

ABD'nin gümrük vergilerinde geçici muafiyet adımları piyasalar üzerindeki baskıyı hafifletiyor.

Yurt içinde cari işlemler hesabı Şubat'ta 4,4 milyar USD açık verdi.

Dün küresel piyasalarda sakin bir veri gündemi izlenirken, piyasaların seyrinde ABD Başkanı Trump'ın hafta sonu yaptığı ürün bazında gümrük vergisi muafiyet açıklamalarının yanı sıra dün de otomotiv sektörü ürünlerine yönelik gümrük vergileri için geçici muafiyet olanakları üzerinde çalışıldığını açıklaması piyasalardaki endişeleri bir miktar hafifletti. Dün %1'in üzerinde primli açılan ABD borsa endeksleri kazanımlarının bir kısmını geri verse de günü pozitif tarafta kapattı. Avrupa hisse senedi piyasaları da dün günü kazançlı kapatırken, bu sabah saatlerinde Çin dışında Asya piyasalarında genel olarak alıcılı bir seyir izleniyor.

IMF, dün bir bölümünü yayımladığı Küresel Finansal İstikrar Raporu'nda, jeopolitik gelişmeler ve korumacı ticaret önlemleri gibi konularda habere dayalı risk ölçümlerinin 2022 yılından bu yana belirgin şekilde yükseldiğini belirtirken, artan jeopolitik risklerin makrofinansal istikrarı tehlikeye atabileceğini ifade etti. Raporun tam hali IMF'nin bahar toplantılarının yapıldığı hafta 22 Nisan'da yayımlanacak.

OPEC dün yayımladığı aylık raporunda küresel ekonomiye dair ilk çeyrek verilerindeki görünümüne ve ABD'nin uygulamayı planladığı ek gümrük tarifelerinin olası etkilerine bağlı olarak günlük küresel petrol talebine ilişkin artış beklentisini 2025 yılı için 150 bin varil aşağı yönlü revize ederek 1,3 milyon varil düzeyine çekti. Raporda, küresel ekonomide yaşanan son gelişmelerin kısa vadeli ekonomik büyüme performansı üzerinde belirsizlik oluşturduğunu belirten OPEC, 2025 ve 2026 yılı büyüme tahminlerini de 0,1'er puan aşağı revize ederek sırasıyla %3,0 ve %3,1 seviyesine indirdi. Kuruluş ABD'nin 2025 büyüme tahminini 0,3 puan aşağı çekerek %2,1 düzeyinde açıklarken, aynı dönem için Çin'in büyüme tahminini 0,1 puan indirerek %4,6'ya güncelledi.

Küresel ekonomik büyümeye dair endişelere karşılık gümrük vergilerine ilişkin görece olumlu haber akışı ve Çin'de petrol ithalatının Mart'ta toparlanmasının sağladığı yukarı yönlü destekle Brent türü ham petrolün varil fiyatı sınırlı bir artış kaydederek 64,9 USD düzeyinden günü tamamladı.

Yurt içinde cari işlemler hesabı Şubat'ta 4,4 milyar USD ile piyasa beklentilerine yakın bir açık verdi. Böylece, 12 aylık kümülatif cari açık Şubat ayı itibarıyla art arda dördüncü ayında da genişleyerek 12,8 milyar USD seviyesinde gerçekleşti ([Ödemeler Dengesi raporumuz](#)).

Hazine, dün gerçekleştirdiği ihalelerle toplamda 14,3 milyar TL borçlandı. Ortalama yıllık bileşik faiz 98 gün vadeli bononun yeniden ihracında %49,64, altı ayda bir sabit kupon ödemeli 9 yıl vadeli tahvilin yeniden ihracında ise %34,53 düzeyinde oluştu.

Bugün Resmi Gazete'de yayımlanan bilanço'ya göre TCMB, 2024'te yaklaşık 700 milyar TL zarar etti. TCMB 2023 yılında da 818,2 milyar TL zarar etmişti.

BIST-100 endeksi dün %0,45'lik artışla günü 9.424 seviyesinden kapattı. Türk lirası ABD doları karşısında değer kaybetti. Türkiye'nin CDS primi 348 baz puan olurken, 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin getirileri ise sırasıyla %50,06 ve %34,57 düzeylerine yükseldi.

Bugün yurt içinde Mart ayına ilişkin bütçe dengesi verisi takip edilecek. Ayrıca, Şubat ayına ilişkin hizmet ve inşaat üretim endeksleri de açıklanacak. Küresel tarafta ise Euro Alanı Şubat ayı sanayi üretimi, Almanya ZEW ekonomik güven endeksi ve ABD New York Fed imalat endeksi gündemde öne çıkıyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Oktay Erkan Temizkan

erkan.temizkan@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.514	1,24 ↑
MSCI GOÜ	1.060	1,44 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	557	0,95 ↑
Dow Jones	40.525	0,78 ↑
S&P 500	5.406	0,79 ↑
Euro Stoxx 50	4.911	2,59 ↑
Shanghai*	3.255	0,24 ↓
Nikkei*	34.297	0,93 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1349	0,10 ↓
USD/JPY	143,28	0,21 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	64,9	0,19 ↑
Altın (USD/ons)	3.210	0,86 ↓

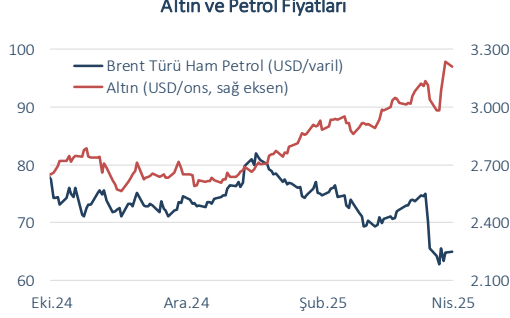
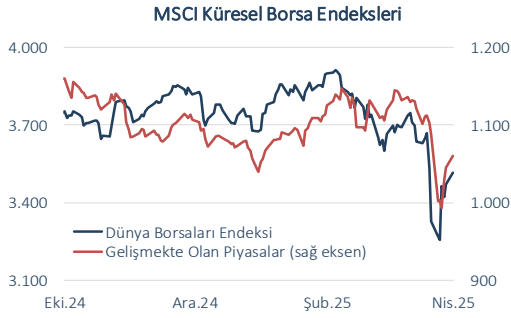
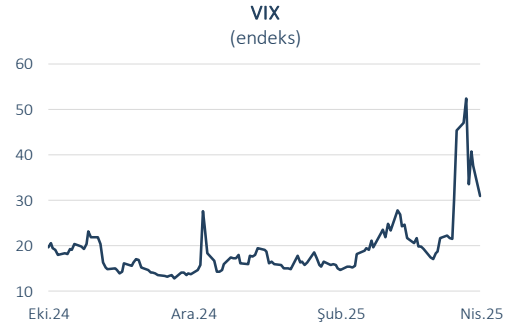
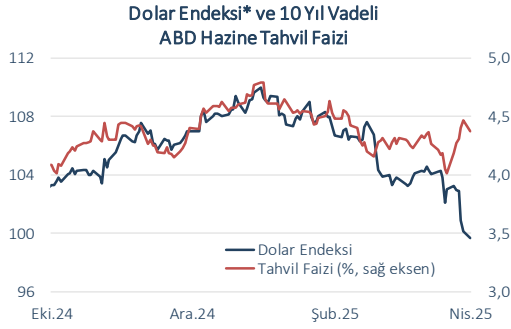
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,36	13 bp ↓
VIX	30,89	6,7 p ↓
CDS-TR (5-Y)	348	1 bp ↑

(*) 10-Y

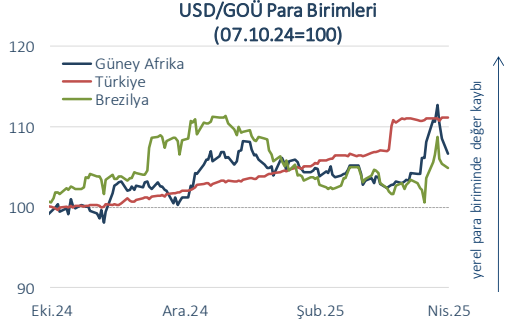
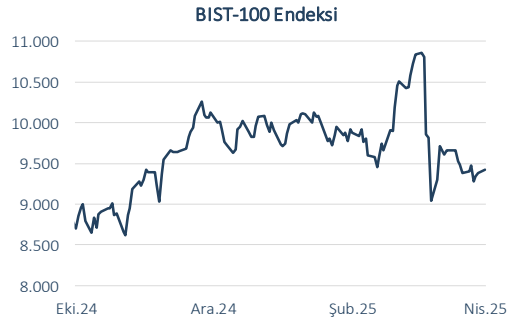
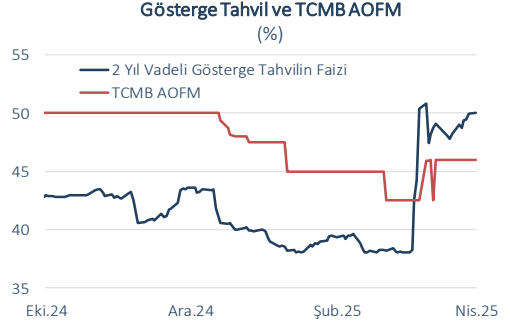
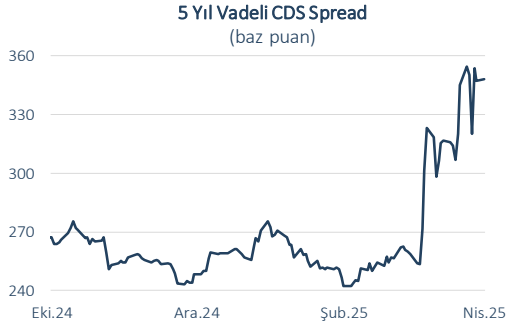
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.424	0,45 ↑
USD/TL	38,0255	0,44 ↑
Euro/TL	43,0335	0,08 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%50,06	7 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%34,57	50 bp ↑

Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Önceki
-	-	-	-	Euro Alanı Sanayi Üretimi, aylık	Şubat	%0,3
-	-	-	-	-	-	%0,8
Yurt İçi	Yurt İçi			Yurt İçi	Bugün	
Cari Denge	Şubat	-4,3 mlyr USD	-4,4 mlyr USD	Bütçe Dengesi	Mart	-310,1 mlyr TL
-	-	-	-	Hizmet Üretim Endeksi, yıllık	Şubat	%6,0

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.