

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
12:00	EB	TÜFE - Aylık (%)	Mayıs-Ö	0,1	1,0
12:00	EB	Tahmini TÜFE - Yıllık (%)	Mayıs-Ö	3,2	3,0
12:00	EB	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Mayıs-Ö	2,4	2,2
15:30		Fed Üyelerinden Hammack'ın Konuşması			
17:00	ABD	JOLTS Yeni İş Açılışları (bin)	Nisan	6866	6866
17:00		BoE Başkanı Bailey'nin Konuşması			

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Küresel piyasalarda yapay zekâ odaklı güçlü görünüm bu sabah bir miktar zayıflamış bulunuyor. Japonya'da da negatif bir görünüm izlenirken, Hong Kong ve Çin endeksleri pozitif seyrediyor. ABD tarafında hisse senedi endeksleri dün pozitif kapanışlar gerçekleştirirken, Dow Jones %0,09, S&P500 %0,26 ve Nasdaq %0,42 değer kazancıyla kapanış zirvelerini yeniledi. ABD'deki yükselişte Nvidia'nın kişisel bilgisayarlar için yeni işlemcisini tanıtmasının ardından hisselerinde yaşanan güçlü yükseliş etkili oldu. Öte yandan ABD ve İran arasındaki müzakerelerin İran tarafından askıya alındığı haberleri risk iştahı üstünde baskı oluştururken, ABD vadeliileri bu sabah satıcılı seyrediyor. Avrupa vadeliilerinde ise pozitif bir görünüm izliyoruz.

Dün ABD'de açıklanan veriler ekonomik aktiviteye ilişkin olumlu sinyaller verdi. ISM imalat PMI mayısta 54,0 seviyesine yükselerek beklentileri aştı ve Mayıs 2022'den bu yana en yüksek seviyesini kaydetti. Yeni siparişlere ilişkin alt endeks aylık 2,7 puan artarak 56,8'e, üretim endeksi de 0,9 puan artışla 54,3'e çıktı. İstihdam endeksi de 2,2 puan artarak 48,6'ya yükselse de daralma bölgesinde kaldı. Cuma açıklanacak tarım dışı istihdam raporunda da imalat sanayi istihdamının zayıf kalmaya devam etmesi bekleniyor. Yine dün açıklanan inşaat harcamaları nisanda aylık %0,4 ile beklentilerin üzerinde artarken, olumlu ISM ve inşaat harcamaları verilerine rağmen Atlanta Fed, ikinci çeyrek büyüme beklentisini %3,8'den %3,0'e çekerek aşağı yönlü revize etti. Dolar endeksi İran-ABD müzakerelerinin İsrail'in Lübnan'a saldırıları nedeniyle gerilediği haberleriyle yükselirken, daha sonra İsrail-Hizbullah arasında sağlanan kısmi ateşkesle birlikte endeks bu sabah itibarıyla 99,1 seviyelerine geri döndü. Dünkü haber akışı ABD tahvillerinde de satış baskısı yaratırken, 2 yıllık tahvil getirisi %4,08'lere yükselmesi ardından %4,02, 10 yıllık getiri ise %4,51'leri görmesi sonrasında %4,43 seviyelerinde bulunuyor. Bugün ABD'de JOLTS yeni iş açılışları verisini izleyeceğiz. Euro Bölgesinde ise açıklanacak öncü enflasyon verileri öne çıkıyor. Veri öncesi EURUSD 1,1638 seviyelerinden işlem görüyor.

TÜİK verilerine göre yılın ilk çeyreğinde GSYH yıllık bazda %2,5 artarak %3,0'lük beklentinin altında kaldı. Çeyreklik bazda büyüme ise %0,1 ile oldukça sınırlı gerçekleşti. Alt kalemlere bakıldığında hanehalkı tüketiminin yıllık bazda %4,8 artarak büyümeye en yüksek katkısı verdiği, kamu harcamaları ve yatırımların da artış gösterdiği görülürken, mal ve hizmet ihracatındaki %12,7'lik düşüş dikkat çekti. Bu zayıflamada Orta Doğu'daki savaşın dış talep üzerinden etkili olduğu değerlendirildi. Öncü gösterge niteliğindeki İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI ise mayıs ayında 45,7'den 49,8'e yükselerek Mart 2024'ten bu yana en yüksek seviyesine çıktı ve daralma hızının belirgin şekilde yavaşladığını gösterdi. Endeks 50 eşik değerinin altında olsa da faaliyet koşullarındaki bozulmanın sınırlanması büyüme görünümü açısından kısmi bir toparlanma sinyali verdi. Dün BIST100 endeksi %0,30 yükselişle 13.703 seviyesinden kapanırken, endekste işlem hacmi 204,3 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 45,93 seviyelerinde seyrederken, 5 yıllık CDS primi 241 civarında bulunuyor.

Ons altın dün 4.447\$ seviyelerine kadar geriledikten sonra İsrail-Hizbullah hattındaki kısmi ateşkes gelişmesi ve ABD Başkanı Trump'ın müzakerelerde oluşan bazı aksaklıkları hallettiğini belirtmesiyle toparlanarak 4.524\$ seviyelerine yükselirken, ons gümüş de bu sabah 76,50\$ seviyelerinde seyreliyor. ABD ve İran mesaj trafiğinin durduğu yönündeki haberlerle dün 97,8\$ seviyesini test eden Brent petrol de 94,0\$ civarına gerilemiş durumda. Bitcoin ise 70.500\$ seviyelerinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1657-1,1698, aşağı yönde 1,1586-1,1556 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3477-1,3557, aşağı yönde 1,3408-1,3368 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.561\$-4.615\$, aşağı yönde 4.447\$-4.366\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 75,91\$-76,70\$, aşağı yönde 73,58\$-71,79\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.973\$-2.011\$, aşağı yönde 1.912\$-1.880\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.379\$-1.413\$, aşağı yönde 1.344\$-1.331\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.913€-3.941€, aşağı yönde 3.837€-3.767€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 65,75€-67,68€, aşağı yönde 63,07€-61,29€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 46,0000, aşağı yönde MOST indikatörü 44,8691 seviyesi öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Ekonomik aktivite için öncü gösterge olarak kabul edilen İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, mayıs ayında 45,7'den 49,8'e yükselerek 50,0 eşik değerine önemli ölçüde yaklaştı. Mart 2024'ten bu yana en yüksek düzeyinde gerçekleşen endeks, faaliyet koşullarındaki bozulmanın belirgin şekilde yavaşladığı yönünde sinyal verdi.
- GSYH zincirlenmiş hacim endeksi bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %3,0 beklentilerinin altında %2,5 artış gösterdi. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH zincirlenmiş hacim endeksi ise bir önceki çeyreğe göre %0,1 arttı. GSYH'nin alt kırılımları incelendiğinde 2026 yılının ilk çeyreğinde yıllık bazda, yerleşik hane halklarının tüketim harcamaları %4,8, devletin nihai tüketim harcamaları %2,1, gayrisafi sabit sermaye oluşumu ise %3,0 arttı. Mal ve hizmet ihracatı %12,7, mal ve hizmet ithalatı ise %2,0 düşüş gösterdi.
- Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu (DEİK) Başkanı Nail Olpak, küresel gelişmelerin ve yaşananların belirsizlikleri artırdığını belirterek, belirsizlik ortamının yansımalarını tüm dünya gibi Türkiye'nin de hissettiğini söyledi. Sanayi sektörünün artan maliyetlerinin büyüme rakamlarına negatif etkisini, %0,8 daralmasından gördüklerini aktaran Olpak, hanehalkı harcamalarının büyümeye etkisinin %4,8 olduğunu anlattı. Olpak, "Geçtiğimiz yıl ortasından beri negatif büyüyün ihracatımızın daraldığını görüyoruz. Böyle bir tablo içinde 2026 yılının ilk çeyreğinde %2,5 ile büyüme trendini devam ettirmek önemli." dedi. İstanbul Ticaret Odası (İTO) Başkanı Şekib Avdagiç de Türkiye'nin genç ve dinamik hanehalkı yapısının, ticari esnekliğinin ve üretim motivasyonunun dünyadaki karışık konjonktüre rağmen ülke ekonomisini dirayetli tutmaya devam ettiğini söyledi.
- Türk-İş verilerine göre Ankara'da yaşayan dört kişilik bir ailenin sağlıklı, dengeli ve yeterli beslenebilmesi için yapılması gereken aylık gıda harcaması tutarı, kamuoyunda bilinen adıyla aylık sınırı 35.174,85 TL'ye çıktı. Yoksulluk sınırı olarak bilinen gıda harcaması ile giyim, konut (kira, elektrik, su, yakıt), ulaşım, eğitim, sağlık ve benzeri ihtiyaçlar için yapılması zorunlu diğer aylık harcamalarının toplam tutarı ise 114.576,10 TL oldu. Bekâr bir çalışanın 'yaşama maliyeti' de aylık 45.488,25 TL'ye yükseldi.
- İstanbul Ticaret Odası (İTO), İTO 2023=100 bazlı İstanbul Tüketici Fiyat İndeksi ile Toptan Eşya Fiyatları Endeksi'nin mayıs ayı verilerini açıkladı. Buna göre kentte, mayısta bir önceki aya kıyasla perakende fiyat hareketlerinin göstergesi olan İTO İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi %1,53, toptan fiyat hareketlerini yansıtan Toptan Eşya Fiyatları Endeksi ise %1,58 arttı. Geçen yılın aynı ayına göre değişim oranı perakende fiyatlarda %36,77, toptan fiyatlarda %23,35 oldu.
- TCMB verilerine göre, mart ayı net döviz pozisyonu açığı 194 milyar 208 milyon dolar gerçekleşerek Şubat 2026 dönemine göre 6 milyar 403 milyon dolar azaldı.
- BBVA Research, Orta Doğu'daki savaşın etkisiyle 2026'nın ikinci çeyreğinde Türkiye ekonomisinde büyümenin zayıf kalabileceğini belirtti. Kurum, güven endekslerinin bu görünüme işaret ettiğini ifade ederken, uzatılmış tatil dönemine bağlı köprü gün etkilerinin aylık verilerde oynaklık yaratabileceğini kaydetti. BBVA'nın öncü GSYH tahmin modeli, mayıs ayı itibarıyla yıllık büyümenin yaklaşık %2 seviyesinde olduğuna işaret ederken, bu görünümün haziran ayında kısmen tersine dönebileceği belirtildi. BBVA Research, Orta Doğu'daki çatışmanın temmuz ayından önce sona ermesi ve politika tepkilerinin seçici kalması varsayımı altında, Türkiye ekonomisinin 2026 yılında yaklaşık %3 büyümesini bekliyor. Bu tahmin, çatışma öncesindeki %4'lük büyüme öngörüsünün altında bulunuyor.
- Boru Hatları ile Petrol Taşıma AŞ (BOTAS) ile Azerbaycan Devlet Petrol Şirketi (SOCAR), TotalEnergies ve Abu Dabi Ulusal Petrol Şirketi (ADNOC) şirketleri, Azerbaycan'dan Türkiye'ye 2029 itibarıyla 15 yıl boyunca toplam 33 milyar metreküp doğal gaz sağlayacak anlaşmaya imza attı.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, son 23 yılda karayollarına 206 milyar dolar, demiryollarına 80 milyar dolar ve havayollarına 35,5 milyar dolar yatırım yapıldığını açıkladı. Erdoğan, 2026'da ise 188 yeni ulaştırma projesinin hizmete alınacağını söyledi. İstanbul Havalimanı'nın bayram döneminde bir günde 1.730 uçak trafiğiyle rekor kırdığını ifade eden Erdoğan, hızlı tren hatlarında da 322 bin yolcu taşındığını kaydetti.

Avrupa

- Almanya'da reel perakende satışlar, nisanda bir önceki aya göre %0,3 gerileyerek yılın ikinci çeyreğine zayıf başlangıç yaptı.
- Almanya'da 2024 yılında 430 bin olan net göç sayısı, geçen yıl %45 azalarak 235 bine düştü.
- S&P Global, Almanya'nın mayıs ayına ilişkin imalat sanayi PMI nihai verilerini açıkladı. Buna göre, nisanda 51,4 puan olan imalat sanayi PMI, mayısta 50,1 puana geriledi. PMI öncü verilerde ise 49,9 olarak açıklanmıştı.
- Euro Bölgesinde imalat PMI mayıs ayı final verilerinde 51,4'ten 51,6'ya revize edildi.
- Nihai verilere göre mayıs ayında İngiltere'de imalat sanayi PMI 53,9 puanla son 4 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Mayıs PMI verisi öncü verilerde 53,7 olarak açıklanmıştı.
- Euro Bölgesi'nde mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı, nisan ayında %6,3 seviyesinde gerçekleşti. Daha önce 6,2 olarak açıklanmış Euro Bölgesi mart ayı işsizlik oranını %6,3 olarak revize edildi.
- Avrupa Merkez Bankası verilerine göre Euro Bölgesi'ndeki şirketlere yönelik banka kredileri Nisan'da yıllık bazda %3,4 artış gösterdi. Böylece kurumsal kredilerdeki büyüme, %4,1 artışın kaydedildiği Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Söz konusu rakam Mart'ta %3,2 seviyesindeydi.
- AB'de yolsuzlukla mücadeleyle yönelik yeni kurallar yürürlüğe girdi. Düzenleme, yolsuzluk suçlarına ilişkin ortak tanımlar getirirken, üye ülkelerin ulusal stratejiler hazırlamasını ve AB kurumlarıyla işbirliğini güçlendirmesini öngörüyor.

* 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.



ABD

- ◆ S&P Global mayıs ayına ilişkin imalat sanayi nihai PMI verilerini açıkladı. Buna göre, imalat sektörü PMI verisi mayısta 0,6 puan artarak 55,1 oldu. Mayıs ayına dair öncü verilerde endeksin 55,3 değerini aldığı açıklanmıştı.
- ◆ ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsünün (ISM) imalat sanayi PMI, mayısta 1,3 puan artışla 54,0 değerine çıkarak sektörde genişlemeye işaret etti. İmalat sektöründeki genişlemenin hızlandığına işaret eden endeks, Mayıs 2022'den bu yana en yüksek seviyesini kaydetti. Yeni siparişlere ilişkin endeks mayısta aylık 2,7 puan artarak 56,8'e çıktı. Aynı dönemde üretim endeksi 0,9 puan artışla 54,3'e ve istihdam endeksi 2,2 puan artarak 48,6'ya yükseldi.
- ◆ ABD'de inşaat harcamaları nisanda aylık %0,4 ile beklentilerin üzerinde artış kaydetti. Kamu inşaat harcamaları ile özel sektör inşaat harcamaları nisanda %0,4'er arttı. İnşaat harcamaları nisanda yıllık bazda da %0,9 artış kaydetti.
- ◆ Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2026 yılı ikinci çeyrek büyüme tahminini %3,8'den %3,0'e düşürdü.
- ◆ ABD Başkanı Donald Trump, ulusal güvenlik gerekçesiyle uygulanan 232. Madde kapsamındaki bazı çelik, alüminyum ve bakır ithalat tarifelerinde değişiklik yapan bir kararname imzaladı. Kararınameye göre, belirli tarım makineleri ile konut tipi ısıtma, havalandırma ve iklimlendirme ekipmanlarını kapsayan bazı çelik ve alüminyum türev ürünlerde uygulanan gümrük vergisi oranı %25'ten %15'e düşürüldü.
- ◆ Bloomberg'in haberine göre ABD yönetimi, Başkan Donald Trump'ın "hükümetin silah olarak kullanılması" mağdurlarını tazmin etmek amacıyla kurmayı planladığı yaklaşık 1,8 milyar dolarlık fondan vazgeçmeye hazırlanıyor. Fon, ABD Kongre Binası'na yönelik saldırıya müdahale eden polis memurlarının da aralarında bulunduğu taraflarca açılan davalar nedeniyle halihazırda hukuki incelemeyle karşı karşıya bulunuyordu.

Asya

- ◆ Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama salı günün düzenlediği basın toplantısında, yetkililerin döviz piyasasında ihtiyaç duyulması halinde harekete geçmeye hazır olduğunu açıkladı. Hürmüz Boğazı'nın fiilen kapalı kalmaya devam etmesi nedeniyle petrol piyasasındaki yüksek oynaklığın sürdüğünü belirten Katayama, döviz piyasasındaki gelişmelere gerektiğinde yanıt verme konusundaki kararlı duruşlarını koruduklarını ifade etti.

Dünyadan

- ◆ Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), dünya çapında 15 sanayi sektörüne yönelik devlet teşviklerinin 2024'te 2008-2009 küresel finansal krizinden sonra görülen en yüksek seviyeye ulaştığını bildirdi. Çin'in endüstriyel 'doping' yönelik ekonomik dönüşüme öncülük ettiği belirtildi.
- ◆ JP Morgan ve S&P Global tarafından hazırlanan Küresel İmalat PMI verileri, küresel imalat üretimindeki büyümenin mayıs ayında son beş yıla yaklaşan en güçlü hıza ulaştığını gösterdi. Ancak raporda, müşterilerin beklenen fiyat artışları ve tedarik zinciri aksaklıklarına karşı alımlarını öne çektiğine dair işaretlerin bulunması nedeniyle bu ivmenin sürdürülebilirliği konusunda soru işaretleri olduğu belirtildi.
- ◆ ABD'nin Ankara Büyükelçisi ve Suriye Özel Temsilcisi Tom Barrack, Irak Özel Temsilcisi olarak atanmasından onur duyduğunu belirtti. Barrack, ABD Başkanı Donald Trump'ın bölgedeki liderlerle kurduğu doğrudan ilişkilerin öneme vurgu yaparken, bölgesel ortakların daha fazla sorumluluk üstlenmesi gerektiğini ifade etti.
- ◆ Rusya'da üst düzey hükümet yetkililerinin Devlet Başkanı Vladimir Putin'e Ukrayna'daki savaş harcamalarının karşılanamaz bir düzeye doğru gittiği konusunda uyarıda bulunduğu ileri sürüldü.
- ◆ Japonya Başbakanı Takaiçi Sanae, İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan ile yaptığı görüşmede, Tahran'a ABD ile bir an önce anlaşmaya varması ve Hürmüz Boğazı'nı tüm gemilerin geçişine açık tutması çağrısında bulundu.
- ◆ İran basını, İran'ın İsrail'in Lübnan'a yönelik saldırıları nedeniyle müzakereler kapsamında ABD'yle olan mesaj alışverişini durdurduğunu duyurdu.
- ◆ ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın müzakereleri askıya aldığına ilişkin kendilerine herhangi bir bilgi vermediklerini söyledi. Trump, bu durumun askeri bir karşılık anlamına gelmediğini belirtirken, İran'a yönelik deniz ablukasının ise sürdürüleceğini ifade etti. Trump daha sonra İran ile müzakerelerde "bazı aksaklıklar olduğunu ancak bunu hallettiğini" savunarak, Hürmüz Boğazı'nın açılmasına ilişkin mutabakat zaptının gelecek hafta içinde sonuçlanabileceğini bildirdi. Bu durumun, "İran'ın, İsrail'in Lübnan'a saldırılarından hoşnut olmamasından" kaynaklandığına dikkati çeken Trump, yaptığı görüşmeler sonucu İsrail ve Hizbullah'ın birbirlerine saldırmamayı kabul ettiğini aktardı.
- ◆ İsrail basını, Lübnan'ın başkenti Beyrut'un Dahiyeh bölgesine yönelik İsrail saldırısının, ABD'nin müdahalesiyle son anda ertelendiğini iddia etti.

* 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.