

## Gündem

## Türkiye

- Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE), Mayıs ayında piyasa beklentilerinin (Bloomberg: %1.60) üzerinde aylık bazda %1.71 artış gösterdi. Böylece enflasyon bir önceki yılın aynı ayına göre %32.37'den %32.61'e yükseldi.
- Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) ise Mayıs'ta bir önceki aya göre %2.75 arttı ve yıllık bazda Nisan'daki %28.59 seviyesinden Mayıs'ta %28.93'e yükseldi.
- Hazine'nin nakit gelirleri Mayıs ayında 1 trilyon 146 milyar lira, giderleri de 1 trilyon 398 milyar lira olarak gerçekleşti. Hazine nakit dengesi Mayıs ayında 252 milyar 278 milyon lira açık verdi.

## ABD

- ABD Başkanı Donald Trump, ABD istihdam verilerinin beklentileri aşmasının ardından Fed'in faiz oranlarını artırmasının uygun olmayacağını belirtti. Trump ayrıca, Kevin Warsh'ın ilk Fed toplantısına başkanlık etmeden önce kendisini etkilemek istemediğini ifade etti.
- Mayıs ayı tarım dışı istihdam verisi, 85 bin kişi artış yönündeki beklentilerin üzerinde 172 bin kişi artış kaydetti. Mart ayı verisi 29 bin kişi yukarı yönlü revize edilerek 214 bin kişiye; Nisan ayı verisi 64 bin kişi yukarı yönlü revize edilerek 179 bin kişiye yükseltildi.
- Nisan ayında %4.3 olan işsizlik oranı, Mayıs ayında piyasa beklentilerine paralel olarak %4.3 seviyesinde gerçekleşti.
- Ortalama saatlik kazançlar Mayıs ayında bir önceki aya göre %0.3; yıllık bazda ise %3.4 artış gösterdi.

## Avrupa

- Euro Bölgesi ekonomisi, 2026 yılının ilk çeyreğinde nihai verilere göre yıllık bazda %0.8 olan beklentilerin altında %0.3 büyüdü. Çeyreklik bazda ise Bölge ekonomisi %0.1 büyüme beklentilerine karşın %0.2 daraldı.
- Almanya'da fabrika siparişleri Nisan ayında bir önceki aya göre beklentilerin üzerinde %3.8 daralma gösterdi.
- Fransa'da dış ticaret dengesi, Nisan ayında 5.6 milyar euro açık verdi.
- Fransa'da cari işlemler dengesi, Nisan ayında 200 milyon euro açık verdi.
- Fransa'da sanayi üretimi, Nisan ayında %0.2 düşüş beklentilerinin aksine bazda %0.1 artış kaydetti.
- İtalya'da perakende satışlar, Nisan ayında bir önceki aya göre değişim göstermezken, yıllık bazda %1.6 arttı.

## Asya

- Japonya ekonomisi 1.çeyrekte yıllıklandırılmış bazda beklentilerin üzerinde %1.8 büyüme gösterdi.
- Japonya'da cari işlemler dengesi Nisan ayında 3.9 trilyon yen fazla verdi.

## Diğer

- İsrail ordusu, İsrail Hava Kuvvetleri'nin İran'ın batısı ve merkezinde bulunan askeri hedeflere saldırı düzenlediğini açıkladı.
- İran Devrim Muhafızları Ordusu (DMO), ABD'nin Sirik ve Keşm Adası'na yönelik saldırısının ardından bölgedeki ABD üslerinin füzelerle hedef alındığını duyurdu.

## Piyasalar

Küresel piyasalarda ABD-İran savaşına yönelik gelişmeler ve enerji fiyatlarındaki yükselişin etkileri takip ediliyor. Söz konusu gelişmeler risk iştahını sınırlandırırken, ABD hisse senedi piyasalarında satıcı bir görünüm öne çıkıyor. Haftanın son iş gününde, Dow Jones endeksi %1.35 düşüşle 50.867 seviyesine, S&P 500 endeksi %2.64 azalışla 7.384 seviyesine gerilerken, Nasdaq endeksi ise %4.18 düşüşle 25.709 seviyesine geriledi. Dolar endeksi Cuma günü işlemlerde %0.66 yükselişle günü 100.07 seviyesinden kapattı. ABD 2 ve 10 yıllık hazine tahvilleri dün satıcı seyretti; 2 yıllık ABD hazine tahvil faizi %4.15, 10 yıllık ABD hazine tahvil faizi %4.53 seviyesine yükseldi. Avrupa borsaları, Cuma günü işlemlerde karışık kapandı. Asya piyasalarında ise azalan risk iştahı ve yaşanan satış dalgasıyla birlikte Koshi endeksinde %8'nin üzerinde ve Nikkei endeksinde ise %4'ün üzerinde düşüş yaşandı.

Hafta boyunca dolar endeksinde yaşanan yükseliş, EUR/USD paritesinde %1.18 değer kaybına neden oldu. Cuma günü ise dolar endeksindeki yukarı yönlü seyrin etkisiyle euro, dolar karşısında %0.77 değer kaybederek günü 1.1522 seviyesinde tamamladı. Yeni haftaya ise parite, Cuma günü seviyesine yakın yatay seyreliyor.

Orta Doğu'da yeniden artan gerilimin ABD-İran arasında muhtemel bir barış anlaşmasına ilişkin beklentileri zayıflatması ve yükselen enflasyon ile faiz artırım endişelerinin etkisiyle altın fiyatları hem Cuma günü işlemlerde hem de haftalık bazda geriledi. Günlük

bazda %3.27, haftalık bazda %4.67 düşüşle 4,328 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, yeni günde 4,300 dolar/ons seviyelerinde satıcı bir görünüm sergiliyor. ABD ile İran arasında anlaşma sağlanması durumunda Hürmüz Boğazı'ndan sevkiyatların yeniden başlayabileceği beklentisiyle petrol fiyatları haftanın son işlem gününde geriledi. Brent petrol günlük bazda %2.04 düşüşle 93.09 dolar/varil seviyesinden kapanış yaparken, ABD ham petrolü ise günü %2.69 geriledi.

Geçen hafta TL, dolar karşısında haftalık %0.44 değer kaybederken, euro karşısında ise haftalık %0.74 değer kazandı. Cuma günü ise, USD/TL kuru günü hafif yükselişle 46.0552'den ve EUR/TL kuru ise günü düşüşle 53.0887'den kapattı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) haftanın son iş gününü 49.5720 seviyesinden geri çekilmeyle kapatmış oldu. USD/TL kuru bu sabah Cuma günü kapanışının üzerinde 46.1015 seviyesinde hareket ediyor. Haftanın son işlem gününde Borsa İstanbul'da endeksler satıcı kapanış gerçekleştirdi. Bankacılık hisse endeksi %3.62, sınai endeksi %1.15 değer kaybederken, BIST 100 endeksindeki günlük kayıp %1.28 oldu ve endeks 13,694 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Jeopolitik gerilimlerin yeniden tırmanmasıyla hisse endekslerindeki satış ağırlıklı işlemler bugün de devam edebilir. Diğer yandan TL tahvillerden çıkışların olmasıyla da getirilerin yükseldiği bir gün oldu. Buna göre 2 yıllık tahvil getirisi 39 baz puan yükselerek %43.69, 10 yıllık tahvil getirisi ise 29 baz puan yükselişle %34.62 seviyesinden kapandı.

Bugün yurt içinde Mayıs ayına ait TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru açıklanacak. Yurt dışında ise önemli bir veri gündemi bulunmuyor.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSt)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önem	Önceki	Beklenti
14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (Mayıs)	Düşük	106.3	--
09:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Nisan, a-a)	Yüksek	%5	-%3.8 (Açıklandı)
02:50	Japonya	GSYH (1.çeyrek, yıllıklandırılmış, ç-ç)	Yüksek	%2.1	%1.8 (Açıklandı)
02:50		Cari İşlemler Dengesi (Nisan)	Yüksek	4681.5 milyar ¥	3907.08 milyar ¥ (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
<b>YURT İÇİ</b>	<b>DÖVİZ</b>				
	USD/TRY	46.0552	0.07	0.44	7.22
	EUR/TRY	53.0887	-0.78	-0.74	5.09
	Sepet (0.5\$+0.5€)	49.5720	-0.39	-0.19	6.07
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	12.2750	-1.72	-2.23	0.49
	USD/TRY Future	47.0270	-0.04	-0.29	6.89
	<b>FAİZ</b>				
	2 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	43.69	0.39	-0.05	6.85
	5 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	39.12	0.70	-0.16	5.84
	10 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	34.62	0.29	-1.03	5.66
	2 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	5.71	0.06	0.08	1.37
	5 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	6.56	0.05	0.02	1.10
	10 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	7.16	0.04	0.00	0.72
	5Y CDS	241.94	1.17	0.66	18.51
<b>YURT DIŞI</b>	<b>DÖVİZ</b>				
	Dolar Endeksi	100.07	0.66	1.14	1.78
	EUR/USD	1.1522	-0.77	-1.18	-1.91
	USD/JPY	160.29	0.17	0.64	2.28
	GBP/USD	1.33	-0.61	-0.85	-0.99
	USD/CHF	0.80	0.82	1.93	0.44
	EUR/JPY	184.66	-0.61	-0.54	0.35
	<b>FAİZ*</b>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.15	0.10	0.14	0.67
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.53	0.06	0.09	0.36
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.69	0.03	0.16	0.57
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.04	0.02	0.10	0.18
	<b>KREDİ</b>				
	iTraxx Crossover	263.12	0.90	1.61	7.73
	Endonezya 5Y CDS	97.04	2.92	8.31	40.93
	Çin 5Y CDS	40.52	0.95	1.50	-7.22
	İngiltere 5Y CDS	19.08	0.04	-0.23	12.82
	İtalya 5Y CDS	29.02	0.44	2.30	3.25
	Güney Afrika 5Y CDS	130.66	0.87	0.46	-3.53
	İspanya 5Y CDS	15.88	0.57	-0.56	-17.34
	Portekiz 5Y CDS	15.00	0.00	0.00	-14.29
	İrlanda 5Y CDS	14.18	-0.85	0.90	-7.01
	Brezilya 5Y CDS	124.58	2.99	4.85	-9.94
	Macaristan 5Y CDS	55.34	-0.75	-0.20	6.83
	<b>EMTİA</b>				
	Altın (\$/ons)	4328.45	-3.27	-4.67	0.21
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	90.54	-2.69	3.64	57.68
	Brent Petrol (\$/varil)	93.09	-2.04	2.16	52.98
	Emtia Endeksi	565.32	0.00	0.00	4.71
	Bloomberg Emtia Endeksi	132.63	-2.18	-1.84	20.91
Baltık Kuru Yük Endeksi	2981.00	-1.84	-7.54	58.82	

\*: Puan Değişim