

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Utkan İnam

utkan.inam@isbank.com.tr

ABD'de öncü PMI verileri beklentilerin altında gerçekleşti.

Yurt içinde tüketici güven endeksi Nisan'da 80,5'e yükseldi.

Dün küresel piyasalarda ABD PMI verileri yakından izlendi. Öncü verilere göre Nisan'da imalat sanayii PMI 49,9 ile eşik değerini ve piyasa beklentisinin altında gerçekleşerek sektörün sınırlı bir şekilde daraldığına işaret etti. Böylece imalat sanayiinde son 4 ayın en düşük PMI değerlendirmesi de kaydedilmiş oldu. Aynı dönemde hizmet sektörü PMI 50,9 ile sektörde genişleme eğiliminin yavaşlayarak devam ettiğine işaret etti. Nisan'da hizmetler PMI'nın da son 5 ayın en düşük seviyesinde ve beklentilerin altında gerçekleşmesi, ekonomik aktivitenin genel olarak soğuduğu yönünde algılandı. PMI verilerine ilişkin alt başlıklar incelendiğinde, Nisan'da her iki sektöre ilişkin değerlendirmelerde kaydedilen gerilemenin, yavaşlayan talepten kaynaklandığı görüldü. Ayrıca bu dönemde sektörlerin genelinde istihdamın Haziran 2020'den bu yana ilk kez azalması dikkat çekti. Diğer taraftan, ülkede yeni konut satışları Mart'ta aylık bazda %8,8 artış kaydederek 693 bin adet ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti.

Jeopolitik risklerin kısmen gündemden düşmesiyle ons altın fiyatı sınırlı bir düşüşle 2.322 USD düzeyine geriledi. Piyasa değeri yüksek şirketlerin açıkladığı olumlu bilançoların desteğiyle haftaya yükselişe başlayan ABD borsa endeksleri dün de alıcılı bir görünüm sundu. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise dün 3 baz puan geriledi. Bu sabah Asya piyasalarında alıcılı bir görünüm hâkim.

Euro Alanı'nda öncü PMI verilerine göre sektörler arasındaki ayrışma Nisan'da devam etti. Bu dönemde imalat sanayii PMI 45,6 ile sektörde daralma eğiliminin hızlandığını gösterirken, piyasa beklentisinin de altında gerçekleşti. 52,9 ile eşik değerini üzerindeki seyrini üçüncü aya taşıyan hizmet sektörü PMI ise son 11 ayın en olumlu değerlendirmesini sundu. Bölgede Pazartesi günü açıklanan tüketici güven endeksi -14,7 değerini alarak çok sınırlı bir iyileşmeye işaret etmişti.

Yurt içinde Pazartesi günü Nisan ayı tüketici güven endeksi ve Mart ayı merkezi yönetim brüt borç stoku verileri takip edildi. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre tüketici güveni Nisan'da aylık bazda %1,4 artışla 80,5 seviyesine yükseldi. Böylece, tüketici güveninde Haziran 2023'ten bu yana en olumlu görünüm kaydedilmiş olsa da endeks halen 100 eşik değerinin altında seyrediyor. Öte yandan, 31 Mart itibarıyla merkezi yönetim brüt borç stoku 7,5 trilyon TL oldu. Bu dönem itibarıyla borç stokunun 4,8 trilyon TL tutarındaki kısmı döviz cinsi borçlardan oluştu.

BIST-100 endeksi haftaya alıcılı bir seyrile başlamasına karşın Pazartesi gününü %0,50 düşüşle 9.645 seviyesinde tamamladı. Dün Türk lirası USD ve EUR karşısında sınırlı değer kaybederken, jeopolitik risklerin kısmen azalmasıyla 5 yıllık CDS primi 305 baz puan düzeyine geriledi.

Bugün yurt içinde Nisan ayı reel kesim güven endeksi ile Şubat ayı konut fiyat endeksi açıklanacak. Küresel piyasalarda ise nispeten sakin bir veri gündemi izlenecek.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.323	1,23 ↑
MSCI GOÜ	1.019	0,74 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	534	1,76 ↑
Dow Jones	38.504	0,69 ↑
S&P 500	5.071	1,20 ↑
Euro Stoxx 50	5.008	1,44 ↑
Shanghai*	3.032	0,33 ↑
Nikkei*	38.404	2,27 ↑

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0699	0,42 ↑
USD/JPY	154,80	0,05 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	88,4	1,63 ↑
Altın (USD/ons)	2.322	0,19 ↓

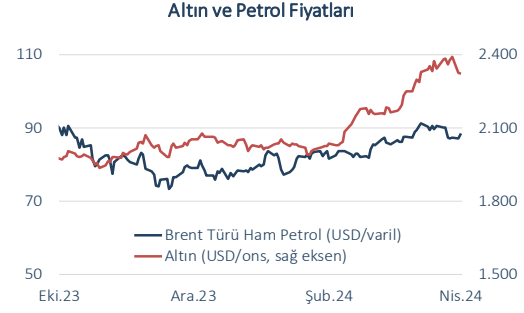
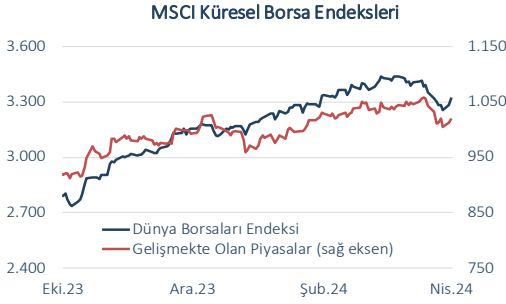
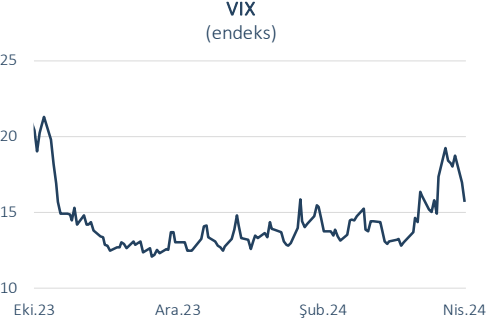
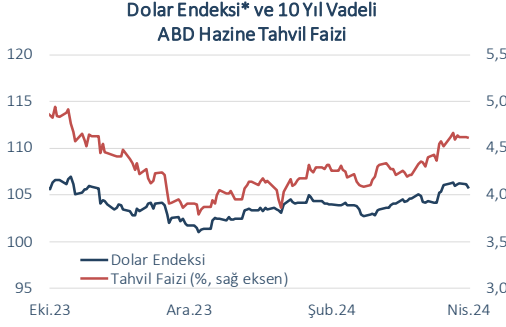
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,60	3 bp ↓
VIX	15,69	1,3 p ↓
CDS-TR (5-Y)	305	4 bp ↓

(\*) 10-Y

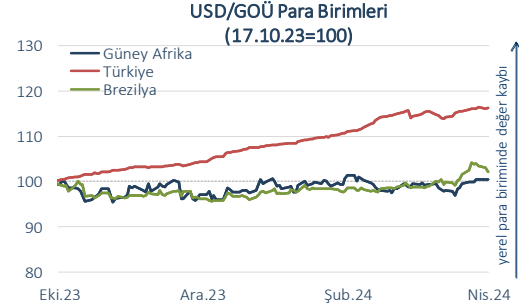
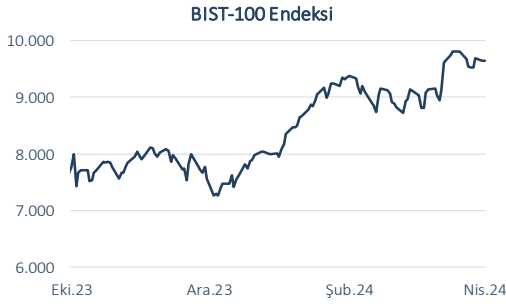
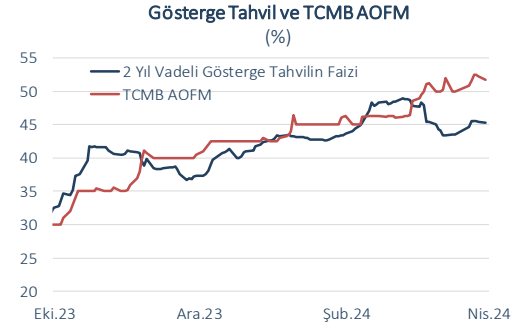
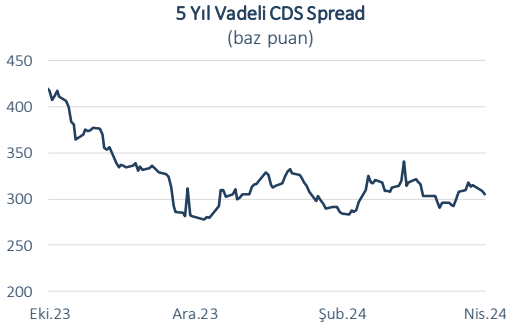
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.645	kapalı →
USD/TL	32,4915	0,02 ↑
Euro/TL	34,8316	0,70 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%45,35	9 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%28,83	43 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD İmalat Sanayi PMI, öncü	Nisan	52,0	49,9	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri	Mart	%2,5	%1,3
ABD Yeni Konut Satışları, adet	Mart	670 bin	693 bin				
Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, öncü	Nisan	46,6	45,6	Yurt İçi			
Yurt İçi				Reel Kesim Güven Endeksi	Nisan	-	104,4
-	-	-	-	Kapasite Kullanım Oranı	Nisan	-	%76,2
				Konut Fiyat Endeksi, yıllık	Şubat	-	%68,0

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.