

Fed politika faizinde değişiklik yapmadı.

Bugün ECB ve BOE toplantıları takip edilecek.

Dün piyasaların odağında Powell başkanlığındaki son Fed toplantısı vardı. Fed, piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizini %3,50-%3,75 aralığında tutarken, bir üyenin 25 baz puanlık faiz indirimi yönünde oy kullanması ve üç üyenin karar metnine itiraz etmesiyle şekillenen oylamada karar 8'e karşı 4 oyla alındı; bu tablo FOMC içinde para politikasının patikasına ilişkin görüş ayrışmasının belirginleştiğine işaret etti. Toplantının karar metninde ekonomik aktivitenin istikrarını koruduğu, son aylarda istihdam artışı düşük seviyelerde kalırken işsizlik seviyesinin pek değişmediği, enflasyonun ise enerji fiyatlarındaki artışın da etkisiyle yüksek seviyede olduğu belirtildi. Powell, toplantıdan sonra düzenlenen basın açıklamasında Orta Doğu'daki çatışmalardan kaynaklanan yüksek petrol fiyatları nedeniyle enflasyonun uzun vadeli hedeften uzaklaştığını ifade ederken, enerji ve gıdadan hariç tutulan çekirdek PCE enflasyonunun da gümrük vergilerinin mal fiyatlarına yansımaları nedeniyle yüksek seviyede olduğunu ekledi. Ekonomik görünümün belirsizliğini koruduğunu belirten Powell, Orta Doğu'daki gerilimin bu belirsizliği arttırdığını ve söz konusu çatışmaların süresinin ekonomi üzerindeki etkilerinin boyutunu da belirleyeceğini ekledi. Dün ayrıca Kevin Warsh'ın yeni başkan adaylığı 11'e karşı 13 oyla son Senato onayına sevk edildi. Piyasalarda yılın kalanında büyük olasılıkla politika faizinin sabit kalacağı fiyatlanıyor.

ABD ile İran tarafından yapılan açıklamalar da dün yakından takip edildi. İranlı bir yetkili ABD'nin Hürmüz Boğazı'ndaki ablukasına çok yakında «benzersiz bir eylemle» karşılık verileceğini duyururken, Trump nükleer anlaşma dışında hiçbir seçeneği kabul etmeyeceklerini vurgulayarak İran'ın teslim olmak zorunda kalacağını ifade etti. Boğaz'daki ablukanın yakın zamanda kalkmayacağına işaret eden açıklamaların etkisiyle dün Brent türü ham petrolün varil fiyatı %6,1 artışla 118 USD seviyesinden günü kapattı.

ABD'de Şubat ayında düşüş kaydeden dayanıklı mal siparişleri Mart'ta aylık bazda %0,8 ile beklentilerin üzerinde arttı. Söz konusu gelişmede savunmaya ilişkin mal siparişlerindeki aylık %18'lik artış belirleyici olurken, savunma hariç dayanıklı mal siparişleri aylık bazda %0,3 azaldı. Aynı dönemde yeni konut başlangıçları da 1,5 milyon adet ile beklentilerin yaklaşık 100 bin adet üzerinde gerçekleşti.

Euro Alanı'nda Nisan ayına ilişkin nihai tüketici güven endeksi -20,6 ile öncü veriyi teyit ederek Aralık 2022'den bu yana en düşük seviyesine inmiş oldu. Aynı dönemde ekonomik güven endeksi de 3,2 puan düşüşle 93,0 seviyesine gerileyerek Kasım 2020'den bu yana en düşük düzeyine geriledi.

Çin'de bu sabah açıklanan verileri göre RatingDog imalat sanayi PMI ve NBS imalat sanayi PMI Nisan ayında sırasıyla 52,2 ve 50,3 düzeyleriyle eşik değerin üzerinde kalmaya devam ederken, NBS hizmetler PMI 50,1'den 49,4'e gerileyerek sektör faaliyetlerinde daralmaya işaret etti.

Yurt içinde işsizlik oranı mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre Mart'ta 0,3 puan azalarak %8,1 düzeyinde gerçekleşti. Bu dönemde istihdam bir önceki aya göre 226 bin kişi artarken, işgücü 129 bin kişi arttı. Böylece, istihdam oranı 0,3 puan artışla %48,5, işgücüne katılma oranı 0,1 puan artışla %52,8 oldu. Öte yandan, en geniş tanımlı işsizlik göstergesi olan atıl işgücü oranı Şubat'taki %29,9 seviyesinden Mart'ta %31,5'e yükselerek 2014 yılından başlayan veri setinin en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Bu dönemde genç nüfusta işsizlik oranı ise bir önceki aya göre 0,5 puan azalarak %15,3 oldu. TÜİK tarafından dün açıklanan bir diğer veriye göre, Nisan ayında ekonomik güven endeksi %1,5 oranında azalarak 96,4 ile son 9 ayın en düşük seviyesine geriledi.

BIST-100 endeksi dün sınırlı bir düşüşle günü 14.311 seviyesinden kapattı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi de 7 baz puan yükselerek 253 oldu. 2 ve 10 yıllık tahvillerin faiz oranları sırasıyla 5 ve 26 baz puanlık artışlarla %40,91 ve %34,19 seviyesinden günü tamamladı.

Bugün yoğun bir veri gündemi takip edilecek. ABD'de yılın ilk çeyreğine ilişkin büyüme verisi ile Mart ayına ilişkin çekirdek PCE enflasyonu, Euro Alanı'nda ise aynı döneme ilişkin büyüme verisine ek olarak ECB toplantısı yakından takip edilecek. İngiltere Merkez Bankası'nın toplantısı da bugünün takviminde bulunuyor. Piyasalarda ECB ve BoE'nin faiz artırma olasılıkları sırasıyla %22 ve %13 civarında fiyatlanıyor. Yurt içinde Mart ayına ilişkin yabancı ziyaretçi girişleri, dış ticaret dengesi ve hizmet ÜFE verileri takip edilecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Büşra Ceylan

busra.ceylan@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.607	0,16 ↓
MSCI GOÜ	1.618	0,10 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	819	1,36 ↓
Dow Jones	48.862	0,57 ↓
S&P 500	7.136	0,04 ↓
Euro Stoxx 50	5.816	0,34 ↓
Shanghai*	4.106	0,04 ↓
Nikkei*	59.232	1,13 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1677	0,29 ↓
USD/JPY	160,12	0,25 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	118,0	6,08 ↑
Altın (USD/ons)	4.544	1,12 ↓

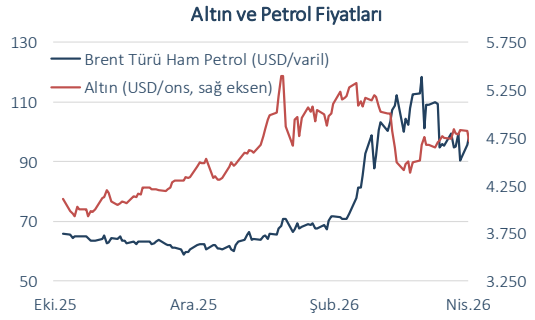
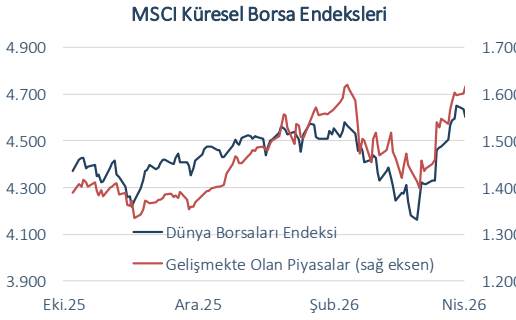
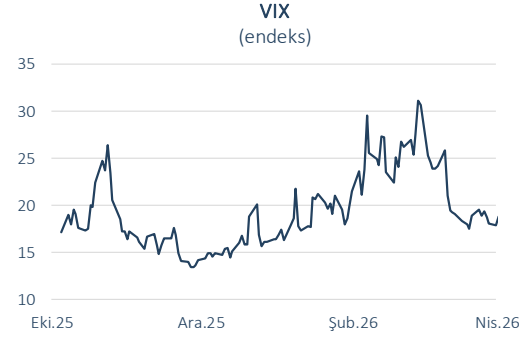
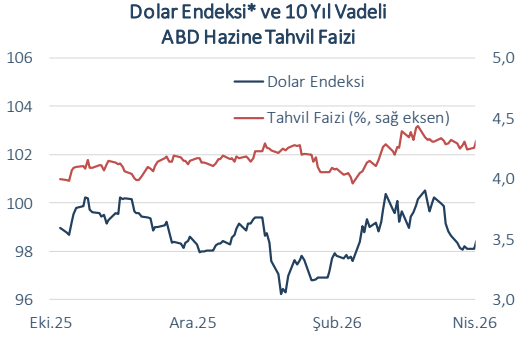
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,42	6 bp ↑
VIX	18,81	1,0 p ↑
CDS-TR (5-Y)	253	0 bp →

(*) 10-Y

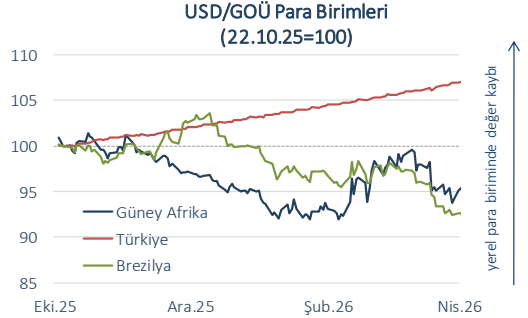
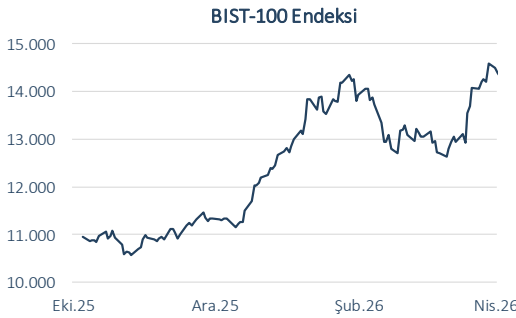
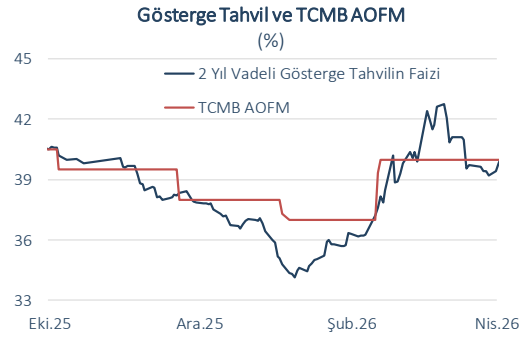
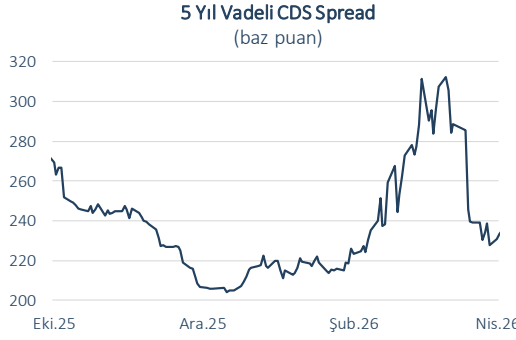
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	14.311	0,13 ↓
USD/TL	45,1103	0,14 ↑
Euro/TL	52,6777	0,16 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%40,91	5 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%34,19	26 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Fed Toplantısı	Nisan	%3,50-%3,75	%3,50-%3,75	ABD Çekirdek PCE, aylık	Mart	%0,3	%0,4
ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Mart	%0,5	%0,8	ABD GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	2026 Ç1	%2,3	%0,5
ABD Yeni Konut Başlangıçları, adet	Mart	1,4 milyon	1,5 milyon	ECB Toplantısı	Nisan	%2,0	%2,0
Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai	Nisan	-20,6	-20,6	Euro Alanı GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	2026 Ç1	%0,9	%1,2
Yurt İçi	Yurt İçi						
İşsizlik Oranı	Mart	-	%8,1	Yabancı Ziyaretçi Girişi, yıllık	Mart	-	-%2,1

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.