

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Nisan	0,2	-0,4
09:00	Almanya	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Nisan	-3,0	-3,3
09:00	Almanya	İhracat - Aylık (%)	Nisan	1,1	1,1
09:00	Almanya	İthalat - Aylık (%)	Nisan	0,5	0,5
12:00	EB	GSYH Çeyrek (mevs. düzelt.) (%)	1Ç24-F	0,3	0,3
12:00	EB	GSYH - Yıllık (%)	1Ç24-F	0,4	0,4
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Mayıs	185,0	175,0
15:30	ABD	İşsizlik Oranı (%)	Mayıs	3,9	3,9
15:30	ABD	İş Gücüne Katılım Oranı (%)	Mayıs	62,7	62,7
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Aylık (%)	Mayıs	0,3	0,2
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar - Yıllık (%)	Mayıs	3,9	3,9
17:00	ABD	Toptan Stoklar - Aylık (%)	Nisan-F	0,2	0,2
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Mayıs		-237,0

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Haftanın son işlem gününe Asya piyasalarında satıcı seyirler izleyerek başlıyoruz. Piyasalar bugün ABD’de açıklanacak tarım dışı istihdam verilerini beklerken, ABD endeksleri dün karışık kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones endeksi %0,20 değer kazancı ile günü kapatırken, S&P500 %0,02 ve Nasdaq %0,09 değer kaybı ile günü yatay tamamladı. Bu sabah hem ABD hem Avrupa vadeliilerine yatay seyirler takip ediyoruz.

ABD’de birim işgücü maliyeti birinci çeyrek final verilerinde yukarı revizyon beklentilerinin aksine %4,7’den %4,0 seviyesine revize edildi. Böylece, Fed’in takip ettiği enflasyon göstergelerinden biri olan birim işgücü maliyeti, birinci çeyrekte işgücü maliyetlerinin enflasyon baskısının önceden açıklananından daha hafif olduğuna işaret etti. ABD’nin dış ticaret açığı, nisan ayında 74,6 milyar dolara yükselerek, Ekim 2022’den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Atlanta Fed, 3 Haziran’da aşağı revize ederek %1,8 seviyesinde belirlediği ABD ekonomisinin ikinci çeyrekteki büyüme tahmini yeniden yukarı revize ederek %2,6’ya yükseltti. Revizyonda bu hafta takip edilen fabrika siparişleri ve ISM hizmet PMI gibi verilerin beklentilerin üstünde açıklanması etkili oldu. ABD’de bugün ise mayıs ayına ilişkin tarım dışı istihdam artışı ile işsizlik oranı verileri açıklanacak. Veri öncesinde dolar endeksi 104,1 seviyelerinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,30 seviyelerinde seyrediyor. Avrupa tarafında ise dün Avrupa Merkez Bankası’nın para politikası toplantısını takip ettik. ECB faiz oranlarını 25 baz puan indirerek ilk gevşeme adımını atmış oldu. Karar metninde son faiz artırımından bu yana enflasyonun belirgin şekilde gerilediği ve enflasyon görünümünün iyileştiği değerlendirilse de yurt içi fiyat baskılarının ve ücret artışlarının hala çok güçlü kaldığı vurgulandı. ECB ayrıca veri odaklı bir yaklaşım izleyeceğini tekrarlarken, belirli bir para politikası patikasının taahhüt edilmediğinin de altını çizdi. ECB, karar ile yayınladığı güncellenmiş makroekonomik projeksiyonlarında da 2024 ve 2025 yılı için hem çekirdek hem manşet enflasyon beklentilerini yukarı revize etti. Toplantı ardından basın açıklamasında konuşan ECB Başkanı Lagarde da karar metnindeki ifadelerle benzer açıklamalarda bulundu. Atılan ilk gevşeme adımına rağmen, verilen mesajın sonraki faiz indirimlerinin ne zaman geleceğinin belirsiz olduğu yönünde olması nedeniyle ECB’nin durumu şahin algılandı. Temmuz ayına ilişkin indirim beklentileri baskılanırken, piyasalar ECB’den bir sonraki indrimi eylül ayında bekliyor. Karar ile yükselen EURUSD 1,0892 seviyelerinde hareket ediyor.

BIST100 endeksinde zayıf görünüm sürerken, endeks dün günü %0,69 değer kaybı ile 10.280 seviyesinden tamamladı. BIST100 endeksinde işlem hacmi ise 83,9 milyar TL olarak gerçekleşti. Bu sabah Dolar/TL 32,30 seviyelerinde, 5 yıllık CDS primi ise 260,2 seviyelerinde seyrediyor. Bugün yurt içinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor.

Ons altın dün yükseldiği seviyeleri koruyarak, bu sabah 2.382\$ seviyelerinde seyrederken, ons gümüş ise 31,30\$ seviyelerinde seyrediyor. Brent petrol 80,1\$, Bitcoin ise 71.300\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0920–1,1030, aşağı yönde 1,0870–1,0843 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.395\$–2.423, aşağı yönde 2.354\$–2.313\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 31,80\$–32,50\$, aşağı yönde 30,80\$–30,26\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.020\$–1.050\$, aşağı yönde 980\$–960\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 32,8500, aşağı yönde MOST indikatörü 31,8859 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 10.398 – 10.438 aşağı yönde 10.260– 10.148 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2817–1,2894, aşağı yönde 1,2766–1,2714 seviyeleri öne çıkıyor.

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

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

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 31 Mayıs ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %45,97 artış gösterdi. (Önceki hafta: %46,77)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 31 Mayıs haftasında bir önceki haftaya göre 36,8 milyar TL azalış ile 2,1 trilyon TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 66,7 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 31 Mayıs ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerinden 528,8 milyon dolar çıkış yaptı. Böylece, hisse senetlerinden 2022 Mayıs ayından bu yana görülen en büyük çıkış gerçekleştirildi. Yurtdışında yerleşikler aynı haftada DİBS'e ise net 312,6 milyon dolar giriş gerçekleştirdi. DİBS'teki girişlerin 94,1 milyon doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 20,8 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 31 Mayıs haftasında toplam net çıkış 195,4 milyon dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 31 Mayıs haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1,1 milyar dolar azalarak 102,7 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 2,1 milyar dolar azalarak 64,7 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 3,2 milyar dolar azalarak 167,4 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 31 Mayıs ile biten haftada 1,4 milyar dolar artarak 143,6 milyar dolar seviyesine yükseldi. Böylece toplam rezervlerin 22 Aralık 2023 haftasından bu yana en yüksek seviyesine ulaştığı görüldü. Rezervler içinde; altın rezervleri 263,3 milyon dolar artarak 59,7 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 1,1 milyar dolar artarak 83,9 milyar dolara yükseldi. 31 Mayıs ile biten haftada net uluslararası rezervler 45,5 milyar dolar seviyesine yükselerek son 10 senenin zirvesine ulaşıırken, swap hariç net uluslararası rezervler de pozitifte döndü.
- TCMB haftalık verilerine göre 31 Mayıs haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 24 Mayıs haftasına kıyasla %10,7 artarak 300,1 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %114,3 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %103,6 seviyesine yükseldi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 2 Haziran itibarıyla yıllık bazda %4,0 arttı. (Önceki hafta: %5,6 artış)
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, "Rezervlerimiz ve makro finansal istikrarımız güçleniyor. Swap hariç net rezervlerimiz, 2020 yılı mart ayından sonra ilk defa pozitifte döndü. Son 2 ayda swap hariç net rezervler 67 milyar dolar arttı." dedi.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, finansal ve makroekonomik istikrarın güçlenirken, rezervlerin artmaya devam ettiğini belirterek "Uluslararası kaynak girişinin hızlanması, ihracat gelirlerimizin artması ve yurtdışı yatırımcının dövizle yönelik talebinin azalmasıyla birlikte Merkez Bankası'nın rezerv biriktirme süreci hızlanmıştır" dedi.
- ABD Dışişleri Bakanlığı, Türkiye'nin ABD'den F-16 savaş uçakları alımı için teklif ve kabul mektubu imzaladığını duyurdu.
- Garanti BBVA'dan KAP'a yapılan açıklamaya göre, Banka, 367 gün vadeli 240,75 milyon ABD doları ve 178,6 milyon euro tutarında iki ayrı dilimden oluşan sendikasyon kredisi anlaşması imzaladı.

Avrupa

- Almanya'da nisan ayında fabrika siparişleri artış beklentilerinin aksine aylık %0,2 düşüş kaydetti. Mart ayına ilişkin aylık değişim ise %0,4 düşüşten, %0,8 düşüşe revize edildi. Nisan ayında fabrika siparişleri bir önceki yıla göre ise %1,6 düşü.
- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, nisan ayında bir önceki aya göre beklentilerin üstünde %0,5 düşüş kaydederken, yıllık bazda değişim göstermedi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) beklentilere paralel olarak faiz oranlarında 25 baz puan indirim yaptı. Böylece, ana refinansman faizi %4,25'e, marjinal fonlama faizi %4,50'ye ve mevduat faizi %3,75'e düşmüş oldu. Karar metninde enflasyon görünümüne, enflasyonun temel dinamiklerine ve para politikası aktarımının gücüne ilişkin güncellenmiş değerlendirmelere dayanılarak, para politikasının gevşetilmesinin uygun görüldüğü aktarıldı. ECB'nin son faiz artırımını yaptığı Eylül 2023 toplantısından bu yana, enflasyonun 2,5 puandan fazla gerilediği ve enflasyon görünümünün belirgin şekilde iyileştiği belirtildi. Diğer taraftan, geçtiğimiz çeyreklerdeki iyileşmeye rağmen, yurtdışı fiyat baskılarının ve ücret artışlarının güçlü kaldığı, ayrıca önümüzdeki sene içinde enflasyonun hedefinin üstünde kalmasının beklendiği ifade edildi. Güncellenmiş makroekonomik projeksiyonlarda 2024 ve 2025 yılları için yıllık manşet ve çekirdek enflasyon tahminleri yükseltilirken, 2024 yılına ilişkin büyüme beklentisi yukarı, 2025 yılına ilişkin büyüme beklentisi ise aşağı revize edildi. ECB, enflasyonun zamanında hedefine dönebilmesi için gerektiği sürece para politikasını kısıtlayıcı tutacağını ve toplantı bazında veri odaklı kararlar alınacağı ifadesini korudu. Karar metninde ayrıca, Kurulun belirli bir para politikası patikasını taahhüt etmediği de vurgulandı.

Avrupa Merkez Bankası Makroekonomik Projeksiyonları						
	Mar-24			Haz-24		
Yıllık % Değişim	2024	2025	2026	2024	2025	2026
Reel GSYH Büyümesi	0,6	1,5	1,6	0,9	1,4	1,6
Enflasyon (HICP)	2,3	2,0	1,9	2,5	2,2	1,9
Çekirdek Enflasyon	2,6	2,1	2,0	2,8	2,2	2,0

Kaynak: ECB

- ECB Başkanı Christine Lagarde, bankanın faiz indirimlerinin hızı ve zamanı konusunda dikkatli olacağını belirterek, "Faiz indirimleri verilere bağlı olacak ve çok belirsiz olan şey, hangi hızda ilerlediğimiz ve bunun ne kadar zaman alacağı." dedi. Enflasyon hedefine ulaşma konusundaki güvenin son aylarda

* 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.



arttığını belirten Lagarde, hedefe ulaşmada aksaklıklar olacağını ve bu durumun fiyatlandırıldığını vurguladı. Lagarde, "Jeopolitik risklerin artması gelecek dönemi belirsiz hale getiriyor." dedi. Bir gazetecinin, "Faiz oranlarının düşürülmesi ve aynı zamanda enflasyon tahmininin yükseltilmesi, bunlar birbirine nasıl uyuyor? ECB hazırda faiz oranlarını düşürmek için çok mu erken karar verdi?" sorusu üzerine Lagarde, enflasyonun hedefe yaklaşmakta olduğuna dair güvenin arttığını ve enflasyonun hem bankanın faiz artırımı aşamasında hem de faizlerin tarihi yüksek seviye kaldığı dönemde yarı yarıya azaldığını belirtti. Lagarde, "Belirli bir faiz oranı patikasına önceden taahhütte bulunmuyoruz." dedi. ECB Başkanı Lagarde, yönetim kurulu toplantısında faiz oranlarının indirilmesi kararının oy birliğiyle alınmadığını, Yönetim Konseyi'nin bir üyesinin bu indirimle karşı çıktığını söyledi.

- ♦ Reuters'a konuşan beş kaynak, ECB üyelerinin beklenenden daha güçlü gelen ekonomik verilerin ardından temmuz ayında yeni bir faiz indirimine gitme olasılığını düşük gördüğünü ve şimdi eylül ayındaki toplantıya odaklandıklarını söyledi.
- ♦ Uluslararası Para Fonu (IMF) Sözcüsü Julie Kozack, Avrupa'da enflasyonun düşürülmesi konusunda önemli ilerleme kaydedildiğini belirterek, ECB'nin faiz oranlarını düşürmeye başlama kararının yerinde olduğunu bildirdi.

ABD

- ♦ Fed'in takip ettiği enflasyon göstergelerinden biri olan birim işgücü maliyetinin bir önceki çeyreğe göre artışı ocak-mart dönemine ilişkin final verilerinde %4,7'den %4,0'e revize edildi.
- ♦ ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 1 Haziran ile biten haftada 229 bine çıkarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti. İşsizlik maaşı başvurularına ilişkin önceki haftanın verisi yukarı yönlü revize edilerek 219 binden 221 bine çıkarıldı. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 750 azalışla 222 bin 250'ye geriledi. Devam eden işsizlik maaşı başvuru sayısı da 25 Mayıs ile biten haftada 2 bin kişi artarak 1 milyon 792 bine çıkarken 7 haftanın en yüksek seviyesi kaydedildi.
- ♦ ABD'nin dış ticaret açığı, nisan ayında aylık bazda %8,7 artışla 74,6 milyar dolara yükselerek, Ekim 2022'den bu yana en yüksek seviyeye ulaştı. Ülkenin ihracatı %0,8 artışla 263,7 milyar dolara, ithalatı ise %2,4 artarak 338,2 milyar dolara yükseldi.
- ♦ Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı, ABD ekonomisinin 2024 yılı ikinci çeyrek büyüme tahminini %1,8'den %2,6'ya yükseltti.
- ♦ IMF Sözcüsü Julie Kozack ABD ekonomisinin önemli şoklara ve para politikasının sert şekilde sıkılaştırılmasına rağmen oldukça dirençli olduğuna işaret ederken, bu yılın ilk çeyreğinde faaliyetin yavaşladığını ancak iç talebin güçlü kalmaya devam ettiğini söyledi. Kozack, ilk çeyrekteki enflasyon verilerinin ABD'de görmek istediklerinden genel olarak daha yüksek olduğunu belirterek, bunun ülkede enflasyonu hedefe geri getirmeye çalışırken yolda engellerle karşılaşılacağını hatırlattığını dile getirdi. Bunun aynı zamanda Fed'in gelecek aylarda politika kararlarında temkinli ve verilere bağımlı olması gerektiği görüşünü de güçlendirdiğine dikkati çeken Kozack, sıkı para politikasının 2024'te ABD ekonomik büyümesini yavaşlatmasının beklendiğini ifade etti.
- ♦ Fed, büyük banka finansmanlarına yönelik yıllık stres testinin 2024 sonuçlarını 26 Haziran'da açıklayacağını duyurdu.

Asya

- ♦ Çin Gümrük Genel İdaresi verilerine göre, ihracat mayıs ayında bir önceki yıla göre beklentilerin üstünde %7,6 arttı. Çin'in ithalatı ise beklentilerin altında kalarak yıllık %1,8 arttı. Böylece, ticaret fazlası mayıs ayında 82,62 milyar dolar ile nisan ayındaki 72,35 milyar dolar fazlanın ve beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- ♦ Japonya Maliye Bakanlığının verilerine göre, Japonya'nın yabancı rezervleri mayıs ayı sonunda, büyük ölçüde yabancı menkul kıymet varlıklarındaki düşüş nedeniyle, bir önceki aya göre 47,4 milyar dolar azalarak 1,23 trilyon dolara geriledi.
- ♦ Japonya Maliye Bakanı Shunichi Suzuki, "Döviz müdahalesi, gerekliliği ve etkinliği göz önünde bulundurularak yapılmalıdır" dedi. Suzuki, müdahalenin döviz piyasasındaki aşırı hareketleri kontrol altına almak için kullanılabileceğini ancak bu tür eylemlerin "ölçülü bir şekilde yürütülmesi gerektiğini" söyledi.

Dünyadan

- ♦ Uluslararası denizcilik veri ve danışmanlık şirketi Drewry tarafından hazırlanan Dünya Konteyner Endeksi, 6 Haziran ile sona eren bir haftalık dönemde %12 arttı. Böylece 2 Mayıs haftasından 6 Haziran haftasına kadar kaydedilen yükseliş %74,3'e ulaştı.

* 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.