

	30.Nis	7.May	Değişim		30.Nis	7.May	Değişim
BIST-100 Endeksi	1.398	1.428	% 2,1 ▲	EUR/USD	1,2018	1,2163	% 1,2 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 18,08	% 17,94	-14 bp ▼	USD/TL	8,2735	8,2336	-% 0,5 ▼
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	416	391	-25 bp ▼	EUR/TL	9,9607	10,0202	% 0,6 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.348	1.349	% 0,1 ▲	Altın (USD/ons)	1.769	1.830	% 3,5 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 1,63	% 1,58	-5 bp ▼	Petrol (USD/varil)	67,3	68,3	% 1,5 ▲

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta ABD’de açıklanan verilere göre, Nisan ayında ülkede tarım dışı istihdam beklentilerin oldukça altında arttı. Euro Alanı’nda hizmetler nihai PMI verisi sektörde toparlanmanın başladığına işaret etti. Yurt içinde TCMB tarafından yayımlanan Mayıs ayı Beklenti Anketi sonuçlarına göre enflasyon beklentileri yükselirken, TCMB gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %19 seviyesinde tuttu. Nisan ayında Türkiye’nin dış ticaret açığı yıllık bazda %31,9 daraldı. Aynı dönemde otomotiv sektöründe üretim ve satışlar düşük baz etkisiyle hızlı yükseldi. Bu hafta yoğun bir veri gündeminin izleneceği küresel piyasalarda ABD ve Euro Alanı’nda sanayi üretimi ile ABD’de enflasyon verileri öne çıkıyor. Yurt içinde ise Mart ayına ilişkin ödemeler dengesi ve sanayi üretimi verileri yakından takip edilecek.

ABD’de tarım dışı istihdam artışı beklentilerin altında kaldı.

ABD’de ISM tarafından açıklanan Nisan ayına ilişkin imalat ve hizmet endeksleri gerileme kaydetse de güçlü seyrini korudu. Cuma günü açıklanan Nisan ayı tarım dışı istihdam artışı ise 266 bin kişi ile piyasanın 978 bin düzeyindeki beklentilerinin oldukça altında kaldı. Böylece ülkede işsizlik oranı da Mart ayındaki %6 seviyesinin üzerine çıkarak Nisan’da %6,1 oldu.

ABD Hazine Bakanı Yellen, Salı günü yaptığı açıklamalarda salgının ekonomi üzerindeki olumsuz etkilerini azaltmaya yönelik alınan tedbirlerin hükümet harcamalarını artırması nedeniyle faiz oranlarının bir miktar yükselmesinin gerekebileceğini ifade etti. Yellen daha sonra piyasalar üzerinde tedirginlik yaratan söz konusu açıklamalarıyla ilgili olarak fiyat artışlarının geçici olmasını beklediğini ve faiz artışı öngörmediğini belirtti. Yellen’in açıklamalarından sonra piyasalarda yaşanan dalgalanmayı yatıştırmak amacıyla bazı Fed başkanları da enflasyonist baskıların geçici olduğu ve istihdam artışını destekleyici yönde genişleyici para politikasına devam edileceği yönünde açıklamalarda bulundu.

Euro Alanı’nda hizmetler PMI sektöründe büyümeye işaret etti.

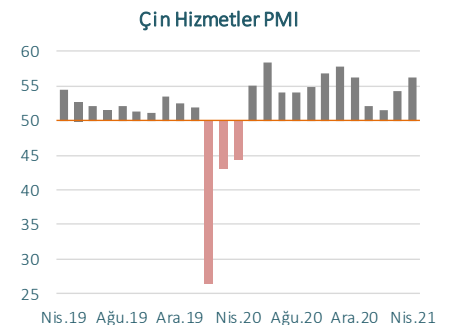
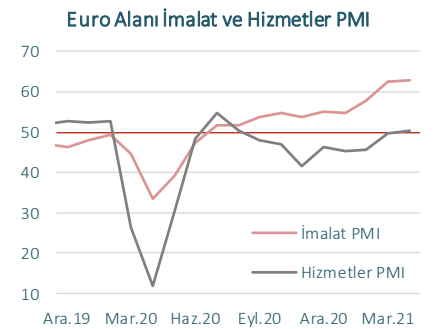
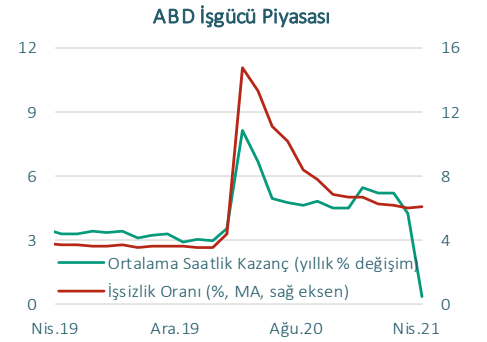
Euro Alanı’nda Mart ayında üretici fiyatları aylık bazda %1,1, yıllık bazda %4,3 artış kaydetti. Aynı dönemde Bölge’de perakende satışlar %2,7 ile %1,5 olan beklentilerin üzerinde yükseldi. Euro Alanı’nda imalat PMI nihai verisi Nisan’da 62,9 ile verinin toplanmaya başlandığı 1997 yılından bu yana en yüksek değerini aldı. Daha önce 50,3 olarak açıklanan Nisan ayı hizmetler PMI verisi de 50,5’e revize edildi. Bölge’de salgın nedeniyle uygulanan kısıtlamalar nedeniyle 7 ay 50 eşik değerinin altında kalan verinin 50’nin üzerine yükselmesi hizmetler sektöründe toparlanmaya işaret etti.

Çin’de dış ticaret fazlası 42,9 milyar USD’ye yükseldi.

Çin’de Nisan ayında ihracat %32,3 ile beklentilerin üzerinde artış kaydederken, ithalat %43,1 ile hızlı artışını sürdürdü. Bu dönemde Çin’in dış ticaret fazlası 42,9 milyar USD’ye yükseldi. İmalat sektöründe büyümenin bir miktar hız kesmekle birlikte sürdüğü ülkede Caixin hizmetler PMI verisi Nisan’da 54,3’ten 56,3’e yükselerek hizmetler sektöründe büyümenin hızlandığına işaret etti.

TCMB politika faizini %19 seviyesinde tuttu.

TCMB 6 Mayıs tarihli toplantısında piyasa beklentilerine paralel olarak politika faiz oranını %19 seviyesinde tuttu. Kararın ardından yapılan yazılı açıklamada, Nisan ayında açıklanan Enflasyon Raporu tahmin patikasında belirgin düşüş sağlanana kadar para politikasındaki mevcut duruşun sürdürüleceği belirtildi. Açıklamada,



Kaynak: Datastream

daha önceki metinlerde kullanılan “sıkı parasal duruş” yerine “mevcut duruş” ifadesinin kullanılması dikkat çekti. Ayrıca, parasal sıkılaştırmanın krediler ve iç talep üzerindeki yavaşlatıcı etkilerinin gözlenmeye başladığı belirtildi.

TCMB Mayıs ayı Beklenti Anketi sonuçlarını yayımladı.

TCMB tarafından yayımlanan Mayıs ayı Beklenti Anketi sonuçlarına göre, bir önceki dönemde %13,12 olan 2021 yılsonu TÜFE beklentisi %13,81'e yükselerek enflasyon beklentilerindeki bozulmanın sürdüğünü gösterdi. Önceki anket döneminde 8,57 olan yılsonu USD/TL beklentisi de 8,71 düzeyine yükselirken, cari açık beklentisi 25,4 milyar USD oldu. Geçtiğimiz hafta açıklanan TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru endeksi de Nisan ayında 3,28 puan azalışla 62,29 seviyesinde gerçekleşerek Kasım 2020'de gördüğü tarihi düşük seviyesine yaklaştı.

Dış ticaret açığı Nisan'da yıllık bazda %31,9 daraldı.

Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan geçici verilere göre, Nisan ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %31,9 daralarak 3,1 milyar USD oldu. Bu dönemde ihracat geçtiğimiz yılın düşük baz etkisiyle yıllık bazda %109 artışla 18,8 milyar USD, ithalat da %61,4 artışla 21,9 milyar USD seviyesinde gerçekleşti. Ocak-Nisan döneminde dış ticaret açığı yıllık bazda %19,5 daralarak 14,2 milyar USD'ye geriledi.

Otomotiv üretimi Nisan'da yıllık bazda 8 katın üzerinde genişledi.

Otomotiv Sanayii Derneği (OSD) tarafından yayımlanan verilere göre, koronavirüs salgınının geçen yılın rakamlarında yarattığı düşük bazın etkisiyle toplam otomotiv üretimi Nisan ayında yıllık bazda 8 katın üzerinde genişledi. Bu dönemde adet bazında otomotiv ihracatı da %636 oranında yükseldi. Yılın ilk 4 aylık döneminde, geçen yılın aynı dönemine göre toplam üretim %28,1, adet bazında ihracat da %18,2 arttı. Otomotiv Distribütörleri Derneği verilerine göre, otomobil ve hafif ticari araç pazarı Nisan'da yıllık bazda %132,4 genişleyerek 61 bin adet oldu. Otomotiv satışları Ocak-Nisan döneminde de yıllık bazda %72,4 arttı. Öte yandan, küresel çip tedarikinde yaşanan sorunlar nedeniyle otomotiv sektöründe bazı üreticiler son dönemde üretime ara verirken, yurt içindeki kapanma tedbirlerinin etkisiyle otomotiv satışlarının da yavaşladığı tahmin ediliyor.

İşsizlik oranı Mart'ta %13,1 oldu.

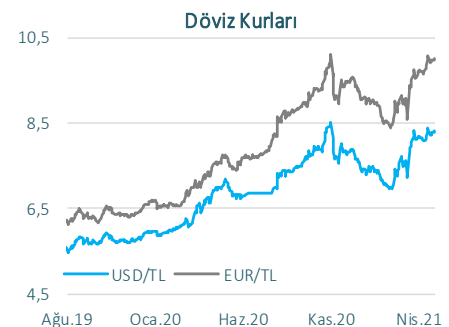
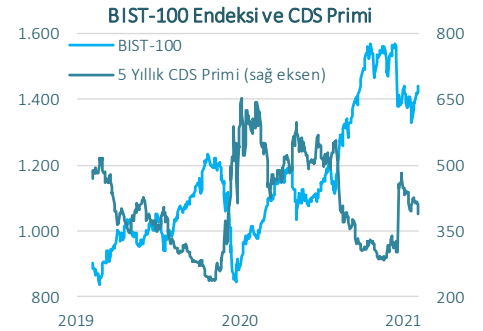
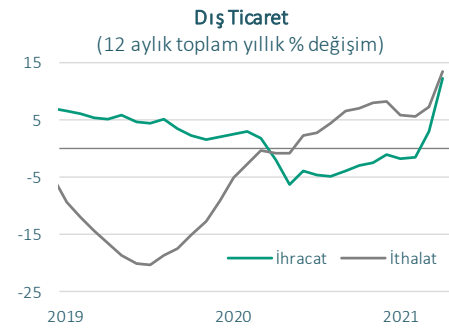
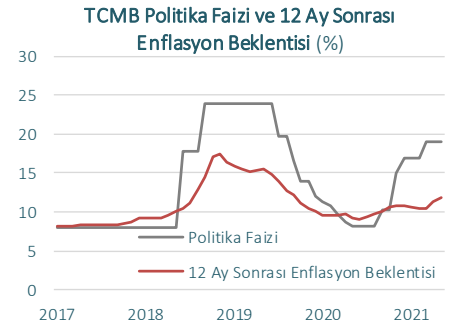
Mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı Mart'ta bir önceki aya göre 0,1 puan azalarak %13,1 oldu. Mart ayında toplam istihdam yıllık bazda 1,7 milyon kişi artarken, istihdam oranı %44,3'e yükseldi. Bu dönemde zamana bağlı eksik istihdam, işsizler ve potansiyel işgücünün toplamının işgücü ve potansiyel işgücünün toplamına oranını ifade eden atıl işgücü oranı bir önceki aya göre 2,3 puan azalarak %25,8 seviyesinde gerçekleşti.

Piyasalar...

ABD Hazine Bakanı Yellen'in açıklamaları küresel hisse senedi piyasalarının hafta genelinde dalgalı bir seyir izlemesine neden oldu. ABD'de beklentilerin oldukça altında açıklanan tarım dışı istihdam verisinin Fed'in mevcut para politikasını sürdüreceği yönündeki beklentileri güçlendirmesi, haftanın son iş gününde risk iştahına destek oldu. ABD'nin 10 yıl vadeli Hazine tahvilinin faiz oranı haftayı 5 baz puan düşüşle %1,58 seviyesinde tamamlarken, altın fiyatları %3,5 artarak haftayı 1.830 USD/ons seviyesinde kapattı. Petrol fiyatları bu haftaya ABD'de petrol boru hattına yapılan siber saldırının etkisiyle yükselişe başladı.

TL'nin başlıca para birimlerine karşı nispeten yatay bir seyir izlediği haftada BIST-100 endeksi %2,1 yükselerek haftayı 1.428 puandan tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi haftalık bazda 25 baz puan gerileyerek Cuma günü 400 baz puanın altına indi.

Bu hafta küresel piyasalarda ABD'de ve Euro Alanı'nda açıklanacak sanayi üretimi ile ABD'de enflasyon verileri yakından takip edilecek. Yurt içinde ise Mart ayına ilişkin ödemeler dengesi ve sanayi üretimi verileri öne çıkıyor.



Kaynak: Datastream

Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
10 Mayıs	TR İşsizlik Oranı	Mart	%13,1 (G)	%13,2
	Euro Alanı Sentix Güven Endeksi	Mayıs	14,0	13,1
11 Mayıs	TR Ödemeler Dengesi İstatistikleri	Mart	-3,8 milyar USD	-2,6 milyar USD
	TR Sanayi Üretim Endeksi, yıllık	Mart	-	%8,8
	Almanya ZEW Ekonomik Güven Endeksi	Mayıs	71,0	70,7
	Çin Tüketici Fiyat Enflasyonu, yıllık	Nisan	%1,0	%0,4
12 Mayıs	ABD Tüketici Fiyat Enflasyonu, yıllık	Nisan	%3,6	%2,6
	Euro Alanı Sanayi Üretimi, yıllık	Mart	%11,6	-%1,6
13 Mayıs	ABD Üretici Fiyat Enflasyonu, yıllık	Nisan	%5,9	%4,2
14 Mayıs	ABD Perakende Satışlar, aylık	Nisan	%0,2	%9,8
	ABD Sanayi Üretim Endeksi, aylık	Nisan	%1,1	%1,4
	ABD Kapasite Kullanım Oranı	Nisan	%75,1	%74,4
	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, öncü	Mayıs	90,3	88,3

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

İzlem Erdem
Bölüm Müdürü ve Başekonomist
izlem.erdem@isbank.com.tr

Dilek Sarsın Kaya
Müdür Yardımcısı
dilek.kaya@isbank.com.tr

Alper Gürler
Birim Müdürü
alper.gurler@isbank.com.tr

Salih Zeki Atılğan
Uzman Yardımcısı
zeki.atilgan@isbank.com.tr

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.