

TCMB politika faiz oranını %46 düzeyine yükseltti.

ECB piyasa beklentilerine paralel olarak 25 baz puan faiz indirdi.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) piyasa beklentisi paralelinde gösterge niteliğindeki faiz oranlarında 25'er baz puan indirime gitti. Böylece mevduat kolaylığı, ana refinansman operasyonları ve marjinal borç verme faiz oranları sırasıyla %2,25, %2,40 ve %2,65 düzeylerine indirildi. Karar metninde dezenflasyon sürecinin ECB'nin tahmin ettiği hızda sürdüğünün belirtilmesi olumlu bir değerlendirme olarak öne çıksa da korumacı ticaret önlemlerinin bozulan beklentiler ve finansal piyasalardaki dalgalanmalar kanalıyla ekonomik aktivitede baskı oluşturabileceği aktarıldı. ECB'nin karar metninden "sıkılaştırıcı" ifadesinin çıkarıldığı izlenirken, toplantının ardından yaptığı açıklamalarda ECB Başkanı Lagarde enflasyon hedefine yaklaşıldığı için ilgili ifadeye artık gerek duymadıklarını ifade etti.

Dün ABD Başkanı Trump'ın açıklamaları da yakından takip edildi. Trump, Çin ve AB ile yapılacak gümrük vergisi müzakerelerine dair iyimser olduğunu ifade ederken, Ukrayna ile nadir toprak elementlerine dair anlaşmayı önümüzdeki hafta imzalayabileceklerini duyurdu. ABD piyasaları bir önceki gün izlenen satışların ardından dün toparlanma sinyalleri verse de kapanışta karışık görünüm sundu. Bu sabah da ABD ile gümrük vergisi müzakerelerinin olumlu geçtiği Japonya'da Nikkei endeksinin yükselişini sürdürdüğü izleniyor.

ABD'de dün veri gündeminde Philadelphia Fed'in bölgesel imalat endeksi, yeni konut başlangıçları ve işsizlik maaşı başvuruları öne çıktı. Philadelphia Fed imalat endeksi Nisan'da -26,4 ile son 2 yılın en düşük düzeyinde gerçekleşti. Bu dönemde maliyet alt endeksi Temmuz 2022'den sonra en yüksek düzeyine ulaştı. Bir diğer veri açıklamasına göre ülkede yeni konut başlangıçları Mart'ta 1,3 milyon adet ile beklentilerin altında gerçekleşti. Diğer taraftan, işsizlik maaşı başvurularına ilişkin veriler işgücü piyasasındaki güçlü görünümün sürdüğünü gösterdi. 12 Nisan'la biten haftada işsizlik maaşı başvuruları 215 bin kişi ile beklentinin bir miktar altında gerçekleşti.

TCMB, dün gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında piyasalarda politika faiz oranında değişim olmayacağı yönünde yoğunlaşan beklentilere karşılık politika faizini 350 baz puan artışla %46 düzeyine çıkardı. TCMB ayrıca, gecelik vadede borç verme faiz oranı %46'dan %49'a, gecelik vadede borçlanma faiz oranını da %44,5'e yükseltirken, 20 Mart'ta ara verilen haftalık repo ihalelerine de yeniden başlanacağını duyurdu. TCMB Nisan ayında temel mal enflasyonunun finansal piyasalardaki gelişmeler nedeniyle bir miktar yükseleceğini, hizmet enflasyonunun ise yatay bir seyir izleyeceği öngördü. Bununla beraber, iç talebin ilk çeyrekte ivme kaybetmesine rağmen enflasyonu düşürücü etkisinin azaldığı belirtildi.

TCMB konut fiyat endeksinde göre Mart'ta konut fiyatlarındaki aylık artış %2 ile ivme kaybetti. Mart itibarıyla konut fiyat endeksindeki yıllık nominal artış oranı ise %32,3 oldu. Böylece konut fiyatlarında yıllık bazda kaydedilen reel gerileme eğilimi Mart'ta %4,2 ile devam etti.

Gün içerisinde dalgalı bir seyir izleyen BİST-100 endeksi günü %1,4 artıda tamamladı. Türk lirası USD ve euro karşısında değer kazandı. 5 yıllık CDS risk primi ise 9 puan gerileyerek 323 oldu.

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

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Utkan İnam

utkan.inam@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.474	0,16 ↑
MSCI GOÜ	1.067	0,75 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	557	0,06 ↑
Dow Jones	39.142	1,33 ↓
S&P 500	5.283	0,13 ↑
Euro Stoxx 50	4.935	0,63 ↓
Shanghai*	3.270	0,33 ↓
Nikkei*	34.699	0,94 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1363	0,31 ↓
USD/JPY	142,22	0,20 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	68,0	3,20 ↑
Altın (USD/ons)	3.328	0,50 ↓

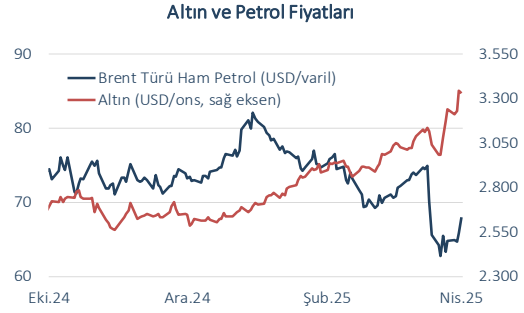
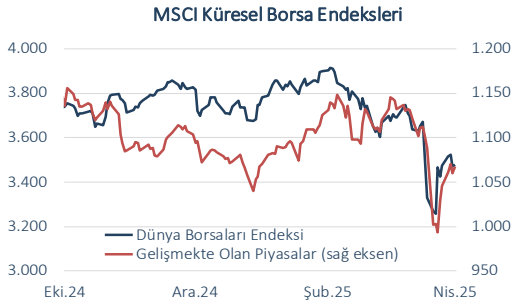
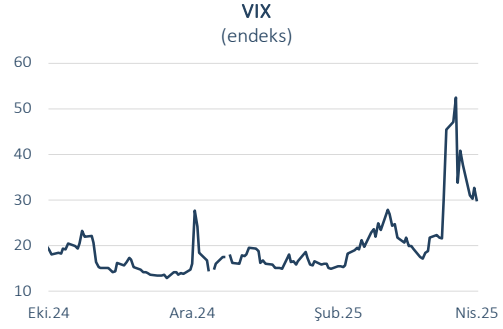
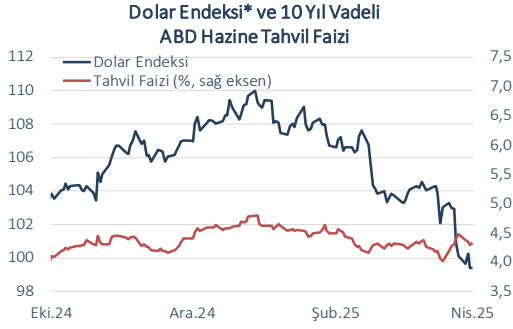
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,33	5 bp ↑
VIX	29,65	3,0 p ↓
CDS-TR (5-Y)	323	9 bp ↓

(*) 10-Y

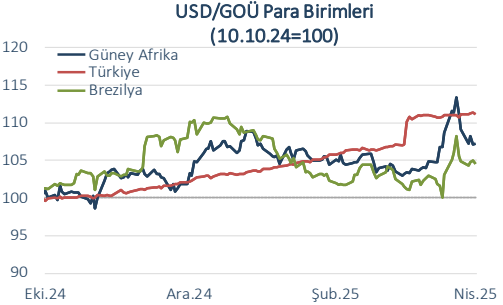
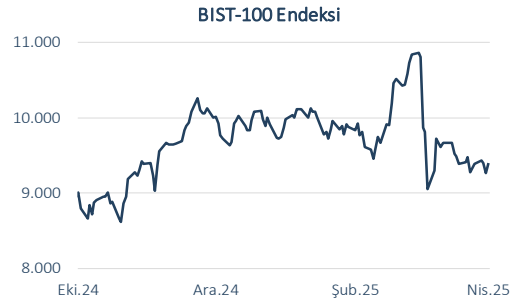
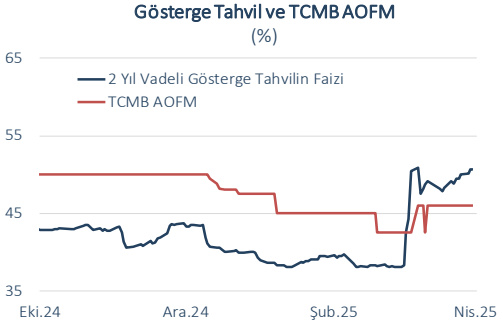
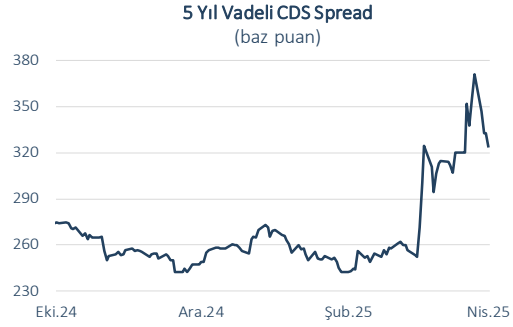
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BİST-100	9.396	1,40 ↑
USD/TL	37,6085	1,37 ↓
Euro/TL	43,1741	0,69 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%50,15	51 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%34,53	56 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Nisan	2,0	-26,4	Japonya TÜFE Enflasyonu, yıllık	Mart	%3,6 (G)	%3,7
ABD Yeni Konut Başlangıçları, adet	Mart	1,42 milyon	1,32 milyon				
ECB Toplantısı	Nisan	%2,40	%2,40				
Yurt İçi	Yurt İçi						
TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı	Nisan	%42,50	%46,00	-	-	-	-
Konut Fiyat Endeksi, yıllık	Mart	-	%32,3				

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.