

ABD’de Mart’ta perakende satışlar beklentilerin üzerinde yükseldi.

Bugün piyasaların odağında TCMB ve ECB toplantıları yer alıyor.

Dün piyasaların odağında Fed başkanı Powell’ın açıklamaları ve ekonomik aktiviteye yönelik takip edilen veri gündemi yer aldı. Powell, ABD yönetimi tarafından son dönemde açıklanmış olan ek gümrük tarifelerinin beklenenden çok daha yüksek olduğunu ve tarifelerin enflasyonda en azından geçici bir artışa yol açmasının oldukça muhtemel olduğunu belirtti. Öte yandan Powell, yüksek belirsizliklere ve aşağı yönlü risklere rağmen ekonominin güçlü olduğunu da dile getirdi. ABD’de perakende satışlar Mart’ta aylık bazda piyasa beklentilerinin 0,1 puan üzerinde %1,4 artış kaydetti. İlgili dönemde motorlu taşıt satışlarının aylık ve yıllık bazda sırasıyla %5,3 ve %8,8 artması dikkat çekti. Bu durum, tüketicilerin Nisan ayında uygulanmaya başlayan ek gümrük vergileri öncesinde taleplerini öne çektiklerine işaret etti. Öte yandan, ülkede sanayi üretim endeksi Mart’ta aylık bazda %0,3 azalarak Kasım 2024’ten bu yana ilk defa daraldı. Söz konusu dönemde tüketici ürünlerinin üretimi %1,0 azalarak endeks üzerinde baskı oluştururken, ticari ekipman üretiminin %1,7 artış kaydetmesi dikkat çekti. Ülkede aynı döneme ait kapasite kullanım oranı da bir önceki aya göre 0,4 puan azalarak %77,8 oldu. Powell’ın açıklamalarının etkisiyle dün ABD borsalarında hızlı düşüşler gözlenirken, artan belirsizlik ons altın fiyatının hızlı yükselerek rekor tazelemesine yol açtı.

Euro Alanı’nda açıklanan nihai verilere göre Mart ayında TÜFE aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,6 ve %2,2 yükselerek ilk okumayı teyit etti. Öte yandan, İngiltere’de TÜFE Mart’ta aylık bazda piyasa beklentilerinin ve önceki ayın 0,1 puan altında %0,3 yükseldi. Buna paralel olarak yıllık enflasyon da beklentilerin altında kalarak %2,6 düzeyinde gerçekleşti. İlgili dönemde gıda ve enerji fiyatları hariç tutularak hesaplanan çekirdek TÜFE aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,5 ve %3,4 yükseldi.

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, yurt içinde konut satışları Mart’ta geçen yılın aynı dönemine göre %5,1 oranında artarak 111 bin adet seviyesinde kaydedildi. Söz konusu artışın son 9 ayın en düşük yıllık artışı olması dikkat çekti. İlgili dönemde ipotekli satışlar %41,5 artışla 18 bin, diğer satışlar %0,1 artışla 93 bin olurken, ilk el satışların %3,2 azalışla 33 bine indiği gözlemlendi.

BIST-100 endeksi dün günü %1,4’lük kayıpla 9.266 düzeyinde tamamladı. Türkiye’nin 5 yıllık CDS primi değişim göstermeyerek 333 baz puan seviyesinde kaydedildi. 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerin faiz oranları sırasıyla %50,66 ve %35,09 oldu. Türk lirası USD karşısında yataya yakın seyrederken, EUR/USD paritesindeki artışa bağlı olarak euro karşısında hızlı değer kaybetti.

Bugün piyasaların odağında TCMB ve ECB toplantıları yer alıyor. Reuters anketine göre piyasa beklentisi ağırlıklı olarak TCMB’nin politika faizinde değişikliğe gitmeyeceği yönünde şekilleniyor. ECB’nin ise referans faiz oranlarında 25 baz puan indirime gitmesi bekleniyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Oğulcan Delil

ogulcan.delil@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.468	1,54 ↓
MSCI GOÜ	1.059	1,04 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	555	0,58 ↑
Dow Jones	39.669	1,73 ↓
S&P 500	5.276	2,24 ↓
Euro Stoxx 50	4.967	0,08 ↓
Shanghai*	3.283	0,21 ↑
Nikkei*	34.234	0,93 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1398	1,04 ↑
USD/JPY	142,51	0,16 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	65,9	1,82 ↑
Altın (USD/ons)	3.343	3,58 ↑

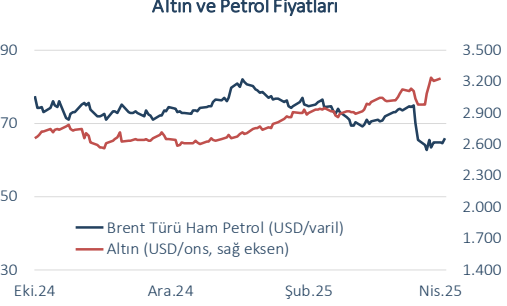
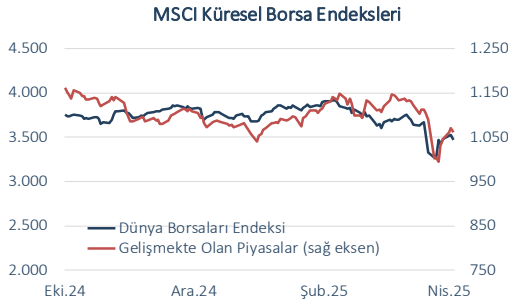
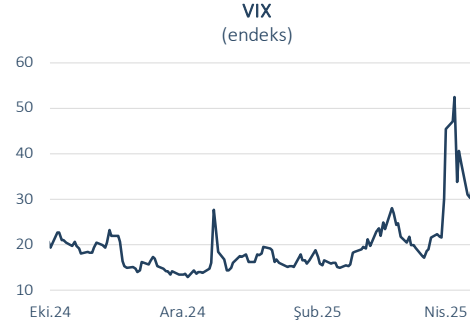
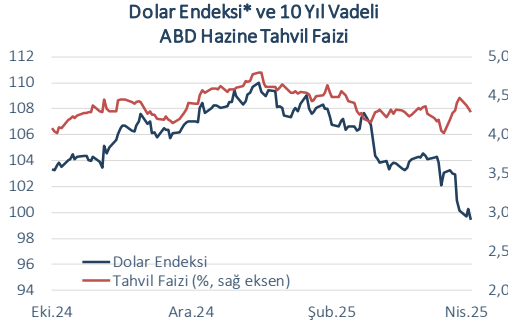
Risk Göstergeleri	Kapanış	%Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,28	4 bp ↓
VIX	32,6	2,5 bp ↑
CDS-TR (5-Y)	333	0 bp ↑

(*) 10-Y

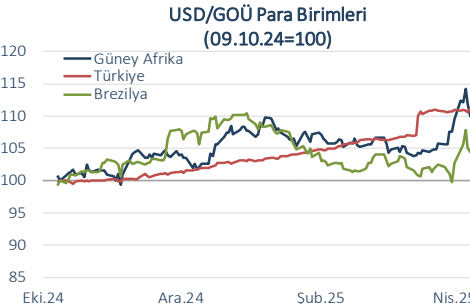
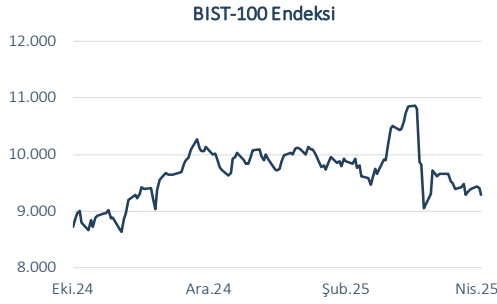
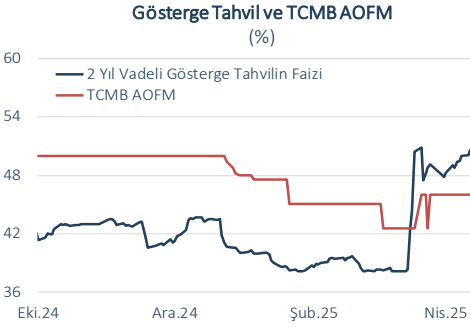
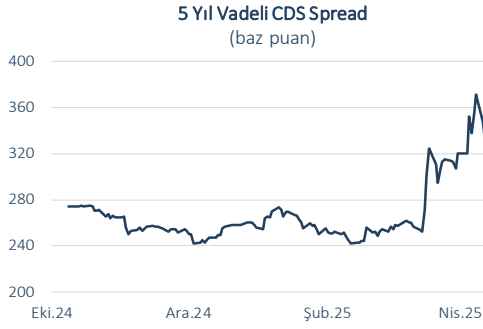
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.266	1,36 ↓
USD/TL	38,1291	0,13 ↑
Euro/TL	43,4725	1,54 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%50,66	8 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%35,09	23 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Perakende Satışlar, aylık	Mart	%1,3	%1,4	ABD Yeni Konut Başlangıçları, adet	Mart	1,4 milyon	1,5 milyon
ABD Sanayi Üretim Endeksi, aylık	Mart	-%0,2	-%0,3	ABD Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Nisan	2,0	12,5
Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, nihai, yıllık	Mart	%2,2	%2,2	ECB Toplantısı	Nisan	%2,4	%2,65
Yurt İçi	Yurt İçi						
Konut Satışları, yıllık	Mart	-	%5,1	TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı	Nisan	%42,5	%42,5
				Konut Fiyat Endeksi, yıllık	Mart	-	%31,3

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.