

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	ÜFE - Aylık (%)	Nisan	0,3	0,2
09:00	Almanya	ÜFE - Yıllık (%)	Nisan	-3,1	-2,9
11:00	EB	Cari Denge	Mart		29,5
11:00	EB	ECB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
12:00	EB	Dış Ticaret Dengesi (milyar €)	Mart		23,6
20:00	İngiltere	BoE Başkanı Bailey'nin Konuşması			
		Hazine 4 ve 7 Yıl Vadeli Devlet Tahvil İhaleleri Gerçekleştirilecek			
		Fed Üyelerinden Barkin, Waller, Williams, Barr ve Bostic'in Konuşmaları			

FX Market ile avantajlı kurlarla döviz, altın, gümüş ve platin alım satım işlemleri Finansal Market'te!

Fibabanka Mobil'i indirmek için



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

Nazlıcan Şahan Şavur
nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah Asya piyasalarında haftanın ilk işlem günündeki pozitif görünümün tersine döndüğü görülüyor. Hong Kong endeksleri kayıplara öncülük ederken, Japonya ve Çin endeksleri de negatif seyirler izliyorlar. ABD tarafında ise dün spot endekslerin karışık kapanışlar gerçekleştirdiğini görüyoruz. Dow Jones günü %0,49 değer kaybı ile tamamlarken, S&P500 %0,09 ve Nasdaq %0,65 değer kazandı. Karışık görünüm bu sabah ABD vadelilerinde de devam ederken, Avrupa vadelilerinde satıcılar seyirler izleniyor.

ABD'de dün Fed üyelerinin açıklamaları ön plandaydı. Dün açıklamalarda bulunan üyeler, enflasyondaki gerilemenin yavaş kalması sebebiyle faiz oranlarının bir süre daha mevcut seviyesinde tutulması gerektiğine işaret ederlerken, işgücü piyasasındaki dengelenme de göz önüne alındığında üyelerin henüz faiz artırımına gerek olmadığı konusunda hemfikir oldukları görüldü. Jefferson, enflasyonun faiz indirimi gerektirecek kadar hızlı soğumadığına dikkat çekerken, Daly de enflasyonun hedefine döneceğinden henüz emin olmamaları sebebiyle faiz oranlarını düşürme konusunda bir aciliyet olmadığını değerlendirdi. Mester ise para politikasının kısıtlayıcı olduğu yönündeki görüşünü yineleyerek enflasyonun hedefine döneceğine inandığını aktardı. Diğer taraftan Mester daha önceki tahminleri olan bu sene için 3 faiz indirimi beklentisinin artık uygun olmadığını da sözlerine ekledi. Bostic ise açıklamasında bu sene Ekim – Aralık ayları arasında bir faiz indirimi beklemeye devam ettiğini belirtti. Açıklamalar ardından dolar endeksi 104,6, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,44 seviyelerinde bulunuyor. ABD'de bugün de sakin bir veri akışı ile birlikte Fed üyelerinin açıklamalarını takip edeceğiz. Bugün Avrupa ve İngiltere tarafında ise Merkez Bankası başkanlarının konuşmaları öne çıkıyor. TSİ 11.00'de Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'in, TSİ 20.00'de ise İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey'nin konuşmaları takip edilecek. İki Merkez Bankası Başkanının konuşması öncesinde EURUSD 1,0860 seviyelerinde, GBPUSD 1,2710 seviyelerinde hareket ediyor.

Haftanın ilk işlem gününde 10.775 seviyesini görerek rekor seviyeye yükselen BIST100 endeksi, günü %0,90 değer kazancı ile 10.739 seviyesinden tamamladı. BIST100 endeksinde işlem hacmi ise 122,7 milyar TL oldu. Bankacılık endeksi günlük %2,29 değer kazancı ile bir kez daha öne çıktı. Bu sabah Dolar/TL 32,21 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 264,4 seviyelerinde seyrediyor. Bugün yurt içinde Hazine'nin gerçekleştireceği 4 ve 7 yıllık tahvil ihaleleri takip edilecek.

Haftaya rekor seviyelerden başlayan kıymetli madenlerin dün bir miktar baskılandığını gördük. Bu sabah ons altın 2.415\$ seviyelerinde, ons gümüş ise 31,55\$ seviyelerinde seyrediyor. Ortadoğu'dan gelen ve belirsizlik yaratan haberlerin etkisinin de azalmasıyla Brent petrolün 83,1\$ seviyelerine gerilediği görülüyor. Bitcoin, ABD'deki Ethereum ETF başvurularının onay alacağına yönelik iyimserlikle son 1 ayın en yüksek seviyelerinde seyrederken, 71.000\$ çevresinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0900–1,0995, aşağı yönde 1,0832–1,0790 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.431\$–2.467, aşağı yönde 2.383\$–2.355\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 32,51\$–33,57\$, aşağı yönde 30,70\$–29,98\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.053\$–1.095\$, aşağı yönde 1.001\$–983\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 32,8500, aşağı yönde MOST indikatörü 31,8859 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.750 – 11.081, aşağı yönde 10.369– 10.118 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2720–1,2803, aşağı yönde 1,2645–1,2593 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, katıldığı söyleşide rezerv biriktirme konusuna vurgu yaparak, "Piyasadan döviz alması Dolar/TL 30'un altına gerilerdi" diye konuştu. Şimşek geçen sene enflasyonun yükselmesine yol açan deprem, kur, KDV artışı gibi faktörlerin bu yıl devrede olmayacağını belirtti. Şimşek bütçe disiplini ve reformların para politikasını güçlendireceğini söylerken, "Bu sene çok büyük ihtimal bütçe açığı hedeflediğimiz çok altında olacak, geçen seneki açığının altında bir açıkla seneyi kapatacağız" dedi. Şimşek %25 kira artış sınırının çok büyük ihtimalle devam etmeyeceğini, bu sınırın devam etmesine gerek olmadığını bildirdi. Şimşek, swap kısıtlamalarına yönelik bir soruya "uzun vadeyi önceliklendirerek, 6 ay sonrası, 1 yıl sonrasını önceliklendirerek adım atacağız" dedi. Şimşek swap kısıtlamalarının kademeli kaldırılmasına ilişkin "Hangi zamanda hangi sıralamayla hangi dozda neyi yapacağımıza program çerçevesinde karar vereceğiz" diye konuştu.
- Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi (YD-ÜFE) aylık bazda %1,37, yıllık bazda %65,53 arttı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli devlet tahvilinin ilk kez ihracını gerçekleştirdi. İhalede net 11 milyar 155,5 milyon TL satış yapıldı. İhale öncesinde kamu kuruluşlarına ve piyasa yapımcılarına yapılan 12 milyar 500 milyon TL net ROT satışlarla birlikte Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın toplam satış tutarı 23 milyar 655,5 milyon TL'ye ulaştı.
- HSBC Ekonomisti Melis Metiner'in hazırladığı raporda "Türkiye'ye ilişkin yatırımcı duyarlılığı geçtiğimiz birkaç yıl öncesine kıyasla daha olumlu. Portföy akışlarındaki son ivmelenme de bunun bir kanıtı." değerlendirmesini yaptı. Raporda, politika yapımcıların ekonomiyi daha sürdürülebilir patikaya döndürmeyi başardığı konusunda uzlaşa olduğu belirtilerek "Bazı yatırımcılar, enflasyon görünümünün daha fazla sıkılaştırmayı gerektiğini belirtse de son düzenleyici önlemler ve politika yapımcıların iletişimindeki netliğin beklentilerinin üstünde olduğu görüşünde." ifadesine yer verildi. HSBC, enflasyonun mayıs ayında %75 ile zirve yapacağını belirtirken 2024 sonu enflasyon tahminlerinin %48 olduğu görüşünü yineledi. Cari açığın bu yıl 30 milyar dolar civarında olabileceği belirtilirken, TL'deki stabilizasyon ve merkez bankası rezervlerindeki iyileşmenin dış dinamikler konusunda yatırımcıları rahatlatmış ifade edildi. Raporda "Enflasyonist baskıların yüksek kaldığı ancak TL'nin dengeli seyrettiği bir ortamda TCMB'nin beklemede kalacağını düşünüyoruz." ifadesine yer verildi.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, 30 Nisan itibarıyla merkezi yönetim brüt borç stoku, 7 trilyon 492,6 milyar lira oldu. Borç stokunun 2 trilyon 808,5 milyar lira tutarındaki kısmı Türk lirası, 4 trilyon 684,1 milyar lira tutarındaki bölümü ise döviz cinsi borçlardan oluştu.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, doğurganlık hızındaki düşüşün Türkiye açısından varoluşsal bir tehdit olduğunu belirtti. Şubat ve mart aylarında 76 binden fazla deprem konutunun vatandaşlara teslim edildiğini dile getiren Erdoğan, "Yıl sonuna kadar 200 bin konutu teslim etmeyi hedefliyoruz" dedi. Erdoğan, İran Cumhurbaşkanı Reisi'nin ölümü nedeniyle 1 gün yas ilan edilmesine karar verildiğini de açıkladı.
- Bank of America yıl sonunda dolar/TL'nin 38 seviyesinde olmasını beklediğini açıkladı. BofA, Türkiye'de para politikasının sıkılaşmasıyla hem yerli hem de yabancı yatırımcıların daha iyimser hale geldiklerini belirtirken, reel sektörün ekonomide kayda değer bir yavaşlama gördüğünü, bankaların ise dolardan dönüşün başladığını gördüğünü belirtti. Raporda, "TL'nin istikrara kavuşması halinde dolarizasyonun tersine dönmesi eğilimi yaz aylarında da devam edebilir. Yüksek enflasyon seviyesi göz önüne alındığında, sermaye girişleri yavaşladığında TL'de bir miktar nominal değer kaybı olabileceğini bekliyoruz" değerlendirildi.

Avrupa

- İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkan Yardımcısı Ben Broadbent, merkez bankasının yaz aylarında faiz oranlarını düşürme olasılığı olduğunu belirterek, "Eğer işler tahminlerimize uygun şekilde gelişmeye devam ederse o zaman faiz oranının yaz aylarında bir ara düşürülmesi mümkün olabilir" dedi. Broadbent, enflasyonun ikinci tur etkilerinin kalıcılığına ilişkin belirsizlik olmasına rağmen, enflasyonun düşeceğine ve %2'lik hedefle uyumlu hale geleceğine inandığını ifade etti. Broadbent, faiz indirimine yönelik herhangi bir kararın gelişen verilere ve ekonomik koşullara bağlı olacağını vurguladı.

ABD

- Morgan Stanley analisti Michael Wilson S&P500'ün Haziran 2025'e kadar %2 yükseleceğini öngördüğünü açıkladı. Wilson, S&P500 hedefini 4.500'den 5.400 puana yükseltti.
- Deutsche Bank, güçlü kurumsal kazançların hisse senedi değerlemelerini destekleyeceği beklentisi ile 2024 yılsonu S&P500 hedefini büyük aracı kurumlar arasında en yüksek seviye olan 5.500'e yükseltti.
- Fed'in Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Michael Barr, 2024 yılının ilk aylarına ilişkin enflasyon verilerinin hayal kırıklığı yarattığını ve merkez bankasının para politikasını gevşetmek için ihtiyaç duyduğu kanıtlardan yoksun olduğunu söyledi. Barr, Fed'in faiz indirimlerine ilişkin yaptığı açıklamada, "Kısıtlayıcı politikamızın çalışmaya devam etmesi için biraz daha zaman tanımamız gerekecek" dedi. ABD'de sağlam bir büyümenin olduğunu ve işsizliğin düşük olduğunu belirten Barr, Fed'in hem enflasyon hedefine hem de işsizliği mümkün olduğu kadar düşük tutma görevine yönelik risklerin farkında olduğunu söyledi.
- Fed Başkan Yardımcısı Philip Jefferson enflasyonun faiz oranlarının düşürülmesini gerektirecek kadar hızlı soğumadığını vurguladı. Jefferson, fiyat artışlarının hızının 2022 ortasındaki zirvesinden bu yana önemli ölçüde yavaşladığını söylerken, Federal Açık Piyasa Komitesi'nin oranları sabit tutma yönündeki son kararını desteklediğini de sözlerine ekledi. Jefferson, "İşgücü piyasasının daha iyi bir dengeye geldiğini ve enflasyonun istediğim kadar hızlı olmasa da düştüğünü görmeye devam ettiğimiz için politika faizimizin kısıtlayıcı bölgede olduğuna inanıyorum" 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



- ◆ Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, para politikasının kısıtlayıcı olduğuna ve enflasyonun Fed'in %2'lik hedefine doğru düşeceğine, ancak bunun hızlı olmayacağına inandığını söyledi. Mester, daha önce Fed'in bu yıl üç kez faiz indirimine gideceğini düşündüğünü belirtirken, "Ancak şu anda ekonomide gördüğüm gelişmelere bakarak bunun hala uygun olduğunu düşünmüyorum. Enflasyondaki ilerlemenin ilk çeyrekte durduğu göz önüne alındığında enflasyon riskleri yükseldi." dedi.
- ◆ San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, enflasyonun henüz sürdürülebilir bir şekilde %2'ye indiğinden emin olmadığı için Fed'in faiz oranlarını ayarlaması için henüz aciliyet görmediğini belirtti. Daly yine de faizlerin daha fazla artırılmasına ihtiyaç duyulduğuna dair herhangi bir kanıt görmediğini de belirtti.
- ◆ Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic yaptığı açıklamada, ekonominin yavaş bir hızla da olsa yavaşladığını ve bunun enflasyonun kademeli olarak soğumaya devam etmesine yardımcı olacağını söyledi. Bostic, "Benim görüşüm enflasyonun bu yıl ve 2025'te düşmeye devam edeceği yönünde" dedi ve fiyatların birçok kişinin beklediğinden daha yavaş bir hızda düşeceğini de sözlerine ekledi. Bostic, Fed'in faiz politikasına ilişkin tahmininde herhangi bir değişiklik olmadığını ve bu yıl Ekim-Aralık çeyreğinde gerçekleşecek bir faiz indirimi beklediğini söyledi.

Asya

- ◆ Japonya Maliye Bakanı Suzuki, yendeki mevcut zayıflığın olumsuz etkilerinden ve bunun ücretleri artırmaya yönelik teşvikler üzerindeki etkisinden endişe duyduğunu söyledi. Suzuki, "En önemli hedeflerimizden biri fiyatlardaki artışı aşan ücret artışları sağlamaktır. Öte yandan, fiyatlar yüksek kalmaya devam ederse, ücretler artsa bile bu hedefe ulaşmak zor olacaktır" dedi. Suzuki, döviz kurlarının temel değerleri yansıtan piyasalar tarafından belirlenmesi gerektiğini ve para biriminin istikrarlı bir şekilde hareket etmesinin arzu edildiğini yineledi.

** 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.*