

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Nisan		104,6
15:30	Türkiye	TCMB Başkanı Karahan Meclis'te Sunum Yapacak			
15:30	ABD	Diğ Ticaret Dengesi (mlr \$)	Mart	-60,8	-57,3
16:45	ABD	Hizmetler PMI	Nisan-F	51,4	51,3
17:00	ABD	ISM Hizmetler PMI	Nisan	53,7	54,0
17:00	ABD	ISM Konut Satışları (bin)	Mart	660,0	587,0
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık (%)	Mart	6,3	-17,6
17:00	ABD	JOLTS Yeni İş Açılışları (bin)	Mart	6850	6882

Hazine 10 Ay Vadeli Hazine Bonusu ve 5 Yıl Vadeli Devlet Tahvil İhalesi Düzenleyecek  
Çin ve Japonya Piyasaları Resmi Tatil Nedeniyle Kapalı Olacak

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD dün Hürmüz Boğazından geçen gemilerin güvenle çıkışını sağlayacak projesini devreye alırken, hem ABD hem İran'ın karşılıklı olarak ateşkesi bozacak saldırılarda bulunması ardından jeopolitik tansiyon bir kez daha yükseldi. Artan gerilimle piyasalar yüksek oynaklık gösterirken, Asya tarafında hisse endeksleri Hong Kong'da satıcı, Güney Kore'de ise %6 civarında alıcılı seyrediyor. Çin ve Japonya endeksleri ise resmi tatil nedeniyle bugün de kapalı. ABD'de spot endeksler dün günü negatif tamamladı. Dow Jones %1,13, S&P500 %0,41 ve Nasdaq %0,19 değer kaybıyla günü tamamladı. ABD vadelileri bu sabahünkü kayıplarının bir kısmını telafi ederken, Avrupa vadeliileri negatif tarafta işlem görüyor.

Yükselen jeopolitik tansiyon eşliğinde yükselen dolar endeksi yeni güne 98,5 seviyelerinden başladı. ABD tahvillerinde ise 2 yıllıkların getirisi dün %3,99'a, 10 yıllıkların getirisi de %4,45'e çıkarken, günü sırasıyla %3,95 ve %4,43 seviyelerinden tamamladılar. ABD'de dün Fed üyelerinden Williams'ın açıklamaları ön plandaydı. Geçtiğimiz haftaki FOMC toplantısı ardından ilk kez açıklamalarda bulunan Williams, para politikasının yüksek belirsizlikle başa çıkmak için iyi konumlandığını belirtti. Faiz artırımını ihtimaline ilişkin olarak ise verilerde yakın vadede bir faiz artırımını ihtiyacına işaret eden bir unsur görmediğini dile getirdi. Bugün ise ABD'de yoğun bir veri akışı takip edeceğiz. Dış ticaret dengesi, ISM hizmetler PMI, yeni konut satışları ve hafta boyu açıklanacak istihdam verilerinden ilki olan JOLTS yeni iş açılışları yakından izlenecek. Avrupa tarafına baktığımızda ise dün gelen Euro Bölgesi Sentix yatırımcı güven endeksinin -16,4'e yükselerek düşüş beklentilerinin aksine iyileşme gösterdiğini izledik. EURUSD ise güçlenen dolar görünümüyle 1,1681 seviyelerine inmiş bulunuyor. Bugün Avrupa'da veri ve haber akışının sakin olması bekleniyor.

Yurt içinde dün açıklanan nisan enflasyon rakamları beklentilerin üstünde kalarak enflasyon görünümünde bozulmaya işaret etti. Manşet enflasyon aylık bazda %4,18, yıllık bazda %32,37 seviyesine yükseldi. Bununla birlikte çekirdek endekslerde de ivmelenme kaydedilirken, veri sonrası Merkez Bankası'nın %15-21 bandında bulunan yıl sonu enflasyonu tahmin aralığını yukarı çekmesi gerekeceği yönündeki değerlendirmeler arttı. Ayrıca 2026 yıl sonu için belirlenen ara hedef %16 da ilk dört aydaki enflasyon gerçekleştirmeleri ve savaşın neden olduğu yüksek enerji fiyatları göz önüne alındığında piyasa beklentilerine kıyasla oldukça iyimser kaldı. Kötüleşen enflasyon görünümü TCMB'nin daha uzun süre sıkı para politikasını sürdüreceği ve faiz indirimlerini ötelemesi gerekeceği beklentilerini destekleyerek dün borsada satış baskısına neden oldu. Bankacılık hisselerindeki satışlar bir kez daha öne çıkarken, BIST100 günü %0,51 düşüşle 14.369 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 194,8 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 45,21, 5 yıllık CDS primi ise 244 seviyelerinde bulunuyor. Günün veri akışında TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru ve enflasyon rakamlarının ana eğilimine ilişkin önemli sinyaller sunacak olan mevsimsel etkilere arındırılmış TÜFE göstergeleri öne çıkıyor. Ayrıca bugün TCMB Başkanı Karahan'ın Meclis'te gerçekleştireceği sunumu takip edeceğiz.

Hürmüz'de artan tansiyon ile Brent petrol bir kez daha 113\$ seviyelerine çıkmış bulunuyor. Kıymetli madenler ise baskı altında kalırken, ons altın bu sabah 4.550\$, ons gümüş 73,20\$ seviyelerinde bulunuyor. Bitcoin ise 81.000\$ seviyelerine yükselmiş durumda.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1706–1,1799, aşağı yönde 1,1677–1,1643 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3538–1,3605, aşağı yönde 1,3475–1,3415 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.607\$–4.667\$, aşağı yönde 4.510\$–4.420\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 74,12\$–75,08\$, aşağı yönde 71,16\$–69,82\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 2.003\$–2.090\$, aşağı yönde 1.931\$–1.880\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.512\$–1.559\$, aşağı yönde 1.436\$–1.392\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.936€–3.989€, aşağı yönde 3.824€–3.715€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 64,17€–65,92€, aşağı yönde 61,25€–59,59€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 45,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 44,0703 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](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)

**Verde Zeyn Sakallı**

[verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr](mailto:verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr)

\* Bu rapor arka sayfada yer alan çekince bildirimine bir bütündür.

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- Ekonomik aktivite için öncü gösterge olarak kabul edilen İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, nisan ayında 47,9'dan 45,7'ye gerileyerek ikinci çeyreğe imalat sanayi faaliyet koşullarında kayda değer bir yavaşlamayla başladığına işaret etti. Sektörün performansındaki bozulma Eylül 2024'ten bu yana en yüksek oranda gerçekleşti.
- Tüketici fiyat endeksi nisan ayında piyasa beklentilerinin (%3,30) üstünde aylık bazda %4,18 artış gösterdi. Böylece endeksin yıllık artış %30,87'den %32,37'ye yükseldi. Çekirdek enflasyon göstergelerinden C endeksinin (enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE) aylık artışı %3,46'ta hızlanırken, yıllık bazda artış hızı %29,83 seviyesine yükseldi.
- Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ – ÜFE) nisan ayında %3,17 arttı ve yıllık artış hızı %28,08 seviyesinden %28,59 seviyesine yükselmiş oldu.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek Nisan ayında enflasyonda görülen yükselişin geçici olduğunu belirtti. Şimşek jeopolitik gelişmelerin etkisiyle artan enerji ve emtia fiyatlarının enflasyon görünümü üzerinde baskı oluştursa da, bu etkileri sınırlamak amacıyla bütçe imkânları çerçevesinde gerekli adımları attıklarını söyledi.
- BBVA Research, Türkiye'de dün açıklanan Nisan ayı enflasyon rakamlarını değerlendirdi. BBVA Research hesaplamalarına göre medyan enflasyon, temel mallarda yaklaşık %2, hizmetlerde %2,6 ve genel TÜFE'de %2,4 düzeyinde seyrediyor. Yüksek emtia fiyatları, arz kesintileri ve bozulan beklentilerin ikincil etkileri henüz fiyatlara tam olarak yansımış değil. Kurum, TCMB'nin 14 Mayıs'ta açıklayacağı ikinci Enflasyon Raporu'nda 2026 yıl sonu hedefinin (%16) ve tahmin aralığının (%15-21) yukarı revize edilmesini bekliyor. Uzayan çatışma ortamı, enerji piyasalarındaki normalleşme belirsizliği, kötüleşen enflasyon beklentileri ve büyüme yanlı politika duruşu yukarı yönlü riskleri canlı tutuyor. Tüm bu gelişmeler ışığında BBVA Research, yıl sonu enflasyon tahminini %28,5'ten %30'a revize etti.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, yüksek akaryakıt fiyatlarının dünyada olduğu gibi Türkiye'de de enflasyon üzerinde baskı oluşturduğunu, ancak enflasyonla mücadele iradelerinde en küçük bir gerileme olmadığını söyledi. Erdoğan, Avrupa'nın Türkiye'ye olan ihtiyacının Türkiye'nin Avrupa'ya olan ihtiyacından daha fazla hale geldiğini ifade etti.

### Avrupa

- Euro Bölgesi'nde nihai verilere göre imalat sanayi PMI, nisan ayında 52,2 puanla son 47 ayın en yüksek seviyesine çıktı.
- Piyasalara ilişkin araştırmalar yapan ve merkezi Frankfurt'ta bulunan Sentix, mayıs ayına ilişkin Euro Bölgesi Genel Yatırımcı Güven Endeksi verilerini açıkladı. Buna göre, nisanda eksi 19,2 puan olan endeks, mayısta 2,8 puanlık artışla eksi 16,4 puana yükseldi. Piyasa beklentisi, endeksin bu ay eksi 22 puana gerilemesi yönündeydi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Joachim Nagel, enflasyon görünümünün önümüzdeki haftalarda önemli ölçüde iyileşmemesi durumunda ECB'nin haziran ayında faiz oranlarını artırması gerekebileceğini belirtti. Nagel, çatışma ne kadar uzun sürerse, para politikası müdahale etmediği takdirde enflasyonun yüksek kalma riskinin o kadar artacağını belirtti. ECB'nin bu şokun ücret taleplerini, tüketici davranışlarını ve firmaların fiyat beklentilerini nasıl etkilediğini izlemesi gerekeceği kaydedildi. Buna rağmen Nagel, faiz oranlarının 2022'ye göre daha yüksek ve enflasyonun daha düşük olması nedeniyle mevcut şokun, ECB'nin faizleri rekor hızda artırmak zorunda kaldığı ve enflasyonun çift hanelere ulaştığı 2022 dönemine göre daha az şiddetli olduğunu dile getirdi.
- Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi Üyesi Peter Kazimir haziran ayında faiz artırımının "neredeyse kaçınılmaz" olduğunu söyledi.
- Fransa Cumhurbaşkanı Macron, Hürmüz Boğazı'nın haftalardır kapalı olmasının enerji piyasalarında baskı yarattığını belirterek, tüm ülkelerin önceliğinin boğazın yeniden açılması olması gerektiğini söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) Profesyonel Tahminler Anketi katılımcıları enerji fiyatlarındaki artışın etkisiyle 2026 yılı enflasyon beklentilerini önemli ölçüde yükseltti, büyüme tahminlerini düşürdü. Ankete göre, Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon beklentisi 2026, 2027 ve 2028 yılları için sırasıyla %2,7, 2,1 ve %2 oldu. İlk çeyrek anket sonuçlarıyla karşılaştırıldığında, ikinci çeyrekte enflasyon tahmininde bu yıl için 0,9 puan ve 2027 için 0,1 puan artış oldu. Ankette ortalama uzun vadeli enflasyon tahminleri (5 yıllık) %2 olarak değişmedi.
- Avrupa Komisyonu, AB'nin "yüksek riskli" olarak değerlendirdiği ülkelere (İran, Çin, Kuzey Kore ve Rusya) gelen şirketlerin güneş inverteri geliştirme projelerine fon sağlamayı durdurdu.

### ABD

- ABD'de fabrika siparişlerinin tutarı martta %1,5 ile beklentilerin üzerinde arttı. Dayanıklı mal siparişleri martta %0,8, dayanıklı olmayan mallara yönelik siparişler %2,1 arttı.
- New York Fed Başkanı John Williams, savaşın yarattığı yüksek düzeydeki ekonomik belirsizlikle başa çıkmak için para politikasının iyi konumlandığını belirtti. Williams, mevcut enflasyon artışı dindikten sonra merkez bankasının dikkatini yeniden düşük faiz oranlarına çevirebileceğine dair beklentilerini dile getirdi. Williams, mevcut belirsizlik ortamında faiz oranlarının gelecek birkaç toplantıda nerede olacağına dair güçlü bir yönlendirme yapabilecek durumda olmadığını söyledi. Ancak Williams, verilerde yakın vadede bir faiz artırımını ihtiyacına işaret eden bir unsur görmediğini de sözlerine ekledi. Williams, bu yıl için çoğunlukla istikrarlı iş gücü piyasası koşulları altında %2 ile %2,25 arasında dirençli bir ekonomik büyüme ve %4,25 ile %4,50 arasında bir işsizlik oranı beklediğini belirtti. Gümrük tarifeleri ve enerji maliyetlerinin zorladığı enflasyonun bu yıl %3 civarında kalacağını, ardından Fed'in %2'lik

\* 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.



hedefine geri döneceğini öngören Williams, enflasyon beklentilerinin de büyük ölçüde sabit olduğunu ifade etti. Enerji fiyatlarındaki artışın beklenenden daha kötü olabileceği konusunda uyarıda bulunan Williams, piyasaların petrol fiyatlarının gelecekteki seyrine ilişkin beklentilerinin oldukça iyimser olduğunu, ancak çeşitli senaryoların hem fiyatlarda hem de miktarlarda daha ciddi bozulmalara yol açabileceğini dile getirdi.

- ABD Hazinesi, 2026'nın ikinci çeyreği borçlanma tahminini 79 milyar dolar artırarak 189 milyar dolara yükseltti.
- ABD Başkanı Donald Trump, pazartesi günü sosyal medya hesabı üzerinden yaptığı paylaşımda faiz oranlarının çok yüksek olduğunu belirtti.
- ABD Başkanı Donald Trump, yapay zekâ modellerine yönelik hükümet denetim mekanizması kurulmasını değerlendiriyor. New York Times, konuya ilişkin görüşmelere katılan yetkililere dayandırdığı haberinde ABD hükümetinin teknoloji şirketi yöneticileri ile devlet yetkililerini bir araya getirecek ve olası denetim prosedürlerini inceleyecek bir yapay zekâ çalışma grubu oluşturmak için başkanlık kararı üzerinde çalıştığını yazdı.

## Dünyadan

- İran, Hürmüz Boğazı'nda stratejik bir hamle yaparak "kontrol bölgesini" genişlettiğini ve yeniden tanımladığını duyurdu. Yarı resmi Tesnim (Tasnim) haber ajansına dayandırılan bilgilere göre, bu yeni düzenleme Birleşik Arap Emirlikleri'nin (BAE) kıyı sınırlarını ve stratejik limanlarını da kapsayan geniş bir etki alanını hedefliyor.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın Hürmüz Boğazı'ndan geçen gemilere eşlik eden ABD gemilerine saldırması halinde İran'ın "yeryüzünden silineceğini" söyledi.
- Birleşik Arap Emirlikleri'nin Fuceyra Emirliği İran'dan gelen insansız hava aracıyla yapılan saldırı sonucu Fuceyradaki petrol tesisinde yangın çıktığını belirtti.
- Trump, İran'ın Hürmüz Boğazı'nda Güney Kore bandıralı bir gemiyi hedef aldığını belirterek karşılık olarak yedi İran botunun batırıldığını açıkladı.
- Trump, İran ile yaşadıkları gerilimi "mini savaş" şeklinde tanımlarken, "Şu an işler çok iyi gidiyor. Donanmaları yok, hava kuvvetleri yok, uçaksavar silahları yok, radarları ve liderleri yok, hiçbir şeyleri yok." değerlendirmesini yaptı.
- Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, Orta Doğu'daki savaşın 2027 yılına kadar uzaması ve petrol fiyatlarının varil başına 125 dolar civarına yükselmesi durumunda küresel ekonominin çok daha kötü bir sonuçla karşı karşıya kalabileceği ve enflasyonun halihazırda yükselişe geçtiği uyarısında bulundu.
- Avustralya Merkez Bankası politika faizini beklentilere paralel olarak %4,35'e çıkardı.
- Goldman Sachs, Hürmüz Boğazı'ndaki arz kısıtları nedeniyle küresel petrol stoklarının hızla eridiğini ve bu durumun piyasalar için risk oluşturduğunu açıkladı. Goldman Sachs verilerine göre, küresel petrol stokları şu anda dünya talebinin 101 gününü karşılayabilecek seviyede bulunuyor.

\* 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.