Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:55	Almanya	Hizmetler PMI	Nisan-F	46,9	46,9
11:00	EB	Hizmetler PMI	Nisan-F	47,4	47,4
11:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Nisan-F	52,0	52,0
12:00	EB	ÜFE - Aylık (%)	Mart	3,3	-0,7
12:00	EB	ÜFE - Yıllık (%)	Mart	1,7	-3,0
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin)	Nisan	115	62
Fed Üyelerinden Musalem ve Goolsbee'nin Konuşmaları					
Japonya Piyasaları Resmi Tatil Sebebiyle Kapalı Olacak					

Nazlı Dilcu Dağ
dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD Başkanı Donald Trump'ın, Hürmüz Boğazı'nda mahsur kalan gemilerin geçişine yönelik yardım girişimi olarak nitelendirilen Özgürlük Projesi'nin kısa süreliğine durdurulmasına karar verdiklerini bildirmesi ve İran ile nihai bir anlaşmaya varılması yönünde büyük ilerleme kaydedilmiş olduğunu belirtmesi ardından piyasalarda risk iştahının toparlandığı görülüyor. Tatilden dönen Çin endeksleri alıcılı seyrederken, Hong Kong'da da pozitif seyirler takip ediyoruz. Japonya piyasaları ise resmî tatil nedeniyle bugün de kapalı olacak. ABD tarafında spot endeksler dün günü alıcılı tamamlarken, Dow Jones %0,73, S&P500 %0,81 ve Nasdaq %1,03 değer kazandı. ABD ve Avrupa vadelilerinde de bu sabah alıcılı seyirler izliyoruz.

Trump'ın açıklamaları ardından dolar endeksi 98,0 seviyesine gerilerken, EURUSD bir kez daha 1,1730'lara çıkmış bulunuyor. USDJPY de 157,8 seviyelerinden 155 seviyesine kadar inmesi ardından 156,3 seviyelerinde hareket ediyor. ABD tahvil getirileri ise dün yatay bir seyir izlerken, 2 yıllıklar %3,93, 10 yıllıklar ise %4,42 seviyelerinden günü tamamladı. Dün ABD'de açıklanan verilere göre dış ticaret açığı martta %4,4 artışla 60,3 milyar dolara yükselmesine karşın piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Yine dün açıklanan bir diğer veri ISM hizmet PMI, nisanda 53,6 değerine gerileyerek beklentilerin biraz altında gerçekleşti. Verilerin ardından Atlanta Fed ABD'nin ikinci çeyrek büyümesine ilişkin tahminini %3,5'ten %3,7 seviyesine çekti. Dün ayrıca JOLTS yeni iş açılışları verisi takip edildi. Hafta boyu takip edeceğimiz istihdam verilerinden ilki olan JOLTS verisi martta 6 milyon 866 bine inmesine karşın piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Bugün de ADP özel sektör istihdam değişimini takip edeceğiz. ADP'nin haftalık özel sektör istihdam değişim tahminleri nisanda genel olarak olumlu bir seyir izlemişti. ADP haricinde Fed üyelerinden Musalem ve Goolsbee'nin açıklamaları da takvimde öne çıkıyor. Avrupa tarafında bugün nisan ayı final hizmet PMI verileri ile Euro Bölgesinden gelecek üretici enflasyonu rakamları takip edilecek.

Yurt içinde Pazartesi günü takip ettiğimiz enflasyon verileri ardından TÜİK dün mevsimsellikten arındırılmış enflasyon rakamlarını açıkladı. Verilerde mevsimsellikten arındırılmış aylık enflasyonun %3,4 ile Temmuz 2024'ten bu yana en yüksek seviyeye çıkması dikkat çekti. Dün ayrıca TCMB Başkanı Karahan'ın Meclis'te yaptığı sunumda, jeopolitik gelişmelerin ikincil etkilerinin yakından izleneceğini ve tüm para politikası araçlarının fiyat istikrarı doğrultusunda kullanılmaya devam edileceğini vurgulaması, Banka'nın sıkı duruşunu koruyacağına işaret ediyor. Açıklanan veriler, yıl sonu enflasyon tahmin aralığının yukarı revize edilmesi gerekliliğini gündeme getirirken, faiz indirim beklentilerinin daha da ötelenmesine neden oluyor. BIST100 dün günü %0,88 değer kazancıyla 14.495 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 177,2 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 45,23, 5 yıllık CDS primi 244 seviyelerinde bulunuyor.

Trump'ın açıklamaları ile toparlanan kıymetli madenlerden ons altın 4.650$, ons gümüş de 75,80$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 108$ civarına inerken, Bitcoin de 81.100$ seviyelerinde hareketini sürdürüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- **EURUSD:** yukarı yönde 1,1799–1,1843, aşağı yönde 1,1679–1,1642 seviyeleri öne çıkıyor.
- **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3605-1,3658, aşağı yönde 1,3502–1,3452 seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Altın:** yukarı yönde 4.666$–4.788$, aşağı yönde 4.600$–4.513$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Gümüş:** yukarı yönde 76,97$–78,37$, aşağı yönde 74,40$–70,86$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Platin:** yukarı yönde 2.040$–2.090$, aşağı yönde 1.931$–1.880$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.560$–1.594$, aşağı yönde 1.505$–1.473$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **XAUEUR:** yukarı yönde 3.989€–4.058€, aşağı yönde 3.944€–3.829€ seviyeleri öne çıkıyor.
- **XAGEUR:** yukarı yönde 65,92€–67,45€, aşağı yönde 61,25€–59,59€ seviyeleri öne çıkıyor.
- **USDTRY:** yukarı yönde 45,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 44,1842 seviyesi öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Citigroup, Türkiye'de dezenflasyon sürecinin merkez bankasının öngördüğünden daha yavaş ilerleyebileceği uyarısında bulundu. Banka, Orta Doğu krizinin enerji maliyetleri üzerindeki baskısı nedeniyle Nisan ayı enflasyon verisinin ardından yıl sonu beklentisini %30 seviyelerinde belirledi. Raporda, sadece kur istikrarının beklentileri çıpalamak için yeterli olmayabileceği, rekabetçilik endişelerinin de sürece eşlik ettiği vurgulandı. Citi, doğrudan bir sıkılaşma (faiz artışı) için TCMB'nin iki ana koşulu izleyeceğini öngördü. Bunlardan ilki rezervler üzerindeki baskının sürdürülebilir hale gelmesi olurken, diğeri de yurt içi yerleşiklerin mevduat davranışlarında belirgin bir değişim yaşanması olarak kaydedildi.
- Yabancı yatırımcıyı Türkiye'ye çekmek için bir dizi teşvik öngören yasa teklifi TBMM'ye sunuldu. Bloomberg'in incelediği yasa teklifine göre, Türkiye'de yerleşik sayılan kişilerin, Türkiye'ye yerleşmeden önceki son üç yıl içinde Türkiye'de ikamet etmemiş ve vergi mükellefi olmamış olmaları şartıyla, yurt dışında elde ettikleri gelirlerinin 20 yıl boyunca gelir vergisinden muaf tutulması öngörülüyor.
- TCMB tarafından açıklanan verilere göre TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru nisan ayında aylık bazda 1,59 puan artışla 106,30 seviyesine yükseldi.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Başkanı Fatih Karahan, Meclis Plan ve Bütçe Komisyonu'nda yaptığı sunumda önümüzdeki dönemde de tüm para politikası araçlarını temel amaç olan fiyat istikrarı doğrultusunda kullanmaya devam edecekleri mesajını verdi. Başta enerji ve ulaştırma hizmet fiyatlarında olmak üzere savaşın etkilerinin hissedildiğini belirten Karahan Nisan ayında da bu durumun enflasyon üzerindeki etkilerinin net bir biçimde görüldüğünü söyledi. Enflasyon değerlendirmesinde Karahan kira ve eğitim kalemlerinde azalan katılığın dezenflasyonu desteklediğini, kira ve eğitimdeki dezenflasyonun devam etmesinin beklendiğini belirtti. Karahan jeopolitik gelişmelerin enflasyon görünümü üzerindeki olası ikincil etkilerin önem taşıyacağını dile getirdi.
- Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre Nisan ayında mevsimsellikten arındırılmış aylık enflasyon %3,4 oldu. Bu oran Temmuz 2024'ten bu yana en yüksek seviye olarak kaydedildi. Bu dönemde aylık temel mal grubu enflasyonu %3,93 oldu. Hizmetler grubunda ise artış %2,57 oldu. Enerji grubunda mevsimsellikten arındırılmış artış %14,40 oldu. Gıda grubu içinde taze meyve-sebze %6 ile dikkat çekti. Hizmetler grubundaki en yüksek artış da %3,45 ile kirada oldu.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), "Nisan Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu"nu yayımladı. TCMB, bu dönemde yurt içi enerji fiyatlarının Orta Doğu'da yaşanan çatışmanın etkisiyle %14,40 ile belirgin bir artış kaydettiğini ve böylece gruptaki son iki aydaki yükselişin %20'ye yaklaştığını açıkladı. Rapora göre, Nisan ayında akaryakıt fiyatlarındaki artış sürerken, mesken tarifelerine yönelik düzenleme sonrasında doğalgaz ve elektrik fiyatlarındaki yükseliş öne çıktı. Ayrıca doğalgazda, elektrikteki uygulamaya benzer şekilde, meskenler için fazla tüketim yapan hanelerin daha çok ödediği kademeli fiyat uygulamasına geçildi. Bu uygulamanın da etkisiyle Nisan ayında meskenlere yönelik doğalgaz fiyatı %45,10 oranında yükseldi. Enflasyondaki artışta önemli rol oynayan gıda fiyatları ise Nisan ayında hem işlenmemiş hem de işlenmiş gıda kaynaklı olarak ılımlı seyreden mart ayına göre ivme kazandı. Öte yandan mevsimsel etkilerden arındırılmış verilere göre aylık hizmet enflasyonunun bir önceki aya kıyasla yavaşladığı ifade edildi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, eşel mobil sisteminin devreye alınmaması halinde enflasyonun çok daha yüksek seviyelere çıkacağını belirterek, ilk iki ayda eşel mobilin maliyetinin 2 milyar dolar olduğunu ifade etti. Orta Doğu'daki savaşın etkisiyle küresel ekonomide önemli bir enerji şoku yaşandığını ifade eden Şimşek, Türkiye'nin enerji arzı açısından bir sorun yaşamadığını dile getirdi. Vatandaşın alım gücünü korumayı hedeflediklerini vurgulayan Şimşek, büyük küresel şoklara rağmen bütçede oluşan alan sayesinde bu etkinin sınırlandırılabildiğini belirtti.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, bir devlet tahvili ve bir hazine bonosu ihalesiyle 44 milyar 244,6 milyon lira borçlanmaya gitti.
- Goldman Sachs Group Inc. ekonomistleri, Nisan ayı enflasyon verisinin beklentilerin üzerinde gelmesinin ardından Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) faiz oranlarını dördüncü çeyreğe kadar sabit tutacağını öngördü. Goldman analistleri Clemens Grafe ve Başak Edizgil, 5 Mayıs'ta yayımladıkları notta, merkez bankasının 4. çeyrekten sonra faiz oranını %34'e indireceğinin öngörüldüğünü belirtti. Ayrıca faizdeki indirim döngüsünün yeniden başlamasının, Körfez'deki savaşın gidişatına ve küresel enerji fiyatlarına bağlı olduğu da belirtildi. Goldman Sachs, yıl sonu enflasyon tahminini %26 seviyesinde korudu. Nisan ayında %32,4 olarak açıklanan enflasyon oranının riskleri yukarı yönlü etkilediği belirtildi.
- İstanbul Sanayi Odası (İSO) Başkanı Erdal Bahçıvan, enflasyonla mücadelenin vazgeçilmez olduğunu belirterek, dezenflasyon sürecinin başarısı için üretim ayağının da güçlendirilmesi gerektiğini vurguladı. Bahçıvan, mevcut koşullar altında Orta Vadeli Program'ın (OVP) üretim hayatını destekleyecek tamamlayıcı adımlarla güçlendirilmesinin "kaçınılmaz hale geldiğini" ifade etti.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, Orta Doğu'da yaşanan savaşın enerji maliyetlerini artırdığını ve bunun Avrupa'nın fosil yakıtlara ve enerji ithalatına bağımlılığını azaltması için bir "uyarı" niteliği taşıması gerektiğini vurguladı.
- Romanya'da merkez sol Sosyal Demokrat Parti (PSD) ve aşırı sağcı Rumenlerin Birlik İttifakı (AUR) tarafından Başbakan Ilie Bolojan liderliğindeki hükümetin düşürülmesi için yapılan gensoru oy çokluğuyla kabul edildi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi'nden ayrılmak üzere olan üye Francois Villeroy de Galhau yaptığı açıklamada, "İkincil etkileri gördüğümüzde harekete geçer ve enflasyonun geniş tabanlı ve kalıcı hale gelmesini önlemek için faizleri artırırız" dedi. "Şu an için bu yayılmanın yeterli işaretlerini görmüyoruz" ifadesini kullandı. Villeroy bu hafta Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron'a gönderdiği mektupta ECB'nin temkinli olmayı, "tereddütsüz" hareket etmeye hazır bulunmakla birleştirmesi gerektiğini ifade etti. "Enerji fiyatlarındaki bu artış her şeye yayılmamalı; tüketimimizin %50'sini oluşturan hizmetlere, mamul mallara ve gıdaya sıçramamalı" diye konuştu.

** 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.*

- Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron, eski özel kalem müdürü Emmanuel Moulin'i Fransa'nın bir sonraki merkez bankası başkanı olarak atamayı planlıyor. Elysee Sarayı'ndan Salı günü yapılan açıklamaya göre, Macron erken boşalacak koltuğa, aşırı sağın kazanma ihtimali bulunan 2027 seçimleri öncesinde güvenilir bir müttefikini yerleştirecek.

ABD

- ABD'nin dış ticaret açığı, Mart'ta aylık %4,4 artışla 60,3 milyar dolara yükselmesine karşın piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Ülkenin ihracatı martta önceki aya kıyasla %2 artarak 320,9 milyar dolara çıkarak rekor tazeledi. İthalat da %2,3 yükselerek 381,2 milyar dolara ulaştı.
- ABD'de S&P Global nisan ayına ilişkin hizmet sektörü PMI nihai verilerini açıkladı. Buna göre, hizmet sektörü PMI verisi nisanda bir önceki aya kıyasla 1,2 puan artışla 51'e çıktı. Endekse dair öncü veri 51,3 olarak açıklanmıştı.
- ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) hizmet sektörü Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), nisanda 53,6 değerine gerileyerek beklentilerin biraz altında gerçekleşti. Üretim endeksi nisanda aylık bazda 2 puan artışla 55,9'a ve istihdam endeksi 2,8 puan artarak 48'e çıkarken, yeni siparişlere ilişkin endeks 7,1 puan azalarak 53,5'e düştü.
- ABD'de JOLTS açık iş sayısı, martta 6 milyon 866 bine inmesine karşın piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. İşe alım sayısı aynı dönemde 655 bin artışla 5 milyon 554 bin oldu. Ülkede istifa ve işten çıkarılma dahil işinden ayrılanların sayısı da bu dönemde 356 bin yükselerek 5 milyon 378 bine ulaştı.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2026 yılı ikinci çeyrek büyüme tahminini %3,5'ten %3,7'ye yükseltti.
- ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu (SEC), halka açık şirketlere, üç aylık raporlar yerine altı aylık raporlar sunma seçeneği tanıyacak kural değişiklikleri önerdi.
- ABD'de benzin fiyatları, petrolün varil başına 100 doların üzerinde kalmaya devam etmesiyle birlikte yükselişini sürdürdü. Salı günü ulusal ortalama fiyat galon başına 4,48 dolara ulaştı.

Asya

- İran Dışişleri Bakanı Abbas Arakçi, Çin'in en üst düzey diplomatıyla Pekin'de bir araya geldi. Görüşme, iki ülke arasındaki stratejik yakınlığı ve bölgesel gelişmelerde artan diplomatik koordinasyonu yeniden gündeme taşıdı.
- Çin'de hizmet sektörü faaliyeti, yeni iş hacmindeki güçlü büyümenin etkisiyle Nisan ayında daha hızlı bir artış gösterdi. S&P Global tarafından derlenen RatingDog Çin Genel Hizmetler Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), Nisan ayında Mart ayındaki 52,1 seviyesinden 52,6'ya yükselerek büyüme ile daralmayı birbirinden ayıran 50 puan eşiğinin üzerinde kalmaya devam etti.

Dünyadan

- Irak, bu ay yüklenecek ham petrol için uzun vadeli alıcılara indirim yapma kararı aldı. Ancak tankerlerin Basra Körfezi'nin derinliklerindeki varilleri almak için Hürmüz Boğazı'ndan geçmeleri gerekecek.
- ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio, İran'ın Hürmüz Boğazı'nı kapatmasının kabul edilemez ve "uluslararası hukuka aykırı" olduğunu belirterek, "Bu, tam olarak korsanlık." dedi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Hürmüz Boğazı'nda mahsur kalan gemilerin geçişine yönelik yardım girişimi olarak nitelendirilen Özgürlük Projesi'nin kısa süreliğine durdurulmasına karar verdiklerini bildirdi. Trump ""Pakistan ve diğer ülkelerin talebi üzerine, İran'a karşı yürüttüğümüz harekatta elde ettiğimiz muazzam askeri başarılar ve ayrıca İran temsilcileriyle tam ve nihai bir anlaşmaya varılması yönünde büyük ilerleme kaydedilmiş olması dolayısıyla, abluka tam olarak yürürlükte kalmakla birlikte, (taraflar arası) anlaşmanın nihai hale getirilip imzalanıp imzalanamayacağını görmek için Özgürlük Projesi'nin kısa bir süreliğine durdurulmasına karşılıklı olarak karar verdik." dedi.
- İran basını, ABD Başkanı Donald Trump'ın Hürmüz Boğazı'nda mahsur kalan gemilerin geçişine yönelik yardım girişimi olarak nitelendirilen Özgürlük Projesi'nin kısa süreliğine durdurulması yönündeki açıklamasını "başarısızlık" olarak nitelendirdi.
- İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, savaşı sona erdirmeye yönelik müzakerelerde taviz verilmesi ya da ölümcül güçle karşılaşılması yönündeki ABD çağrılarına tepki göstererek, "Hiç kimse bizi teslim olmaya zorlayamaz" dedi.

** 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.*