

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Utkan İnam

utkan.inam@isbank.com.tr

Fed politika faizinde beklentiler paralelinde değişiklik yapmadı.

Mart'ta yabancı ziyaretçi sayısı yıllık bazda %15,6 artış kaydetti.

Fed, dün sona eren para politikası toplantısında politika faizini piyasa beklentilerine paralel olarak %5,25-%5,50 aralığında tuttu. Toplantıya ilişkin karar metninde ekonomik aktivitenin ve işgücü piyasasının gücünü koruduğu belirtilirken, son aylarda enflasyonda hedef seviyeye yakınsayacak ölçüde iyileşme kaydedilmediği de ifade edildi. Metinde enflasyonun hedef seviyeye gerilediğine ilişkin yeterli güven sağlanana dek politika faizinin indirilmesinin uygun olmayacağı da vurgulandı. Bununla beraber Fed, Haziran'dan itibaren bilanço küçültme hızını yavaşlatma kararı aldı. Buna göre hazine tahvilleri için itfa sınırı 60 milyar USD düzeyinden 25 milyar USD'ye indirildi. Toplantı sonrası yaptığı konuşmada Fed Başkanı Powell, Fed'in enflasyon konusunda güven kazanmasının beklenenden daha uzun bir süre alacağını belirtirken faiz indirimi zamanlamasının verilere bağlı olacağını altını çizdi. Fed'in bir sonraki hamlesinin büyük olasılıkla faiz artışı yönünde olmayacağını belirten Powell'in açıklamaları piyasalar tarafından endişe edilen ölçüde şahin algılanmadı. Toplantının ardından yükselen ons altın fiyatı günü %1,4 primle 2.318 USD düzeyinde tamamladı. ABD'de hisse senedi piyasaları ise gün içinde yukarı yönlü bir seyir izlerken, kapanışa doğru yoğunlaşan satışların etkisiyle gün içindeki kazanımlarını geri verdi. Orta Doğu'ya ilişkin endişelerin önemli ölçüde azalmasıyla petrol fiyatlarında dün kaydedilen %5'lik düşüş ise dikkat çekti.

ABD'de dün ayrıca Nisan ayına ilişkin imalat sanayi nihai PMI verisi ve ADP özel sektör istihdamı takip edildi. Eşik düzeyine revize edilen imalat sanayi PMI sektöründe faaliyet koşullarının Nisan'da değişmediğini gösterdi. Öte yandan, tarım dışı istihdam için öncü gösterge niteliği taşıyan ADP özel sektör istihdamı, ülkede işgücü piyasasının güçlü görünümünü koruduğuna işaret etti. ADP'ye göre Nisan'da istihdam 192 bin kişi ile beklentilerin üzerinde artarken, Mart ayının verisi de 208 bin kişi ile yukarı yönlü revize edildi.

Öncü verilere göre Euro Alanı'nda TÜFE Nisan'da aylık bazda %0,6 oranında artarken yıllık enflasyon %2,4 ile piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. Aynı dönemde çekirdek TÜFE enflasyonu ise aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,7 ve %2,7 oldu. Euro Alanı'nda yıllık ekonomik büyüme ise yılın ilk çeyreğinde öncü verilere göre %0,4 ile beklentinin üzerinde gerçekleşti. Aynı dönemde çeyreklik bazda GSYH büyümesi de %0,3 ile son 6 çeyreğin en yüksek düzeyine ulaştı. Bölgede açıklanan enflasyon ve büyüme verileri genel olarak olumlu bir görünüm sundu.

Sınır istatistiklerine göre Mart'ta yabancı ziyaretçi sayısı yıllık bazda %15,6 artışla 2,7 milyon olurken, yılın ilk çeyreğinde toplam yabancı ziyaretçi sayısının önceki yılın aynı dönemine göre %13,4 arttığı görüldü. Ayrıca, 2024'ün ilk çeyreğinde turizm gelirleri yıllık bazda %5,4 artarak 8,8 milyar USD düzeyinde gerçekleşti. Öte yandan Mart'ta ihracat yıllık bazda %4,1 düşüşle 22,6 milyar USD düzeyinde gerçekleşirken aynı dönemde ithalat da %6,3 düşüşle 29,9 milyar USD oldu. Böylece dış ticaret açığı önceki yılın aynı dönemlerine göre Mart'ta %12,4, yılın ilk çeyreğinde ise %41,5 oranında gerilemiş oldu.

Haftanın ilk işlem günü 10.083 ile rekor yenileyen BIST-100 endeksi, Salı günü kâr satışlarının da etkisiyle %0,4 düşerek 10.046 düzeyinde günü tamamladı. Dün, Türk lirası USD ve euro karşısında sınırlı ölçüde değer kaybederken, 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faiz oranları sırasıyla %44,49 ve %28,26 seviyelerine yükseldi.

Bugün yurt içinde İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI verisi takip edilecek. ABD'de Mart ayı fabrika siparişleri ve Euro Alanı'nda Nisan ayı nihai imalat PMI verileri öne çıkıyor.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.294	0,34 ↓
MSCI GOÜ	1.046	0,04 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	541	0,64 ↑
Dow Jones	37.903	0,23 ↑
S&P 500	5.018	0,34 ↓
Euro Stoxx 50	4.921	0,00 →
Shanghai*	3.105	0,26 ↓
Nikkei*	38.278	0,01 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0709	0,41 ↑
USD/JPY	157,66	0,18 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	83,4	5,03 ↓
Altın (USD/ons)	2.318	1,41 ↑

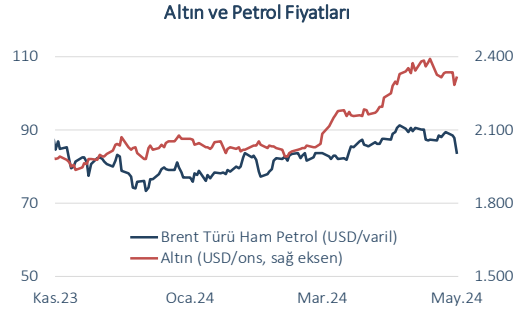
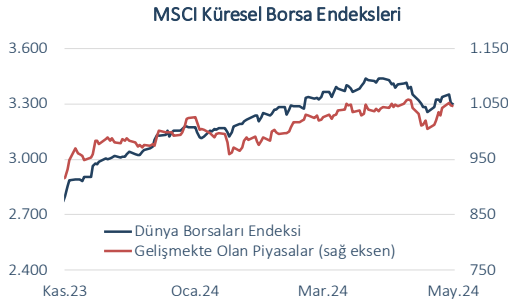
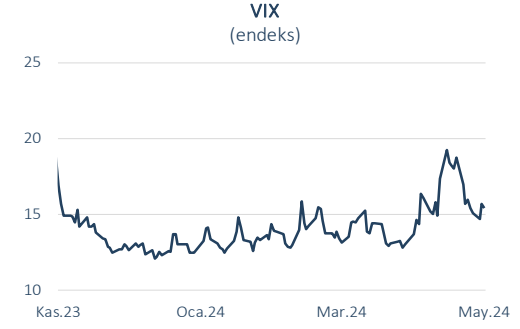
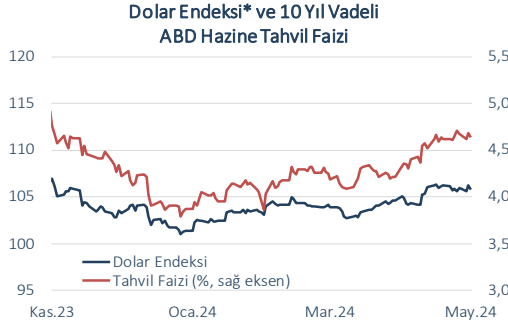
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,59	9 bp ↓
VIX	15,39	0,3 p ↓
CDS-TR (5-Y)	296	2 bp ↑

(*) 10-Y

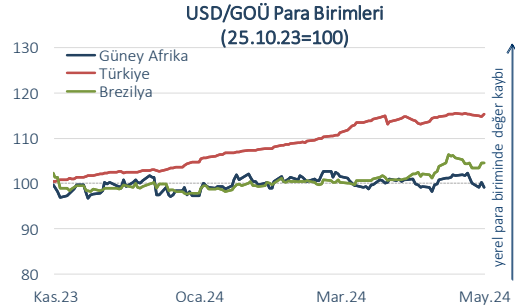
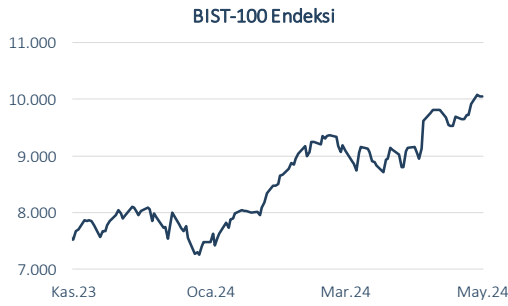
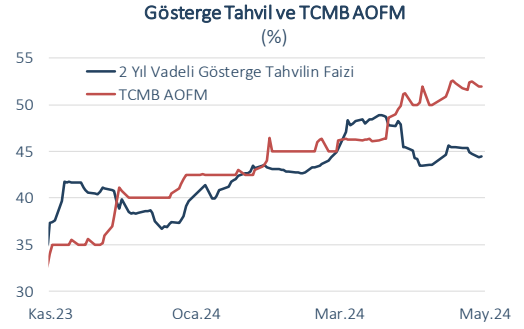
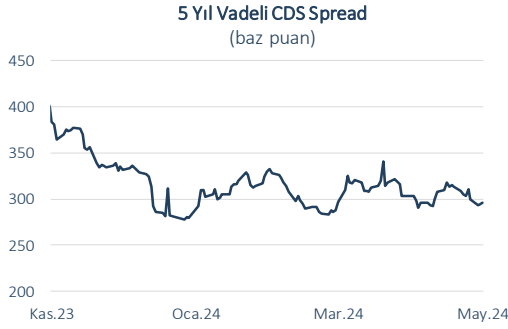
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.046	kapalı →
USD/TL	32,4565	0,17 ↑
Euro/TL	34,7035	0,38 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%44,49	15 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%28,26	30 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Fed Toplantısı	Mayıs	%5,25-%5,50	%5,25-%5,50	ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Mart	%1,6	%1,4
ABD İmalat Sanayi PMI, nihai	Nisan	-	50,0	Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, nihai	Nisan	45,6	45,6
ABD ADP Özel Sektör İstihdamı	Nisan	175 bin	192 bin				
Yurt İçi	Yurt İçi						
-	-	-	-	İstanbul Sanayi Odası İmalat PMI	Nisan	-	50,0

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.