

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	Ortalama Haftalık Kazançlar (3 Aylık) - Yıllık (%)	Nisan	5,7	5,7
09:00	İngiltere	ILO İşsizlik Oranı (3 Aylık) (%)	Nisan	4,3	4,3
10:00	Türkiye	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Nisan	19,4	19,4
13:00	ABD	NFIB Küçük İşletme İyileşimlik Endeksi	Mayıs	89,7	89,7

Hazine 4 Yıl Vadeli TLREF'e Endeksli ve Sabit Kuponlu Devlet Tahvil İhaleleri Düzenleyecek

**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)

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Çin ve Hong Kong endeksleri bu sabah bir günlük tatil ardından negatif seyirler izliyor. Japonya endekslerinde ise pozitif bir görünüm izleniyor. Mayıs ayı enflasyon verileri ve Fed'in bugün başlayan FOMC toplantısının sonuçlanmasını beklerken ABD endeksleri dün alıcılı kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,18 değer kazancı ile günü tamamlarken, S&P500 %0,26 ve Nasdaq %0,35 yükselerek kapanış rekorlarını yeniledi. ABD vadeliilerine baktığımızda bu sabah satıcılı seyirler takip ediyoruz. Avrupa vadeliilerinde ise karışık bir görünüm izliyoruz.

New York Fed'in tüketici beklentileri anketinin mayıs ayı sonuçlarında, tüketicilerin bir yıllık medyan enflasyon beklentileri %3,3'ten %3,2'ye hafif bir gerileme kaydederken, 3 yıllık beklentiler %2,8 seviyesinde sabit kaldı. 5 yıllık beklentiler ise %2,8'den %3,0 seviyesine yükseldi. Kısa vadeli enflasyon beklentilerindeki düşüşe karşın tüketicilerin enflasyon beklentilerinin tüm vadelerde Fed'in hedefinin hala çok üstünde kalması tüketici beklentilerinin yarattığı riskin devam ettiğine işaret ediyor. ABD'de mayıs ayına ilişkin enflasyon verilerini yarın takip edeceğiz. Bugün ise ABD'de açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Piyasalar yarın sonuçlanacak FOMC toplantısını beklerken, dolar endeksi yatay bir seyirle 105,1 seviyelerinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi de %4,45 seviyelerinde seyirini sürdürüyor. Avrupa tarafında ise Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) indirim kararı ardından üyelerin karara ve önümüzdeki toplantılara ilişkin değerlendirmeleri öne çıkıyor. Dün açıklamalarda bulunan ECB Başkanı Lagarde, atılan indirim adımının uygun olduğunu ancak bu adımın faiz oranlarının doğrusal bir şekilde düşeceği anlamına gelmediğini değerlendirdi. Lagarde, yeniden faiz oranlarının sabit tutulacağı bir döneme girebileceklerini belirterek sonraki faiz indirimine kadar birkaç toplantı beklemede kalılabileceğinin sinyalini verdi. Dün açıklamalarda bulunan ECB üyelerinden Kazimir ise eylül ayının faiz kararı açısından kritik olacağını belirterek eylül toplantısının politika duruşunun gözden geçirilmesi için uygun olacağını değerlendirdi. ECB'nin sonraki indirimlerine ilişkin piyasa beklentileri de sene sonuna kadar en az bir indirim daha olacağı, ancak bu indirimin son çeyrekte gelebileceği yönünde bulunuyor. Açıklamalar ardından EURUSD 1,0770 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün İngiltere'de nisan ayına ilişkin işsizlik oranı ve ortalama haftalık kazançlar verileri açıklanacak. Veri öncesinde GBPUSD 1,2735 seviyelerinde hareket ediyor.

Türkiye'de cari denge nisan ayında beklentilerin altında 5,3 milyar dolar açık verirken, 12 aylık kümülatif cari açık 31,5 milyar dolar seviyesine sınırlı bir yükseliş kaydetti. Dış ticaret açığının uzun bir dönem ardından nisan ayında yeniden yıllık bazda yükseliş kaydetmesi verilen açıktaki etkili olurken, mayıs ayına ilişkin öncü veriler dış ticaret açığının yıllık bazda belirgin bir gerileme kaydettiğine, dolayısıyla 12 aylık cari açıktaki iyileşmenin devam edeceğine işaret ediyor. BIST100 endeksinde günlük düşüş eğilimi sürerken, endeks dün 10.000 seviyesinin altına geriledi. Günün %1,39 değer kaybı ile 9.997 seviyesinden tamamlayan endekste işlem hacmi 69,3 milyar TL ile 2023 Aralık'tan bu yana en düşük seviyede gerçekleşti. Bu sabah Dolar/TL 32,36 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 263,4 seviyelerinde seyrediyor. Bugün yurt içinde nisan ayı perakende satışları açıklanacak.

Bu sabah ons altın 2.300\$, ons gümüş ise 29,15\$ seviyelerinde bulunuyor. Dün 82,0\$ seviyelerine yükselen Brent petrol hafif bir gerileme ile 81,5\$ seviyelerinde, Bitcoin ise 67.800\$ seviyelerinde hareket ediyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0825–1,0900, aşağı yönde 1,0724–1,0695 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.313\$–2.340, aşağı yönde 2.277\$–2.215\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 29,75\$–30,20\$, aşağı yönde 28,96\$–28,50\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 988\$–1.000\$, aşağı yönde 960\$–944\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 32,8500, aşağı yönde MOST indikatörü 31,8859 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.200 – 10.340aşağı yönde 9.807– 9.632 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2745–1,2817, aşağı yönde 1,2696–1,2638 seviyeleri öne çıkıyor.

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

## Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

### Türkiye

- 2023 Nisan ayında 5,1 milyar dolar açık veren ödemeler dengesi, 2024 Nisan ayında 6,1 milyar dolar olan piyasa beklentilerinin altında 5,3 milyar dolar açık verdi. Böylece 12 aylık kümülatif cari açık 31,5 milyar dolar seviyesine yükseldi. Mart ayında 873,47 milyon dolar fazla veren altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi nisan ayında 497,07 milyon dolar açık verdi ve böylece 12 aylık altın ve enerji hariç cari işlemler fazlası 35,7 milyar dolara gerilemiş oldu.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek yılın kalanında cari açığın 24-27 milyar dolar aralığında seyredeceğini ve yıl sonunda OVP tahmini olan 34,7 milyar doların altında gerçekleşeceğini söyledi. Geçen yılın ilk dört ayında portföy yatırımlarında 1,5 milyar dolar net çıkış, bu yılın aynı döneminde ise 5,8 milyar dolar net giriş olduğunu kaydeden Şimşek "Orta-uzun vadeli tahvil dahil dış borç çevirme oranları aynı dönemde bankacılık sektörü için %90'dan %158'e, banka dışı özel sektör için ise %72'den %116'ya yükseldi." dedi.
- Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi (2021=100) 2024 Nisan ayında yıllık bazda %0,7 azalırken, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki aya kıyasla %4,9 düşüş kaydetti.
- 2024 Nisan ayında işsiz sayısı 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde bir önceki aya göre 18 bin kişi azalarak 3 milyon 42 bin kişi olurken, işsizlik oranı 0,1 puan azalarak %8,5 seviyesinde gerçekleşti.
- İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi, Mayıs 2024'te 52,8'e yükselerek Nisan 2023'ten bu yana en yüksek seviyeye ulaştı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün gerçekleştirdiği 10 ay vadeli hazine bonosunun ihalesinde net 2 milyar 609,9 milyon TL satış yaptı. İhale öncesinde kamu kuruluşlarına ve piyasa yapımcılarına yapılan 8 milyar 500 milyon TL net ROT satışlarla birlikte Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın toplam satış tutarı 11 milyar 109,9 milyon TL'ye ulaştı.
- S&P Global Kıdemli Direktörü Frank Gill Türkiye'ye son birkaç hafta içerisinde çok ciddi portföy girişleri olduğunu söylerken, "2024'ün kur beklentileri de istikrarlı gidiyor. Enflasyon gerçek anlamda düşecek mi herkes buna odaklanmış durumda. Bizim baz senaryomuz, temmuz ayında asgari ücrete bir zam olmayacağı yönünde ama ocak ayında bu yılın sonundaki enflasyona göre bir artış olacak. Yani dezenflasyon süreci yavaş ilerleyecek gibi duruyor. Sonrasında daha büyük risk, enflasyon yüksek kalmaya devam ederse yabancıların kalıp kalmayacağı" dedi. 12 ay içerisinde Türkiye'nin notunu 2 kez artırdıklarını belirten Gill "Ancak 1 trilyon dolarlık ekonomik büyüklüğe göre 'B+' notu çok düşük. Buradaki en büyük sıkıntı şu; Türkiye'ye sermaye akışı oluyor ama sıcak paranın yanı sıra doğrudan yatırımların gelip gelmeyeceği belirsiz." şeklinde konuştu.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, borsada kazançtan vergi alınmayacağını söylerken, "Sadece 10 binlerde 1-2 olur mu bunun tartışması var işlem ücreti olarak" diye konuştu. Yılmaz, KKM'nin zaten başından itibaren geçici bir düzenleme olduğunu belirterek, "Görevini yaptı, artık adım adım oradan çıkıyoruz" dedi. Yılmaz enflasyona ilişkin de "Enflasyonla mücadelede geçiş döneminde zeminde güçlendiren adımlar attık. Mayıs'tan sonra düşüş başlayacak dedik. Temmuz-Ağustos-Eylül'de devam edecek düşüş süreci. Enflasyon yıl sonunda %38'ler seviyesine gelecek. 2026'da ise tek haneli rakamları yakalayacağız" değerlendirmesini yaptı.
- İş Bankası, dış ticaretin finansmanında kullanılmak üzere 562,7 milyon euro ve 442 milyon dolar tutarında iki sendikasyon kredisi aldığını duyurdu.

### Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Peter Kazimir eylül ayının faiz kararı açısından kritik olacağını söyledi. Kazimir ekonomide fiyat risklerini değerlendirmek için daha fazla veri ve zamana ihtiyaç olduğunu ifade etti. Yazın, acele bir karar alınmadan geçebileceğini kaydeden yetkili "Eylül ayının faizini sabit tutulması ya da indirilmesi konusunda duruşumuzu gözden geçirmek için doğru zaman olacağını düşünüyorum." diye konuştu. Kazimir Euro Bölgesi'nde ekonomik durumun kırılma kalmaya devam ettiğini ve enflasyon canavarını hala yenediklerini belirtti.
- Euro Bölgesi'nde Sentix yatırımcı güven endeksi haziran ayında 3,9 puan artışla 0,3 seviyesine yükselerek Rusya-Ukrayna Savaşı'nın başlangıcından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Yatırımcıların gelecek 6 aya ilişkin beklentilerini ölçen Beklentiler Endeksi de 7,8'den 10'a çıkarak Şubat 2022'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Mevcut Durum Endeksi de eksi 14,3'ten eksi 9'a çıkarak, artışını sekizinci aya taşırken, endeks, Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Sentix Genel Müdürü Patrick Hussy, Euro Bölgesi ekonomisinde toparlanmanın devam ettiğini belirterek, toparlanmanın sadece "yavaş ve küçük adımlarla" gerçekleştiğini ifade etti.
- ECB Başkanı Christine Lagarde, Avrupa Merkez Bankası faiz oranlarının doğrusal bir düşüş yolunda olmadığını ve politika yapımcıların faiz oranlarını tekrar düşürmeden önce birden fazla toplantı bekleyebileceğini söyledi. Lagarde, "Faiz oranlarını tekrar sabit tuttuğumuz dönemler olabilir" dedi. Lagarde, daha fazla indirimin ancak bankanın eylül toplantısına kadar elde edilebilecek bir dizi ücret ve şirket karı göstergesine bağlı olduğunu savundu.

### ABD

- New York Fed tarafından gerçekleştirilen mayıs ayına ait Tüketici Beklentileri Anketi'ne göre, gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli medyan enflasyon beklentisi, mayıs ayında 0,1 puan azalışla %3,2'ye düştü. Gelecek 3 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi, aynı dönemde değişim göstermeyerek %2,8 olurken, 5 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi ise %2,8'den %3,0'e yükseldi. Hanehalkı harcamalarındaki artışa ilişkin beklenti 0,2 puan düşüşle %5,0'e inerken, hanehalkı gelirindeki artışa ilişkin beklenti ise 0,1 puan artışla %3,1'e çıktı.
- ABD Senatosu Bütçe Komitesi Başkanı Sheldon Whitehouse ve Temsilciler Meclisi Bütçe Komitesi Sıralaması Üyesi Brendan Boyle, bu haftaki FOMC toplantısı öncesinde Fed Başkanı Jerome Powell'a gönderilen bir mektupta Fed'in faiz oranlarını düşürmeye başlaması gerektiğini savundu. Whitehouse

\* 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.



ve Boyle, ABD'nin zaten bir yumuşak iniş gerçekleştirdiğini söyledi ve aşırı sıkı para politikasının güçlü ABD istihdam piyasasını tehlikeye atabileceği konusunda uyardı. Ayrıca yüksek faiz oranlarının konut arzı krizini daha da kötüleştirdiği belirtildi.

## Asya

- Dünya Altın Konseyi (WGC) CEO'su David Tait, Asya Pasifik Kıymetli Madenler Konferansı sırasında verdiği demeçte, "Çin'in rezerv verileri altın alımında bir duraklama gösterdi. Ancak sadece bekliyorlar ve izliyorlar. Eğer fiyatlar ons başına 2.200 dolar seviyesine doğru düzelse, yeniden başlayacaklar" 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.*