

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
45,3533	53,2481	1,1736	15.040	6882,2

Yeni günde jeopolitik riskler ABD ve İran arasında yaşanan çatışmayla yükseliyor

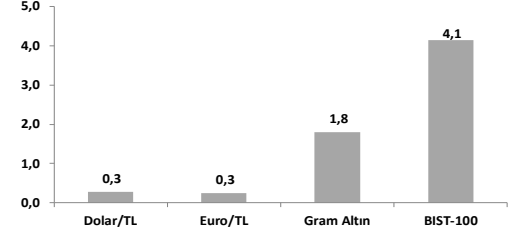
- Yurt içinde bugün sanayi üretimi ve Hazine nakit dengesi verileri açıklanacak.
- ABD'de tarım dışı istihdam verisi takip edilecek.
- NY Fed Tüketici Beklenti Anketi'ne göre kısa vadede enflasyon beklentileri arttı.

Dün İran Deniz Kuvvetleri'nin Hürmüz Boğazı'nda 3 ABD savaş gemisine ateş açmasının ardından gece saatlerinde ABD İran'ın Keşm Limanı ile Bender Abbas kentine hava saldırıları düzenledi. Tahran tarafında, İran Meclisi Ulusal Güvenlik Konseyi Başkanı İbrahim Azizi ülkenin güneyindeki saldırılara tepki göstererek ABD'nin hata yapması durumunda öncesinden daha sert karşılık alacağını belirtti. ABD Başkanı Trump ise dün iki ülke arasında tansiyonun yükselmesine rağmen İran'la görüşmelerin sürdüğünü, hava saldırısının İran'ın ABD savaş gemilerine açtığı ateşe karşılık olarak "savunma" amaçlı gerçekleştiğini açıkladı. Mevcut durumda ateşkes sürecinin devam ettiği ABD tarafında teyit edilirken, jeopolitik tansiyon sahada taraflar arasındaki sıcak çatışmalar ve diplomasi tarafında ABD'nin İran'a tanıdığı sürede sona yaklaşımla yükseliyor. Salı gününden itibaren düşüşe geçen Brent petrol varil fiyatı önceki üç işlem günündeki birikimli %12,6'lık geri çekilmeyle ulaştığı 100\$ eşliğinin ardından bu sabah %1,2'lik artışla 101,3\$'da işlem görüyor. Yeni günde borsalar Avrupa vadeli işlemlerinde ve Asya seansında satıcılı seyrederken, dolar endeksi ve değerli metaller yükseliyor.

MSCI Dünya Endeksi dün Avrupa ve ABD borsalarındaki düşüşler öncülüğünde %0,27 değer kaybetti. ABD'de pozitif açılış yapan S&P 500 ve Nasdaq günü sırasıyla %0,38 ve %0,13'lük sınırlı düşüşlerle tamamladı. Sektörel karşılaştırmada, satış baskısı sanayi (%-1,62) ve enerji (%-1,78) gruplarında yoğunlaşırken, diğer sektörlerde nispeten yatay seyir oluştu. Ölçek bazında olumlu bilanço etkilerinin devam ettiği Muhtesem Yedili dün de %0,71 değer kazandı. Avrupa'da ise Stoxx Europe 600 jeopolitik taraftaki belirsizliklerle %1,1 geriledi. ABD'de olduğu gibi sanayi (%-1,79) ve enerji (%-2,44), ülke bazında ise İngiltere borsası (%-1,55) bir miktar daha olumsuz ayrıştı. Bölge'nin gösterge doğal gaz fiyatı Dutch TTF önceki üç gündeki %9,5'lik düşüşün ardından bu sabah %4 artışla 45,3€ seviyesinde işlem görüyor (27 Şubat'tan bu yana değişim: %43). Avrupa vadeli işlemleri yeni günde bölge borsalarının %1 civarı negatif açılabilceğine işaret ediyor. Asya'da da bu sabah genel anlamda satıcılı seyir hakim. Öncü borsalardan, Çin'de Şangay %0,43, Japonya'da Nikkei 225 %0,62, Güney Kore'de KOSPI %0,56 ve Hong Kong borsası %1,20 aşağıda işlem görüyor. Faizler tarafında, piyasalarda ECB'nin haziran ayında faiz artıracığına atfedilen olasılık dün 12 puanlık artışla %78'e yükselirken, yıl geneli toplam faiz artışı beklentisi 11 baz puan artışla 71 baz puana ulaştı. ABD'de yıl sonuna kadar faiz değişikliği yapılmayacağı yönündeki beklentiler korunuyor. Nisan 2027'ye dair faiz artış olasılığı ise bu sabah itibarıyla %40'ta fiyatlanıyor. Boston Fed Başkanı Susan Collins dün açıklamalarında faiz oranlarının daha uzun süre sabit kalmasını, PCE enflasyonunun %3,5'in üzerine çıkmasını ve yıl sonuna doğru %3 civarına gerilemesini beklediğini, alternatif bir senaryonun ise Fed'in faiz artırımını değerlendirmesini neden olabileceğini belirtti. Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack ise Fed'in bir sonraki adımının faiz indirimi olacağı yönündeki sinyallerin "yanıltıcı" olduğunu, temel beklentisinin faiz oranlarının uzun süre mevcut seviyelerde kalması yönünde olduğunu belirtti. 2 yıllık ABD tahvil getirisi dün 5 baz puan artışla %3,91'e, 10 yıllık getiri 4 baz puan artışla %4,39'a yükseldi. Dolar Endeksi (DXY) diğer önemli para birimleri karşısında günü yatay tamamlarken (98,07), Euro/dolar paritesi %0,2 düşüşle 1,173'e geriledi. Dün faiz seviyelerindeki artışla baskılanan altının ons fiyatı bu sabah %0,7 artışla 4716\$'da, dün %1,4 değer kazanan gümüş fiyatı ise yeni günde %1,7 artışla 79,8\$'da işlem görüyor.

- ABD'de New York Fed nisan ayı Tüketici Beklenti Anketi'ne göre, enflasyon beklentileri kısa vadede artarken, orta ve uzun vadede değişmedi. Benzin fiyat artışı beklentileri mart ayındaki sıçramanın ardından belirgin şekilde geriledi. Bir yıl sonrasına ilişkin tahminler 0,2 puan artarak %3,6'ya yükseldi. Üç yıl sonrasına ilişkin beklentiler %3,1, beş yıl sonrasına ilişkin beklentiler %3,0 seviyesinde sabit kaldı. İşgücü piyasasına ilişkin beklentiler nisandan büyük ölçüde istikrarlı seyretti. Önümüzdeki 12 ay içinde işini kaybetme olasılığına ilişkin ortalama beklenti 0,2 puan artışla %14,6 değerini aldı.
- ABD'de işsizlik maaşı başvurularında düşük seyir devam etti. 2 Mayıs'ta sona eren haftada 10 bin kişi arttı; 200 bin (beklenti: 205 bin). Böylece dört haftalık ortalama 4500 kişi azalışla 203.250'ye geriledi (Ocak 2024'ten bu yana en düşük seviye). Devam eden başvurular ise 25 Nisan haftasında 10 bin azalışla 1,77 milyon seviyesinde gerçekleşti.
- Almanya'da fabrika siparişleri mevsimsellikten arındırılmış olarak şubatlık aylık %1,4 artışın ardından martta %5,0 ile beklentilerin üzerinde artış kaydetti (beklenti: %1,0). Büyük ölçekli siparişler hariç tutulduğunda, yeni siparişler aynı dönemde %5,1 arttı. Mal grupları bazında artışın genele yayıldığı görüldü; en yüksek artış ara mallarında (%9,2) ve tüketim mallarında (%7,3) kaydedildi. Sermaye mallarında ise aylık artış %2,1 oldu.
- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, şubat ayındaki %0,3'lük düşüşün ardından martta %0,1 azaldı. Aylık bazda düşüşte %1,6 ile yakıt satışları öne çıktı. Gıda, içecek ve tütün satışları %0,3 azalırken, gıda dışı satışlar %0,6 arttı.
- Piyasalarda bugün ABD'de nisan ayı tarım dışı istihdam verisi açıklanacak. Tarım dışı istihdamın aylık 65 bin artacağı, işsizlik oranının %4,3'te sabit kalacağı bekleniyor. ABD'de bugün ayrıca Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi mayıs ayı öncü verisi yayınlanacak.
- Yurt içinde ise bugün mart ayı sanayi üretimi ve nisan ayı Hazine nakit dengesi verileri açıklanacak. Mart ayı verisi savaş sonrası sanayi üretiminin jeopolitik gelişmelere nasıl tepki verdiğine dair önemli bir bilgi içeriyor olacak. Anket göstergeleri siparişlerde gerilemeye işaret ederken üretim göstergelerinde aynı dercede yavaşlama ima etmemiştir.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Sanayi Üretimi (mart, yıllık % değişim)	2,2	-
ABD Tarım dışı İstihdam Değişimi (nisan, bin kişi)	178	70

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	07/05	06/05	2025
TLREF	39,99	39,99	37,96
TR 10 yıllık	33,26	33,51	28,96
ABD 10 yıllık	4,39	4,35	4,17
Almanya 10 yıllık	3,00	3,00	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	07/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	45,31	0,21	0,3	5,5
€/TL	53,17	0,1	0,3	5,2
€//\$	1,17	-0,2	0,0	-0,2
\$/Yen	156,93	0,3	0,2	0,1
GBP/\$	1,36	-0,3	-0,4	0,6

Bitcoin	79.867	-1,9	4,4	-8,9
---------	--------	------	-----	------

Hisse Senedi Endeksleri

	07/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	15.040	0,8	4,1	33,6
S&P 500	7.337	-0,4	1,8	7,2
FTSE-100	10.277	-1,5	-1,0	3,5
DAX	24.664	-1,0	1,5	0,7
SMI	13.135	-1,1	0,0	-1,0
Nikkei 225	62.834	5,6	6,0	24,8
MSCI EM	1.724	1,4	7,7	22,8
Şangay	4.180	0,5	1,7	5,3
Bovespa	183.218	-2,4	-2,2	13,7

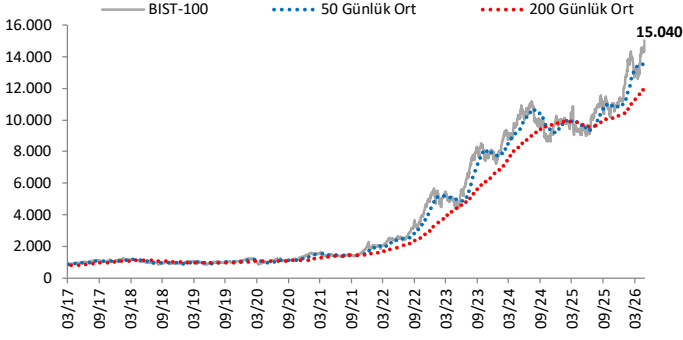
Emtia Fiyatları

	07/05	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	100,1	-1,2	-12,2	64,4
Altın (\$/ons)	4.686	-0,1	1,5	9,4
Gram Altın (TL)	6.827,6	0,3	1,8	14,4
Bakır (\$/libre)	612,8	-0,1	3,4	7,8

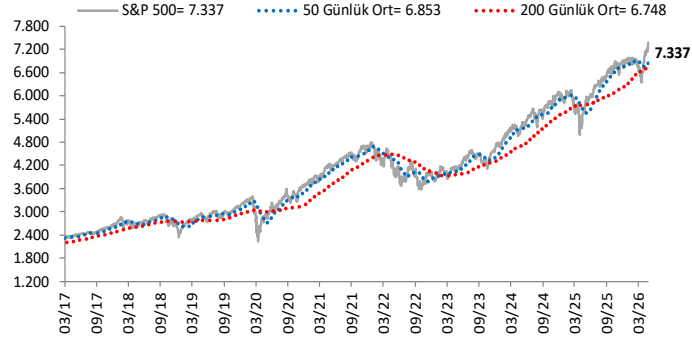
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

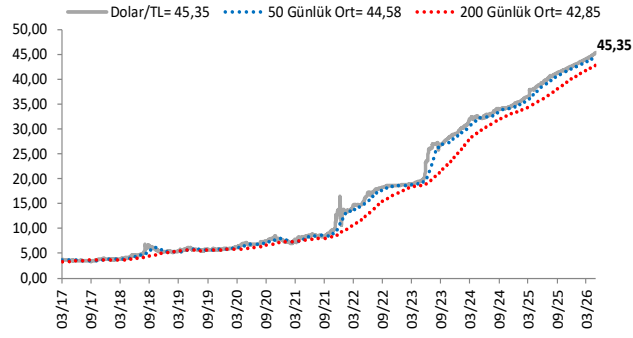
BIST-100 (bin)



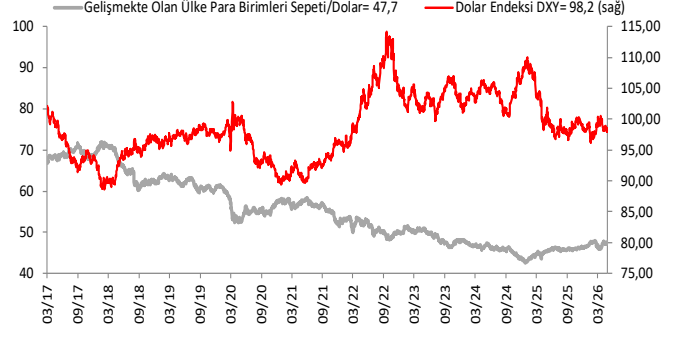
S&P 500



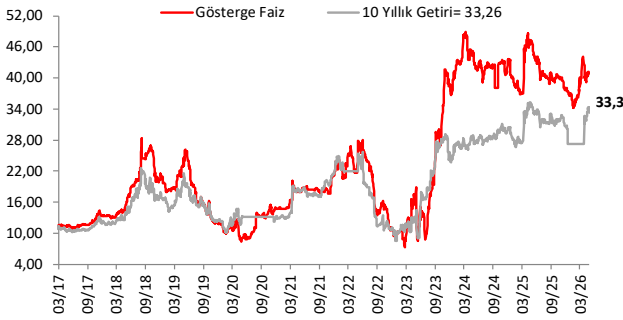
\$/TL



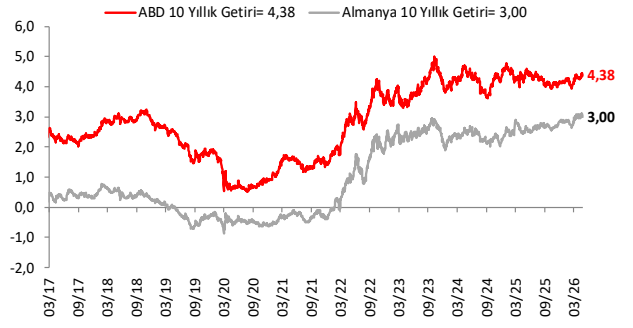
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



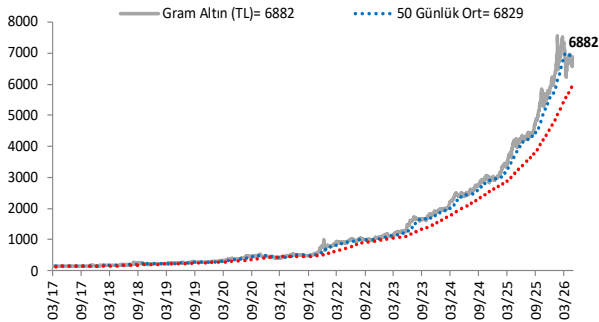
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



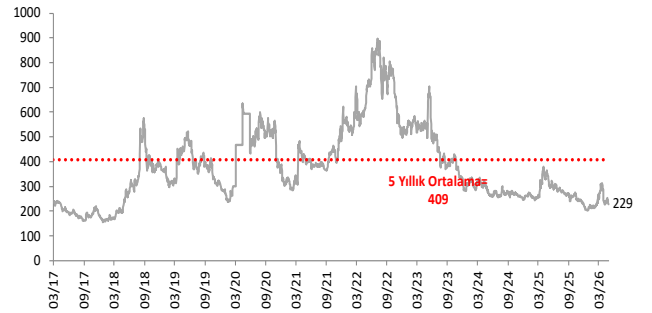
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. Çağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İř bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın Őöz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iř bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiğbir Őekil ve surette Akbank T.A.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iř bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı Őözleřmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar