

	14.May	21.May	Değişim		14.May	21.May	Değişim
BIST-100 Endeksi	1.441*	1.452	% 0,7 ▲	EUR/USD	1,2140	1,2179	% 0,3 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 17,94*	% 18,29	35 bp ▲	USD/TL	8,4413	8,4066	-% 0,4 ▼
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	402	398	-4 bp ▼	EUR/TL	10,2732	10,2526	-% 0,2 ▼
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.308	1.330	% 1,7 ▲	Altın (USD/ons)	1.842	1.880	% 2,1 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 1,64	% 1,63	-0 bp ●	Petrol (USD/varil)	68,7	66,4	-% 3,3 ▼

bp: baz puan

(*) 12 Mayıs verisidir.

Dünya genelinde artış eğilimi sergileyen enflasyonist baskılar ABD başta olmak üzere küresel piyasaların seyrinde etkili olmayı sürdürüyor. Bu kapsamda geçen hafta yurt dışı piyasaların odağında Fed'in Nisan ayında gerçekleştirdiği toplantısının tutanakları yer aldı. Tutanaklarda, Fed üyelerinin bazılarının ekonominin hedefler doğrultusunda ilerleme kaydetmesi durumunda varlık alımlarının azaltılmasına yönelik görüşmelerin yakın zamanda gerçekleştirilebileceğini ifade etmesi küresel piyasalar üzerinde etkili oldu. Öncü PMI verileri Mayıs ayında ABD ve Euro Alanı'nda ekonomik toparlanma sürecinin güçlü seyrettiğine işaret etti. Geçtiğimiz hafta, Resmi Gazete'de yayımlanan kararla akaryakıtta ÖTV artışına gidilirken, Tüketici Güven Endeksi Mayıs'ta 77,3 değerini alarak son iki yılın en düşük seviyesinde gerçekleşti.

ABD'de geçtiğimiz hafta Fed tutanakları gündemde öne çıktı.

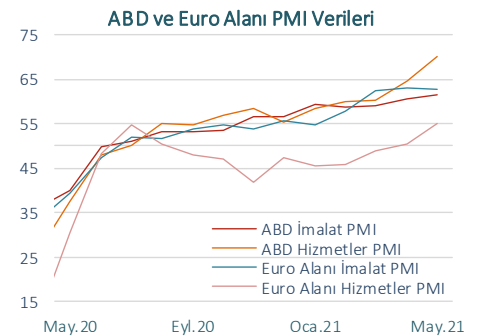
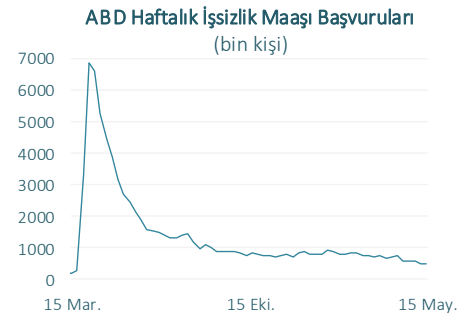
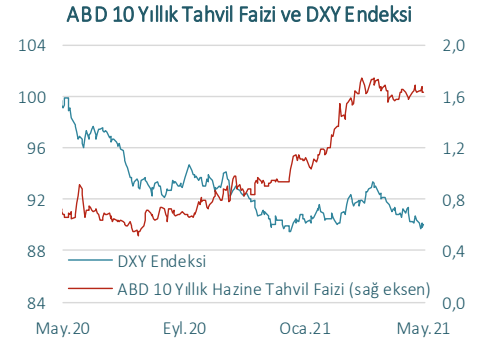
ABD'de Nisan ayı enflasyon oranının beklentilerin üzerinde gerçekleşerek son yılların en yüksek seviyesine ulaşması, Fed'in para politikasında sıkılaştırma kararını beklenenden erken alacağına yönelik endişeleri artırdı. 27-28 Nisan tarihlerinde gerçekleşen Fed toplantısının tutanaklarında, ABD ekonomisinin hedeflenen iyileşmeye halen uzak olduğu belirtilirken, enflasyondaki yükselişin geçici fiyat artışlarından kaynaklandığı ifade edildi. Fed'in istihdam ve enflasyon hedeflerine ulaşmak amacıyla genişleyici para politikasını sürdüreceğine işaret eden bu ifadeler endişeleri bir miktar hafifletse de, bazı üyelerin varlık alım hızının yavaşlatılmasını tartışmaya başlamak için önümüzdeki toplantıların uygun olabileceğini belirtmesi küresel piyasalar üzerinde baskı yarattı. ABD dolarının diğer gelişmiş ülke para birimleri karşısında değerini gösteren DXY endeksi hafta genelinde düşüş kaydetti. DXY endeksi geçtiğimiz hafta yaklaşık son 4 ayın en düşük seviyesine geriledi. ABD'de 15 Mayıs ile biten haftada işsizlik maaşı başvuruları 444 bin kişi ile piyasa beklentilerinin altında seyrederek pandemi döneminin en düşük seviyesinde gerçekleşti. İşsizlik maaşı başvurularının gerilemesi haftanın son günlerinde piyasaları destekledi.

Geçen hafta petrol fiyatları hızlı geriledi.

Geçtiğimiz hafta güvenli liman olarak nitelendirilen yatırım araçlarına yönelimin artmasıyla hafta içinde yaklaşık son 4 ayın en yüksek seviyesine ulaşan altın fiyatları haftayı %2 artışla tamamladı. İran ve ABD arasında devam eden nükleer anlaşma müzakerelerinin genel olarak olumlu seyretmesi paralelinde İran'ın petrol üretiminin artabileceği beklentisi petrol fiyatlarının hızlı gerilemesine neden oldu. Öte yandan küresel ekonomik aktiviteye ilişkin olumlu beklentiler petrol fiyatlarındaki düşüşü sınırlandırdı.

ABD ve Euro Alanı PMI verileri güçlü seyretelemeye devam ediyor.

ABD'de öncü imalat ve hizmetler PMI verileri Mayıs'ta sırasıyla 61,5 ve 70,1 değerlerini alarak yeni tarihi yüksek seviyelere ulaştı. Euro Alanı Mayıs ayı öncü imalat PMI da 62,8 değeri ile beklentilerin üzerinde gerçekleşerek güçlü seyrini korudu. Nisan ayında 50,5 ile eşik değerin üzerine çıkan Euro Alanı hizmetler PMI da 55,1'e yükselerek yaklaşık son 3 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Hizmetler PMI değerinin hızlı yükselişinde aşılama uygulamalarının seyrine bağlı olarak bölgedeki kısıtlamaların gevşetilmesi etkili oldu. ECB tarafından yayımlanan Finansal İstikrar Raporu'nda



Kaynak: Datastream

aşılamanın Euro Alanı ekonomisinin görünümüne olumlu katkı sağladığı, özellikle 2022 yılı büyüme beklentilerini artırdığı ifade edildi.

Yurt içinde Tüketici Güven Endeksi Mayıs'ta son 2 yılın en düşük seviyesinde gerçekleşti.

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Tüketici Güven Endeksi Mayıs'ta bir önceki aya göre %3,6 azalarak 77,3 ile Mayıs 2019'dan bu yana kaydedilen en düşük düzeyinde gerçekleşti. Nisan-Mayıs dönemindeki tam kapanma önlemleri ve enflasyondaki yükseliş eğiliminin Mayıs'ta tüketici güveni üzerindeki olumsuz etkisi hissedildi. Endeksin alt kalemleri incelendiğinde, Nisan ayında çift haneli gerileme kaydeden gelecek 12 aylık döneme ilişkin hanenin genel ekonomik durum beklentisinin Mayıs'ta da gerileme kaydederek %4,9 oranında azalması dikkat çekti.

Akaryakıttan alınan ÖTV artırıldı.

Resmi Gazete'de 20 Mayıs tarihinde yayımlanan karara göre benzin, motorin ve LPG ile bazı akaryakıt ürünlerinden alınan Özel Tüketim Vergisi (ÖTV) yükseltildi. Pompa fiyatlarına yansiyacak şekilde litre fiyatında benzine 55, motorine 67, LPG'ye 35 kuruş zam yapıldı. Akaryakıt fiyatlarındaki artışın, yılsonu TÜFE enflasyonunu yaklaşık 0,4 puan etkileyebileceği tahmin ediliyor.

Öte yandan, konut fiyatlarındaki hızlı artış Mart ayında da devam etti. TCMB tarafından açıklanan verilere göre konut fiyat endeksi Mart'ta önceki aya göre %2,4 artışla 165,5 değerini aldı. Konut fiyatlarındaki yıllık artış %32, yıllık reel artış da %13,6 düzeyinde gerçekleşti.

Atıl işgücü oranı 2021'in ilk çeyreğinde %27,8 oldu.

TÜİK tarafından açıklanan 2021 yılının birinci çeyreğine ilişkin işgücü istatistiklerine göre, mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı bu yılın ilk çeyreğinde 2020'nin son çeyreğine göre 0,1 puan artarak %12,9'a yükseldi. Bu dönemde mevsim etkisinden arındırılmış istihdam oranı %43,8 oldu. Zamana bağlı eksik istihdam, işsizler ve potansiyel işgücünün toplamının işgücü ve potansiyel işgücünün toplamına oranını ifade eden "atıl işgücü oranı" bir önceki çeyreğe göre 1 puan yükselerek %27,8 seviyesinde gerçekleşti.

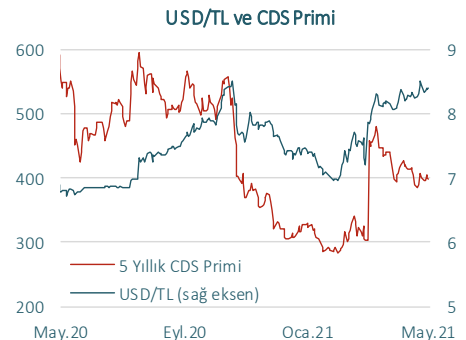
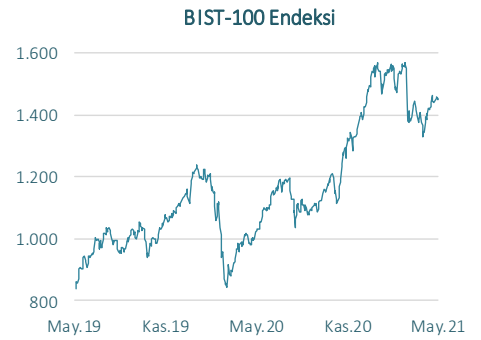
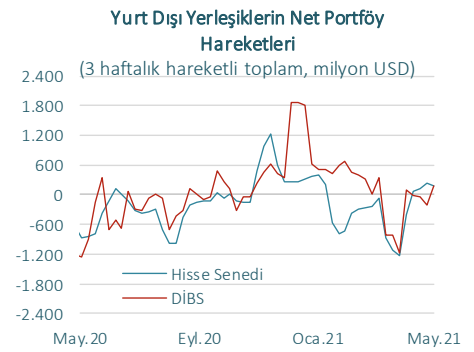
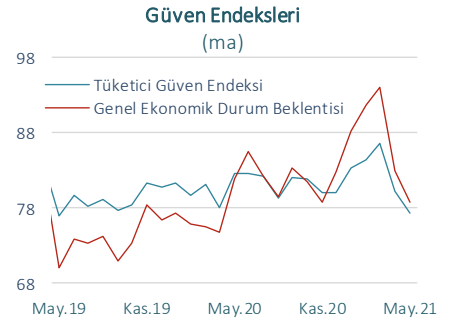
Yabancı sermaye girişi Mayıs'ın ikinci haftasında da devam etti.

TCMB'nin yayımladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, 12 Mayıs haftasında yurt dışı yerleşikler kur ve fiyat hareketlerinden arındırılmış olarak hisse senedi piyasasında 51,7 milyon USD, DİBS piyasasında da 118,5 milyon USD net alış gerçekleştirdi. TCMB'nin brüt döviz rezervleri 14 Mayıs haftasında 49,6 milyar USD düzeyine yükselirken, toplam rezervler 92 milyar USD oldu. Bu dönemde net uluslararası rezervler 12,7 milyar USD seviyesinde gerçekleşti.

Finansal piyasalar...

Fed'in toplantı tutanaklarının açıklanmasının ardından küresel piyasalara paralel olarak düşüş kaydeden BIST-100 endeksi hafta genelinde artış kaydederek Cuma gününü 1.452 puan seviyesinde tamamladı. Hafta genelinde dalgalı bir seyir izleyen Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi Cuma gününü 398 baz puan düzeyinde tamamladı.

Bu hafta küresel piyasalarda veri gündemi nispeten sakin bir görünüm sergiliyor. Yurt içinde Mayıs dönemi reel kesim güveni ile Nisan ayı dış ticaret dengesi yakından takip edilecek.



Kaynak: TÜİK, TCMB, Datastream

Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
24 Mayıs	TR Yabancı Ziyaretçi Girişi, yıllık	Nisan	%3162,2 (G)	%26,1
	4 Yıl Vadeli Sabit Kuponlu Tahvilin Yeniden İhracı	Mayıs	-	-
	5 Yıl Vadeli TLREF'e Endeksli Tahvilin İlk İhracı	Mayıs	-	-
25 Mayıs	TR Reel Kesim Güven Endeksi	Mayıs	-	111,0
	TR İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	Mayıs	-	%75,9
	1 Yıl Vadeli Sabit Kuponlu Tahvilin Yeniden İhracı	Mayıs	-	-
	7 Yıl Vadeli Değişken Faizli Tahvilin Yeniden İhracı	Mayıs	-	-
	ABD Yeni Konut Satışları	Nisan	975 bin	1,021 milyon
	ABD Tüketici Güven Endeksi	Mayıs	119,0	121,7
	Almanya GSYH Büyümesi, yıllık	2021 Ç1	-%3,3	-%3,3
26 Mayıs	3 Yıl Vadeli Euro Cinsi Tahvilin Doğrudan Satışı	Mayıs	-	-
	3 Yıl Vadeli Euro Cinsi Kira Sertifikası Doğrudan Satışı	Mayıs	-	-
	Hazine İç Borç Ödemesi	Mayıs	2,2 milyar TL	
27 Mayıs	ABD GSYH Büyümesi, revizyon, yıllık	2021 Ç1	%6,5	%6,4
	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri	Nisan	%0,7	%0,8
28 Mayıs	TR Dış Ticaret Dengesi	Nisan	-	-4,65 milyar USD
	TR Ekonomik Güven Endeksi	Mayıs	-	93,9
	Hazine İç Borç Ödemesi	Mayıs	27,9 milyar TL	
	ABD Çekirdek PCE, aylık	Nisan	%0,6	%0,4
	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, nihai	Mayıs	82,8	88,3
	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai	Mayıs	-6,0	-8,1

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

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

H. Erhan Gül
Müdür Yardımcısı
erhan.gul@isbank.com.tr

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

İrem Turan Taş
Uzman Yardımcısı
irem.turan@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.