

## Gündem

## Türkiye

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Fatih Karahan, ABD-İsrail ile başlayan çatışmaların ardından yayımlanan ilk Enflasyon Raporu sunumunda, 2026 yılı ara hedefinin %16'dan %24'e yükseldiğini belirtti. Belirsizlikler nedeniyle tahmin aralığı iletişiminin kaldırıldığını ifade eden Karahan, yıl sonu enflasyon tahmininin nokta tahmin olarak %26 seviyesinde belirlendiğini açıkladı. Bir önceki tahmin %18 seviyesindeydi.
- Türkiye'de konut satışları, Nisan ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %2.6 artarak 126 bin 808 adet olarak kaydedildi.

## ABD

- ABD Merkez Bankası (Fed) Yönetim Kurulu Üyesi Stephen Miran, Fed Yönetim Kurulu'nda Kevin Warsh'un göreve başlayabilmesi için görevinden istifa edeceğini açıkladı.
- ABD Başkanı Donald Trump, Çin'in Boeing'den 200 uçak satın almayı kabul ettiğini açıkladı.
- ABD Başkanı Donald Trump, Çin'in ABD'den petrol satın almayı kabul ettiğini açıkladı.
- New York Fed Başkanı John Williams, Orta Doğu savaşı nedeniyle oluşan belirsizlik ortamında Fed'in para politikasının iyi bir konumda olduğunu şu aşamada faiz politikasında değişikliğe gitmesine gerek görmediğini söyledi.
- Kansas City Fed Başkanı Jeffrey Schmid, ABD ekonomisinin jeopolitik riskler ve yüksek enerji maliyetlerine rağmen büyümesini sürdürdüğünü belirtirken, %4 seviyesine yaklaşan enflasyonun faiz kararları üzerindeki en önemli baskı unsuru olduğunu ifade etti.
- Perakende satışlar, Nisan ayında beklentilere paralel aylık bazda %0.5 artış kaydetti.
- Haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 205 bin kişi olan beklentilerin üzerinde 211 bin kişi oldu.

## Avrupa

- Yunanistan Merkez Bankası Başkanı ve ECB Yönetim Konseyi üyesi Yannis Stournaras, ABD-İran gerilimi nedeniyle Hürmüz Boğazı'nın uzun süreli kapanması hâlinde Avrupa Merkez Bankası'nın faiz oranlarını yükselteceğini ve ekonomik yavaşlamanın yaşanacağı uyarısında bulundu.

## Asya

- Japonya'da ÜFE Nisan ayında beklentilerin üzerinde yıllık bazda %4.9 artış gösterdi.

## Diğer

- IMF Sözcüsü Julie Kozack, Orta Doğu'daki gelişmelerin etkisiyle küresel ekonominin "referans" senaryodan "olumsuz" senaryoya doğru kaydığını belirtti.

## Piyasalar

ABD piyasaları, teknoloji hisselerinde yaşanan sert yükselişlerle dün günü pozitif kapattı. Dow Jones endeksi %0.75 artışla 50.063 seviyesine, S&P 500 endeksi %0.77 yükselişle 7.501 seviyesine ve Nasdaq endeksi %0.88 artışla 26.635 seviyesine yükseldi. Dolar endeksi dün %0.30 artış gösterdi ve 98.8 seviyesine yükseldi. ABD tahvil piyasası dün satıcıly seyrederken; 2 yıllık tahvil faizi %4.02 seviyesinde, 10 yıllık tahvil faizi ise %4.48 seviyesinde kapattı. Avrupa borsaları, İngiltere'de yaşanan siyasi gelişmelere odaklanırken dün alıcılı seyretti. Asya borsaları, Japonya'da üretici fiyatlarının beklentilerin üstünde gelmesi ve ABD-Çin görüşmelerinin beklentileri karşılamamasıyla bu sabah satıcıly bir görünüm hakim.

Dün, dolar endeksindeki yükselişin etkisiyle euro, dolar karşısında %0.36 değer kaybederek günü 1.669 seviyesinde tamamladı. Bu sabah ise düşüşle açılan parite 1.1643 seviyesinde hareket ediyor.

Dolardaki değer kazancının etkisiyle altın fiyatları düşüşüne üçüncü günde de devam etti. Günlük bazda %0.78 düşüşle 4,651 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, yeni günde 4,565 dolar/ons seviyelerinde satıcıly bir görünüm sergiliyor. Petrol talebi tahmininin düşürülmesinin yanı sıra Trump ve Şi görüşmelerine yönelik haber akışıyla petrol fiyatları gerilemeyi sürdürdü. Brent petrol günlük bazda %0.09 artışla 105.72 dolar/varil seviyesinden kapanış yaparken, ABD ham petrolü ise günü %0.15 yükseliş kaydetti.

USD/TL kuru dün günü yataya yakın 45.4325'ten sonlandırdı. EUR/USD paritesindeki geri çekilmenin etkisiyle EUR/TL kuru ise günü 53.0787'den düşüşle kapattı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) dün günü 49.2556 seviyesinden geri çekilmeyle kapatmış oldu. USD/TL

kuru bu sabah, dünkü kapanışının üzerinde 45.5448 seviyesinde hareket ediyor. Bankacılık hisse endeksinin %1.37, sınai endeksinin %0.92 değer kazandığı günde BIST 100 endeksi %0.32 sınırlı yükselerek 14,644 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Diğer yandan, TL tahvillerde alımların gerçekleştiği bir işlem günü olmasıyla getirilerde gerileme yaşandı. Buna göre 2 yıllık tahvil getirisi 12 baz puan gerileyerek %42.37'den, 10 yıllık tahvil getirisi ise 8 baz puan gerilemeyle %34.47 seviyesinden günü sonlandırdı.

Bugün yurt içinde Mayıs ayı TCMB piyasa katılımcı anketi ve Nisan ayı merkezi yönetim bütçe sonuçları açıklanacak. Yurt dışında ise ABD'de Nisan ayı sanayi üretimi ve Mayıs ayı New York Fed imalat endeksi verileri ön plana çıkıyor.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önem	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Mayıs)	Orta	--	--
11:00		Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Nisan)	Orta	-229.9 milyar ₺	--
15:30	ABD	New York Fed İmalat Endeksi (Mayıs)	Yüksek	11.0	7.3
16:15		Sanayi Üretimi (Nisan, a-a)	Yüksek	-%0.5	%0.3
11:00	İtalya	TÜFE (Nisan, y-y)	Orta	%2.8	%2.8
02:50	Japonya	ÜFE (Nisan, y-y)	Yüksek	%2.6	%4.9 (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<b>DÖVİZ</b>				
	USD/TRY	45.4325	0.02	0.27	5.77
	EUR/TRY	53.0787	-0.25	-0.17	5.07
	Sepet (0.5\$+0.5€)	49.2556	-0.12	0.03	5.39
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	13.2750	-0.52	-3.31	8.68
	USD/TRY Future	45.8360	-0.07	-0.24	4.19
	<b>FAİZ</b>				
	2 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	42.37	-0.12	1.54	5.53
	5 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	37.89	-0.34	0.58	4.61
	10 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	34.47	-0.08	1.21	5.51
	2 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	5.56	-0.03	0.08	1.21
	5 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	6.49	-0.02	0.15	1.04
	10 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	7.15	-0.01	0.12	0.71
	5Y CDS	234.57	0.27	2.62	14.90
	YURT DIŞI	<b>DÖVİZ</b>			
Dolar Endeksi		98.82	0.30	0.77	0.51
EUR/USD		1.1669	-0.36	-0.49	-0.66
USD/JPY		158.37	0.32	0.92	1.06
GBP/USD		1.34	-0.89	-1.12	-0.53
USD/CHF		0.78	0.22	0.45	-1.12
EUR/JPY		184.80	-0.04	0.43	0.43
<b>FAİZ*</b>					
2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		4.02	0.04	0.11	0.54
10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi		4.48	0.01	0.10	0.31
2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		2.65	-0.06	0.07	0.53
10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi		3.04	-0.06	0.04	0.19
<b>KREDİ</b>					
iTraxx Crossover		273.61	-1.82	-1.92	12.03
Endonezya 5Y CDS		85.19	0.65	1.56	23.72
Çin 5Y CDS		41.25	-0.50	-0.80	-5.55
İngiltere 5Y CDS		19.10	-1.06	2.67	12.92
İtalya 5Y CDS		29.35	-0.55	-0.68	4.41
Güney Afrika 5Y CDS		146.66	-1.47	0.70	8.29
İspanya 5Y CDS		16.58	1.04	0.32	-13.69
Portekiz 5Y CDS		16.00	0.00	0.00	-8.57
İrlanda 5Y CDS		14.52	-1.17	1.66	-4.74
Brezilya 5Y CDS		128.37	-0.91	8.35	-7.20
Macaristan 5Y CDS		57.60	-1.60	1.26	11.19
<b>EMTİA</b>					
Altın (\$/ons)		4651.98	-0.78	-0.72	7.70
ABD Ham Petrolü (\$/varil)		101.17	0.15	6.71	76.19
Brent Petrol (\$/varil)		105.72	0.09	5.66	73.74
Emtia Endeksi		565.32	0.00	0.00	4.71
Bloomberg Emtia Endeksi		141.48	-1.14	3.02	28.98
Baltık Kuru Yük Endeksi	3195.00	0.19	5.31	70.22	

\*: Puan Değişim