bozulmanın bu alanı daralttığı vurgulandı. Jeopolitik belirsizlik ve petrol fiyatlarındaki yukarı yönlü seyir, para politikasında normalleşmeyi geciktiriyor. Deutsche Bank bu doğrultuda beklentilerini de öteledi. Daha önce Haziran olarak öngörülen "haftalık repo" fonlamasına geri dönüş beklentisi temmuz ayına kaydırıldı.
- TÜİK verilerine göre hizmet üretim endeksi (2021=100) 2026 yılı mart ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %3,2 arttı.
- İnşaat Üretim Endeksi (İÜE) 2026 Mart ayında, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış olarak aylık bazda %4,5, takvim etkilerinden arındırılmış olarak yıllık %1,2 düşüş kaydetti.
- TCMB'nin mayıs ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi yükselişini sürdürerek %28,94'e sıçradı. 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %23,39'dan %23,82'ye, 24 ay sonrası enflasyon beklentisi de %18,02'den %18,43'e çıktı.
- Merkezi yönetim bütçe dengesi 2026 Nisan ayında 338,7 milyar TL açık verdi. Faiz dışı açık ise aynı dönemde 81,1 milyar TL oldu. Nisan ayında bütçe giderleri bir önceki yılın aynı ayına göre %34,7, bütçe gelirleri %23,9 artış kaydetti.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Bloomberg'e verdiği söyleşide bütçe hedefinin hâlâ erişilebilir olduğunu belirtti. Yeni vergi planlarının olmadığını söyleyen Şimşek, yönetilen fiyatlarda sürpriz olmayacağını belirtti.
- TCMB Fatih Karahan, "Para Politikası ve Makroekonomik Görünüm" toplantıları kapsamında Konya'da iş dünyası ve sivil toplum kuruluşlarının temsilcileriyle bir araya geldi. Karahan, elde ettikleri nitelikli ve güncel bilgileri karar alma süreçlerinde kullandıklarını ifade ederek, "Konjonktürel gelişmelerin yanı sıra yapısal sorunlar hakkında bilgi ediniyoruz. İletilen beklenti ve önerileri ilgili kamu kurumlarıyla paylaşıyoruz. Reel sektör temsilcileriyle çift yönlü bir iletişim kuruyoruz" dedi. Karahan, enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir bozulma olması halinde para politikası duruşunun sıkılaştırılacağını söyledi.

Avrupa

- Almanya Ekonomi ve Enerji Bakanlığı, yılın ilk çeyreğinde %0,3 büyüyen ülke ekonomisinin, Orta Doğu'daki savaşın yol açtığı tedarik zinciri sorunları ve yükselen enerji maliyetleri nedeniyle ikinci çeyrekte yavaşlama riskiyle karşı karşıya olduğunu bildirdi. Raporda, Alman sanayi ekonomisinin zayıf seyrini koruduğu, siparişlerdeki son artışların ise kalıcı bir toparlanmadan ziyade Orta Doğu'da savaşın başlamasının ardından yaşanan "erken tedarik" refleksinden kaynaklandığı aktarıldı. Raporda ayrıca, mayıs ayından itibaren yürürlüğe giren akaryakıttaki geçici vergi indiriminin piyasayı bir miktar rahatlatacağı ancak enerji fiyatlarının önümüzdeki aylarda da enflasyonun ana belirleyicisi olmaya devam edeceği tahmini paylaşıldı.
- Avrupa Birliği, Çin'e bağımlılığı azaltmak amacıyla Avrupalı şirketleri kritik parçaları en az 3 farklı tedarikçiden almaya zorlayacak yeni kuralları hazırlıyor. Konuya yakın iki AB yetkilisinin Financial Times'a verdikleri bilgilere göre yeni düzenleme, kimya ve endüstriyel makine gibi kilit sektörlerde faaliyet gösteren şirketleri etkileyecek. Söz konusu sektörler, ucuz Çin ithalatındaki artıştan şikayet ederken, planların Pekin'in kritik teknolojilere yönelik ihracat kısıtlamalarına yanıt olarak gündeme geldiği belirtildi.

ABD

- Bank of America stratejistlerine göre, S&P 500 endeksinin tırmandığı yeni rekor seviyeler, haziran başında yerini bir geri çekilmeye bırakabilir. Michael Hartnett, özellikle enflasyonun %4 seviyesini aşması durumunda riskli varlıklarda oynaklık başlayabileceği konusunda yatırımcıları uyardı.
- New York Fed imalat endeksi, mayısta 19,6 değerine çıkarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Nisan 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaşan endeksin, bu dönemde 7,3 değerini alacağı öngörülmüyordu.
- ABD'de sanayi üretimi Nisan ayında %0,7 oranında artarak son 14 ayın en hızlı yükselişini kaydetti. İmalat sanayi üretimi de nisanda aylık %0,6 ile Şubat 2025'ten bu yana en yüksek oranda arttı. Ülkede kapasite kullanım oranı da nisanda 0,4 puan artışla %76,1'e ulaştı. Kapasite kullanım oranının bu dönemde %75,8 olması öngörülmüyordu.
- ABD Merkez Bankası (Fed), Jerome Powell'in, Kevin Warsh göreve başlayana kadar geçici başkan olarak görev yapacağını açıkladı.

Asya

- ABD Başkanı Donald Trump ile Çin'de yapılan görüşmelerin sonuçlarını memnuniyetle karşılayan Çin Devlet Başkanı Şi Cinping zirveyi 'dönüm noktası' olarak niteledi ve birçok sonuca ulaşıldığını 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.



- Çin, 2026'nın ilk çeyreğinde 184,1 milyar dolar cari fazla verdi. Ülke ekonomisinde geçen yılın aynı döneminde 163,6 milyar dolarlık cari fazla kaydedilmişti.
- Dünyanın en büyük ikinci şeker üreticisi Hindistan ihracatı dört aydan uzun süre durdurma kararı aldı.
- Hindistan, döviz rezervlerindeki erimeyi durdurmak ve rekor düşük seviyeye gerileyen rupiyi desteklemek amacıyla gümüş ithalatı kurallarını sıkılaştırdı. Yeni kararnameyle, gümüş külçe ithalatı "serbest" statüsünden "kısıtlı" statüsüne geçirildi.
- Birleşik Arap Emirlikleri ile Hindistan, savunma ve teknoloji başta olmak üzere çeşitli alanlarda yaklaşık 5 milyar dolar değerinde yatırım anlaşmaları imzaladı.
- Çin Ticaret Bakanlığı, ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Lideri Şi Cinping arasında Pekin'de gerçekleşen iki günlük zirvenin ardından, ikili ticareti canlandırmak amacıyla belirli ürünlerde gümrük vergilerinin karşılıklı olarak düşürüleceğini açıkladı. Özellikle tarım sektöründe ikili ticareti artırmak amacıyla belirli ürün gruplarındaki gümrük vergileri mutabakatla aşağı çekilecek. Beyaz Saray tarafından pazar günü yayınlanan bilgi notuna göre Çin, 2026, 2027 ve 2028 yıllarında her yıl en az 17 milyar dolar tutarında ABD tarım ürünü satın alma taahhüdünde bulundu. Ayrıca Çin, Pekin'in ihracat kısıtlamalarından kaynaklanan bazı özel nadir toprak elementlerindeki arz eksikliği konusunda ABD'nin endişelerini giderecek.
- Çin Ulusal İstatistik Bürosu'nun pazartesi günü yayımladığı verilere göre, tüketimin göstergesi olan perakende satışlar geçen yılın aynı dönemine göre nisanda yalnızca %0,2 arttı. Bu veri, ekonomistlerin %2'lik artış beklentisinin oldukça altında kalırken, mart ayındaki %1,7'lik büyümeye göre de ciddi yavaşlamaya işaret etti. Böylece Aralık 2022'den bu yana en zayıf büyüme kaydedildi. Çin'in sanayi üretimi nisanda yıllık bazda %4,1 arttı. Ancak bu oran mart ayındaki %5,7'lik büyümenin gerisinde kalırken, %5,9'luk beklentiyi de karşılamadı.
- Çin'de konut fiyatlarındaki düşüş nisan ayında sınırlı şekilde yavaşlarken, ülkenin gayrimenkul sektöründeki genel görünüm zayıf kalmayı sürdürdü. Ulusal İstatistik Bürosu'nun yayımladığı verilere dayanan hesaplamalara göre, ülkenin en büyük 70 kentindeki konut fiyatları nisanda bir önceki aya göre %0,19 geriledi. Mart ayında aylık düşüş %0,21 seviyesindeydi.
- Çin Ulusal İstatistik Bürosu yetkilileri, nisan ayında bazı göstergelerde görülen yavaşlamayı aylık normal dalgalanma olarak değerlendirirken, ekonomi politikası araç setinde konjonktür karşıtı ve dönemler arası ayarlamalar için alan bulunduğunu açıkladı. Devlet Konseyi bilgilendirme toplantısında konuşan yetkililer, bundan sonraki dönemde makroekonomik politikaların tam olarak kullanılması gerektiğini belirtti.
- Japonya hükümetinin, Orta Doğu'daki savaşın ekonomik etkilerini hafifletmek amacıyla hazırlanan ek bütçenin finansmanı için yeni borç ihraç etmesinin muhtemel olduğu bildirildi. Konuya yakın kaynaklara göre, ilave borçlanma Japonya'nın zaten bozulan mali görünümünü üzerindeki baskıyı artırabilir ve uzun vadeli faizlerdeki yükselişi hızlandırabilir.

Dünyadan

- Irak, Nisan ayında Hürmüz Boğazı'ndan 10 milyon varil petrol ihraç ettiğini duyurdu. Savaş öncesi ülkenin ortalama aylık petrol ihracatı 100 milyon varil civarındaydı.
- ABD basınında ABD ve İsrail'in İran'a muhtemel saldırılar için yoğun hazırlık yaptığı iddiası yer aldı.
- BAE'de Barakah nükleer enerji santrali yakınında İHA saldırısı sonucu yangın çıktı.
- ABD Enerji Bakanı Chris Wright, ABD ile İsrail'in İran'a saldırılarıyla başlayan savaş nedeniyle gemi trafiğinde kesintilerin yaşandığı Hürmüz Boğazı'ndaki akışın "en geç yazın başlayacağını" söyledi.
- İran, Hürmüz Boğazı'nın yalnızca İran ile işbirliği yapan taraflara açık olacağını ve Boğaz'dan geçişler için hazırlanan mekanizma kapsamında verilen "uzmanlaşmış hizmetler" için ücret tahsil edileceğini bildirdi. İran Meclisi Ulusal Güvenlik ve Dış Politika Komisyonu Başkanı İbrahim Azizi, yakında açıklanacağını belirttiği mekanizmanın, "İran'ın ulusal egemenliği ve uluslararası ticaret güvenliğinin garanti altına alınması çerçevesinde hazırlandığını" belirtti.
- İran basınına göre, ABD İran'a müzakereler için 5 ana şart öne sürdü. ABD'nin İran'a ilettiği şartlar; ABD tarafından tazminat ödenmemesi, İran'daki 400 kilogramlık zenginleştirilmiş uranyumun ABD'ye teslim edilmesi, İran'ın biri hariç tüm nükleer tesislerdeki faaliyetlerini durdurması, İran'ın dondurulmuş varlıklarının serbest bırakılmaması ve savaşın tüm cephelerde durdurulmasının müzakere şartına bağlanması olarak sıralandı. İran ise müzakere şartlarını, savaşın Lübnan dahil tüm cephelerde sonlandırılması, yaptırımların kaldırılması, dondurulmuş varlıkların serbest bırakılması, savaş tazminatı ödenmesi ve İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki egemenliğinin tanınması olarak açıklamıştı.
- Trump, sosyal medya hesabından yaptığı paylaşımda İran için saatin işlediğini belirtirken "Derhal ve hızlıca harekete geçmeler iyi olur" dedi.
- JPMorgan, daha zayıf yakın vadeli metal talebi nedeniyle 2026 yılı için ortalama altın fiyatı tahminini ons başına 5 bin 708 dolardan 5 bin 243 dolara indirdi.
- İran, Hürmüz Boğazı yakınında Çinli bir güvenlik şirketine ait destek gemisine el koydu. Bu olay, ABD ile İran arasındaki savaşın başlamasından bu yana özel bir güvenlik gemisine yönelik bilinen ilk el koyma vakası oldu.
- Axios'un haberine göre Küba'nın 300'den fazla askeri insansız hava aracı (İHA) edindiği ve bu araçların ABD'nin Guantanamo Körfezi üssü, ABD savaş gemileri ve hatta Havana'nın yaklaşık 145 kilometre kuzeyindeki Florida eyaletine bağlı Key West'e yönelik olası saldırılarda kullanılması planlarının görüldüğü öne sürüldü.

* 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.