

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Mayıs		80,5
10:30	Almanya	İmalat PMI	Mayıs-Ö	43,3	42,5
10:30	Almanya	Hizmetler PMI	Mayıs-Ö	53,5	53,2
11:00	EB	İmalat PMI	Mayıs-Ö	46,1	45,7
11:00	EB	Hizmetler PMI	Mayıs-Ö	53,6	53,3
11:30	İngiltere	İmalat PMI	Mayıs-Ö	49,5	49,1
11:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Mayıs-Ö	54,7	55,0
12:00	EB	Yıllık Ücret Artışları - Yıllık (%)	1Ç24		4,49
14:00	Türkiye	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı (Haftalık Repo Faizi) (%)	23-May	50,0	50,0
15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Nisan	0,1	-0,2
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşçı Başvuruları (bin)	10-May	220,0	222,0
16:45	ABD	İmalat PMI	Mayıs-Ö	49,9	50,0
16:45	ABD	Hizmetler PMI	Mayıs-Ö	51,4	51,3
17:00	EB	Tüketici Güven Endeksi	Mayıs-Ö	-14,2	-14,7
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (bin)	Nisan	678,5	693,0
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık (%)	Nisan	-2,1	8,8
18:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Endeksi	Mayıs	-6,5	-8,0
22:00		Fed Üyelerinden Bostic'in Konuşması			

Hazine 2 Yıllık Vadeli Euro Cinsi Devlet Tahvil ve Kira Sertifikası'nın Doğrudan Satışını Gerçekleştirecek

FX Market ile

avantajlı kurlarla
döviz, altın,
gümüş ve platin
alım satım
işlemleri
Finansal
Market'tel

Fibabanka Mobil'i indirmek için





App Store'dan
indirin



Google Play
indirin



AppGallery
indirin

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

Yeni güne Asya piyasalarında karışık bir görünüm izleyerek başlıyoruz. NVIDIA'nın beklentilerin üzerinde açıklanan gelirleri ile Asya'daki çip üreticilerinin hisseleri desteklenirken, Japonya endekslerinde pozitif, Çin ve Hong Kong genelinde ise negatif seyirler takip ediliyor. Fed üyelerinin şahin değerlendirmelerine işaret eden FOMC tutanakları ile baskılanan ABD endekslerinden Dow Jones %0,51, S&P500 %0,27 ve Nasdaq %0,18 değer kaybı ile dün günü tamamladı. NVIDIA bilançosunun etkisiyle ABD vadeli pozitif seyrederken, Avrupa vadeli de alıcılı bir seyir izliyor.

Mayıs ayı FOMC toplantısının tutanaklarında, bazı üyelerin gerekmesi halinde faiz artırımını yapmaya açık olduğunun belirtilmesi dikkat çekti. Enflasyonun hedefine gerilemesi konusunda istenilen ilerlemenin son zamanlarda gözlenemediğinin değerlendirildiği tutanaklarda, dezenflasyon sürecinin sanıldığından daha uzun sürebileceği beklentisi paylaşıldı. Fed Başkanı Powell ise söz konusu toplantının ardından yaptığı açıklamalarda, henüz faiz artırımını için bir risk görülmediğini belirtmiş ve mevcut faiz oranının kısıtlayıcı olduğunu değerlendirerek piyasanın faiz artırım endişelerini hafifletmişti. Tutanaklarda yine de bazı üyelerin finansal koşulların gevşek olma riskine dikkat çekmesi faiz indirim beklentilerinin baskılanmasına sebep oldu. Piyasalar yeniden bu sene Fed'in iki indirimin altında bir indirim gerçekleştireceğini fiyatlarırken, tutanaklarla yükselen dolar endeksi bu sabah 104,8 seviyelerinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,43 seviyelerinde bulunuyor. Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, yeni konut satışları ve Fed üyelerinden Bostic'in konuşması takip edilecek. Bugün ayrıca, ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere için ekonomik aktivitenin öncü göstergelerinden PMI verileri açıklanacak. Bundesbank dün, Almanya'da toplu sözleşme ile belirlenen ücretlerin yılın ilk çeyreğinde önceki seneye göre %6,2 artış gösterdiğini açıklayarak, ücretlerdeki yüksek artışın enflasyonun gerilemesini riske sokabileceğini değerlendirdi. Euro Bölgesinin geneline ilişkin ücret artışı verisini ise bugün takip edeceğiz. Avrupa Merkez Bankası (ECB) enflasyonun gerilemesi ile birlikte haziran ayında faiz indirimlerine başlamayı planlarken, enflasyonun üstündeki en önemli riskin ücret artışları olduğunu değerlendiriyor. Veri öncesinde EURUSD 1,0825 çevresinde seyrediyor. İngiltere'de enflasyon nisan ayında beklentilerin üzerinde aylık %0,3 artış gösterdi. Böylece %2,1'e gerileyerek hedefe yaklaşması beklenen yıllık enflasyon %2,3'e geriledi. Yıllık çekirdek enflasyon da beklentilerin üzerinde %3,9 olurken, yıllık hizmet enflasyonu %5,9 seviyesine gerilese de yüksek seyrini korudu. Veriler, İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) yapacağı ilk faiz indirimine yönelik beklentilerin ötelenmesine sebep oldu. Veri öncesi %50 üstünde ihtimal ile haziran ayında faiz indirimi yapılacağı fiyatlanırken, veri ile beklentiler keskin bir şekilde düştü. Baskılanan faiz indirim beklentileri ile 1,2760 seviyelerine kadar yükselen GBPUSD bu sabah 1,2725 altında seyrediyor.

Dün yeniden 11.000 seviyesinin üzerini test eden BIST100 endeksi burada kalıcılı olamadı ve %0,04 değer kazancı ile 10.899 seviyesinden yatay bir kapanış yaptı. BIST100 endeksinde işlem hacmi ise 127,6 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 32,19 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 263,1 seviyelerinde seyrediyor. TCMB'nin bugün gerçekleştireceği nisan ayı PPK toplantısında politika faizinin %50,00 seviyesinde sabit tutulması bekleniyor. Hazine ve Maliye Bakanlığı, bugün euro cinsi devlet tahvili ve kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.

FOMC tutanakları ile baskılanan ons altın 2.365\$, ons gümüş ise 30,35\$ seviyelerinde seyrediyor. Brent petrol 814\$ çevresinde hareket ederken, Bitcoin 69.300\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0872–1,0910, aşağı yönde 1,0800–1,0730 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.390\$–2.431, aşağı yönde 2.360\$–2.330\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 30,80\$–31,70\$, aşağı yönde 30,30\$–29,80\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.038\$–1.065\$, 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 11.088 – 11.590, aşağı yönde 10.559– 10.253 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2765–1,2803, aşağı yönde 1,2674–1,2616 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TÜİK verilerine göre, sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında brüt ücret-maaş endeksi, 2024 yılı I. çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %116,5 artarken bir önceki çeyreğe göre %29,9 artış gösterdi.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, yatırım kararlarının bilgi ve analize dayalı değerlendirmeler üzerinden verilmesi gerektiğinin altını çizerek borsanın oyun olmadığını belirtti. Yurttaşların kaynaklarını heba etmesini değil, sermaye piyasalarına yönlendirmesi gerektiğini belirten Şimşek, finansal okuryazarlığın müfredata eklenmesi gerektiğini ifade etti. Enflasyon tek haneye indirildiğinde sermaye piyasalarının daha güçlü olacağını dile getiren Şimşek, "Enflasyon TCMB'nin beklediği üzere mayıs ayında zirve yapacak. Sonra para politikası ve maliye politikası adımlarıyla hızlı düşecek" dedi.
- Türkiye Ekonomi Politikaları Araştırma Vakfı (TEPAV) Perakende Güven Endeksi (TEPE), nisan ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre 7,6 puanlık, bir önceki aya göre ise 2,2 puanlık azalışla -10,9 puan değerini aldı. Böylece, perakende güveni nisan ayında da negatif seyrini korudu.

Avrupa

- İngiltere'de tüketici fiyat endeksi nisan ayında beklentilerin üzerinde kalarak aylık %0,3 artış gösterdi. Böylece tüketici fiyat endeksinin yıllık artışı %2,1'e gerileme beklentisine karşın %3,2'den %2,3'e geriledi. Çekirdek tüketici fiyat endeksi de beklentilerin üzerinde kalırken, endeksin yıllık artışı %3,9 oldu. Hizmet enflasyonu ise nisan ayında %6,0'dan %5,9'a sınırlı gerileme kaydetti.
- Barclays, İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) ilk faiz indirimini haziran ayında yapacağı beklentisini kaldırdı.
- Goldman Sachs, BoE'nin faiz indirimine haziran ayında başlayacağı beklentisini öteleyerek indirimlere ağustos ayında başlanmasını beklediğini açıkladı.
- İngiltere Başbakanı Rishi Sunak, ülkede genel seçimlerin 4 Temmuz'da yapılacağını duyurdu.
- Bundesbank raporuna göre, yan ödemeler de dâhil olmak üzere toplu sözleşmeyle belirlenen ücretler, yılın ilk çeyreğinde önceki senenin aynı çeyreğine göre %6,2 arttı. Bundesbank, Almanya'da ücretlerin beklenenden daha hızlı arttığını ve bunun da enflasyonun düşmeye devam edeceği yönündeki beklentilere şüphe düşürdüğünü söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Isabel Schnabel, Euro Bölgesinde büyüme ivmesinin son dönemde bir miktar hız kazandığını belirtirken, krizin en kötü döneminin geride bırakıldığını dair iyimserliğinin arttığını söyledi. Schnabel, "Aynı zamanda enflasyon da gerilemeye devam ediyor. Bu nedenle, bir resesyona yaşamadan fiyat istikrarına geri dönmeyi başaracağımıza dair umutlanmak için nedenler var" dedi. Enflasyon projeksiyonları ve yeni verilerin mevcut görünümü teyit etmesi halinde, haziran ayında bir faiz indiriminin muhtemel olduğunu belirten Schnabel, "Kesinlikle temkinli olmalı ve enflasyonun şu anda beklediğimiz gibi gelişip gelişmediğini zaman içinde görmek için verileri dikkatle izlemeliyiz" dedi.

ABD

- Ulusal Emlakçılar Birliği'nin (NAR) mevsim etkilerinden arındırılmış verilerine göre, ABD'de ikinci el konut satışları, nisan ayında aylık bazda %1,9 azalarak 4,14 milyona geriledi ve beklentilerin altında kaldı. Böylece, ikinci el konut satışları nisan ayında son üç ayın en düşük seviyesine geriledi. Ülkede ikinci el konut satışları, geçen yılın aynı ayına göre ise %1,9 azaldı.
- Fed'in 30 Nisan-1 Mayıs tarihlerinde gerçekleşen FOMC toplantısının tutanakları yayımlandı. Fed bilanço küçültme kaynaklı oluşabilecek türbülans riskini azaltmak için 1 Mayıs'ta bilanço küçültme miktarını haziran ayından itibaren aylık 60 milyar dolardan 25 milyar dolara indireceğini duyurmuştu. Tutanaklar, neredeyse tüm yetkililerin bilanço küçültme sürecini desteklediğini gösterirken birkaç yetkili ise bilanço küçültme miktarının önceki seviyelerde kalmasını destekleyebileceklerini belirtti. Tutanaklarda "Katılımcılar geçen sene enflasyon yavaşlasa da son birkaç ayda Komite'nin %2 hedefine ilerlemekte zorlandığını gözlemledi. Enflasyon konusunda daha fazla güven kazanmak beklenenden uzun sürecek" ifadesi kullanıldı. Bazı yetkililerin daha ciddi tedarik darboğazlarına ya da daha yüksek nakliye maliyetlerine yol açan jeopolitik olaylara veya diğer faktörlere dikkati çektiği aktarılan tutanaklarda, bu durumun fiyatlar üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturabileceği ve ekonomik büyümeyi olumsuz etkileyebileceği ifade edildi. Tutanaklarda bazı katılımcılar, enflasyonda riskler ortaya çıkarsa faiz artışının uygun olacağını belirtti. Bazı üyeler de finansal koşulların fazla gevşek olduğu riskine dikkat çekti.
- ABD'li çip üreticisi Nvidia'nın gelirleri nisan ayında sona eren 3 aylık dönemde beklentilerin üzerinde yıllık bazda %260 artışla 26 milyar dolara ulaşarak rekor seviyeye yükseldi. Nvidia'nın net kârı söz konusu çeyrekte yıllık %628 artarak 14,9 milyar dolara yükseldi. NVIDIA'nın ilk çeyrekte düzeltilmiş hisse başına kârı 6,12\$ ile analistlerin 5,60\$ olan beklentilerin üstünde oldu.
- Goldman Sachs analistleri Kamakshya Trivedi ve Joseph Briggs "Eger Fed faizleri değiştirmez ve diğer ülkeler Fed'i beklemek yerine faiz indirimine giderse politika ayrışması doların daha uzun süre yüksek seyretmesine neden olabilir" değerlendirmesini yaptı. Analistler Kanada, Euro Bölgesi ve İngiltere'de faiz indirimlerinin haziran ayında başlayacağı tahminini yaptı. Goldman Sachs CEO'su David Solomon ise Fed'in bu yıl faiz oranlarını düşürmesini beklemediğini söyledi.

Asya

- Güney Kore Merkez Bankası (BOK), ekonomistlerin beklentilerine paralel gösterge politika faizini %3,5'te tuttu.

* 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.



Dünyadan

- Commerzbank 2024 sonu için ons gümüş fiyatı tahminini 29 dolar seviyesinden 30 dolar seviyesine çıkarırken, 31 dolar olan 2025 sonu beklentisini de 32 dolar olarak güncelledi. Commerzbank, ons altın fiyatının ise 2024'ün ikinci yarısında 2300 dolar seviyesine gerileyeceğini öngördü.
- Fitch'ten yapılan açıklamada, enflasyonun, gıda ve enerji fiyatlarındaki artışın tersine dönmesinin de yardımıyla hızla yavaşladığı aktarıldı. Çekirdek enflasyonun da düştüğü ve birçok ülkede salgın öncesi eğilimine ya da genel olarak istikrarlı seviyelere döndüğü vurgulanan açıklamada, ancak çekirdek mal fiyatlarının doğrudan düşeceğine dair çok az işaret olduğu, bunun, enflasyonun sürdürülebilir şekilde hedefe dönmesi için hizmet enflasyonunun daha da düşmesi gerektiği anlamına geldiği ifade edildi. Açıklamada, Fitch'in analizlerinin, hizmet enflasyonunun "yapışkan" kalacağını gösterdiği, küresel enflasyon oranlarının düştüğü ancak hizmet sektörü fiyatlarındaki inatçı artış nedeniyle bu düşüşlerin aksadığı kaydedildi.

* 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.