

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	Perakende Satışlar - Araç Yaktı Hariç - Aylık (%)	Mart	-0,5	1,0
09:00	İngiltere	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Mart	-0,4	1,0
10:00	Türkiye	Sektörel Enflasyon Beklentileri	Nisan		
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	Nisan-F	50,6	50,8
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıl Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Nisan-F	6,8	6,7
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Uzun Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Nisan-F	4,4	4,4
S&P'nin Türkiye'nin Kredi Notu ve Görünümüne Yönelik Değerlendirme Yapması Bekleniyor					

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Küresel piyasalarda risk iştahı gümrük tarifeleri konusunda anlaşma umutlarıyla toparlanırken, Asya endeksleri alıcılı seyreliyor. Dün açıklamalarda bulunan Fed üyelerinin daha erken faiz indirimlerine açık oldukları yönündeki ifadelerinin de desteğiyle ABD spot endeksleri dün günü bir kez daha pozitif alanda tamamladı. Dow Jones %1,23, S&P500 %2,03 ve Nasdaq %2,74 değer kazandı. ABD vadeliileri de alıcılı seyrederken, Avrupa vadeliilerinde pozitif seyirler izliyoruz.

Dün ABD'de açıklanan verilere göre dayanıklı mal siparişleri martta %2,0 artış beklentilerinin oldukça üstünde %9,2'lik güçlü bir artış kaydetti. Ulaşım hariç siparişler ise önceki ay ile aynı düzeyde gerçekleşerek beklentilerin altında kaldı. Yine dün açıklanan verilere göre ikinci el konut satışları martta aylık bazda %5,9 düşerek beklentilerden daha büyük bir gerileme gösterdi. Veriler ardından ABD ekonomisi için ilk çeyrek beklentisini aşağı revize eden Atlanta Fed, söz konusu çeyrekteki daralma tahminini %2,2'den %2,5'e yükseltti. Her iki verinin de ABD'nin 2 Nisan'da açıkladığı ancak daha sonra 90 gün için durdurma kararı aldığı geniş kapsamlı tarifeler öncesi döneme ilişkin olmaları nedeniyle verilerin piyasa etkisi sınırlı kaldı. Diğer taraftan dün Fed üyelerinden gelen açıklamalar ekonomik belirsizlik içerisinde Fed'in gerekmesi halinde faiz indirimlerine gidebileceği sinyalini verdi. Üyelerden Kashkari, ticaret politikalarına ilişkin aşırı belirsizliğin büyük işten çıkarmalara neden olabileceği konusunda endişelendiğini dile getirdi. Waller ise benzer şekilde tarifelerin işsizlikte önemli bir artışa neden olması ihtimalinin olduğunu belirtirken, böyle bir durumda faiz indirimlerini destekleyeceğini söyledi. Son olarak bir diğer üye Hammack, haziran toplantısında verilerin desteklemesi halinde Fed'in sonraki indirim adımını atabileceğini değerlendirdi. Bu sabah hızlı bir yükseliş kaydeden dolar endeksi 99,7 seviyelerinde, ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,30 seviyelerinde bulunuyor. EURUSD 1,1398'lere yükselmesi ardından 1,1340 seviyelerine geri dönerken, GBPUSD de 1,3290 çevresinde hareket ediyor.

Dün TCMB'nin açıkladığı reel ekim güven endeksi ve TÜİK'in açıkladığı diğer sektörel güven endekslerinin tümünde nisan ayında gerileme kaydedildi. 19 Mart ardından gelen ilk güven endeksi verileri hem reel kesimin güveninin düştüğüne hem de hizmet, perakende ve inşaat sektörlerinin güvenindeki zayıflamaya işaret etti. Yurt içinde bugün de 19 Mart sonrası gelecek ilk sektörel enflasyon beklentilerini takip edeceğiz. Son PPK toplantısında enflasyon beklentilerinin risk unsuru olmaya devam ettiğini değerlendiren TCMB için enflasyon beklentilerinin seyri faiz patikası açısından belirleyici olacak. Ayrıca bugün uluslararası derecelendirme kurulu S&P'nin, piyasa kapanışı ardından Türkiye'nin kredi notu ve görünümüne yönelik değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. Dün bankacılık hisselerindeki güçlü yükselişle desteklenen BIST100 endeksi günü %1,92 değer kazancı ile 9.490 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 100,2 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Dün 38,30 çevresinde seyreden dolar/TL bu sabah 38,42 seviyelerinde bulunuyor. 5 yıllık CDS primi ise 333 seviyelerinde hareket ediyor.

Bu sabah ons altın 3.315\$, ons gümüş ise 33,40\$ seviyelerinden işlem görüyor. Brent petrol 67\$ civarında seyrederken, Bitcoin 93.300\$ seviyelerinde bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1360–1,1440 aşağı yönde 1,1265–1,1200 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3339–1,3423 aşağı yönde 1,3258–1,3141 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.386\$–3.500\$, aşağı yönde 3.300–3.200\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 33,69\$–34,90\$, aşağı yönde 32,64\$–31,59\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 980\$–1.000\$, aşağı yönde 950\$–930\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 38,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 37,5922 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.581–9.627, aşağı yönde 9.384–9.167 seviyeleri öne çıkıyor.

FX Market Yenilendi!
Canlı kur takibi,
alarm kurma,
emir verme ve
yeni eklenen
portföyüm özelliklerini
yeni tasarımlarla
keşfetmeye
hemen başlayın.

Fibabanka Mobil'i indirmek için



App Store'dan
Google Play
AppGallery

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

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

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Ziraat Bankası, toplam 1,75 milyar dolar tutarında sendikasyon kredisi temin ederek, Türkiye’de bir banka tarafından tek seferde sağlanan en yüksek tutarlı ve en geniş katılımlı sürdürülebilirlik temalı sendikasyon kredisi işlemi gerçekleştirdi.
- Reel Kesim Güven Endeksi nisan ayında, bir önceki aya göre 0,9 puan azalarak 103,2 seviyesine geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış RKGE ise 2,4 puan azalışla 100,8 seviyesinde gerçekleşti.
- İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı nisan ayında bir önceki aya göre 0,1 puan azalışla %74,3 seviyesine geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış KKO bir önceki aya göre 0,6 puan azalarak %74,6 seviyesinde gerçekleşti.
- TÜİK verilerine göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi nisan ayında bir önceki aya göre, hizmet sektöründe %4,3 oranında azalarak 109,5, perakende ticaret sektöründe %2,5 oranında azalarak 110,6 ve inşaat sektöründe %4,2 oranında azalarak 85,1 değerini aldı.
- TCMB verilerine göre, reel kesimin döviz açığı şubat ayı itibarıyla 155 milyar doları aşarak 2019 Ağustos ayından bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Reel kesim döviz açığı 16 ayda 92 milyar dolar artış kaydetti.
- Betam tarafından hazırlanan Hanehalkı Enflasyon Beklentileri araştırma notuna göre nisan ayında enflasyon beklentisinde artış görüldü. Rapora göre, bir yıl sonrasının ortalama hanehalkı enflasyon beklentisi bir önceki aya kıyasla 1,5 puan artarak %61,2 oldu.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, ABD’de IMF Başkanı Kristalina Georgieva ve ABD Hazine Bakanı Scott Bessent ile ayrı ayrı görüşmelerde bulundu. Georgieva, "Şimşek ile Türkiye’nin ekonomik görünümü ve ekonomik büyümeyi daha da güçlendirecek politikalar hakkında konuştuk" dedi. Bessent ise paylaşımında, "Bakan Şimşek ile ABD ve Türkiye’nin ekonomik ilişkileri nasıl artırabilecekleri ve Trump’ın Orta Doğu’daki önceliklerinin yanı sıra Ukrayna ve Rusya bağlamında birlikte nasıl çalışabilecekleri konusunda geniş ve derin görüşmeler yapmaktan memnuniyet duydum." ifadelerini kullandı.

Avrupa

- Almanya’da Ifo İş Ortamı Güven Endeksi, ABD Başkanı Trump’ın gümrük tarifelerine ilişkin endişelere rağmen nisanda beklenmedik şekilde arttı. Martta 86,7 olan İş Ortamı Güven Endeksi, nisanda 86,9 puana yükseldi. Ifo Beklentiler Endeksi 87,7’den 87,4 puana gerilerken, Mevcut Durum Endeksi ise 85,7’den 86,4’e yükseldi.
- Almanya Merkez Bankası (Bundesbank), Trump’ın öngörülemeyen gümrük vergisi politikasının etkisiyle Almanya ekonomisinin yılın ikinci çeyreğinde gerilemesinin beklendiğini bildirdi. Yılın başında sanayi üretimindeki hafif toparlanmanın muhtemelen “geçici” olacağına işaret edilen raporda, ABD hükümetinin gümrük vergisi açıklamaları nedeniyle siparişlerin yılın ilk aylarına alınmasının söz konusu toparlanmada etkili olduğu belirtildi. Almanya iş gücü piyasasındaki gergin durumun tüketici güvenliğini olumsuz etkilediğine işaret edilen raporda, geçen ay Federal Meclis tarafından onaylanan savunma ve altyapı için milyarlarca euroluk paketin ekonomi üzerinde ancak gecikmeli olarak olumlu etkisi olacağı kaydedildi.
- Almanya Ekonomi ve İklim Koruma Bakanı Robert Habeck, bu yıl için daha önce %0,3 olarak açıklanan hükümetin büyüme beklentisinin Trump’ın politikalarının ardından küresel ticari gerginliklerin etkisiyle düşürerek bu sene ekonominin yatay seyretmesinin beklendiğini açıkladı. Habeck, gelecek yıl için büyüme tahmininin ise %1,1’den %1,0’e revize edildiğini kaydetti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Olli Rehn, ECB’nin muhtemelen faizi daha da indirmek zorunda kalacağını söyledi. Olli Rehn, ticaret savaşları ile beraber yaşanan küresel belirsizlerin neticesinde finansman koşullarının sıklaştığını ve ekonomik büyümeye dair risklerin farkına varılmaya başlandığını belirtti. Rehn, 50 baz puanlık faiz indiriminin Nisan ayı toplantısında ele alındığını belirtirken, indirimin olup olmayacağını orta vadedeki enflasyon ve ekonomik büyüme görünümünün ne kadar kötü ya da iyi olacağına bağlı olduğunu vurguladı.
- Bloomberg News’in bildirdiğine göre, ECB, fiyat şoklarına karşı daha çevik yanıtlar verebilmek için para politikası stratejisini değiştirmeyi değerlendiriyor. Habere göre, ECB Yönetim Konseyi üyeleri, stratejilerinin devam eden bir incelemesine ilişkin ilk derinlemesine tartışmalarını yapacakları 6-7 Mayıs’ta, Portekiz’deki gayri resmi bir toplantıda böyle bir değişimin gerekçesini ele alacaklar.
- Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, Rusya’dan bütün fosil yakıtların ithalatını aşamalı olarak sonlandırmaya yönelik somut önlemler içeren bir yol haritasını 2 hafta içinde sunacaklarını söyledi.
- İngiltere’de GfK’nın tüketici güven endeksi nisan ayında dört puanlık düşüşle eksi 23’e gerileyerek son 17 ayın en zayıf seviyesine indi ve beklentilerin altında kaldı.

ABD

- ABD’de Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi mart ayında 0,24 seviyesinden eksi 0,03 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında kaldı.
- ABD’de dayanıklı mal siparişlerinin tutarı, martta %9,2 artışla beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Ulaşım hariç siparişler bu dönemde değişmezken, savunma hariç siparişler %10,4 arttı.
- ABD’de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 222 bine çıkarak piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuruları, 750 kişi azalarak 220 bin 250’ye indi. Devam eden işsizlik maaşı başvuruları ise 12 Nisan ile biten haftada 37 bin azalışla 1 milyon 841 bine geriledi.
- Ulusal Emlakçılar Birliği’nin (NAR) verilerine göre, ülkede ikinci el konut satışları, mevsim etkilerinden arındırılmış olarak martta aylık bazda %5,9 azalarak 4,02 milyona geriledi. Ülkede ikinci el konut satışları, martta yıllık bazda da %2,4 azaldı. ABD’de ikinci el piyasasında medyan konut fiyatı, yıllık bazda %2,7

* 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.



artarak 403 bin 700 dolara çıktı ve tüm zamanların en yüksek mart ayı değeri görüldü. Böylece ülkede medyan konut fiyatı, art arda 21'inci ayda yıllık bazda artışını sürdürdü.

- ABD'de Kansas City Fed İmalat Endeksi nisanda eksi 2 seviyesinden eksi 4 seviyesine gerileyerek imalat sektörü aktivitesinde daralmanın büyüdüğüne işaret etti.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2025 yılı ilk çeyrek daralma tahminini %2,2'den %2,5'e çıkardı. Altın ithalatı ve ihracatına göre ayarlama yapan alternatif model daralma tahmini de %0,4 oldu.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, ABD ticaret politikasına ilişkin aşırı belirsizliğin kendisini büyük işten çıkarmalar konusunda endişelendirdiğini, ancak şimdiye kadar işletmelerin bu olasılığı planlamaya başladığına dair duyumlar aldığını söyledi. Kashkari, ABD ekonomisi için bu yıl olabilecek en iyimser şeyin büyük ticaret ortaklarıyla olan ticaret anlaşmazlıklarının çözümü olacağını, bunun da büyük küçük işletmelerin ve ülke genelindeki insanların şu anda yaşadığı olağanüstü belirsizliği gidereceğini söyledi.
- Fed Güvernörü Christopher Waller, Trump yönetimi tarafından agresif tarife oranlarının yeniden uygulanması halinde firmaların daha fazla işçiye işten çıkarmaya başlayabileceğini ve işsizlikte önemli bir artış olması halinde faiz indirimlerini destekleyeceğini söyledi. Waller, temmuz ayından önce gümrük vergilerinin ekonomi üzerinde önemli bir etki yaratmayacağına inandığını ancak yüksek gümrük vergileri devam ederse o noktada işsizliğin hızla artabileceğini dile getirdi. Waller, Başkan Trump'ın tarife politikalarının enflasyonist etkisinin muhtemelen geçici olacağı görüşünü yineledi.
- Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack, Fed'in haziran ayında "o zamana kadar net ve ikna edici veriler elde edilirse" ve "o noktada doğru yolun hangisi olduğunu bilirsek" harekete geçebileceğini söyledi. Hammack, 6-7 Mayıs'ta yapılacak bir sonraki politika toplantısında ise faiz indirimi düşünmenin henüz erken olduğunu belirtti.

Asya

- Çin, ABD'nin tüm tek taraflı tarifeleri kaldırmasını talep etti ve bir ticaret anlaşmasına varılması yönünde görüşmeler yapıldığı iddialarını reddetti. Ticaret Bakanlığı Sözcüsü He Yadong, görüşmelerde gelişme olduğuna dair iddiaların asılsız olduğunu ve ABD'nin anlaşma yapmak istiyorsa samimiyet göstermesi gerektiğini söyledi.
- Çin, G20 toplantısında, tarife ve ticaret savaşlarının ekonomik ve mali istikrarsızlığı şiddetlendirmesi ve büyüme ivmesini zayıflatması nedeniyle dünya ekonomik büyümesinin "yetersiz" olduğunu söyledi. Washington'daki toplantıda konuşan Maliye Bakanı Lan Foan'ın tüm tarafları iş birliğini güçlendirmeye çağırıldığını ve Çin'in ticaret ve tarife anlaşmazlıklarını "eşit temelde" diyalog ve istişare yoluyla çözmeyi desteklediğini söylediği belirtildi.
- Konuyla ilgili bilgi sahibi kişilerin Bloomberg News'a aktardıklarına göre, ticaret savaşının ekonomik maliyetlerinin belirli sektörler üzerinde ağır bir yük oluşturması nedeniyle Çin hükümetinin ABD'den ithal edilen bazı ürünlere uyguladığı %125 oranındaki gümrük vergisini askıya almayı düşünüyor.
- Japonya Başbakanı Shigeru İshiba, Japonya hükümetinin kapsamlı ABD tarifelerinden kaynaklanan sanayi ve hane halkının karşı karşıya olduğu sıkıntıları hafifletmeye yardımcı olmak için acil bir ekonomik paket kararlaştırdığını söyledi. Paket, kurumsal finansman için daha güçlü desteklemenin yanı sıra, temmuz ayından itibaren üç ay boyunca benzin fiyatlarını litre başına 10 yen düşürmek ve elektrik faturalarını kısmen telafi etmek için sübvansiyonları içeriyor. İshiba, "Tarife etkilerinden endişe duyan firmalara ve hane halklarına yardımcı olmak için kabine üyelerine azami çaba göstermeleri talimatını verdim" dedi ve tarife önlemlerinin Japonya ekonomisini destekleyen otomobil ve çelik gibi sektörler üzerinde önemli bir etkisi olabileceğini ekledi.
- Japonya Maliye Bakanı Katsunobu Kato, ABD Hazine Bakanı Scott Bessent ile döviz politikası konusunda "yapıcı" diyalog sürdürme konusunda anlaşacağını, ancak kur hedefleri belirleme veya yen hareketlerini kontrol etme çerçevesi hakkında görüşmediklerini söyledi.
- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda, temel enflasyonun öngörüldüğü gibi %2'lik enflasyon hedefine doğru yakınsaması halinde merkez bankasının faiz oranlarını artırmaya devam edeceğini söyledi. Ancak, daha fazla faiz artırımı için bir ön koşul olan fiyat hedefine sürdürülebilir bir şekilde ulaşma olasılığını, daha yüksek ABD tarifelerinden kaynaklanabilecek potansiyel ekonomik sonuçlar da dahil olmak üzere çeşitli bilgilerin nasıl etkileyebileceğini yakından inceleyeceklerini belirtti.
- Uluslararası Para Fonu'nun (IMF) üst düzey bir yetkilisi, birçok Asya merkez bankasının ABD tarifelerinin ekonomilerine vereceği darbeyi hafifletmek için para politikasını gevşetme alanı olduğunu söyledi.

Dünyadan

- Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, belirsizliğin çok maliyetli olduğunu vurgulayarak, hızlı bir şekilde gerilimlerin çözülmesi ve ticaret politikalarında uzlaşılması çağrısında bulundu.

* 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.