

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Utkan İnam

utkan.inam@isbank.com.tr

Powell'in açıklamaları faizlerin uzun süre yüksek kalabileceğine işaret etti.

Bugün Şubat ayı ödemeler dengesi istatistikleri açıklanacak.

Dün Fed Başkanı Powell'in açıklamaları küresel piyasaların odak noktasında yer aldı. Mart'ta beklentilerin üzerinde gerçekleşen enflasyon verilerine atıfta bulunan Powell, enflasyon görünümündeki bozulmanın faiz indirimlerini muhtemelen geciktireceğini dile getirdi. Hedef enflasyon seviyesi olan %2 için yeterli ilerleme görmediğini ifade eden Powell, politika faizinin tahmin edilenden uzun bir süre yüksek kalabileceğinin altını çizdi.

ABD'de sanayi üretimi, imalat sektörü öncülüğünde Mart'ta aylık bazda %0,4 artışla piyasa beklentilerine paralel gerçekleşirken, Şubat'ta kaydedilen artış da yukarı yönlü güncellemeyle %0,4 olarak revize edildi. Mart'ta %78,4 ile yıl içindeki en yüksek seviyesine ulaşan kapasite kullanım oranı da sanayi üretimi verilerinin sunduğu olumlu görünümü destekledi. Öte yandan, aynı dönemde yeni konut başlangıçları 1,32 milyon adet ile beklentinin altında ve son 7 ayın en düşük seviyesinde gerçekleşti. Söz konusu veri seti ülkede üretim faaliyetinin sıkı parasal koşullara rağmen güçlü seyrettiğini, konut piyasasının ise daraldığına işaret etti.

Powell'in temkinli tondaki açıklamalarının üretim faaliyetine ilişkin güçlü sinyaller veren veri akışı ile dengelenmesiyle ABD borsa endeksleri dün kapanışta karmaşık bir görünüm sundu. Orta Doğu'daki gelişmelerin gündemdeki yerini korumasıyla ons altın fiyatı sınırlı artış kaydederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi dün %4,66 ile Kasım'dan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.

IMF'nin Nisan ayı Dünya Ekonomik Görünüm raporunda küresel ekonomik büyüme beklentisi 2024 için %3,1'den %3,2'ye revize edilirken, 2025 için %3,2 oranında korundu. Kuruluş Türkiye için büyüme tahminlerini değiştirmeyerek 2024 ve 2025 için sırasıyla %3,1 ve %3,2 düzeylerinde korudu. Diğer taraftan, dün IMF ve Dünya Bankası'nın bahar toplantılarında konuşan TCMB Başkanı Fatih Karahan, enflasyonun %73 ila %75 arasında zirve noktasını göreceğini belirtirken, enflasyon beklentilerinin kontrol altına alınacağını dile getirdi.

Yurt içinde Şubat ayında ticaret satış hacmi aylık bazda %2,3, yıllık bazda da %11,3 yükseldi. Bu dönemde perakende satışlar %3,5 ile son 11 ayın en hızlı aylık artışını kaydederek iç talebin halen güçlü seyrettiğine işaret etti. Şubat'ta perakende satış hacminin, endeksi oluşturan tüm alt kalemlerde arttığı görüldü.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın dün gerçekleştirdiği 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli ve sabit kuponlu tahvillerin yeniden ihracında ortalama yıllık bileşik faiz oranları sırasıyla %49,76 ve %33,88 oldu. Tüfeye endeksli 5 yıl vadeli tahvil ihracında da ortalama yıllık bileşik faiz %2,58 düzeyinde gerçekleşti. Hazine söz konusu ihalelerle toplamda 46,8 milyar TL borçlandı. Satıcılı görünümünü sürdüren BIST-100 endeksi dün %1,36 düşüşle 9.548 seviyesine geriledi. Türk lirası ABD doları ve euro karşısında dün sınırlı değer kazanırken, 2 ve 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizleri %45,59 ve %27,44 oldu.

Bugün yurt içinde Şubat ayı ödemeler dengesi verileri izlenecek. Bu dönemde cari açık için piyasa beklentisi 3,7 milyar USD seviyesinde bulunuyor.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.297	0,62 ↓
MSCI GOÜ	1.010	2,03 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	519	0,23 ↑
Dow Jones	37.799	0,17 ↑
S&P 500	5.051	0,21 ↓
Euro Stoxx 50	4.917	1,35 ↓
Shanghai*	3.038	1,03 ↑
Nikkei*	38.283	0,47 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0617	0,05 ↓
USD/JPY	154,58	0,17 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	90,0	0,09 ↓
Altın (USD/ons)	2.383	0,01 ↑

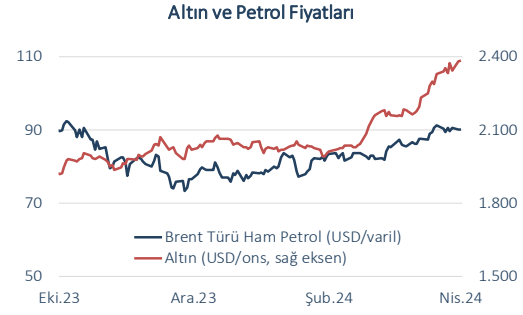
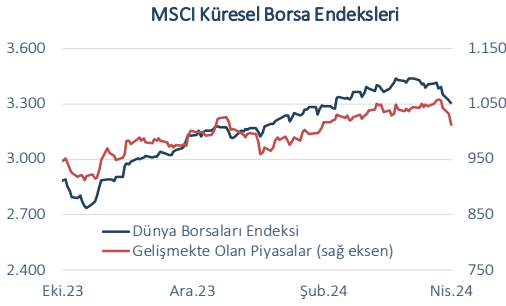
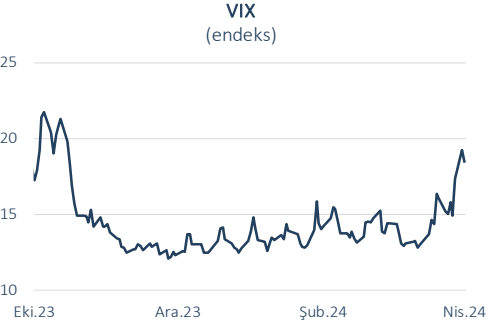
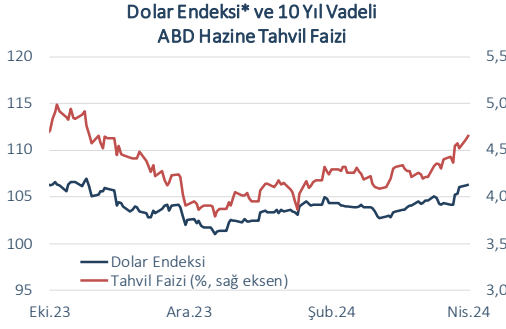
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,66	3 bp ↑
VIX	18,40	0,8 p ↓
CDS-TR (5-Y)	318	8 bp ↑

(*) 10-Y

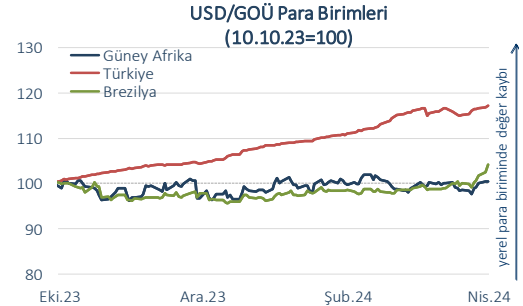
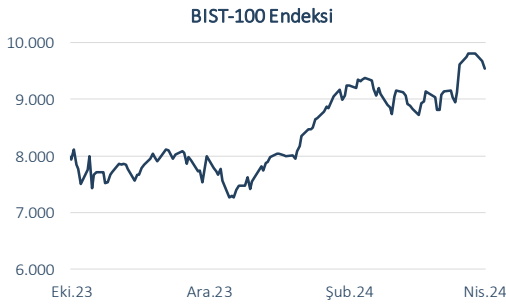
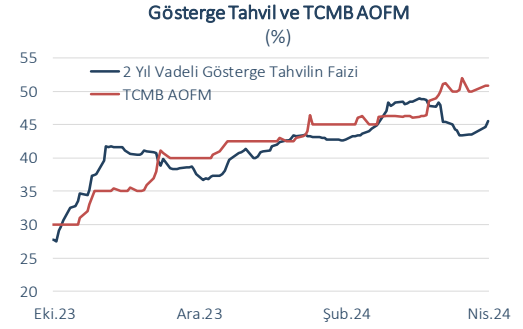
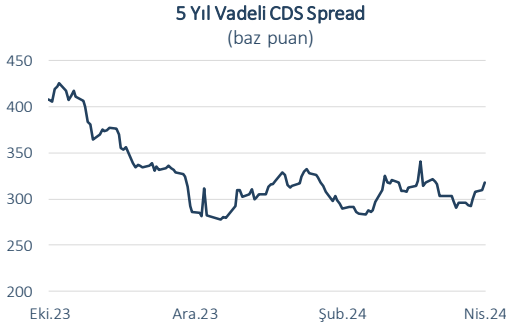
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.548	1,36 ↓
USD/TL	32,3857	0,05 ↓
Euro/TL	34,4228	0,05 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%45,59	97 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%27,44	24 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Sanayi Üretimi, aylık	Mart	%0,4	%0,4	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, nihai, yıllık	Mart	%2,4	%2,4
ABD Yeni Konut Başlangıçları, adet	Mart	1,49 milyon	1,32 milyon				
Yurt İçi	Yurt İçi						
Ticaret Satış Hacmi Endeksi, aylık	Şubat	-	%2,3	Cari Denge	Şubat	-3,7 myr USD	-2,6 myr USD

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



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

Bütün yayınlarımızı <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.