

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:30	Almanya	İmalat PMI	Mayıs-Ö	51,0	51,4
10:30	Almanya	Hizmetler PMI	Mayıs-Ö	47,0	46,9
11:00	EB	İmalat PMI	Mayıs-Ö	51,8	52,2
11:00	EB	Hizmetler PMI	Mayıs-Ö	47,7	47,6
11:30	İngiltere	İmalat PMI	Mayıs-Ö	53,0	53,7
11:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Mayıs-Ö	51,7	52,7
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	16-May	210	211
15:30	ABD	Konut Başlangıçları (bin)	Nisan	1410	1502
15:30	ABD	Konut Başlangıçları - Aylık (%)	Nisan	-5,3	10,8
15:30	ABD	İnşaat İzinleri (bin)	Nisan	1380	1363
15:30	ABD	İnşaat İzinleri - Aylık (%)	Nisan	2,2	-11,4
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Mayıs	18,3	26,7
16:45	ABD	İmalat PMI	Mayıs-Ö	53,8	54,5
16:45	ABD	Hizmetler PMI	Mayıs-Ö	51,0	51,0
17:00	EB	Tüketici Güven Endeksi	Mayıs-Ö	-20,6	-20,6
18:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Endeksi	Mayıs	10,0	10,0

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah yapay zekâ odaklı şekilde Asya endekslerinde pozitif seyirler izleniyor. ABD'li çip üretici Nvidia'nın beklentilerin üstünde gelir ve kar rakamları içeren bilançosu ardından şirket hisseleri seans sonrası düşüş yaşasa da Asya'da yapay zekaya yönelik iyimserliğin desteklenmesiyle Güney Kore endeksleri %8 civarı, Japonya'da Nikkei endeksi ise %3 üstünde alımlarla seyreliyor. Çin'de de pozitif bir görünüm izlenirken, Hong Kong yatay ayrışıyor. ABD spot endeksleri de dün günü alıcılı tamamladı. Dow Jones %1,31, S&P500 %1,08 ve Nasdaq %1,54 değer kazandı. ABD ve Avrupa vadeliileri ise bu sabah karışık seyreliyor.

ABD Başkanı Trump'ın İran ile savaşın son aşamalarında olduğunu söylemesi ardından düşen petrol fiyatları ile tahvil piyasası da son günlerde gördüğü satış baskısından bir miktar sıyrıldı. ABD 2 yıllık tahvil getirisi %4,05'e, 10 yıllık getiri ise %4,58'lere gerilerken, eşzamanlı olarak gerileyen dolar endeksi de 99,1 seviyelerine inmiş bulunuyor. EURUSD de dolardaki gerileme ile toparlanarak 1,1617 seviyelerinde hareket ediyor. Dün ABD'de yayımlanan Fed'in 28-29 Nisan tarihli toplantısının tutanakları, enflasyon risklerine yönelik endişelerin Fed içinde belirgin şekilde arttığını ortaya koydu. Bazı üyeler ilerleyen dönemde faiz indirimlerinin gündeme gelebileceğini düşünse de çoğunluk enflasyonun kalıcı biçimde %2 hedefinin üzerinde seyretmesi durumunda politika sıkılaştırmasının dahi uygun olabileceğini değerlendirdi. Toplantı sonrası Powell'in da açıkladığı üzere, çok sayıda yetkilinin, karar metninde yer alan gevşeme eğilimi mesajının çıkarılmasını tercih ettiği görüldü. Bugün de ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere'de açıklanacak mayıs ayı PMI verileri takip edilecek. Veriler bu ekonomilerde savaş sonrası seyre ilişkin öncü sinyaller verecek. ABD tarafında ayrıca haftalık işsizlik maaşı başvuruları, konut başlangıçları, inşaat izinleri ve Philadelphia Fed imalat endeksi de yakından izlenecek.

BIST100 endeksi dün günü %0,13'lük sınırlı bir değer kaybıyla 14.012 seviyesinden tamamladı. Bankacılık hisseleri %1,11'lik düşüşle endeksi aşağı çekerken, ulaştırma endeksi %1,17 ile pozitif ayrıştı. BIST100'de günlük işlem hacmi ise 165,5 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 45,61, 5 yıllık CDS primi ise 241 seviyelerinde bulunuyor.

Kıymetli madenler de savaşın biteceğine yönelik iyimserlikle dün toparlanma gösteren varlıklar arasında yer aldı. Bu sabah ise ons altın 4.525\$, ons gümüş ise 75,05\$ seviyelerinde hareket ediyor. Diğer taraftan Brent petrol 105,5\$ civarına inmiş bulunuyor. Bitcoin ise 77.800\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1635–1,1681, aşağı yönde 1,1556–1,1518 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3476–1,3533, aşağı yönde 1,3324–1,3284 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.578\$–4.625\$, aşağı yönde 4.453\$–4.365\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 76,72\$–77,88\$, aşağı yönde 71,00\$–69,82\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.967\$–2.011\$, aşağı yönde 1.880\$–1.732\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.392\$–1.458\$, aşağı yönde 1.331\$–1.293\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.959€–4.081€, aşağı yönde 3.883€–3.715€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 66,67€–67,68€, aşağı yönde 61,29€–60,08€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 45,8500, aşağı yönde MOST indikatörü 44,5978 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

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Nisan ayına ilişkin konut fiyat endeksini yayımladı. Nisan'da bir önceki aya göre %1,8 oranında artan konut fiyat endeksi (KFE), bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak %26,6 oranında arttı, reel olarak ise %4,3 oranında azaldı.
- HSBC, yıl sonu dolar/TL tahminini 48 seviyesinden 50 seviyesine çıkardı. Revizyonun arkasındaki temel nedenler olarak, beklenenden yüksek seyreden enflasyon verileri ve genişleyen cari işlemler açığı gösterildi. Rapora göre, 2026 yılının ilk dört ayında enflasyonun %14,6 oranında artış göstermesi, mevcut döviz politikası üzerinde ciddi bir baskı oluşturuyor. TCMB'nin döviz politikası çerçevesinde büyük bir değişiklik beklenmezken, bankanın piyasadaki düzensiz hareketleri engellemek için geniş bir araç setini (yüksek faizler, döviz swap işlemleri ve doğrudan döviz arzı) kullanmaya devam edeceği ifade edildi.
- Goldman Sachs, jeopolitik gerilimlerin ve inatçı enflasyonun faiz indirim döngüsünü geciktireceğini belirterek, TCMB yıl sonu politika faiz tahminini %30'dan %35'e yükseltti. Kurum raporunda makroekonomik zorluklar gerekçesiyle takip edilen dört bankada hedef fiyatları aşağı çekti. Sektörün 2026 yılı ortalama özsermaye kârlılığı tahmini %30'dan %27'ye düşürüldü.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, merkezi yönetim brüt borç stoku, nisan sonu itibarıyla 14 trilyon 765,3 milyar lira oldu. Borç stokunun 7 trilyon 38 milyar liralık kısmı Türk lirası, 7 trilyon 727,3 milyar liralık kısmı ise döviz cinsi borçlardan oluştu.
- TCMB'nin yayımladığı son araştırma notu, Ramazan ayının mutfak enflasyonu üzerindeki etkisini mercek altına aldı. Mikro verilerle desteklenen analiz, Ramazan etkisinin sadece bayramla sınırlı kalmadığını, gıda fiyatlarında "kalıcı" ve "yukarı yönlü" bir iz bıraktığını ortaya koydu. Araştırmanın bulgularından biri, fiyat artışlarının işlenmemiş gıda (et, sebze, meyve vb.) grubunda yoğunlaşması oldu.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile ABD Başkanı Donald Trump'ın telefon görüşmesinde Türkiye-ABD ilişkileri, bölgesel gelişmeler ve ateşkes süreci ele alındı.
- İspanya merkezli BBVA'nın İngiltere'nin başkenti Londra'da düzenleyeceği Türkiye zirvesinde, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ile Merkez Bankası Başkanı Fatih Karahan küresel yatırımcılara Türkiye ekonomisinin yol haritasını anlatacak.

Avrupa

- İngiltere Ulusal İstatistik Ofisi (ONS), Nisan ayında tüketici fiyat endeksinin geçen yılın aynı dönemine göre %2,8 arttığını bildirdi. Enflasyon Mart ayında yıllık %3,3 seviyesinde gelmişti. %2,8'lik seviye ekonomistlerin ve İngiltere Merkez Bankası'nın %3'lük tahminlerinin altında kaldı. Temel fiyat baskılarının önemli bir göstergesi olan hizmet enflasyonu %3,2 ile Ocak 2022'den bu yana en düşük seviyede gerçekleşti.
- Almanya Federal İstatistik Ofisi (Destatis) verilerine göre, gıdadan sanayi ürünlerine kadar geniş bir yelpazeyi kapsayan Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE), nisanda bir önceki yılın aynı ayına kıyasla %1,7 yükseldi. Bu oran, Mayıs 2023'ten bu yana görülen en yüksek artış olarak kayıtlara geçti. Destatis, 28 Şubat'ta başlayan ABD/İsrail-İran savaşının enerji maliyetlerini doğrudan etkilediğini vurguladı. ÜFE, aylık bazda ise %1,2 arttı.
- Merkezi Münih'te bulunan Ekonomi Araştırma Enstitüsü (Ifo), Alman şirketlerinin küresel pazarlarda rekabet güçlerinin incelendiği araştırmanın sonuçlarını açıkladı. Buna göre, Alman sanayi firmalarının %25,2'si AB dışı küresel pazarlarda rekabet gücü kaybı yaşadığını belirtti. AB içindeki pazarlarda ise bu oran %15,5 ile nispeten daha düşük bir seviyede hesaplandı.
- Avrupa İstatistik Ofisi'nin (Eurostat) nihai verilerine göre Euro Bölgesi'nde martta %2,6 olan yıllık enflasyon, nisanda %3'e çıktı. Enflasyon, nisanda aylık bazda ise %1 oldu.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Kurulu üyesi Pierre Wunsch, İran savaşının yakın zamanda sona ermemesi durumunda, ECB'nin önümüzdeki ay borçlanma maliyetlerini artırma olasılığının yüksek olduğunu söyledi. Wunsch çatışmanın ECB'yi enflasyon sorununun başlangıcına getirdiğini söyledi. ECB yetkilisi, bu yıl faiz oranlarında çeyrek puanlık üç artış beklentisini "makul" olarak nitelendirdi.
- Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) haziran ayında faiz artırımına gitme ihtimalinin neredeyse kesinleştiği, ancak bankanın temmuz ayında hızlı bir takip adımı atılmasına yönelik bahisleri hafifletmek amacıyla sonraki adımlar konusunda taahhütte bulunmaktan kaçınacağı belirtildi. Reuters'a konuşan dört kaynak, bankanın bu yaklaşımı benimsemesinin muhtemel olduğunu ifade etti.
- Avrupa Birliği ve NATO, Rusya'nın Baltık ülkelerine yönelik tehditlerine sert tepki gösterdi. AB Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, bir üye ülkeye yönelik tehdidin tüm birliğe yönelik tehdit anlamına geldiğini belirtirken, NATO Genel Sekreteri Mark Rutte Rusya'nın suçlamalarını "saçmalık" olarak nitelendirdi.
- ABD Ticaret Temsilciliği (USTR), Avrupa Birliği'nin ABD mallarına uygulanan ithalat vergilerini kaldırmaya yönelik yasa düzenlemesinde geçici uzlaşmaya varmasını memnuniyetle karşıladı. Ancak Washington, Brüksel'in geçen yıl iki taraf arasında imzalanan ticaret anlaşmasında yer alan tarife dışı engeller ve düzenleyici başlıkları da ele alması gerektiğini vurguladı.

ABD

- Federal Açık Piyasa Komitesi'nin (FOMC) 28-29 Nisan tarihli Fed toplantı tutanakları, politika yapımcıların enflasyonist baskılara ilişkin artan endişelerini ortaya koydu. Tutanaklara göre bazı yetkililer ilerleyen dönemde faiz indirimlerinin gerekli olabileceğini düşünse de toplantıya katılanların çoğunluğu enflasyonun sürekli olarak %2'nin üzerinde seyretmeye devam etmesi durumunda bazı politika sıkılaştırmalarının muhtemelen uygun hale geleceğini değerlendirdi. Aynı endişeler doğrultusunda çok sayıda yetkili, Fed'in gevşeme eğilimine işaret eden yönlendirmeden vazgeçmesi ve bir sonraki adımın

* 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.

faiz artırımı olabileceği mesajını vermesi gerektiğini savundu. Tutanaklarda, birçok katılımcının komitenin gelecek faiz kararlarına ilişkin para politikası gevşekliği eğiliminin toplantı sonrası açıklamadan çıkarılmasını tercih ettiği de belirtildi. Ayrıca tutanaklarda, "Katılımcıların büyük çoğunluğu, enflasyonun komitenin %2 hedefine dönmesinin öngörüldüğünden daha uzun sürebileceğine yönelik risklerin arttığını belirtti" ifadeleri yer aldı.

- Nvidia'nın geliri, yapay zekâ yatırımlarının desteğiyle yıllık bazda %85 artarak 81,6 milyar dolara yükseldi. Şirketin net kârı ise aynı dönemde %211 artışla 58,3 milyar dolara çıktı. Nvidia'nın hisse başına kârı ise 2026 mali yılının ilk çeyreğindeki 76 sent seviyesinden 2,39 dolara yükseldi. Böylece şirketin kârlılığı da piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent yükselen faizleri ve manşet enflasyonu geçici olarak gördüğünü ve çatışma sona erdiğinde bu durumun yatışacağına belirtti. Hazine Bakanı Bessent, Paris'teki G7 maliye liderleri toplantısına katılan merkez bankası yöneticilerinin enflasyon ve tahvil piyasasındaki satış dalgası konusunda kendisinden daha fazla endişe dile getirdiklerini aktardı. Merkez bankası yöneticilerinin bu konularda endişeli görünmek zorunda olduklarını ifade eden Bessent, ne kadar sert konuşurlarsa o kadar az eylemde bulunmak zorunda kalacaklarını dile getirdi.

Asya

- Çin, arz güvenliğini sağlamak ve sınırlı kaynakları korumak amacıyla belirli stratejik minerallere madencilik kısıtlamaları getirmeyi planlıyor. Çin'in resmi Xinhua Haber Ajansı tarafından yayımlanan bir hükümet bildirisine göre, yeni kurallar 15 Haziran'dan itibaren yürürlüğe girecek ve Pekin'e toplam üretimi kontrol etme, madencilik kuruluşlarını kısıtlama ve ulusal güvenliğe risk oluşturabilecek madencilik alanındaki yabancı yatırımlara yönelik güvenlik incelemeleri yapma imkânı taniyacak.
- Güney Kore haber ajansı Yonhap, hükümet kaynaklarına dayandırdığı haberde Çin Devlet Başkanı Şi Jinping'in yakın tarihte Kuzey Kore'yi ziyaret edeceğini iddia etti.
- Japonya Merkez Bankası (BOJ) yönetim kurulu üyesi Junko Koeda, Orta Doğu'da uzayan çatışmalar nedeniyle çekirdek enflasyonun %2 hedefini aşabileceğini belirterek, merkez bankasının faiz oranlarını uygun bir hızda artırması gerektiğini söyledi. Koeda, Orta Doğu'daki duruma bakıldığında gelecekte çekirdek enflasyonun %2 seviyesini aşma olasılığını gördüğünü ifade ederek, uzun vadeli enflasyon beklentilerindeki son hafif artışların dikkat gerektirdiğini ekledi. Koeda, ekonomiye yönelik dengeleri de göz önünde bulundurarak yüksek enflasyonla mücadele etmek için politika faiz oranını uygun bir hızda artırmanın makul olduğuna inandığını dile getirdi.
- S&P Global'in flaş PMI verilerine göre Japonya'da imalat sektörü aktivitesi Mayıs ayında hafif yavaşlarken hizmetler sektörü büyümesi 13 ayın ardından ilk kez durma noktasına geldi. S&P Global Japonya İmalat PMI endeksi Mayıs'ta 55,1'den 54,5'e geriledi. Hizmetler PMI ise 51,0'den 50,0'ye indi.
- Japonya'nın ihracatı nisanda beklentilerin üzerinde artış kaydetti. Hükümet verilerine göre ülkenin ihracatı geçen yılın aynı ayına göre %14,8 yükseldi. Bu oran mart ayındaki %11,5'lik artışın üzerine çıkarken, ekonomistler %9,3 artış bekliyorlardı. İthalat da %8,3'lük beklentinin üzerinde %9,7 yükseldi. Bununla birlikte ham petrol ithalatı hacim bazında %64 düşüşle 1980'den bu yana en sert gerilemeyi kaydetti. Değer bazındaki düşüş ise %49,9 ile Kasım 2020'den bu yana en büyük daralma oldu.
- Japonya hükümetinin, Orta Doğu'daki krizin uzaması ihtimaline karşı cari mali yıl için yaklaşık 3 trilyon yen, yani yaklaşık 19 milyar dolar değerinde ek bir bütçe hazırlamayı değerlendirdiği bildirildi.
- Çin, Tayvan silah satışı konusunda karar verilene kadar ABD'li yetkilinin Pekin ziyaretini askıya aldı.

Dünyadan

- ING stratejistlerine göre tahvillerdeki satış baskısı dolar rallisine destek oluyor. Kurum stratejistlerinin raporunda Körfez'den yapıcı haberler gelmedikçe, dolar üzerindeki yukarı yönlü risklerin baskın olmaya devam ettiği, Euro üzerinde de aşağı yönlü risklerin sürdüğü vurgulandı.
- Suudi Arabistan Dışişleri Bakanı Faysal bin Ferhan, ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a yönelik saldırıları erteleme kararını memnuniyetle karşıladıklarını belirterek, Tahran yönetimine müzakere fırsatını değerlendirme çağrısında bulundu.
- İran, Hürmüz Boğazı'ndan son 24 saatte aralarında petrol tankeri, konteyner ve ticari gemi olmak üzere 26 geminin geçtiğini duyurdu.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın askeri kapasitesine ağır darbe vurduklarını belirterek, bundan sonraki süreçte tek sorunun Tahran yönetiminin anlaşma imzalayıp imzalamayacağı olduğunu söyledi.
- İran basını, ABD'nin Pakistan aracılığıyla İran'a yeni bir teklif metni ilettiğini, İranlı yetkililerin metni değerlendirdiğini ancak henüz yanıt vermediğini bildirdi. Müzakere heyetine yakın bir kaynağa dayandırılan haberde, gönderilen metnin incelendiği ancak ABD tarafına henüz resmi bir yanıt verilmediği aktarıldı.
- İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki geçişleri düzenlemek amacıyla kurduğu "Fars Körfezi Su Yolu İdaresi", boğazda denetim altına aldığı sınırları açıkladı. Buna göre söz konusu denetim sahası, Hürmüz Boğazı'nın doğusunda, İran'daki Mübarek Dağı bölgesi ile Birleşik Arap Emirlikleri'nde (BAE) bulunan Güney Fuceyra hattı arasında kalan alan, batıda ise İran'daki Keşm Adası ile BAE'deki Ummu'l-Kayveyn arasındaki hat olarak belirlendi.
- Goldman Sachs Group'un analizine göre, Orta Doğu'daki savaşın arzı kısıtlamasıyla birlikte küresel ham petrol ve ürün stokları bu ay rekor hızda eriyor.
- Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO), Hürmüz Boğazı'nın kapanmasının geçici bir taşımacılık sorunu değil, küresel ölçekte ciddi bir gıda fiyat krizine yol açabilecek sistemik bir tarım-gıda şokunun başlangıcı olduğu uyarısında bulundu. FAO Başekonomisti Maximo Torero, ülkelerin bu darboğaza karşı dayanıklılığını artırmak ve etkileri en aza indirmek için acil şekilde hazırlık yapılması gerektiğini söyledi. Torero, alternatif ticaret yollarının geliştirilmesi, ihracat kısıtlamalarından kaçınılması, insani yardım akışlarının korunması ve artan taşıma maliyetlerini absorbe edecek mekanizmaların oluşturulmasının kritik önem taşıdığını 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.