

ABD'de perakende satışlar Mart'ta beklentileri aştı.

Merkezi yönetim bütçe açığı Mart'ta 209 milyar TL oldu.

ABD'de dün açıklanan verilere göre perakende satışlar Mart'ta bir önceki aya kıyasla %0,7 ile tahminlerin üzerinde genişlerken, Şubat ayı verisi %0,6'dan %0,9'a revize edildi. Aynı dönemde NY Fed imalat endeksi de aylık bazda 6,6 puan artışla -14,3 düzeyine ulaştı. Açıklanan verilerin ülkede ekonomik aktivitenin güçlü seyrettiğine işaret etmesi, Fed'in faiz indirimlerini erteleyebileceğine yönelik beklentileri güçlendirdi. Bu çerçevede dün, ABD hisse senedi piyasalarında aşağı yönlü bir seyir izlenirken, 10 yıllık Hazine tahvilinin faizi %4,63 seviyesine yükseldi. Küresel risk algısını ölçen VIX endeksi jeopolitik gerilimlerin etkisiyle Ekim 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaşırken, altının ons fiyatı dün %1,7'lik artışla 2.383 USD oldu.

Euro Alanı'nda sanayi üretimi Şubat'ta aylık bazda %0,8 artış kaydederken, endekste düşüş bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %6,4 düzeyinde gerçekleşti. Bölgede dayanıklı tüketim ve sermaye malları üretimi aylık bazda sırasıyla %1,4 ve %1,2 yükselirken, enerji üretiminin %3,0 oranında gerilediği izlendi.

Bu sabah Çin'de açıklanan 2024 yılının birinci çeyrek büyüme verisi yakından izlendi. Bu dönemde piyasa beklentilerinin oldukça üzerinde bir performans sergileyen ülke ekonomisi çeyreklik bazda %1,6, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre de %5,3 oranında büyüme kaydetti. Ülkede süregelen emlak krizi ve zayıf seyreden tüketici güvenine rağmen ihracat hacmindeki genişlemenin büyüme performansını olumlu yönde etkilediği değerlendiriliyor. Çin'de sanayi üretimi ise Mart'ta yıllık bazda %4,5 ile beklentilerin altında yükselirken, perakende satışlar bu dönemde %3,1 ile Temmuz 2023'ten bu yana en düşük artışını kaydetti. Bu sabah itibarıyla Asya piyasalarında da genel olarak Orta Doğu kaynaklı artan endişelerin etkisiyle satıcılı bir görünüm hâkim.

TÜİK verilerine göre mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı Şubat'ta bir önceki aya göre 0,3 puan azalarak %8,7 düzeyine geriledi. İşsizlik oranındaki azalışta, işgücünde kaydedilen 38 bin kişilik artışa karşılık istihdamın 147 bin kişi yükselmesi etkili oldu. Ayrıca, zamana bağlı eksik istihdam, potansiyel işgücü ve işsizlerden oluşan atıl işgücü oranı aylık bazda 1,9 puan gerileyerek %24,5 düzeyinde kaydedildi. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı da Ocak ayına kıyasla 0,8 puan azalarak %15,6 oldu.

Yurt içinde merkezi yönetim bütçe açığı Mart'ta yıllık bazda yaklaşık 3,5 kat yükselerek 209 milyar TL oldu. Bu dönemde bütçe harcamaları geçen yılın aynı dönemine göre %107,4 oranında yükselirken, bütçe gelirleri %68,7 artış kaydetti. Böylece, yılın ilk çeyreğinde toplam bütçe açığı 513,5 milyar TL, faiz dışı açık da 263 milyar TL seviyesinde gerçekleşti ([Bütçe Dengesi raporumuz](#)). Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın dün gerçekleştirdiği 2 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvili ve 12 ay vadeli hazine bonosunun yeniden ihracında ortalama yıllık bileşik faiz sırasıyla %44,55 ve %49,41 oldu. Böylece söz konusu iki ihale ile Hazine, toplamda 21,3 milyar TL borçlanmış oldu. Hazine'nin bugün 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli, 5 yıl vadeli sabit kuponlu ve TÜFE'ye endeksli devlet tahvili ile 2 yıl vadeli sabit getirili kira sertifikası ihraç etmesi bekleniyor.

BIST-100 endeksi haftanın ilk işlem gününü %1,37 azalışla 9.680 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi günlük bazda nispeten yatay bir seyir izleyerek günü 309 baz puan düzeyinde kapattı. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %44,62 ve %27,20 olurken, Türk lirası USD ve EUR karşısında bir miktar değer kaybetti.

Bugün ABD'de Mart ayı sanayi üretimi ve yeni konut başlangıçları verileri açıklanacak. Yurt içinde ise Şubat ayına ilişkin ticaret satış hacim endeksi verisi yayımlanacak.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Berkay Arık

berkay.arik@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.318	0,99 ↓
MSCI GOÜ	1.031	1,05 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	518	2,05 ↓
Dow Jones	37.735	0,65 ↓
S&P 500	5.062	1,20 ↓
Euro Stoxx 50	4.984	0,59 ↑
Shanghai*	3.014	1,42 ↓
Nikkei*	38.383	2,16 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0622	0,19 ↓
USD/JPY	154,33	0,90 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	90,1	0,39 ↓
Altın (USD/ons)	2.383	1,67 ↑

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,63	13 bp ↑
VIX	19,23	1,9 p ↑
CDS-TR (5-Y)	309	1 bp ↑

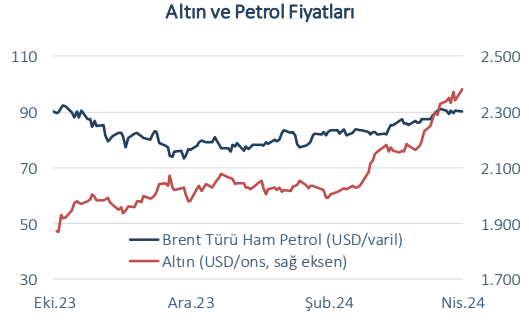
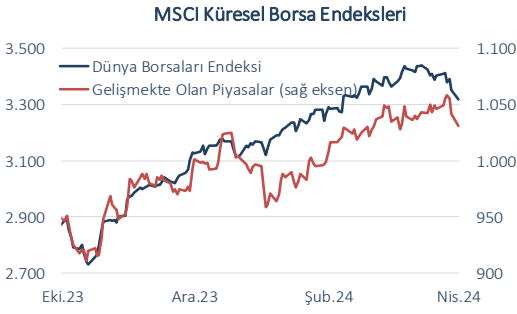
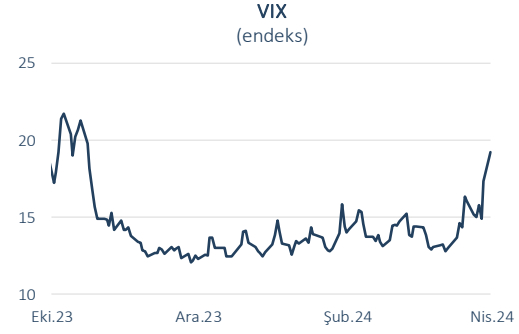
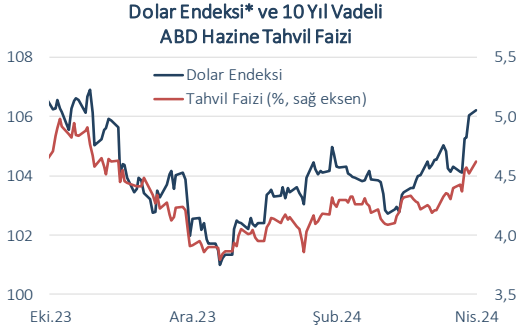
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.680	1,37 ↓
USD/TL	32,4013	0,17 ↑
Euro/TL	34,4408	0,06 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%44,62	104 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%27,20	1 bp ↑

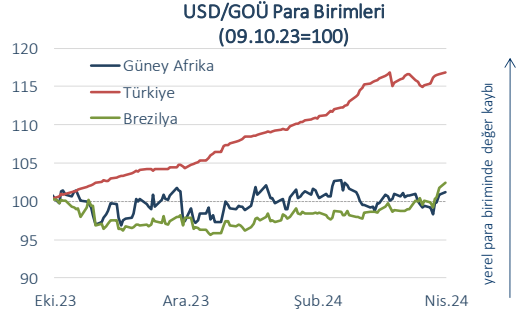
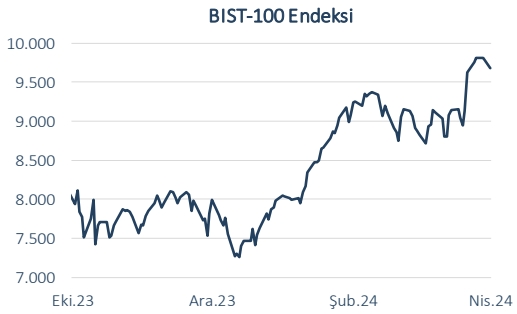
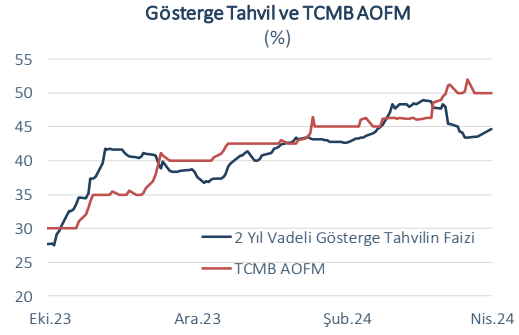
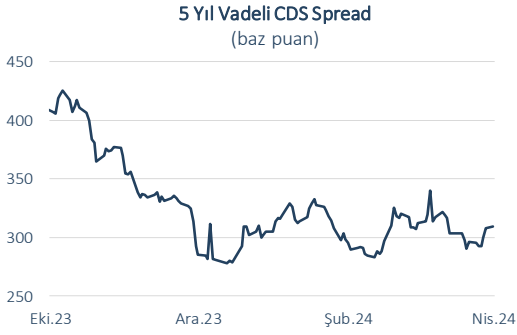
Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Perakende Satışlar, aylık	Mart	%0,3	%0,7	ABD Yeni Konut Başlangıçları, adet	Mart	1,49 milyon	1,52 milyon
ABD NY Fed İmalat Endeksi	Nisan	-7,5	-14,3	ABD Sanayi Üretim Endeksi, aylık	Mart	%0,4	%0,1
Euro Alanı Sanayi Üretimi, aylık	Şubat	%0,8	%0,8	Çin GSYH Büyümesi	2024 Ç1	%5,3 (G)	%5,2
Yurt İçi	Yurt İçi						
Bütçe Dengesi	Mart	-	209 milyar TL	Ticaret Satış Hacim Endeksi, yıllık	Şubat	-	-%0,4
İşsizlik Oranı	Şubat	-	%8,7				

(G) Gerçekleşme

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kazandığını gösterir.
Kaynak: Datastream, Reuters

Bütün yayınlarımıza <https://ekonomi.isbank.com.tr> adresinden erişebilirsiniz.

YASAL UYARI

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.