

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Berkay Arık

berkay.arik@isbank.com.tr

Altının ons fiyatı 2.415 USD ile rekor tazeledi.

Yurt içinde yılsonu enflasyon beklentisi %43,64 seviyesinde gerçekleşti.

Geçen haftanın son işlem gününde ABD'de sakin bir veri gündemi ve haber akışı izlendi. Hafta içinde yakından takip edilen enflasyon verilerinin nispeten olumlu bir görünüm sergilemesinin ardından Fed'in bu yıl faiz indirimine gidebileceği beklentisiyle Cuma günü ABD borsalarında genel olarak alıcılı bir hava hâkimdi. S&P 500 endeksi %0,1 artışla 5.303 seviyesine yükselirken, Dow Jones günü 40.004 ile rekor düzeyde kapattı. Buna karşılık, teknoloji hisselerinin ağırlıkta olduğu Nasdaq endeksi günü hafif ekside tamamladı. Brent türü ham petrolün varil fiyatı Çin'de açıklanan verilerin sanayi üretiminde toparlanmaya işaret etmesinin de etkisiyle %0,9 artışla 84 USD'ye yükseldi. Altının ons fiyatı ise 2.415 USD ile tarihi yüksek seviyede gerçekleşti.

Euro Alanı'nda açıklanan nihai verilere göre Nisan ayında TÜFE enflasyonu aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,6 ve %2,4 ile piyasa beklentileri paralelinde gerçekleşti. Endeksin detaylarına bakıldığında hizmet enflasyonunun %3,7 ile yıllık TÜFE üzerinde en çok baskı oluşturan kalem olduğu izlenirken, enerji fiyatlarındaki yıllık gerileme %0,6 oldu. Enerji ve işlenmemiş gıda fiyatlarını hariç tutan çekirdek enflasyon göstergeleri ise aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,6 ve %2,8 düzeylerinde gerçekleşti.

Çin Merkez Bankası bu sabah aldığı kararla 1 ve 5 yıllık gösterge borç verme faiz oranlarını değiştirmeyerek sırasıyla %3,45 ve %3,95 düzeylerinde korudu. Böylece, ülkede gayrimenkul sektöründe devam eden sorunlar nedeniyle konut fiyatlarındaki azalmayı önlemek amacıyla uygulanan teşviklere karşılık ipotek faiz oranlarında değişikliğe gidilmedi. Bu sabah itibarıyla Asya piyasalarında da genel olarak alıcılı bir seyir izlenirken, Japonya hariç Asya endeksi son bir yılın en yüksek düzeyinde işlem görüyor.

TCMB tarafından yayımlanan Piyasa Katılımcıları Anketi'nin Mayıs ayı sonuçlarına göre, piyasanın 2024 yılsonu enflasyon beklentisi %44,16'dan %43,64 düzeyine gerileyerek iyileşme kaydetti. 12 ve 24 ay sonrasına ilişkin TÜFE beklentileri de sırasıyla %33,21 ve %21,33 seviyelerinde kaydedildi. Katılımcıların 2024 yılsonuna ilişkin USD/TL beklentisi 38,78 seviyesine gerilerken, büyüme beklentisi bir önceki anket dönemine göre değişim kaydetmeyerek %3,3 oldu.

Yurt içinde konut satışları Nisan'da yıllık bazda %11,8 gerileyerek 75.569 seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde ipotekli konut satışlarında yıllık bazda %67,5 ile hızlı bir düşüş izlenirken, yabancılara yapılan konut satışları 1.272 adet ile yaklaşık son 4 yılın en düşük değerini aldı. Böylece, konut satışları Ocak-Nisan döneminde yıllık bazda %3,7 düşüş kaydetti. Konut piyasasındaki zayıf görünüm paralelinde konut fiyatlarının artış hızındaki ivme kaybı Mart ayında da devam etti. TCMB'nin yayımladığı konut fiyat endeksi Mart'ta aylık ve yıllık bazda sırasıyla %1,2 ve %52,0 oranında yükseldi. Bu dönemde fiyatlar reel olarak gerileme eğilimini sürdürerek %9,8 düşüş kaydetti.

BIST-100 endeksi haftanın son işlem gününü bankacılık endeksi öncülüğünde %3,14'lük artışla 10.644 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi günü 266 baz puan düzeyinde kapattı. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %42,50 ve %27,62 olurken, Türk lirası ABD doları ve euro karşısında bir miktar değer kazandı.

İran Cumhurbaşkanı Reisi'nin haftasonu gerçekleşen helikopter kazasında hayatını kaybetmesinin ardından bugün piyasalarda konuya ilişkin haber akışı ve piyasalar üzerindeki etkileri takip edilecek. Yurt içinde ise Nisan ayı merkezi yönetim borç stoku verileri açıklanacak.

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.473	0,11 ↑
MSCI GOÜ	1.100	0,11 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	572	0,29 ↑
Dow Jones	40.004	0,34 ↑
S&P 500	5.303	0,12 ↑
Euro Stoxx 50	5.064	0,16 ↓
Shanghai*	3.166	0,38 ↑
Nikkei*	39.183	1,02 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0870	0,05 ↑
USD/JPY	155,42	0,06 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	84,0	0,85 ↑
Altın (USD/ons)	2.415	1,62 ↑

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,42	4 bp ↑
VIX	11,99	0,4 p ↓
CDS-TR (5-Y)	266	2 bp ↑

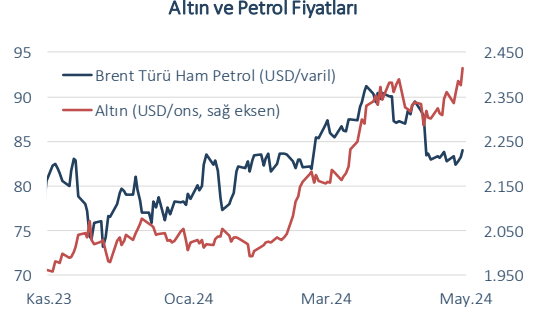
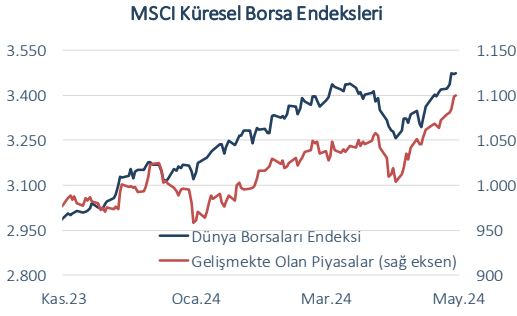
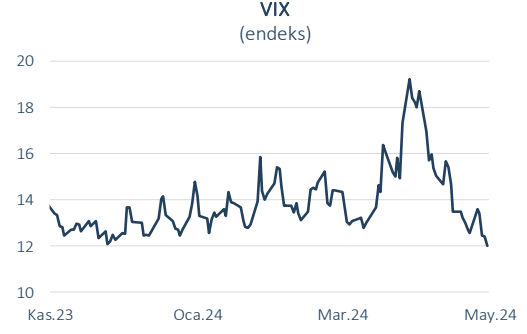
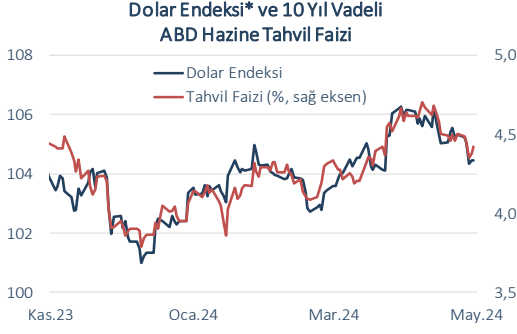
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	10.644	3,14 ↑
USD/TL	32,1987	0,23 ↓
Euro/TL	35,0010	0,18 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,50	3 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%27,62	2 bp ↓

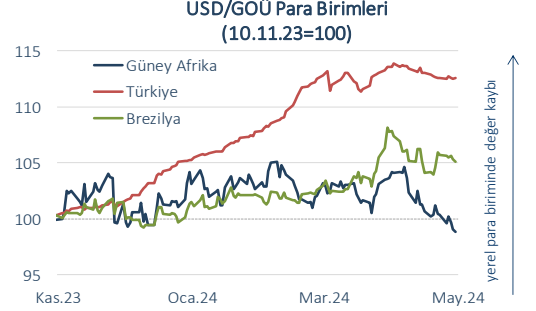
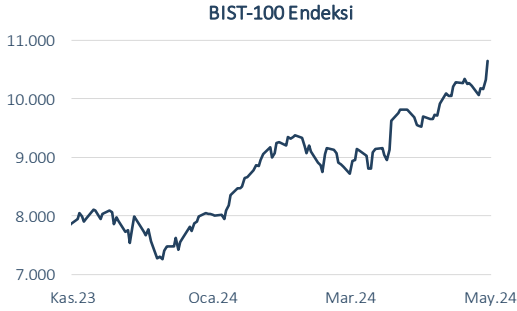
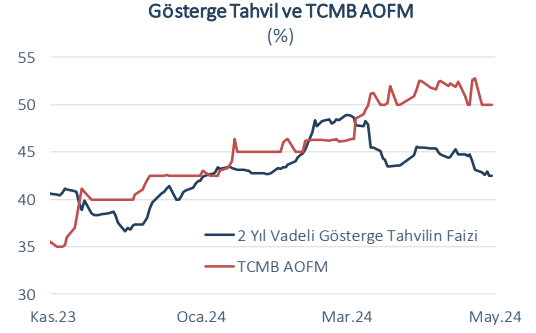
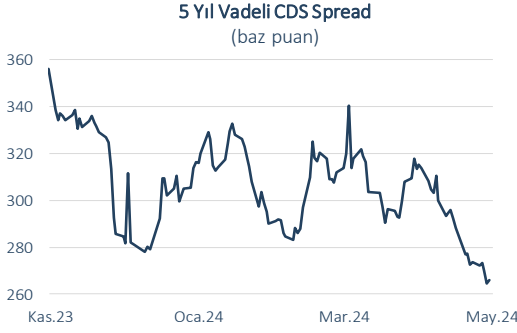
Cuma	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, nihai, aylık	Nisan	%0,6	%0,6	Çin Merkez Bankası Toplantısı	Mayıs	%3,45 (G)	%3,45
Yurt İçi	Yurt İçi						
TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Mayıs	-	%43,64	Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku	Nisan	-	7,5 trilyon TL
Konut Satışları, yıllık	Nisan	-	-%11,8				

(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.