

ABD tarafından yapılan açıklamalar petrol fiyatlarını aşağı yönlü baskıladı.

Reel efektif döviz kuru son 6 yılın zirvesinde...

Orta Doğu'daki gelişmeler küresel piyasaların odağında yer almaya devam ediyor. Dün, ABD Savunma Bakanı Pete Hegseth Hürmüz Boğazı'nda ticari gemileri İran'ın saldırılarından korumak amacıyla yürütülen «Özgürlük Projesi» operasyonunun doğası gereği savunma amaçlı, kapsamı sınırlı ve geçici süreli olduğunu belirterek, savaşma niyetinde olmadıklarını ifade etti. Hegseth'in ılımlı tondaki açıklamaları dün petrol fiyatlarında düşüşü beraberinde getirdi. ABD Başkanı Donald Trump da bu sabah saatlerinde İran ile savaşı sona erdirecek nihai anlaşma konusunda "büyük ilerleme" kaydedildiğini belirterek Özgürlük Projesi'nin kısa süreliğine durdurulmasına karar verildiğini açıkladı. Bu çerçevede petrol fiyatlarında dün gözlenen düşüş eğilimi bu sabah da devam ediyor. Petrol fiyatlarının gerilemesi küresel piyasalarda risk iştahını olumlu yönde etkilerken altın fiyatlarının da yükseldiği görülüyor. Öte yandan, ABD'nin İran limanlarına yönelik ablukası sürerken, İran tarafından sürece ilişkin henüz bir açıklama yapılmadı. Bu durum, piyasalarda artan iyimserliğe rağmen bölgede mevcut risklerin sürdüğüne işaret ediyor. Yatırımcılar, İran ile Çin arasında bu sabah saatlerinde yapılan görüşmenin yansımalarına odaklanmış durumda.

ABD'de dün açıklanan veriler ekonomik aktiviteye ilişkin karışık ancak genel olarak dirençli bir görünüme işaret etti. JOLTS açık iş sayısı Mart'ta 6,9 milyon ile beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşirken, işe alımların 5,6 milyona yükselmesi işgücü piyasasında belirgin bir bozulma olmadığını gösterdi. Konut piyasasında yeni konut satışları Mart'ta yıllıklandırılmış bazda 682 bin adet ile yılın en yüksek seviyesine çıktı. Ülkede konut fiyatlarındaki gerileme ve inşaat firmalarının teşvikleri, satışlardaki artışı destekleyen başlıca unsurlar oldu. Hizmet sektörü tarafında ise ISM hizmet endeksi Nisan'da 53,6'ya gerilese de eşik değerinin üzerinde kalarak sektörde büyümenin sürdüğünü gösterdi. Öte yandan, yeni siparişlerdeki yavaşlama ve fiyat endeksinin yüksek seviyesini koruması, hizmet sektöründe talep görünümünün bir miktar zayıfladığına ve maliyet baskılarının devam ettiğine işaret etti. S&P hizmetler PMI da Nisan'da öncü okumaya göre aşağı yönlü revize edilmesine rağmen 51,0 ile eşik düzeyin üzerinde gerçekleşti.

Bu sabah Çin'de açıklanan veriler, hizmet sektöründe büyüme eğiliminin Nisan'da güçlendiğine işaret etti. RatingDog hizmetler PMI endeksi, Nisan'da bir önceki aya göre 0,5 puan artarak 52,6 seviyesine yükseldi ve eşik değerinin üzerindeki seyri sürdürdü. Alt endeksler, büyümenin ağırlıklı olarak iç talep kaynaklı yeni iş girişlerindeki hızlanmadan destek aldığını gösterirken, yeni ihracat siparişleri düşüşünü ikinci aya taşıdı.

TCMB tarafından açıklanan verilere göre, TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Nisan'da bir önceki aya göre 1,6 puan artarak 106,3 seviyesine yükseldi ve son altı yılın en yüksek düzeyine ulaştı. Yı-ÜFE bazlı reel efektif döviz kuru da aynı dönemde 0,6 puan artışla 102,2 seviyesine çıktı. Reel efektif döviz kurundaki yükseliş, TL'deki reel değerlenme eğiliminin Nisan'da da sürdüğüne işaret etti. Öte yandan, TÜİK tarafından açıklanan mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici fiyatları verileri Nisan'da aylık bazda %3,4 artarak enflasyon ana eğilimindeki hızlanmayı teyit etti. Bu dönemde mal grubu fiyatları %3,93, hizmet grubu fiyatları ise %2,57 yükseldi.

BIST-100 endeksi dün günü %0,88'lik yükselişle 14.496 düzeyinden tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 1 baz puan yükselişle 245 baz puan seviyesine çıktı. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %41,22 ve %34,33 oldu. Türk lirası USD ve EUR karşısında yataya yakın bir seyir izledi.

Bugünün veri gündeminde ABD'de ADP özel sektör istihdamı ile Euro Alanı'nda üretici fiyatları enflasyonu öne çıkarken, Orta Doğu'daki gelişmeler piyasalar tarafından yakından izlenmeye devam edecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Oğulcan Delil

ogulcan.delil@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.677	0,64 ↑
MSCI GOÜ	1.648	0,02 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	865	2,21 ↑
Dow Jones	49.298	0,73 ↑
S&P 500	7.259	0,81 ↑
Euro Stoxx 50	5.870	1,84 ↑
Shanghai*	4.162	1,21 ↑
Nikkei*	59.513	0,40 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1692	0,02 ↑
USD/JPY	157,70	0,39 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	109,9	3,99 ↓
Altın (USD/ons)	4.557	0,74 ↑

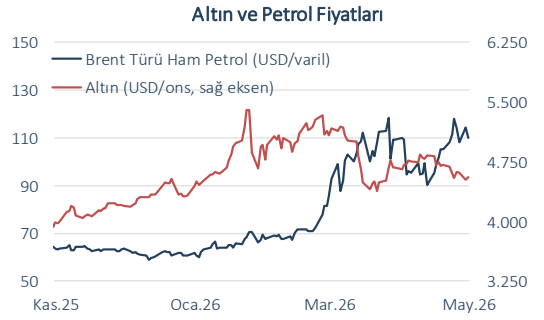
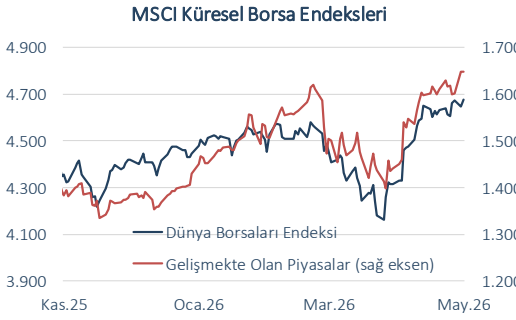
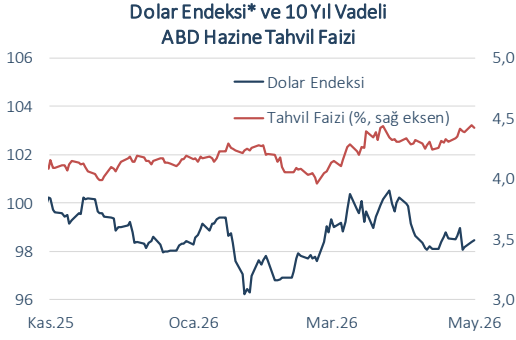
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,42	3 bp ↓
VIX	17,38	0,0 p →
CDS-TR (5-Y)	245	1 bp ↑

(*) 10-Y

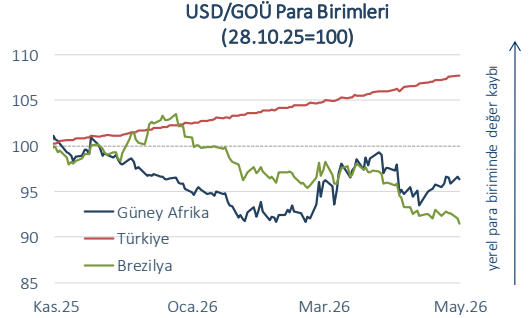
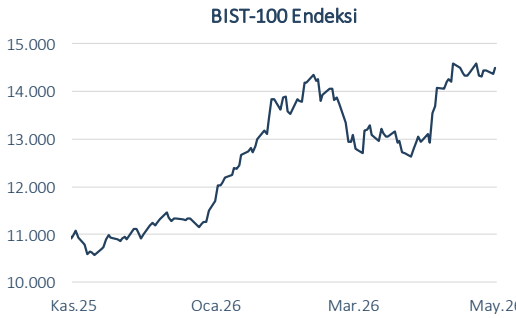
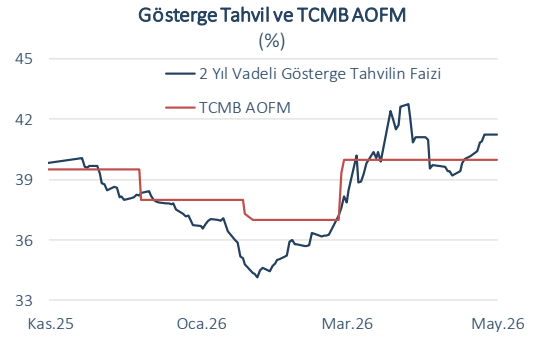
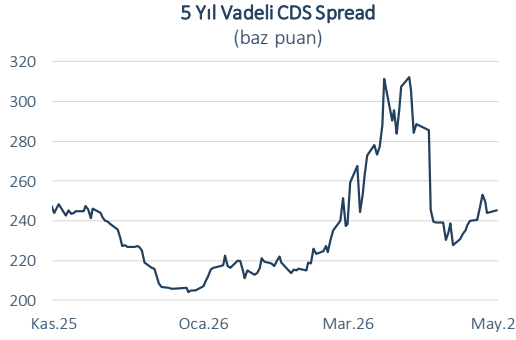
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	14.496	0,88 ↑
USD/TL	45,2123	0,07 ↑
Euro/TL	52,8118	0,02 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%41,22	0 bp →
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%34,33	9 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD ISM Hizmetler PMI	Nisan	53,7	53,6	ABD ADP Özel Sektör İstihdamı	Nisan	99 bin	62 bin
ABD Hizmetler PMI, nihai	Nisan	-	51,0	Euro Alanı Hizmetler PMI, nihai	Nisan	47,4	47,4
ABD Yeni Konut Satışları, adet	Nisan	0,65 mlyn	0,68 mlyn	Euro Alanı ÜFE Enflasyonu, yıllık	Mart	%1,8	-%3,0
Yurt İçi	Yurt İçi						
TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Nisan	-	106,3	-	-	-	-

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değeri 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.