

Moody's ABD'nin kredi notunu düşürdü.

PBoC, 7 ay sonra ana kredi faiz oranlarında indirim gitti.

ABD'de Cuma günü açıklanan verilere göre Nisan ayında yeni konut başlangıçları 1,36 milyon adet ile beklentilere paralel bir düzeyde gerçekleşerek Mart ayındaki düşüşten sonra konut piyasasında bir toparlanma olduğunu gösterdi. Öte yandan, aynı dönemde inşaat ruhsatlarında aylık bazda kaydedilen %4,7'lik gerileme söz konusu toparlanmanın kalıcı olmayabileceğinin sinyalini verdi. Aynı gün açıklanan öncü verilere göre, iyileşmesi yönündeki piyasa beklentisine karşılık 50,8 düzeyinde açıklanan Mayıs ayına ilişkin Michigan Tüketici Güven Endeksi de Haziran 2022'den bu yana en düşük değerini aldı. Katılımcıların mevcut durum değerlendirmeleri Nisan ayına göre %3,7 düşerken, 12 ay sonrası için enflasyon beklentileri de %6,5'ten %7,3'e yükseldi. Diğer taraftan, Moody's'in Cuma akşamı yayımladığı ABD'ye yönelik değerlendirmesi hafta sonuna girerken önemli bir gündem maddesi olarak öne çıktı. Kuruluş, tarihte ilk kez ülkenin kredi notunu yüksek borç ve faiz oranlarını gerekçe göstererek Aaa'dan Aa1'e düşürürken, not görünümünü "negatif"ten "durağan"a çekti. Kredi notundaki düşüşün etkisiyle dün dolar endeksi gerilerken, EUR/USD paritesi güçlendi.

Euro Alanı'nda dün açıklanan verilere göre, Nisan ayında nihai TÜFE enflasyonu aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,6 ve %2,2 seviyelerinde açıklanarak öncü verileri teyit etti. Dün ayrıca, AB Komisyonu'nun "Avrupa Ekonomik Tahminleri 2025 ilkbahar" raporu yayımlandı. Raporda küresel ticaret savaşı gerilimlerine atıfta bulunularak Euro Bölgesi'nin 2025 yılı için büyüme tahmini 0,4 puan aşağı revizyonla %0,9, önümüzdeki yıl için ise 0,2 puan aşağı revizyonla %1,4 olarak güncellendi. Almanya'nın bu yıl büyümeyeceğini öngören komisyon, Türkiye'ye yönelik olarak ise sıkı para politikasına paralel olarak enflasyondaki düşüşün süreceği değerlendirilmesinde bulundu.

Çin'de dün sabah açıklanan verilere göre Nisan'da sanayi üretimindeki yıllık artış %6,1 ile beklentileri aşı da bir önceki aya göre (%7,7) daha zayıf bir performans sergiledi. Aynı dönemde perakende satışlar ise %5,1'lik bir artış ile hem beklentilerin hem de Mart ayı verisinin altında kaldı. Çin Merkez Bankası (PBoC) bu sabah gerçekleştirdiği toplantısında ekonomik aktiviteyi desteklemek amacıyla Ekim 2024 toplantısından sonra ilk kez faiz indirim kararı aldı. Böylece, 1 ve 5 yıllık ana kredi faiz oranları 10'ar baz puan düşürülerek sırasıyla %3,00 ve %3,50 düzeylerine çekildi.

Cuma günü TCMB tarafından yayımlanan Piyasa Katılımcıları Anketi'nin sonuçlarına göre yılsonu enflasyon beklentisi %30,35 düzeyine yükseldi. Piyasanın USD/TL beklentisi ise yılsonu için 43,70 oldu. Piyasa önümüzdeki 3 ay için sınırlı bir faiz indirimi öngörürken, katılımcıların 2025 yılı büyüme tahmini de %2,9'a geriledi. Öte yandan, aynı gün açıklanan TÜİK verilerine göre konut satışları Nisan ayında geçen yılın aynı ayına göre %56,6 artarak 118 bin adet düzeyinde gerçekleşti. Böylece, yılın ilk 4 ayında konut satışları düşük bazın da etkisiyle yıllık bazda %27,9 yükseldi.

Dün resmi tatil sebebiyle yurt içi piyasalar kapalıydı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 293 baz puan seviyesinde yatay seyretti. Türk lirası ABD doları karşısında değer kazanırken, euro karşısında değer kaybetti.

Bugün Euro Alanı'nda tüketici güven endeksinin öncü verisi açıklanacak. Yurt içinde ise tüketici güven endeksi, konut fiyat endeksi ve merkezi yönetim brüt borç stokundan oluşan yoğun bir veri gündemi takip edilecek.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Büşra Ceylan

busra.ceylan@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.874	0,28 ↑
MSCI GOÜ	1.167	0,49 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	613	0,41 ↑
Dow Jones	42.792	0,32 ↑
S&P 500	5.964	0,09 ↑
Euro Stoxx 50	5.427	0,01 ↓
Shanghai*	3.387	0,57 ↑
Nikkei*	37.672	0,46 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1242	0,71 ↑
USD/JPY	144,89	0,73 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	65,5	0,20 ↑
Altın (USD/ons)	3.230	0,85 ↑

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,48	4 bp ↑
VIX	18,14	0,9 p ↑
CDS-TR (5-Y)	293	0 bp →

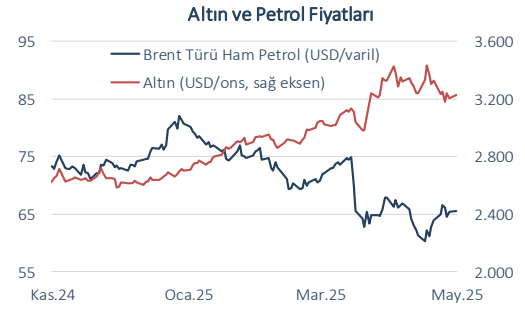
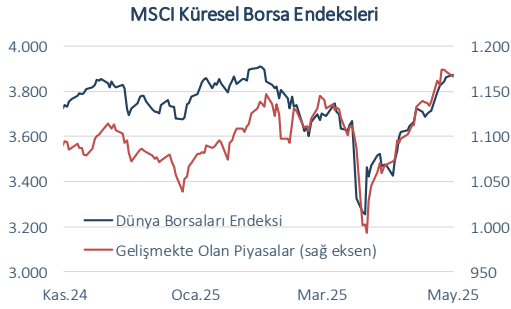
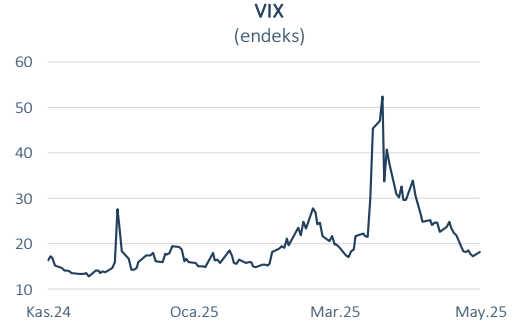
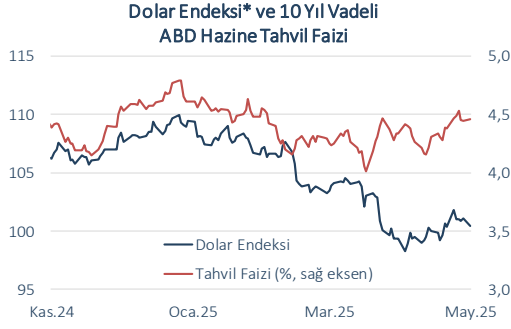
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.668	kapalı →
USD/TL	38,7718	0,21 ↓
Euro/TL	43,6136	0,57 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%46,71	kapalı →
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%33,99	kapalı →

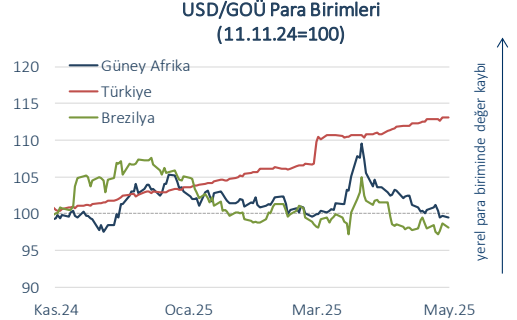
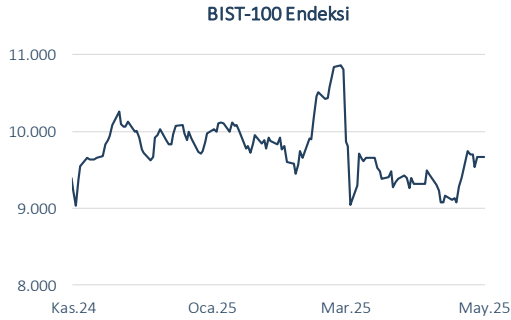
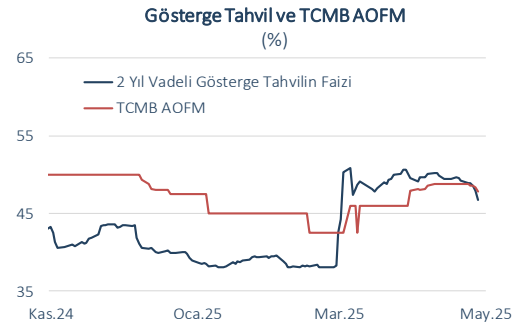
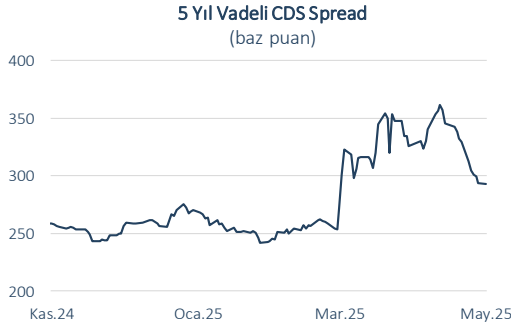
Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, nihai, yıllık	Nisan	%2,2	%2,2	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, öncü	Mayıs	-16,0	-16,7
Çin Sanayi Üretimi, yıllık	Nisan	%5,5	%6,1	Çin Merkez Bankası Toplantısı	Mayıs	%3,00 (G)	%3,10
Çin Perakende Satışlar, yıllık	Nisan	%5,5	%5,1				
Yurt İçi	Yurt İçi						
-	-	-	-	Tüketici Güven Endeksi	Mayıs	-	83,9
				Konut Fiyat Endeksi, yıllık	Nisan	-	%32,3

(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.