

ABD’de bazı teknoloji ürünleri ek gümrük vergilerinden muaf tutuldu.

Yurt içinde piyasa katılımcılarının enflasyon beklentileri yükseldi.

Ticaret savaşlarının seyrine ilişkin gelişmelerin izlenmeye devam edildiği hafta sonunda Çin yönetimi vergi tarifesini, ABD’nin gümrük vergilerini %145 seviyesine çıkarmasının ardından misilleme olarak %125 seviyesine yükseltti. ABD’de ise 5 Nisan’dan itibaren geçerli olmak kaydıyla akıllı telefonlar, bilgisayarlar ve çipler gibi bazı teknoloji ürünleri ek gümrük vergilerinden muaf tutuldu. Duyurunun ardından Asya piyasaları bu haftaya alıcılı başlarken, korumacı ticaret politikalarının yarattığı belirsizliklerden olumsuz etkilenen ABD piyasaları, haftanın son günü kayıplarını bir miktar telafi etti. Yatırımcıların güvenli yatırım aracı olarak değerlendirdiği altının ons fiyatı Cuma günü %2 artarak 3.236 ile rekor tazelerken işlem görürken, ABD tahvil faizleri 10 baz puan artış gösterdi. Brent türü ham petrolün varil fiyatı ise 64,8 USD seviyesinden işlem gördü.

Cuma günü açıklanan verilere göre ABD’de üretici fiyat endeksi Mart’ta aylık bazda %0,2 artış beklentisine karşılık %0,4 düştü. Gıda ve enerji fiyatlarının hariç tutulduğu çekirdek üretici fiyatları da aynı dönemde %0,3 artış beklentisine karşılık %0,1 geriledi. Ülkede açıklanan öncü verilere göre Michigan tüketici güven endeksi Nisan’da, Haziran 2022’den bu yana en düşük seviye olan 50,8’e gerileyerek, 54,5 olan tahminlerin belirgin altında gerçekleşti. Ayrıca önümüzdeki 12 aya dair enflasyon beklentileri piyasaları sarsan ve resesyon riskini artıran ticaret politikalarına ilişkin endişeler nedeniyle Mart ayındaki %5,0 seviyesinden Nisan’da %6,7 ile 1981’den bu yana en yüksek seviyeye çıktı.

Almanya’da Mart ayına ilişkin TÜFE, piyasa beklentilerine paralel olarak yıllık %2,2 artarken, aylık bazda %0,3 yükseldi. Cuma günü gün içinde hızlı yükselerek 1,1473 seviyesini test eden EUR/USD paritesi ise günü 1,1360 düzeyinde tamamladı.

Çin’de bu sabah açıklanan verilere göre ihracat, siparişlerin ek gümrük tarife uygulamalarının öncesine çekilmesiyle beklentilerin üzerinde gerçekleşerek yıllık bazda %12,4 arttı. Aynı dönemde ithalat ise iç talepteki zayıf seyrin de etkisiyle %4,3 daraldı.

TCMB tarafından yayımlanan Piyasa Katılımcıları Anketi’nin Nisan ayı sonuçlarına göre piyasa katılımcılarının enflasyon beklentilerini yukarı yönlü, büyüme beklentilerini ise aşağı yönlü revize ettiği görüldü. 2025 ve 2026 için yılsonu enflasyon beklentileri bir önceki aya göre sırasıyla 1,9 ve 1,2 puan artışla %29,98 ve %20,28 düzeylerine yükselirken, büyüme beklentisi cari yıl için %3,1’den %3,0 düzeyine, 2026 yılı için %4’ten %3,8 seviyesine indi. Piyasanın yılsonu USD/TL beklentisi ise 42,79 seviyesinden Nisan’da 43,60 seviyesine yükseldi.

TÜİK’in açıkladığı verilere göre Şubat ayında ticaret satış hacmi yıllık bazda %6,5 artarken, perakende satışlar %12,2 yükseldi. Aynı dönemde motorlu kara taşıtlarının satışlarının %3,6 azalması dikkat çekti.

Cuma günü BIST-100 endeksi %0,45 artarak günü 9.381 seviyesinde tamamladı. USD/TL 37,9, EUR/TL ise EUR/USD paritesindeki hızlı artışın da etkisiyle %1,34 yükselerek 43 oldu.

Bugün yurt içinde açıklanacak olan ödemeler dengesi istatistikleri yakından takip edilecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Nurgül Türkmen

nurgul.turkmen@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.471	1,44 ↑
MSCI GOÜ	1.045	1,59 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	550	1,25 ↑
Dow Jones	40.213	1,56 ↑
S&P 500	5.363	1,81 ↑
Euro Stoxx 50	4.787	0,66 ↓
Shanghai*	3.258	0,62 ↑
Nikkei*	34.165	1,72 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1360	1,46 ↑
USD/JPY	143,58	0,72 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	64,8	2,26 ↑
Altın (USD/ons)	3.236	1,95 ↑

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,49	10 bp ↑
VIX	37,56	3,16 ↓
CDS-TR (5-Y)	371	16 bp ↑

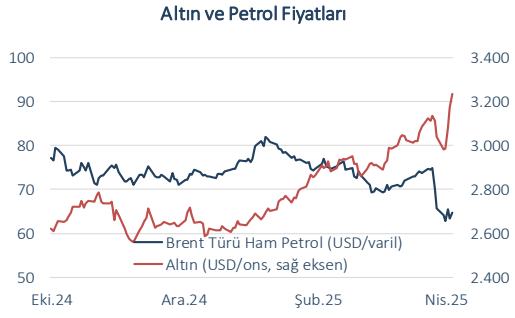
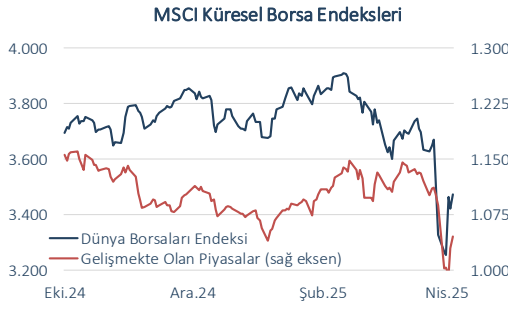
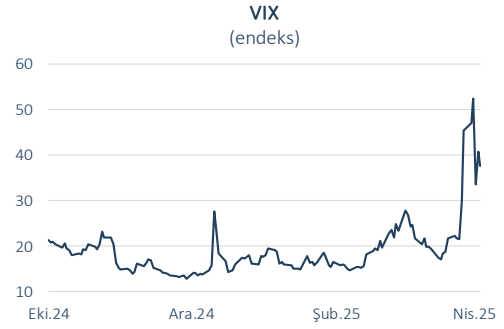
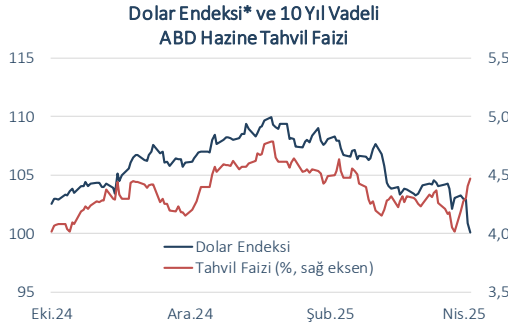
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100*	9.381	0,45 ↑
USD/TL	37,8604	0,10 ↓
Euro/TL	43,0003	1,34 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi*	%49,99	53 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi*	%34,07	94 bp ↑

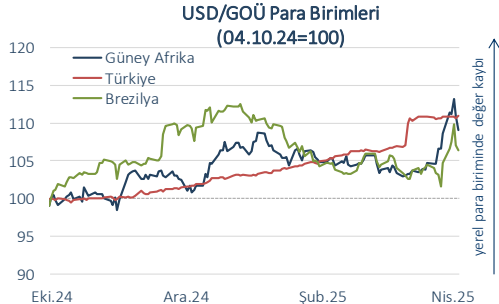
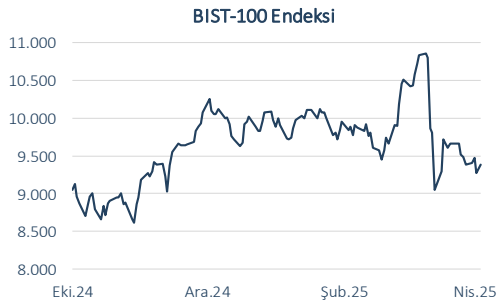
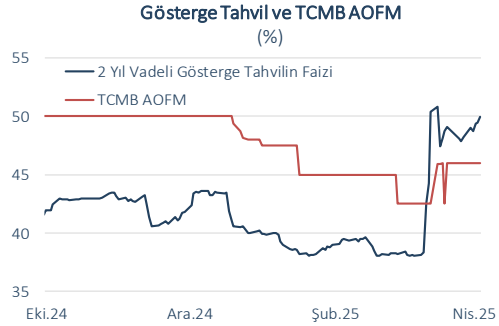
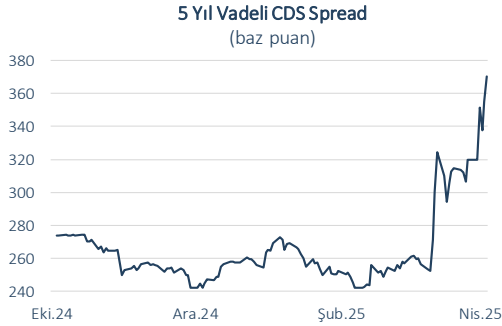
Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD ÜFE Enflasyonu, aylık	Mart	%0,2	-%0,4	Çin Dış Ticaret Dengesi	Mart	102,6 milyar USD (G)	170,5 milyar USD
ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, öncü	Nisan	54,5	50,8				
Almanya TÜFE Enflasyonu, nihai, aylık	Mart	%0,3	%0,3				
Yurt İçi	Yurt İçi						
Ticaret Satış Hacim Endeksi, yıllık	Şubat	-	%6,5	Cari Denge	Şubat	-4,3 milyar USD	-3,8 milyar USD
TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Nisan	-	-				

(G) Gerçekleşme

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.