

EURO BÖLGESİ

Dün Euro Bölgesi'nde Almanya'da sanayi üretimi aylık bazda %3.0 artarken, ticaret dengesi ise 21.1 milyar euro fazla verdi. Veriler beklentilerin üzerinde gerçekleşti. ABD Başkanı Trump'ın uygulayacağı gümrük vergileri öncesinde siparişlerin öne çekilmesi Almanya'da sanayi üretimini artırdı. Avrupa Komisyonu dün ticaret anlaşmazlığını sona erdirmeye yönelik müzakerelerin başarısız olması halinde 95 milyar euroluk ABD ürününü hedef alan yeni karşı tedbirler sunarken, Komisyon Başkanı Ursula von der Leyen ABD ile anlaşmayı umduklarını ancak bu olmazsa gerekli tedbirlerin alındığını vurguladı. Fed sonrası dolar endeksinde yükseliş devam ederken, Eur/Usd paritesinde düşüş yaşandı. Dax küresel borsalara paralel yükseliş eğilimine devam ediyor.

Bugün Euro Bölgesi'nde veri akışı sakin.

ABD

Dün ABD'de haftalık işsizlik başvuruları 231 bin kişilik beklentiye karşı hemen hemen beklentiler dahilinde 228 bin kişi açıklandı. Toptan satış envanterleri ise aylık bazda %0.4 olarak gerçekleşti. ABD Başkanı Donald Trump dün akşam yaptığı açıklamalarda İngiltere ile gümrük tarifeleri konusunda anlaşmalarını duyurdu. Trump, anlaşmanın özellikle tarım alanında Amerikan ihracatı için milyarlarca dolarlık artan pazar erişimini içerdiğini ve ABD'li çiftçiler tarafından üretilen malların küresel piyasalarda daha çok yaygınlaşmasını sağlayacağını bildirdi. ABD'nin İngiltere'ye yönelik 2 Nisan'da duyurduğu %10'luk tarife oranı ise yürürlükte kalacak. ABD Başkanı Donald Trump, ABD ile Ukrayna arasında nadir elementler anlaşmasının da imzalanarak yürürlüğe girdiğini açıkladı. Başkan Trump açıklamalarında Çin ile ilgili olarak gümrük tarifelerinin %145'ten daha fazla bir orana yükselemeyeceğini söylerken vergilerin muhtemelen bu orandan aşağıya ineceğini belirtti. Cumartesi günü yapılacak müzakerelerin iyi geçeceğine inandığını kaydeden Trump Çin Başkanı Xi ile iyi anlaşmalarını, Covid zamanında bir miktar aralarının bozalsa da sonradan tekrar iyi ilişkiler kurduklarını vurguladı. Fed faiz kararı sonrası gelen açıklamalarında etkisiyle dolar endeksinde yükseliş devam ederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi de yükselerek günü %4.38'den kapattı. ABD borsalarında yükseliş sürdü.

Bugün ABD'de Fed üyelerinin konuşmaları ön planda olacak. Fed faiz kararı sonrası üyeler görüşlerini ilk kez açıklayacaklar. Fed üyelerinden Barr, Kugler, Barkin, Williams, Goolsbee ve Waller'ın konuşması takip edilecek.

İNGİLTERE

Dün İngiltere Merkez Bankası (BOE) faizleri beklenildiği gibi 25 baz puan indirerek %4.50'tan %4.25'e düşürdü. 9 üyeden 5'i faizlerin 25 baz puan inmesini isterken, Dhingra ve ve Taylor ise enflasyonun hedefin altına kalıcı şekilde inmesi riski gördüklerini belirterek 50 baz puanlık indirim istediler. Üyelerden Pill ve Man ise faizin %4,50'ta kalması gerektiğini ifade ettiler. İngiltere Merkez Bankası yaptığı açıklamada daha fazla faiz indiriminin muhtemel olduğunu ve bu faiz indirimlerinin dikkatli ve kademeli bir şekilde yapılacağını vurguladı. Gümrük tarifeleri nedeniyle İngiltere ekonomisinde aşağı yönlü baskı giderek artarken BOE bu yıl için büyüme tahminini %0,75'ten %1'e yükseltirken 2026 yılı tahminini %1.50'den %1.25'e indirdi. İngiltere Başbakanı Keir Starmer, ABD ile varılan ticaret anlaşmasının tarihi öneme sahip olduğunu söyledi ve anlaşma kapsamında ABD'nin çelik ve alüminyuma yönelik tarifelerinin İngiltere'ye uygulanmayacağını ve otomobillere uygulanan %27.5 gümrük vergisinin %10'a düşürüleceğini bildirdi. Starmer varılan bu anlaşma ile İngiltere'deki işletmeleri ve istihdam edilen binlerce kişiyi koruyacağını savunurken, tarifelerle ilgili daha ileri gitmek istediklerini ancak bunun zamanla olabileceğini şu anda bu anlaşmanın bile iki tarafta olumlu sonuçları olacağını kaydetti. Fed faiz kararı dolar endeksinde güçlü yapı devam ederken gelen haberlerin etkisiyle de bu yükseliş sürdü. Doların değer kazanması ile Gbp/Usd paritesinde düşüş görüldü.

Bugün İngiltere Merkez Bankası Başkanı Bailey ve üyelerden Pill'in konuşması takip edilecek.

TÜRKİYE

Dün yurt içinde TCMB tarafından açıklanan 2 Mayıs haftasına dair açıklanan menkul kıymet istatistiklerine göre yabancılar 173.6 milyon dolarlık hisse senedi alırken, yılbaşından bu yana toplamda yabancı çıkışı 380 milyon dolar oldu. Yabancıların hissede toplam parası bu hafta 28.57 milyar dolardan 27.80 milyar dolara düşüş gösterdi. Aynı haftada yabancılar 1.16 milyar dolarlık tahvil satarken yılbaşından bu yana yabancı çıkışı 5.41 milyar dolar oldu. Yabancıların tahvilde toplam parası bu haftada 10.33 milyar dolardan 9.12 milyar dolara geriledi. Tahvilden çıkışın devam ettiğini izliyoruz. TCMB tarafından 2 Mayıs haftasına ilişkin açıklanan rezervlerde ise; brüt rezervler 141.1 milyar dolardan 138.5 milyar dolara, net rezervler 35.0 milyar dolardan 32.8 milyar dolara ve swap yükümlülükleri hariç net rezervler ise 16.4 milyar dolardan 13.8 milyar dolara düşüş gösterdi. Rezervlerde düşüş eğilimi devam ederken döviz mevduat talebinin şimdilik kesildiğini izliyoruz. Kur korumalı TL mevduat ve katılma hesapları 685,2 milyar TL'den 659,7 milyar TL'ye geriledi. Bu yıl KKM'nin bitirilmesi planlanıyor.

Bugün yurt içinde Mart ayına ait sanayi üretimi verisi takip edilecek.

EKONOMİK TAKVİM					
Saat	Ülke	Önemi	09/5/2025	Beklenti	Önceki
2:30	JAPONYA	**	ORTALAMA NAKİT KAZANÇLAR(YILLIK)	2.4%	%2.7
2:30	JAPONYA	**	HANE HALKI HARCAMALARI (YILLIK)	0.2%	%-0.5
6:00	ÇİN	**	TİCARET DENGESİ	701B	737B
8:00	JAPONYA	**	ÖNCÜ GÖSTERGELER	%107.4	%107.9
10:00	TÜRKİYE	**	SANAYİ ÜRETİMİ(YILLIK)		%-1.9
10:00	TÜRKİYE	**	SANAYİ ÜRETİMİ(AYLIK)		%-4.50
11:40	İNGİLTERE	**	İNGİLTERE MERKEZ BANKASI BAŞKANI BAİLEY KONUŞMASI		
12:55	ABD	**	FED ÜYESİ BARR KONUŞMASI		
13:45	ABD	**	FED ÜYESİ KUGLER KONUŞMASI		
14:15	İNGİLTERE	**	BOE ÜYESİ PİLL KONUŞMASI		
17:00	ABD	**	FED ÜYESİ GOOLSBEE KONUŞMASI		
18:30	ABD	**	FED ÜYESİ WALLER KONUŞMASI		
18:30	ABD	**	FED ÜYESİ WILLIAMS KONUŞMASI		
20:45	ABD	**	FED ÜYESİ COOK KONUŞMASI		



Fed faiz kararı sonrası başlayan dolar endeksindeki yükseliş devam ederken, Eur/Usd paritesinde düşüş görüldü.

Cuma günü Fed üyelerinin konuşmaları ön plandaydı ve yapılan açıklamaların dolara değer kazandırdığı görüldü. Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack, Fed'in harekete geçmek için önce piyasanın Trump'ın gümrük vergilerine ve diğer politikalarına nasıl tepki vereceğine bakmak gerektiğini ve bunun içinde zaman gerektiğini vurguladı. Fed üyelerinden Lisa Cook, ABD Başkanı Donald Trump'ın gelişen ticaret politikasının, ABD üretkenliğini sınırlayabileceği ve bunun enflasyonu yükseltebileceğini ve daha yüksek faiz oranlarına katlanılması anlamına geleceğini kaydetti. St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem ise faiz indirimlerine çok erken başlamanın ekonomi için daha maliyetli olabileceğini söylerken bunu arzu etmediklerini ve kısa vadede bekle gör politikasına devam edilmesi gerektiğinin altını çizdi. Musalem tarifelerin enflasyon üzerindeki etkilerinin kısa ömürlü olması, enflasyon beklentilerinin sabit kalması ve ekonomik faaliyetin önemli ölçüde yavaşlaması halinde faiz oranlarının düşürülmesi halinde ancak faiz indirimi yapabileceklerini de sözlerine ekledi.

Teknik olarak baktığımızda kanalı aşağı yönlü kıran paritede satış baskısı arttı. 1.1423 seviyesinin altında satış baskısı devam edebilecekken, bu seviyenin üzerinde alımlar hızlanabilir.

DESTEKLER: 1.1094-1.1049-1.1012

DİRENÇLER: 1.1194-1.1241-1.1264

GBPUSD, Daily: Great Britain Pound vs US Dollar



Fed ve İngiltere Merkez Bankaları faiz kararları sonrası dolar endeksinde yükseliş görülürken, Gbp/Usd paritesinde düşüş yaşandı. Paritede satış eğilimi hafta başında da devam ediyor.

Geçen hafta İngiltere Merkez Bankası (BOE) faizleri beklenildiği gibi 25 baz puan indirerek %4.50'tan %4.25'e düşürmüştü. Enflasyonun beklentilerin altında artması ve büyümede görülen sert düşüş İngiltere Merkez Bankası'nın faizleri aşağı çekmesini sağlamıştı. İngiltere Merkez Bankası yaptığı açıklamada daha fazla faiz indiriminin muhtemel olduğunu ve bu faiz indirimlerinin dikkatli ve kademeli bir şekilde yapılacağını vurguladı.

Geçen hafta ayrıca ABD ile İngiltere gümrük vergileri konusunda anlaşma sağlaması da parite üzerinde satışların hızlanmasını sağlamıştı. Jeopolitik risklerin kısa vadede azalmasının dolara değer kazandırdığı görülmekte.

Teknik olarak baktığımızda 1.3423 direncinin altında satışlar devam edebilecekken, bu seviyenin üzerinde alımlar hızlanabilir.

DESTEKLER: 1.3160-1.3094-1.3049

DİRENÇLER: 1.3213-1.3267-1.3290



Geçen hafta ülkeler arasındaki gümrük tarifelerinin azaltılmasına yönelik anlaşmaların jeopolitik riskleri azaltması ve haftasonu gelen haberlerin bu eğilimde pozitif işaretler vermesi altın fiyatlarının gerilemesine neden oldu. Ayrıca geçen hafta Fed faiz kararı sonrası küresel bazda doların değer kazanması da altın fiyatlarının düşmesini destekleyen bir unsur oldu.

Hafta sonu gerçekleştirilen Cumhurbaşkanı Erdoğan ile Rusya Devlet Başkanı Putin arasındaki telefon görüşmesinin ardından Rusya ile Ukrayna'nın 15 Mayıs'ta Türkiye'de barış görüşmelerine başlayacağı bildirilirken Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenski'de barış görüşmelerine sıcak baktığını 15 Mayıs'ta Putin'i İstanbul'da bekleyeceğini söyledi. ABD-Çin arasında İsviçre'nin Cenevre kentinde iki gündür devam eden ticaret müzakerelerinin ardından ABD Hazine Bakanı Scott Bessent ve ABD Ticaret Temsilcisi Jamieson Greer yaptıkları açıklamalarda Çin ile görüşmelerin çok iyi geçtiğini belirtirken, anlaşmaya bu kadar çabuk varılmasının aslında iki ülke arasındaki farklılıkların abartıldığı kadar büyük olmadığı bir göstergesi olarak yorumlanırken anlaşmanın detaylarının bu akşam resmi olarak açıklanması bekleniyor.

Teknik olarak baktığımızda altındaki geri çekilmelerin devam edip etmeyeceğini izleyeceğiz. 3448 direncinin altında satış baskısı ön planda olabilecekken, bu seviyenin üzerinde satışlar yaşanabilir.

DESTEKLER: 3200-3182-3164

DİRENÇLER: 3252-3267-3285



Geçen hafta İngiltere-ABD ve Ukrayna-ABD arasında imzalanan anlaşmaların jeopolitik riskleri hafifletmesiyle petrol fiyatları yükselmişti. Bu haftaya da petrol fiyatları yükselişe başladı.

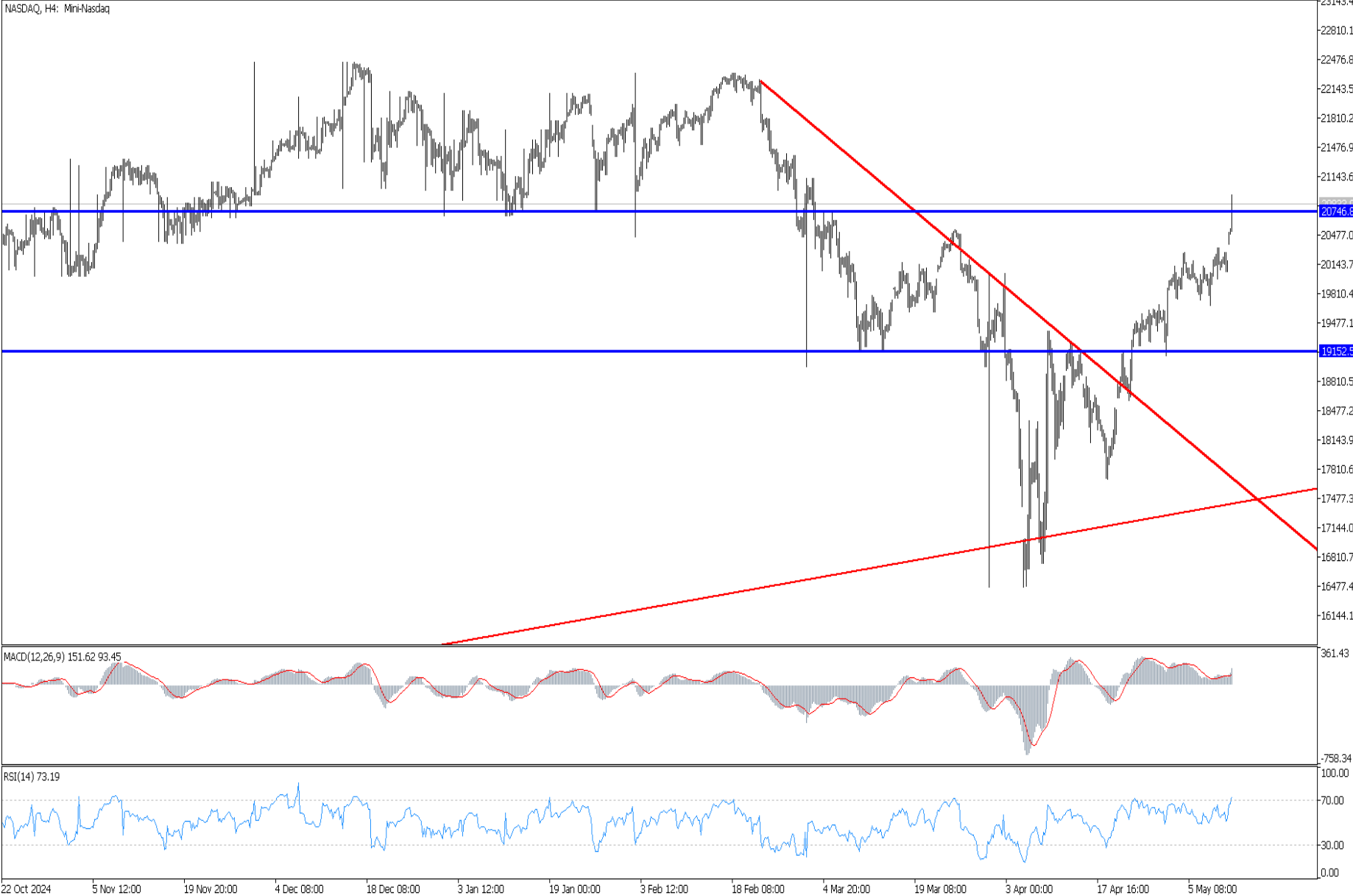
Haftasonu ABD-Çin görüşmelerinde ilerleme kaydedildiği belirtilirken nihai anlaşmanın bugün açıklanabileceğine dair söylentiler küresel piyasalarda olumlu karşılandı. Ayrıca Cumhurbaşkanı Erdoğan ile Rusya Devlet Başkanı Putin arasındaki telefon görüşmesinin ardından Rusya ile Ukrayna'nın 15 Mayıs'ta Türkiye'de barış görüşmelerine başlayacağı bildirilirken Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenski'de barış görüşmelerine sıcak baktığını 15 Mayıs'ta Putin'i İstanbul'da bekleyeceğini söyledi.

Yaşan bu iki gelişme piyasaları rahatlatırken tekrar petrol talebinin artabileceğine dair beklentiler petrol fiyatlarını yükseltti.

Teknik olarak baktığımızda petrolün 65.28 direncini zorladığını izliyoruz. Bu seviyenin kırılması halinde yükseliş eğilimi tekrar hız kazanabilecekken, bu seviyenin altında satışlar derinleşebilir. 54.94 önemli destek bölgesi.

DESTEKLER: 61.80-60.60-58.92

DİRENÇLER: 63.30-64.32-65.28



Nasdaq gelen bilançoların pozitif etkisi ve haber akışlarıyla yükselişini sürdürdü.

Hafta sonu gerçekleştirilen Cumhurbaşkanı Erdoğan ile Rusya Devlet Başkanı Putin arasındaki telefon görüşmesinin ardından Rusya ile Ukrayna'nın 15 Mayıs'ta Türkiye'de barış görüşmelerine başlayacağı bildirilirken Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenski'de barış görüşmelerine sıcak baktığını 15 Mayıs'ta Putin'i İstanbul'da bekleyeceğini söyledi.

ABD-Çin arasında İsviçre'nin Cenevre kentinde iki gündür devam eden ticaret müzakerelerinin ardından ABD Hazine Bakanı Scott Bessent ve ABD Ticaret Temsilcisi Jamieson Greer yaptıkları açıklamalarda Çin ile görüşmelerin çok iyi geçtiğini belirtirken, anlaşmaya bu kadar çabuk varılmasının aslında iki ülke arasındaki farklılıkların abartıldığı kadar büyük olmadığını bir göstergesi olarak yorumlanırken anlaşmanın detaylarının bu akşam resmi olarak açıklanması bekleniyor. Gelen haberler küresel borsalara pozitif yansımış durumda.

Teknik olarak baktığımızda 19.152 seviyesinin üzerinde alış baskısı devam ederken, bu seviyenin altında satışlar hız kazanabilir.

DESTEKLER: 20.748-20.538-20.329

DİRENÇLER: 20.975-21.131-21.262



Gelen anlaşma haberleri sonrası küresel borsalardaki yükselişe ayak uyduran Dax haftaya tarihi rekorunu kırarak başladı.

Haftasonu Rusya-Ukrayna ateşkes anlaşması görüşmelerinin 15 Mayıs'ta Türkiye'de yapılacağı ve ABD ile Çin arasındaki gümrük vergisi tarifelerinde ilerlemeler kaydedildiği haberleri küresel borsalarda alımları hızlandırdı. Dax gelen haberlerle yükselişini sürdürmekte.

Teknik olarak baktığımızda 22.966 seviyesinin altında satış baskısı devam ederken, bu seviyenin üzerinde alımlar hız kazanabilir.

DESTEKLER: 23.729-23.620-23.465

DİRENÇLER: 24.055-24.202-24.365

YASAL UYARI

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir.

Burada yer alan yorum ve 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.

Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

DESTEK YATIRIM ARAŞTIRMA EKİBİ

Onur Altın

Araştırma Müdürü

oaltin@destekyatirim.com

Dilek Kalın

Araştırma Uzmanı

dkalin@destekyatirim.com