

## Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Nisan	-0,5	0,0
09:00	İngiltere	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Nisan	-0,2	0,8
09:00	İngiltere	Perakende Satışlar - Araç Yakıtı Hariç - Aylık (%)	Nisan	-0,8	-0,3
09:00	İngiltere	Perakende Satışlar - Araç Yakıtı Hariç - Yıllık (%)	Nisan	-1,2	0,4
09:00	Almanya	GSYH Çeyreklik (mevs. düzeltilmiş) (%)	1Ç24-F	0,2	0,2
09:00	Almanya	GSYH - Yıllık (%)	1Ç24-F	-0,2	-0,2
11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	Nisan		15,7
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık (%)	Nisan-Ö	-0,7	0,9
15:30	ABD	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri - Aylık (%)	Nisan-Ö	0,1	0,0
16:35	ABD	Fed Üyelerinden Waller'ın Konuşması			
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	Mayıs-F	67,7	67,4
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıl Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Mayıs-F		3,5
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Uzun Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Mayıs-F		3,1

### FX Market ile

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

Fibabanka Mobil'i indirmek için









**Nazlı Dilcu Dağ**

[dilcu.dag@fibabanka.com.tr](mailto:dilcu.dag@fibabanka.com.tr)

**Nazlıcan Şahan Şavur**

[nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr](mailto:nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr)

**Verde Zeyn Sakallı**

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

## Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Büyümenin öncü göstergelerinden PMI verilerinin ABD'de ekonomik aktivitenin hız kazandığına işaret etmesi ile Fed'e yönelik faiz indirim beklentilerinin baskılanması sonrasında bu sabah küresel piyasalarda risk iştahı zayıf seyrediyor. Satıcı kapanışlar gerçekleştiren ABD endekslerini takiben bu sabah Asya endeksleri de negatif seyrediyor. Dün ABD endekslerinden Dow Jones %1,53, S&P500 %0,74 ve Nasdaq %0,39 değer kaybederek günü tamamladı. ABD vadeliileri ise bu sabah pozitif seyrederken, Avrupa vadeliilerinde satıcı seyriler izleniyor.

Mayıs ayına ilişkin öncü verilerde ABD'de imalat PMI 50 nötr seviyesinden 50,9'a yükselerek beklentilerin üzerinde kaldı. Hizmet PMI da 54,8 seviyesine gelerek beklentileri aşarken, imalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI 3,1 puan artışla 54,4 seviyesine yükseldi. Böylece bileşik PMI 2022'den bu yana en yüksek seviyelerine gelmiş oldu. Güçlü ekonomik aktiviteye işaret eden veriler, Fed'in faiz oranlarını daha uzun süre kısıtlayıcı seviyelerde tutabileceği beklentilerinin artmasına sebep oldu. Veri öncesinde piyasalar, Fed'in en geç kasım ayına kadar ilk faiz indirimini yapacağını fiyatlarırken, veri ile bu beklentilerin ötelendiği görülüyor. Ötelenen faiz indirim beklentileri ile dolar endeksi yeniden 105,0 seviyesinin üstüne yükselmiş bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,47 çevresinde seyrediyor. ABD'de bugün ise dayanıklı mal siparişleri verisi açıklanacak. Dün açıklanan mayıs ayı öncü PMI verileri Avrupa tarafında da nisan ayına göre daha olumlu bir görünüme işaret etti. Euro Bölgesi'nde imalat PMI 47,4'e yükselerek hafif bir toparlanmanın sinyalini verirken, hizmet PMI 53,3 seviyesinde sabit kaldı. Diğer taraftan İngiltere'de imalat PMI, sektörün genişleme bölgesine geçtiğine, hizmetler PMI ise hizmet sektörü aktivitesinin bir miktar ivme kaybetse de büyümeye devam ettiğine işaret etti. Veriler ardından EURUSD 1,0810, GBPUSD ise 1,2688 seviyelerinde bulunuyor.

TCMB dün gerçekleştirdiği para politikası toplantısında beklentilere paralel olarak politika faizini %50,00 seviyesinde sabit tuttu. Karar metninde makro finansal istikrarı koruyacak ve parasal artırım mekanizmasını destekleyecek ek adımlar atılacağı bildirilirken, son dönemde oluşan likidite fazlasının ilave tedbirlerle sterilize edileceği belirtildi. Karar ardından yayınlanan basın duyurusunda ise Banka, ilave sterilizasyon tedbirleri kapsamında TL mevduat ve KKM hesaplarına uygulanan zorunlu karşılık oranlarını artırdı. Dolar/TL'nin karara tepkisi sınırlı kalırken, bu sabah 32,18 seviyelerinde seyrediyor. 5 yıllık CDS primi ise 264,8 seviyelerinde bulunuyor. Dün günü %0,98 değer kaybı ile 10.792 seviyesinden tamamlayan BIST100 endeksinde işlem hacmi 123,4 milyar TL oldu.

Fed'e yönelik faiz indirim beklentilerinin ötelenmesi ile kıymetli madenler üzerindeki baskı artarken, ons altın bu sabah 2.338\$, ons gümüş ise 30,55\$ seviyelerinde seyrediyor. Brent petrol 81,3\$ çevresinde hareket ederken, Bitcoin 67.400\$ seviyelerinden işlem görüyor.

## Günün Teknik Seviyeleri

- ◆ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0830–1,0872, aşağı yönde 1,0790–1,0730 seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.360\$–2.400, aşağı yönde 2.313\$–2.277\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 30,50\$–30,95\$, aşağı yönde 29,80\$–29,20\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.032\$–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 10.605– 10.300 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, tüketici güven endeksi, mayıs ayında %0,1 oranında artarak 80,51 oldu.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Türkiye'nin henüz küresel dezenflasyon rüzgarına kapılmadığını belirtti. Şimşek "Cari açığındaki düşüş rezerv birikiminin temeli olacak. Portföy tercihleri TL'nin lehine olacak ve reel kur lehimize dönerek dezenflasyonu güçlendirecek. TL hala biraz zayıf ancak volatilite azaldı. Yapısal problemlerimizi çözüyoruz" dedi. Şimşek reel sektörün borçlanmasının carry trade olmadığını belirttiği konuşmasında "Bizim programımız carry trade'e sirtını yaslamaz" dedi.
- BofA Securities yüksek carry getirisi, cari dengede mevsimsel pozitif görünüm, sıkı parasal koşullar ve rezervlerdeki artışa işaret ederek Türk lirasında uzun pozisyon tavsiyesinde bulundu.
- Citi Research, Türkiye'de politika normalleşmesinin yatırımcıların Türk varlıklarına olan ilgisini artırdığını belirterek "Türk piyasaları rönesans anının eşliğinde" değerlendirmesini yaptı. Citi analistleri, Türk lirası ve Türk tahvillerinin performansının genel olarak TCMB'nin beklentileri yeniden çıpalamasına, regülasyon önlemlerinin sona erdirilmesine yönelik net bir strateji olmasına ve dezenflasyon süreci ve cari denge için gerekecek inandırıcı bir mali konsolidasyona bağlı olduğunu belirtti. Citi, TCMB'nin para politikasının piyasalar tarafında fiyatlanana göre daha uzun ve daha sıkı kalabileceğini belirtti.
- JPMorgan ekonomisti Fatih Akçelik yayımladığı raporda Türkiye ekonomisinin 2021 birinci çeyrekte bu yana ilk kez çıktı fazlasına doğru ilerliyor olabileceğini kaydetti. Yılın ilk yarısı itibarıyla, ücretlerdeki artışlar ve depremle ilgili kamu harcamaları nedeniyle, ekonominin %1,2'lik çıktı açığı ile hala aşırı ısınmış görünmekte olduğunu değerlendiren Akçelik, koordineli para ve maliye politikası sıkılaştırmasının, üçüncü çeyrekte itibaren çıktı fazlası dönemini başlatacağını öngördü. Akçelik, böyle bir gelişmenin 2024'ün ikinci yarısında ve 2025'te enflasyondaki düşüşü ve cari denge düzelmesini destekleyeceğini belirtti. Raporda Türkiye ekonomisinin 2024 büyüme tahmininin %2,7'den %3'e yükseltildiği bildirildi.
- TCMB mayıs ayı PPK toplantısında politika faizini beklentilere paralel olarak %50,00 seviyesinde sabit bıraktı. Kurul, nisan ayında aylık enflasyonun ana eğiliminin sınırlı bir zayıflama kaydettiğini belirtti. Yakın döneme ilişkin göstergelerin yurt içi talepte ilk çeyreğe kıyasla yavaşlamaya işaret ettiği değerlendirilirken, hizmet enflasyonundaki yüksek seyir ve katılığı, enflasyon beklentilerinin, jeopolitik risklerin ve gıda fiyatlarının enflasyonist baskıları canlı tuttuğu tekrarlandı. Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası duruşunun sıkılaştırılacağı tekrarlandı. Kurul, son dönem kredi büyümesi ve mevduat gelişmelerini göz önünde bulundurarak, makro finansal istikrarı koruyacak ve parasal aktarım mekanizmasını destekleyecek ek adımlar atılacağını açıkladı. Likidite fazlasının ilave tedbirlerle sterilize edileceği belirtildi.
- TCMB ilave sterilizasyon tedbirleri kapsamında TL mevduat ve KKM hesaplarına uygulanan zorunlu karşılık oranlarını artırdı. TCMB'den yapılan açıklamaya göre kısa vadeli TL mevduat için zorunlu karşılık oranı %8'den %12'ye, uzun vadeli mevduat için ise sıfırdan %8'e çıkarıldı. Kısa vadeli KKM'de zorunlu karşılık oranı %25'ten %33'e, uzun vadeli KKM'de ise %10'dan %22'ye yükseldi. Bununla birlikte KKM'nin TL'ye geçişine ilişkin hedef korundu. Yenileme dahil toplam hedef %75'e düşürüldü. Tüzel kişi KKM ile gerçek ve tüzel kişi YUVAM hesapları bir sonraki hesaplama döneminden itibaren geçerli olacak şekilde toplam hedef hesaplamasından çıkarıldı. Toplam hedefin sağlanması halinde KKM için tesis edilen zorunlu karşılıklara uygulanan faiz oranı politika faiz oranının %40'ına düşürüldü. Yabancı para kredilere aylık %2 büyüme sınırı getirilirken sınırı aşan kredi tutarı kadar Türk lirası cinsinden zorunlu karşılığın bir yıl boyunca bloke olarak tesis edilmesine karar verildi.
- BDDK verilerine göre 17 Mayıs ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %45,65 artış gösterdi. (Önceki hafta: %45,17)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 17 Mayıs haftasında bir önceki haftaya göre 20,4 milyar TL azalış ile 2,2 trilyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 68,2 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 17 Mayıs ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerinden 232,7 milyon dolar çıkış yaparken, DİBS'e ise net 1,7 milyar dolar giriş gerçekleşti. DİBS'teki girişlerin 1,3 milyar doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 43,2 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 17 Mayıs haftasında toplam net giriş 1,5 milyar dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 17 Mayıs haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 767 milyon dolar azalarak 106 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 179,2 milyon dolar artarak 66 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 587,6 milyon dolar azalarak 172 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 17 Mayıs ile biten haftada 4,7 milyar dolar artarak 139,1 milyar dolar seviyesine yükseldi. Böylece toplam rezervler 12 Ocak haftasından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Rezervler içinde; altın rezervleri 376,8 milyon dolar artarak 60,6 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 4,3 milyar dolar artarak 78,5 milyar dolara yükseldi. 17 Mayıs haftasında net uluslararası rezervler ise 33,8 milyar dolar ile 29 Aralık 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine geldi.
- TCMB haftalık verilerine göre 17 Mayıs haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 10 Mayıs haftasına kıyasla %0,2 azalarak 275,8 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %108,8 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %102,0 seviyesine yükseldi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 19 Mayıs itibarıyla yıllık bazda %4,4 arttı. (Önceki hafta: %1,6 artış)
- Hazine ve Maliye Bakanlığından yapılan açıklamada, 172,6 milyon euro tutarında euro cinsi tahvil ve 122,11 milyon euro tutarında kira sertifikası (sukuk) ihraç edildiği bildirildi. Euro cinsi tahvil ile kira sertifikası ihracına toplam 294,73 milyon euro teklif geldiği ve teklifin tamamının karşılandığı açıklandı.
- Avrupa Birliği (AB) Komisyonunun Komşuluk ve Genişlemeden Sorumlu Üyesi Oliver Varhelyi, AB-Türkiye Yatırım Platformu'nun doğrudan Türkiye'nin ekonomisine katkıda bulunacağına işaret ederek, "2,4 milyar euroluk doğrudan yatırımı mobilize etmeyi amaçlıyoruz" 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.



## Avrupa

- Almanya'da imalat PMI mayıs ayı öncü verilere göre 42,5 seviyesinden 45,4 seviyesine yükselerek beklentilerin üstünde kalsa da sektörün daralma bölgesinde kalmaya devam ettiğine işaret etti. Hizmetler PMI da bu dönemde beklentilerin üstünde 53,9 seviyesine yükselerek hizmet sektörü aktivitesinin genişlediğini gösterdi.
- Euro Bölgesinde imalat PMI mayıs ayında 47,4 seviyesine yükselerek beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Mayıs ayında hizmet PMI ise önceki aya göre değişim göstermeyerek 53,3 seviyesinde belirlendi. Böylece bileşik PMI 52,3'e yükselerek Bölgenin ekonomik aktivitesinin son bir yılın en yüksek seviyesine ulaştığına işaret etti.
- İngiltere'de imalat PMI mayıs ayına ilişkin öncü verilerde 49,1'den 51,3'e yükselerek sektörün genişleme bölgesine geçtiğine işaret etti. Aynı dönemde hizmet PMI 55,0 seviyesinden 52,9 seviyesine gerileyerek hizmet sektörü aktivitesinin mayıs ayında genişlemeye devam ettiğini ancak bir miktar ivme kaybettiğini gösterdi.
- Euro Bölgesinde ücret artışları yılın ilk çeyreğinde bir önceki senenin aynı çeyreğine göre %4,7 artış gösterdi. Bu artış 2023'ün son çeyreğindeki %4,5'lik artış oranının üstünde kalırken, politika yapıcılar tarafından fiyat istikrarıyla tutarlı olarak değerlendirilen %3'lük artışın da üstünde gerçekleşti.

## ABD

- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 18 Mayıs ile biten haftada 215 bine gerileyerek beklentilerin altında kaldı. Böylece, geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuru sayısı 1.750 artışla 219 bin 750'ye yükseldi. Devam eden işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 11 Mayıs ile biten haftada 8 bin kişi artarak 1 milyon 794 bin oldu.
- ABD'de imalat sanayi PMI, mayıs ayında aylık 0,9 puan artarak 50,9 ile piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti ve sektörün önceki aya göre genişleme kaydettiğine işaret etti. ABD'de hizmet sektörü PMI da mayıs ayında geçen aya göre 3,5 puan artarak 54,8'e yükseldi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI da beklentilerin üzerinde kalırken, 3,1 puan artarak 54,4'e çıktı. Böylece bileşik PMI 25 ayın en yüksek seviyesini kaydetti.
- ABD'de yeni konut satışları, nisan ayında aylık bazda %4,7 azalışla 634 bine düşerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Ülkede yeni konut satışları, geçen yılın aynı dönemine göre de %7,7'lik azalış kaydetti.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, enflasyon üzerinde hala yukarı yönlü baskı gördüğünü ve Fed'in faiz oranlarını düşürmeden önce biraz daha sabırlı olması ve enflasyonun Fed'in %2'lik hedefine doğru ilerlediğinden daha emin olması gerekebileceğini söyledi. Bostic, "Enflasyonun hedefimize geri dönmesi açısından endişe noktasını geçmiş değiliz. İstihdam artışı güçlü. Bu da bana ekonomide hala çok fazla enerji olduğunu söylüyor ve daha kısıtlayıcı bir seviyede kalmam konusunda beni rahatlatıyor çünkü bugün ekonominin daralacağı bir ortama girme riski altında olduğumuzu düşünmüyorum" dedi.
- ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu Ethereum ETF'lerinin işlem görmesini sağlayacak yasa değişikliğine onay verdi.

## Asya

- Güney Kore, çip sektörünün desteklemesini içeren 19 milyar dolarlık bir teşvik paketi duyurdu.
- Japonya'da yıllık enflasyon nisan ayında %2,7'den %2,5'e yavaşladı. Taze gıda fiyatlarını içermeyen çekirdek enflasyon da beklentiler doğrultusunda %2,6'dan %2,2'ye geriledi. Hem taze gıda hem de enerji fiyatlarını hariç tutulduğu çekirdek enflasyon ise %2,9'dan %2,4'e geriledi.

## Dünyadan

- Ekonomik Kalkınma ve İş Birliği Örgütü (OECD) ülkelerinde ekonomik büyüme yılın ilk çeyreğinde %0,4 ile bir önceki çeyreğe göre hafif artış gösterdi. OECD ülkelerinde ekonomik büyüme ilk çeyrekte yıllık bazda ise %1,6 olarak hesaplandı.
- Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, ülkesinde ABD'ye veya ABD ile bağlantılı şirket ve şahıslara ait varlıkların, Rusya veya Rusya Merkez Bankası'na verilen zararın karşılanması için kullanılmasına izin verdi.

\* 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.