

Küresel piyasalarda Trump'ın konuşması takip edildi.

İSO Türkiye İmalat Sanayi PMI Mart'ta 47,9 seviyesine geriledi.

Bu sabah ABD Başkanı Trump'ın konuşması piyasaların odağında yer aldı. ABD Başkanı Trump ulusa sesleniş konuşmasında, İran'a önümüzdeki 2-3 hafta "son derece sert" bir şekilde müdahale edileceğini açıkladı. Ateşkes ihtimalinin fiyatlanması etkisiyle dün %14,5'lik düşüşle kapanışta 101,2 seviyesine gerileyen Brent petrolün varil fiyatı, güncel açıklamalar paralelinde bu sabah itibarıyla yaklaşık %6 yükselişle 107 USD'nin üzerinde seyrediyor. İyimser beklentilerin öne çıktığı dün günü yükselişle kapatan altın fiyatlarında da bu sabah satış baskısı etkili oluyor.

Dün ABD'de açıklanan verilere göre, ISM imalat PMI 52,7 ile beklentilerin üzerinde ve üst üste üçüncü ayında da genişleme bölgesinde gerçekleşti. İlgili dönemde üretimin büyümeyi desteklediği izlenirken, girdi fiyatları endeksinin 7,8 puan yükselerek Haziran 2022'den bu yana en yüksek seviyesine çıktığı dikkat çekti. Öte yandan, nihai imalat PMI endeksi Mart'ta 0,1 puan aşağı yönlü revize edilerek 52,3 düzeyinde gerçekleşti. Tarım dışı istihdam için öncü göstergeler olarak kabul edilen ADP özel sektör istihdamı da Mart'ta 62 bin kişi ile 40 bin kişi olan piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti.

Euro Alanı'nda Mart ayına ilişkin imalat sanayi PMI nihai verilere göre 0,2 puan yukarı yönlü revize edilerek 51,6 düzeyinde gerçekleşti. Bölgenin lokomotif ekonomisi Almanya'da nihai imalat PMI 0,5 puan yukarı yönlü revize edilerek 52,2 ile Mayıs 2022'den bu yana en yüksek düzeyinde kaydedildi. Bununla birlikte, bölgede işsizlik oranı Şubat'ta beklentilerin ve önceki ayın 0,1 puan üzerinde %6,2 seviyesinde gerçekleşti.

Uluslararası Enerji Ajansı (UEA) Başkanı, savaş sebebiyle petrolde yaşanan arz şokunun Nisan'da derinleşeceği ve bu durumun özellikle Avrupa'yı belirgin şekilde etkileyeceğini ifade etti. Ayrıca, UEA, IMF ve Dünya Bankası'nın, Orta Doğu'daki savaşın enerji ve ekonomi üzerindeki etkilerine karşı müdahaleleri en üst düzeye çıkarmak amacıyla bir koordinasyon grubu kurulması konusunda anlaşığı duyuruldu. Yapılan açıklamada, kurulacak grubun ülkeler ve bölgeler bazında enerji başta olmak üzere emtia piyasalarına, tedarik zincirlerine, mali ve ödemeler dengesi baskılarına ve enflasyon eğilimlerine ilişkin verilerin paylaşılacağı belirtildi.

İstanbul Sanayi Odası tarafından yayımlanan Türkiye İmalat Sanayi PMI Mart'ta aylık bazda 1,4 puan gerileyerek 47,9 ile son beş ayın en düşük seviyesinde gerçekleşti. Orta Doğu'daki savaşın etkisiyle navlun, yakıt ve ham madde maliyetlerindeki artışa bağlı olarak girdi maliyetleri son 23 ayın, nihai ürün fiyatları da son 25 ayın en hızlı yükselişini kaydetti. Ayrıca, tedarik zincirlerindeki aksamalar nedeniyle teslimat sürelerinde Ağustos 2024'ten bu yana en belirgin artış gerçekleşti. Bu dönemde PMI kapsamında değerlendirilen 10 sektörden sadece kimyasal, plastik ve kauçuk ürünleri eşik değerinin üzerinde gerçekleşirken, yeni siparişler izlenen sektörlerin tamamında yavaşladı.

BIST-100 endeksi dün günü %1,1'lik yükselişle 12.938 düzeyinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 22 baz puan düşüşle 284 baz puan seviyesine yükseldi. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %40,85 ve %32,66 oldu.

Bugün küresel ve yurt içi piyasalarda sakin bir veri gündemi bulunuyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Onuray Günaydın

onuray.gunaydin@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.322	1,49 ↑
MSCI GOÜ	1.458	4,32 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	730	2,33 ↓
Dow Jones	46.566	0,48 ↑
S&P 500	6.575	0,72 ↑
Euro Stoxx 50	5.733	2,93 ↑
Shanghai*	3.908	1,03 ↓
Nikkei*	52.329	2,61 ↓

(*) TSi 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1588	0,31 ↑
USD/JPY	158,48	0,39 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	101,2	14,52 ↓
Altın (USD/ons)	4.759	1,86 ↑

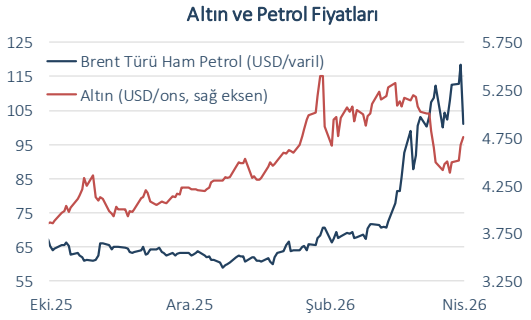
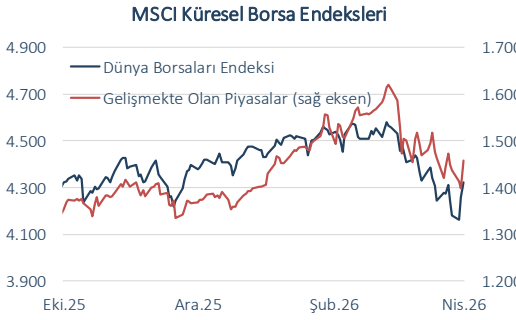
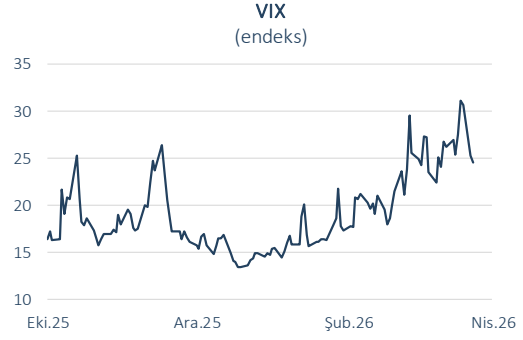
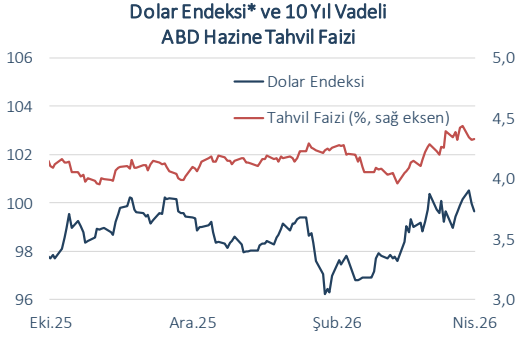
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,32	1 bp ↑
VIX	24,54	0,7 p ↓
CDS-TR (5-Y)	284	22 bp ↓

(*) 10-Y

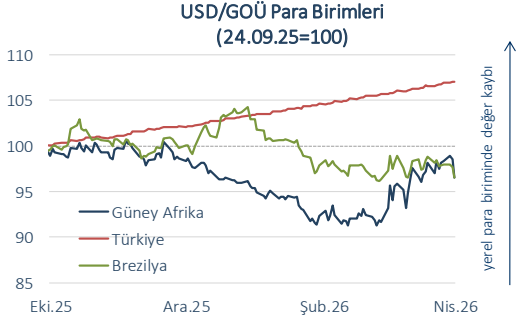
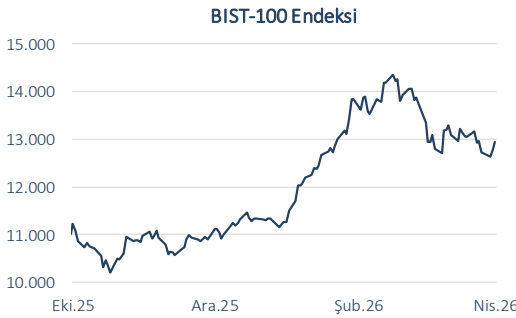
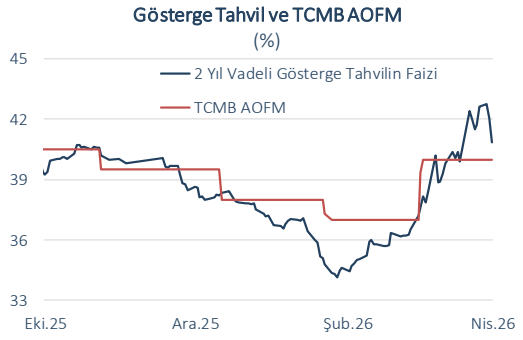
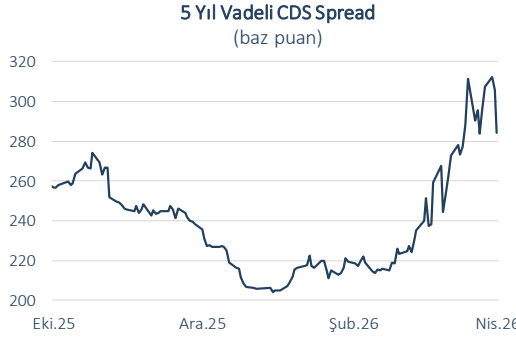
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	12.938	1,15 ↑
USD/TL	44,4688	0,04 ↑
Euro/TL	51,6287	0,53 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%40,85	120 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%32,66	88 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Perakende Satışlar, aylık	Şubat	%0,5	%0,6	-	-	-	-
ABD ISM İmalat Sanayi PMI	Mart	52,5	52,7	-	-	-	-
Euro Alanı İşsizlik Oranı	Şubat	%6,1	%6,2	-	-	-	-
Yurt İçi	Yurt İçi						
İSO Türkiye İmalat Sanayi PMI	Mart	-	47,9	-	-	-	-

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.