

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	GSYH - Çeyreklik (%)	1Ç24	1,4	1,0
10:00	Türkiye	GSYH - Yıllık (%)	1Ç24	5,8	4,0
12:00	EB	TÜFE - Aylık (%)	Mays-Ö	0,2	0,6
12:00	EB	TÜFE - Yıllık (%)	Mays-Ö	2,5	2,4
12:00	EB	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Mays-Ö	2,7	2,7
14:00	Türkiye	TCMB Finansal İstikrar Raporu	Mays		
15:30	ABD	Kişisel Gelirler - Aylık (%)	Nisan	0,3	0,5
15:30	ABD	Kişisel Harcamalar - Aylık (%)	Nisan	0,3	0,8
15:30	ABD	Reel Kişisel Harcamalar - Aylık (%)	Nisan	0,0	0,5
15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Nisan	0,3	0,3
15:30	ABD	Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Nisan	2,7	2,7
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Nisan	0,2	0,3
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harc. (PCE) Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Nisan	2,8	2,8
16:45	ABD	Chicago İmalat PMI	Mays	41,0	37,9

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
TEN AL



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

Bu sabah Çin'de açıklanan imalat PMI verileri beklentilerin altında kalarak imalat sektörünün mayıs ayında daraldığına işaret etti. Çin'de büyümeye ilişkin zayıf sinyaller politika desteği beklentilerini artırırken, endeksler yükseldi. Diğer Asya endekslerine baktığımızda da pozitif seyirler takip ediyoruz. Dün açıklanan ABD ilk çeyrek büyüme verilerinin ikinci okuma sonuçlarında yapılan aşağı yönlü revizyonun, Fed'e yönelik faiz indirim beklentilerini desteklemesine karşın, ABD spot endeksleri zayıf kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,86, S&P500 %0,60 ve Nasdaq %1,08 değer kaybı ile günün tamamladı. Negatif görünüm bu sabah vadeli endekslerde de devam ederken, Avrupa vadeliileri de satıcıly seyrediyor.

ABD ekonomisinin yıllıklandırılmış büyümesi yılın ilk çeyreğine ilişkin ikinci okuma sonuçlarında beklentilere paralel olarak %1,6'dan %1,3'e revize edildi. Bu döneme ilişkin kişisel harcamalardaki artış %2,0'ye revize edilerek beklentilerin altında kaldı. Fed'in enflasyon göstergesi olarak takip ettiği çekirdek kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksinin çeyreklik artışı ise ufak bir aşağı revizyonla %3,6 olarak açıklandı. Beklentilerin altında açıklanan kişisel harcamaların ilk çeyrek büyümesini aşağı çekmesi ile Fed'in faiz indirimlerine yönelik beklentiler desteklenirken, dün açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları da 25 Mayıs haftasında beklentilerin üstünde kalarak istihdam piyasasında zayıflamaya işaret etti. Veriler ile gerileyen dolar endeksi bu sabah 104,8 seviyelerinde seyrediyor. Önceki gün yükseldiği %4,63 seviyelerinden dün gerileyen ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,54 seviyelerinde seyrediyor. Bugün ABD'de nisan ayına ilişkin PCE fiyat endeksi verileri açıklanacak. Nisan ayında hem PCE fiyat endeksinin hem de çekirdek endeksin yıllık artışının sabit kalması bekleniyor. Bugün Euro Bölgesinde ise mayıs ayına ilişkin öncü enflasyon verilerini takip edeceğiz. Önümüzdeki hafta gerçekleşecek Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısında bankanın ilk faiz indirimini yapması bekleniyor. Bugün açıklanacak verilerin haziran ayı toplantısına yönelik beklentileri değiştirmesi beklenmez. Veri öncesinde EURUSD 1,0818 seviyelerinde bulunuyor.

BIST100 endeksi dün günün %0,02 değer kazancı ile 10.481 seviyesinden tamamlayarak yatay bir kapanış gerçekleştirdi. Bankacılık endeksi %0,54 değer kazanırken, sanayi hisseleri %0,52 değer kaybetti. BIST100 endeksinde işlem hacmi ise 86,1 milyar dolar oldu. Bu sabah Dolar/TL 32,26 seviyelerinde seyrederken, dün 260 seviyesinin altına gerileyerek 2020'den bu yana en düşük seviyelerine gelen 5 yıllık CDS primi 261,8 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde yılın ilk çeyreğine ilişkin büyüme verileri açıklanacak. Türkiye ekonomisinin ilk çeyrekte önceki senenin aynı çeyreğine göre %5,8 büyüme göstermesi bekleniyor.

Bu sabah ons altın 2.343\$, ons gümüş ise 31,03\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol 2 Haziran'da gerçekleşecek OPEC+ toplantısı öncesinde 81,8\$ seviyelerinde seyrediyor. Bitcoin ise 68.400\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ◆ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0830–1,0890, aşağı yönde 1,0770–1,0695 seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.350\$–2.372, aşağı yönde 2.313\$–2.277\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 31,25\$–32,55\$, aşağı yönde 30,08\$–29,80\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.036\$–1.095\$, aşağı yönde 1.020\$–1.000\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **USDTRY:** yukarı yönde 32,8500, aşağı yönde MOST indikatörü 31,8859 seviyesi öne çıkıyor.
- ◆ **BIST100:** yukarı yönde 10.580 – 11.088, aşağı yönde 10.400– 10.196 seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2736–1,2803, aşağı yönde 1,2666–1,2590 seviyeleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TÜİK verilerine göre, ekonomik güven endeksi mayıs ayında 0,8 puan azalarak 98,2 oldu.
- 2024 Nisan ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %12,9 artarak 9,9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. İhracat yıllık bazda %0,1 artarken, ithalat %4,0 artış gösterdi.
- Türk-İş'in açıkladığı Açlık ve Yoksulluk Sınırı araştırmasına göre mayıs ayında Ankara'da yaşayan dört kişilik bir ailenin sağlıklı, dengeli ve yeterli beslenebilmesi için yapması gereken aylık gıda harcaması tutarı (açlık sınırı) 18 bin 969 TL'ye yükseldi. Araştırmaya göre, gıda harcaması ile giyim, konut, ulaşım, eğitim, sağlık ve benzeri ihtiyaçlar için yapılması zorunlu diğer aylık harcamalarının toplam tutarı (yoksulluk sınırı) 61 bin 788 TL'ye yükseldi. Türk-İş'in verilerine göre aylık gıda enflasyonu %7,02 oldu. Gıda fiyatlarında son on iki ay itibarıyla değişim oranı ise %83,83 olarak hesaplandı.
- Bankacılık sektörünün net kârı 2024'ün ilk dört ayında geçen senenin aynı dönemine göre %31 artarak 190,7 milyar liraya yükseldi.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 24 Mayıs ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %46,77 artış gösterdi. (Önceki hafta: %45,65)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 24 Mayıs haftasında bir önceki haftaya göre 14,6 milyar TL azalış ile 2,2 trilyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 67,9 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 24 Mayıs ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerinden 27,9 milyon dolar çıkış yaparken, DİBS'e ise net 1,9 milyar dolar giriş gerçekleştirdi. DİBS'teki girişlerin 1,6 milyar doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 10,7 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 24 Mayıs haftasında toplam net giriş 1,9 milyar dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 24 Mayıs haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 2,2 milyar dolar azalarak 103,8 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 712,2 milyon dolar artarak 66,8 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 1,4 milyar dolar azalarak 170,6 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 24 Mayıs ile biten haftada 3,1 milyar dolar artarak 142,2 milyar dolar seviyesine yükseldi. Böylece, toplam rezervler 22 Aralık haftasından bu yana en yüksek seviyesine gelmiş oldu. Rezervler içinde; altın rezervleri 1,1 milyar dolar azalarak 59,5 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 4,2 milyar dolar artarak 82,8 milyar dolara yükseldi. TCMB'nin Net Uluslararası Rezervleri de 40,3 milyar dolara yükselerek 2019'un sonundan bu yana en yüksek seviyesine geldi.
- TCMB politika faizini sabit tuttuğu mayıs toplantısının özetinde hizmet enflasyonundaki katılığa vurgu yaparken, miktarsal sıkılaşma mesajlarını yeniledi. Yurt içi ve yurt dışı yerleşiklerin Türk lirası finansal varlıklara talebiyle oluşan likidite fazlasının ilave tedbirlerle sterilize edilmesine karar verildiğini açıklayan TCMB, bu çerçevede son zorunlu karşılık hamlesiyle sistemden yaklaşık 550 milyar TL çekildiğini belirtti. TCMB ayrıca, KKM hesaplarının daha hızlı azalmasını sağlamak amacıyla zorunlu karşılık faiz ve komisyon uygulamalarında değişiklikler yapıldığını ifade etti.
- Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, takvim etkileriyle nisan ayında yıllık dış ticaret açığının geçici olarak arttığını ve bu durumun da cari açığa yansıtacağını belirtti. Şimşek, "Mayıs ayında yıllık dış ticaret açığı ve cari açığa tekrar düşüş bekliyoruz. Geçici etkiler kaynaklı yılın kalanında sınırlı dalgalanmalar olsa da ikinci çeyrek itibarıyla cari açığın milli gelire oranının yaklaşık %2,5 olarak gerçekleşmesini öngörüyoruz. Yılsonunda cari açık belirgin şekilde Orta Vadeli Program hedefinden düşük gerçekleşecek." dedi.
- Uluslararası Finans Enstitüsü (IIF), ortodoks politikaların sürdürülmesi halinde Türkiye'ye yurt dışındaki yerleşik kişilerin net sermaye girişlerinin 2025'te artmasının beklendiğini bildirdi. Özellikle devam eden sıkı politikaların Türkiye'nin iç ve dış kırılma noktalarını daha da azaltacağı göz önüne alındığında Türkiye'ye net sermaye girişine ilişkin kısa vadeli beklentilerin, yatırımcıların Türk varlıklarının sunduğu geniş getiri farklarını yeterince cazip bulup bulmayacağına bağlı olduğu belirtilen raporda, daha geniş faiz oranı farklarının Türkiye'nin yeterince büyük sermaye akışlarını çekmesine yardımcı olacağını beklendiği aktarıldı. Raporda, Türkiye'nin reel GSYH büyümesinin 2025'e kadar öngörülen yavaşlamaya rağmen sanayileşmiş ülkelerin ortalama büyümesini geçeceğini öngörüldüğü belirtilerek, bu olumlu büyüme farkının, özellikle yurt dışında yerleşik portföy ve doğrudan yabancı yatırımların net girişi şeklinde, yeterince büyük yabancı sermayeyi Türkiye'ye çeken bir başka faktör olmasının beklendiği ifade edildi.
- Kripto varlıklara ilişkin kanun düzenlemesi TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda kabul edildi. Yeni düzenleme ile beraber yatırımcıların hak ve menfaatlerinin korunması amaçlanıyor.

Avrupa

- Euro Bölgesinde tüketici güven endeksi mayıs ayında -14,3 oldu. Reel kesim güven endeksi bu dönemde -10,4 seviyesinden -9,9 seviyesine yükselse de beklentilerin altında kalırken, hizmet sektörü güven endeksi 6,1'den 6,5'e yükseldi. Böylece mayıs ayında ekonomi güven endeksi 95,6 seviyesinden 96,0 seviyesine yükseldi.
- Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı, nisan ayında %6,4'e gerileyerek tarihi düşük seviyesine indi.

ABD

- ABD'de ikinci okuma sonuçlarına göre GSYH yılın ilk çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak %1,3 artış gösterdi. Öncü okumalardaki yılın ilk çeyreğindeki artış %1,6 olarak açıklanmıştı. Kişisel harcamaların ilk çeyrekteki artışı %2,5'ten %2,0'ye revize edildi. Kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksi, ilk çeyrekte %3,3 oranında artış gösterirken, çekirdek PCE fiyat endeksinin çeyreklik artışı %3,7'den %3,6'ya revize edildi.

* 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.



- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 25 Mayıs ile biten haftada beklentilerin üzerinde 219 bine yükseldi. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuruları 2 bin 500 artışla 222 bin 500'e yükseldi. Devam eden işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 18 Mayıs ile biten haftada 4 bin kişi artarak 1 milyon 791 bine çıktı.
- ABD'de mal ticareti açığı, nisan ayında aylık %7,7 artışla 99,4 milyar dolara çıktı ve beklentilerin üzerinde kaldı. Söz konusu dönemde toptan eşya stoklarının tutarı ise %0,2 artarak 896,3 milyar dolara, perakende stoklarının tutarı %0,7 artışla 790,9 milyar dolara çıktı.
- ABD'de beklenen konut satışları, nisan ayında %7,7 ile piyasa beklentilerinin üzerinde azalış kaydetti. Açıklamada görüşlerine yer verilen NAR Başekonomisti Lawrence Yun, nisan ayı boyunca artan faiz oranlarının etkisinin piyasada daha fazla stok bulunmasına rağmen ev alımlarını azalttığını ifade etti. Yun, ancak Fed'in bu yılın sonlarında beklenen faiz indiriminin, satın alınabilirliğin ve arzın artmasıyla daha iyi koşullara yol açacağını vurguladı.
- New York Fed Başkanı Williams enflasyonun hala çok yüksek olduğunu ancak yıl sonuna doğru düşeceğine inandığını söyledi. Williams faiz indirimlerinin ne zaman başlayacağını henüz öngörmediğini, verilere bağlı olarak karar alacaklarını dile getirdi. Para politikasında düzenleme yapmak için aceleci olmayacaklarını belirten Williams enflasyonun bu yıl büyük oranda tahminlerden yüksek seyrettiğini ve önemli bir ilerleme kaydedemediklerini ifade etti. Williams "Para politikasının yeterince kısıtlayıcı olduğunu ve ekonomiyi belli bir dengeye oturttuğunu düşünüyorum. Daha sonra bir noktada faizlerin veriler ışığında düşmesi gerekecek. Zamanlaması ise hedeflere ne kadar sürede ulaşacağımıza bağlı olacak" değerlendirmesini yaptı. Williams, "PCE enflasyonun bu sene %2,5'e, 2025'te %2'ye gerilemesini bekliyoruz" dedi.
- Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, enflasyonun hala Fed'in %2'lik hedefine doğru ilerlediğine inandığını, ancak faiz oranlarını düşürmeyi düşünmek için henüz çok erken olduğunu söyledi. Para politikası için belirli bir patikaya takılı kalınmaması gerektiğini değerlendiren Logan, "Tüm seçenekleri masada tutmamızın ve esnek olmaya devam etmemizin gerçekten önemli olduğunu düşünüyorum, böylece veriler geldikçe izleyebiliriz ve finansal koşulların nasıl geliştiğini ve verilerin bütününe nasıl tepki verdiğini izleyebiliriz" ifadelerini kullandı.
- Goldman Sachs Group Başkanı John Waldron, Fed'i odak noktasını enflasyonu kontrol altına alma mücadelesinden uzaklaştırmamaya çağırıyordu. Waldron bir konferansta yaptığı konuşmada, Fed'in yapabileceği en kötü şeyin, ekonomiyi saran yüksek fiyat sarmalını bastırmadan önce zafer ilan etmek olduğunu söyledi.
- Moody's, Fed'in 2024 yılının ikinci yarısında faiz indirimlerine başlayacağını öngördü.

Asya

- Çin Lojistik ve Satın Alma Federasyonu'nun açıkladığı verilere göre imalat PMI, mayıs ayında beklentilerin altında kalarak 50,4'ten 49,5'e düştü. Böylece PMI verisi imalat sektörünün üç ay ardından ilk kez daraldığına işaret etti. Yavaşlamanın ana nedeni üretimdeki düşüş olurken, yeni siparişler ve ihracat siparişlerindeki zayıflama talepteki durgunluğa işaret etti. Mayıs ayında imalat dışı PMI ise 51,1'e gerileyerek beklentilerin altında kalırken, imalat dışı sektörlerin genişlemesini sürdürdüğünü gösterdi.
- Japonya'nın başkenti Tokyo'da taze gıda hariç çekirdek tüketici fiyatları mayıs ayında yıllık bazda beklentilere paralel %1,9 arttı. Bölgede yıllık manşet enflasyon %2,2'ye yükselirken olurken, enerji ve gıda hariç hesaplanan diğer çekirdek enflasyon ise %1,7'ye geriledi.

* 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.