

## Gündem

## Türkiye

- Hazine ve Maliye Bakanlığı, 4 yıl vadeli TLREF tahvilde ihale öncesi satışlarla birlikte 86.5 milyar TL'lik borçlanma gerçekleştirdi.

## ABD

- TÜFE Nisan ayında yıllık bazda %3.7 olan beklentilerin üzerinde %3.8 artış gösterdi. Çekirdek enflasyon ise aynı dönemde %2.7 olan beklentilerin üzerinde %2.8 artış gösterdi.
- ABD'de Federal Temyiz Mahkemesi, Uluslararası Ticaret Mahkemesi'nin Başkan Donald Trump'ın "122. Madde" kapsamında uygulamaya koyduğu küresel gümrük tarifelerine ilişkin kararını geçici olarak durdurdu.
- ABD Senatosu, Donald Trump tarafından Fed Başkanlığı için aday gösterilen Kevin Warsh'un Fed Yönetim Kurulu üyeliğini onayladı.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, ABD ekonomisinde enflasyon baskılarının yayıldığını ve temel göstergelerin aşırı ısınmaya işaret edebileceğini belirtti. Nisan ayında yıllık bazda %3.8'e ulaşan enflasyonun ardından Goolsbee, hizmet sektöründeki fiyat artışlarının enerji fiyatlarından bağımsız bir sorun haline geldiğini vurguladı.
- Federal bütçe dengesi Nisan ayında geçtiğimiz yılın aynı göre %17 düşerek 215 milyar dolar fazla verdi.

## Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Kurulu Üyesi Joachim Nagel, ECB'nin gelecek ay faiz oranlarına ilişkin karar öncesinde ekonomik görünümü değerlendirmeyi sürdüreceğini belirtirken, İran'daki gelişmelerin fiyat istikrarını tehdit etmesi durumunda politika yapıcıların harekete geçmesi gerektiğini ifade etti.
- Euro Bölgesi'nde ZEW ekonomik güven endeksi, Mayıs'ta bir önceki aya göre 11.3 puan artarak -9.1 seviyesine yükseldi.
- Almanya'da ZEW ekonomik güven endeksi, Mayıs ayında bir önceki aya göre 7 puan artarak -10.2 seviyesine yükseldi.
- İtalya'da sanayi üretimi, Mart ayında beklentilerin üzerinde aylık bazda %0.7 artış kaydetti.

## Asya

- Japonya'da cari işlemler dengesi Mart ayında 4,681.5 milyar yen fazla ile tüm zamanların en yüksek cari işlemler fazlasını vermiş oldu.

## Piyasalar

ABD piyasaları, beklentilerin üzerinde gelen enflasyon verisinin ardından karışık sinyaller verdi. Dow Jones endeksi %0.11 artışla 49.761 seviyesine yükselirken, S&P 500 endeksi %0.16 düşüşle 7.401 seviyesine ve Nasdaq endeksi %0.71 düşüşle 26.088 seviyesine geriledi. Dolar endeksi dün %0.35 artış gösterdi ve 98.3 seviyesine yükseldi. ABD tahvil piyasası dün satıcılı seyrederken; 2 yıllık tahvil faizi %3.99 seviyesine, 10 yıllık tahvil faizi ise %4.45 seviyesine yükseldi. Avrupa borsaları, dün günü sert kayıplarla kapattı. Asya borsaları, ABD Başkanı Donald Trump ve Çin Devlet Başkanı Şi Ciping arasında yapılacak görüşmeye odaklanırken bu sabah alıcılı seyreliyor.

Dün, dolar endeksindeki yükselişin etkisiyle euro, dolar karşısında %0.37 değer kaybederek günü 1.739 seviyesinde tamamladı. Bu sabah ise sınırlı bir düşüşle açılan parite 1.1734 seviyesinde hareket ediyor.

Orta Doğu'da süren belirsizliğin yanı sıra ABD'de tahminlerin üstünde açıklanan enflasyon verilerinin Fed'in faiz indirimine gideceğine yönelik beklentileri zayıflatmasıyla altın fiyatları geriledi. Günlük bazda %0.44 düşüşle 4,715 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, yeni günde 4,705 dolar/ons seviyelerinde satıcılı bir görünüm sergiliyor. Trump'ın İran ile yapılacak ateşkese yönelik şüpheleri olduğunu belirtmesi ve Tahran'ın son barış teklifini reddetmesinin ardından petrol fiyatları hızlı yükselişini sürdürdü. Brent petrol günlük bazda %3.42 artışla 107.77 dolar/varil seviyesinden kapanış yaparken, ABD ham petrolü ise günü %4.19 yükseliş kaydetti.

USD/TL kuru dün günü yataya yakın 45.3708'den sonlandırdı. EUR/USD paritesindeki düşüşün etkisiyle EUR/TL kuru ise günü 53.3028'den düşüşle kapattı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) günü 49.3368 seviyesinden geri çekilmeye kapatmış oldu. USD/TL kuru bu sabah, dünkü kapanışının üzerinde 45.4162 seviyesinde hareket ediyor. Bankacılık hisse endeksinin %3.52 sert değer kaybettiği günde sınırlı endeksindeki günlük değer kaybı %1.60 oldu. Söz konusu ortamda BIST 100 endeksi ise %2.34 değer kaybederek yeniden 15,000 seviyesinin altına indi ve 14,779 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

Diğer yandan, TL tahvillerde satışların devam ettiği ve getirilerin yükseldiği bir gün oldu. Buna göre 2 yıllık tahvil getirisi 28 baz puan yükselerek %42.06'dan, 10 yıllık tahvil getirisi ise 48 baz puan yükselerek %34.30 seviyesinden günü sonlandırdı.

Bugün yurt içinde cari işlemler dengesi Mart ayı verileri takip edilecek. Yurt dışında ise ABD'de Nisan ayı ÜFE verisi ve Avrupa'da ilk çeyrek büyüme oranı revizyonu, açıklanacak veriler arasında öne çıkıyor.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önem	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Mart)	Yüksek	-7.5 milyar \$	9.7 milyar \$
15:30	ABD	ÜFE (Nisan, a-a)	Yüksek	%0.5	%0.5
12:00	Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (Mart, a-a)	Orta	%0.4	%0.1
12:00		GSYH (1.çeyrek, revize, ç-ç)	Yüksek	%0.1	%0.2
16:45	Almanya	Cari İşlemler Dengesi (Mart)	Orta	22.0 milyar €	--
09:45	Fransa	TÜFE (Nisan, y-y)	Orta	%2.2	%2.2
02:50	Japonya	Cari İşlemler Dengesi (Mart)	Yüksek	3932.7 milyar ¥	4681.5 milyar ¥ (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	45.3708	0.03	0.33	5.62
	EUR/TRY	53.3028	-0.28	0.78	5.51
	Sepet (0.5\$+0.5€)	49.3368	-0.14	0.57	5.56
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	13.4300	-1.14	-5.95	9.95
	USD/TRY Future	45.9040	-0.03	-0.21	4.34
	<i>FAİZ</i>				
	2 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	42.06	0.28	0.84	5.22
	5 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	38.12	0.21	-0.42	4.84
	10 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	34.30	0.48	-0.03	5.34
	2 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	5.59	0.08	-0.02	1.24
	5 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	6.49	0.12	-0.09	1.03
	10 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	7.14	0.09	-0.09	0.70
	5Y CDS	234.65	3.59	-3.82	14.94
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	98.30	0.35	-0.15	-0.02
	EUR/USD	1.1739	-0.37	0.39	-0.06
	USD/JPY	157.63	0.28	-0.16	0.59
	GBP/USD	1.35	-0.51	-0.01	0.48
	USD/CHF	0.78	0.33	-0.31	-1.51
	EUR/JPY	185.02	-0.10	0.22	0.55
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.99	0.04	0.05	0.52
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.46	0.05	0.04	0.30
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.71	0.07	0.04	0.59
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.10	0.06	0.04	0.25
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	284.13	2.77	-1.14	16.33
	Endonezya 5Y CDS	84.75	1.76	-5.16	23.08
	Çin 5Y CDS	41.31	-0.04	-4.27	-5.41
	İngiltere 5Y CDS	19.01	2.47	-0.88	12.38
	İtalya 5Y CDS	29.60	2.00	-8.41	5.32
	Güney Afrika 5Y CDS	150.78	3.29	-2.28	11.33
	İspanya 5Y CDS	16.43	1.01	-4.61	-14.45
	Portekiz 5Y CDS	16.00	3.23	3.23	-8.57
	İrlanda 5Y CDS	14.80	4.01	-2.84	-2.95
	Brezilya 5Y CDS	119.17	-5.52	-5.28	-13.85
	Macaristan 5Y CDS	59.09	2.77	-0.35	14.08
	<i>EMTİA</i>				
	Altın (\$/ons)	4715.13	-0.44	3.47	9.16
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	102.18	4.19	-0.09	77.95
	Brent Petrol (\$/varil)	107.77	3.42	-1.91	77.11
Emtia Endeksi	565.32	0.00	0.00	4.71	
Bloomberg Emtia Endeksi	143.13	1.37	1.44	30.49	
Baltık Kuru Yük Endeksi	3063.00	2.07	8.16	63.19	

\*: Puan Değişim