

ABD’de tarım dışı istihdam Mart’ta beklentilerin üzerinde artış kaydetti.

Cuma günü küresel piyasalarda sert satışlar izlendi.

Küresel borsa endeksleri Perşembe günü yaşanan sert düşüşlerin ardından Cuma günü de hızlı geriledi. MSCI Dünya Borsaları endeksindeki günlük düşüş %5,8 ile Covid-19 salgınına bağlı panik satışlarının yaşandığı Mart 2020’den bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. ABD’de S&P 500 endeksindeki oynaklığı ölçen VIX endeksi 45,3 ile aynı dönemde bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. ABD Başkanı Trump’ın açıkladığı gümrük vergilerinin ardından ilk kez açıklamalarda bulunan Fed Başkanı Powell, gümrük vergilerinin etkisinin öngörülenden daha fazla olabileceğini belirtmekle birlikte para politikasında değişikliğe gitmek için erken olduğunu dile getirdi. Ayrıca, yüksek vergi oranlarının önümüzdeki çeyreklerde enflasyonu yükselteceğini öngördüklerini ifade etti. Piyasalarda artan resesyon endişelerine bağlı olarak Fed politika faizine yönelik bu yıl için beklentiler en az 4 faiz indirimine işaret ediyor.

Haftanın son işlem gününde piyasalarda ABD’de açıklanan Mart ayına ilişkin tarım dışı istihdam verisi de takip edildi. Ülkede tarım dışı istihdam artışı Mart’ta piyasa beklentisi olan 135 binin oldukça üzerinde 228 bin kişi seviyesinde kaydedildi. Şubat ayına ilişkin veri ise 34 bin aşağı revize edilerek 117 bin oldu. Mart ayında işsizlik oranı bir önceki aya göre 0,1 puan artarak %4,2 olurken, söz konusu dönemde ortalama saatlik ücretler beklentiler paralelinde aylık bazda %0,3 arttı. Ortalama saatlik ücretlerdeki yıllık artış %3,8 ile son 8 ayın en düşük seviyesinde gerçekleşti.

Küresel iktisadi faaliyete ilişkin endişelerle Brent türü ham petrolün varil fiyatı Cuma günü %6,5 gerileyerek 65,6 USD seviyesine geriledi. Böylece petrol fiyatlarında Trump’ın gümrük vergisi açıklamasının ardından yaşanan düşüş 10 USD’ye yaklaşırken, bu sabah itibarıyla da aşağı yönlü seyrin devam ettiği izleniyor.

TCMB tarafından açıklanan verilere göre TÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru endeksi, Mart ayında bir önceki aya göre %2,2 oranında düşüşle 73,5 seviyesine gerileyerek Türk lirasının Temmuz 2023’ten bu yana reel olarak en hızlı değer kaybını kaydettiğine işaret etti. Aynı dönemde Yi-ÜFE bazlı Reel Efektif Döviz Kuru endeksi de 3,0 puan azalarak 95,5 seviyesine düştü.

Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan Mart ayına ilişkin geçici dış ticaret verilerine göre yıllık bazda ihracat %3,2 oranında artarak 23,4 milyar USD olurken, ithalat %2,3 oranında artarak 30,7 milyar seviyesinde kaydedildi. Böylece, dış ticaret açığı Mart’ta yıllık bazda %0,5 azalışla 7,3 milyar USD düzeyinde gerçekleşti. Yılın ilk çeyreği itibarıyla ise ihracat yıllık bazda %2,5 oranında artarak 65,3 milyar USD, ithalat %4,6 oranında artarak 87,9 milyar USD’ye ulaştı. Bu dönemde dış ticaret açığı da %11,5 genişleyerek 22,6 milyar USD oldu.

Haftanın son işlem gününü, BIST-100 endeksi %1,1’lik kayıpla 9.380 düzeyinde tamamladı. Türkiye’nin 5 yıllık CDS primi değişim göstermeyerek 320 baz puan seviyesinde kaydedildi. 2 yıllık gösterge tahvilin faiz oranı 42 baz puan artışla %48,25 olurken, 10 yıllık gösterge tahvillerin faizi 19 baz puan düşüşle kapanışta %32,39 seviyesinde gerçekleşti. Türk lirası ABD doları karşısında değer kaydederken ve EUR/USD paritesindeki düşüşe bağlı olarak euro karşısında bir miktar değer kazandı.

Bu sabah açıklanan verilere göre Almanya’da sanayi üretimi Şubat’ta aylık bazda %0,8 düşüş beklentilerine karşılık %1,3 azaldı. Euro Alanı’nda Nisan ayına ilişkin perakende satışlar verisinin de açıklanacağı bugün, ticaret savaşına ilişkin yaşanabilecek gelişmeler piyasaların yön tayin etmesinde belirleyici olacak.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Oğulcan Delil

ogulcan.delil@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	3.326	5,84 ↓
MSCI GOÜ	1.088	1,38 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	536	8,41 ↓
Dow Jones	38.315	5,50 ↓
S&P 500	5.074	5,97 ↓
Euro Stoxx 50	4.878	4,60 ↓
Shanghai*	3.166	6,75 ↓
Nikkei*	31.560	6,57 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,0955	0,86 ↓
USD/JPY	145,53	0,07 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	65,6	6,50 ↓
Altın (USD/ons)	3.037	2,42 ↓

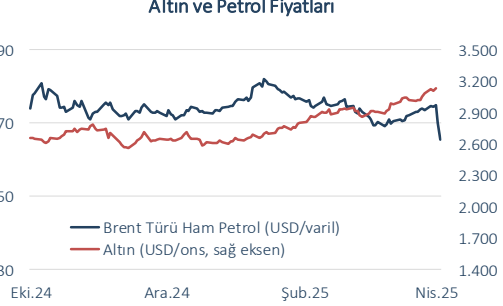
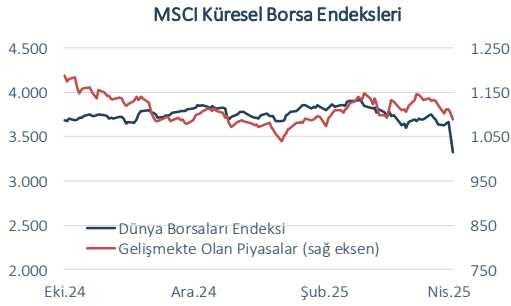
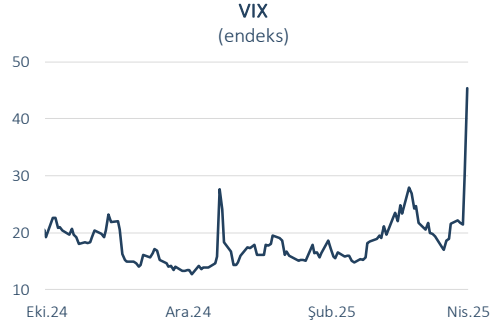
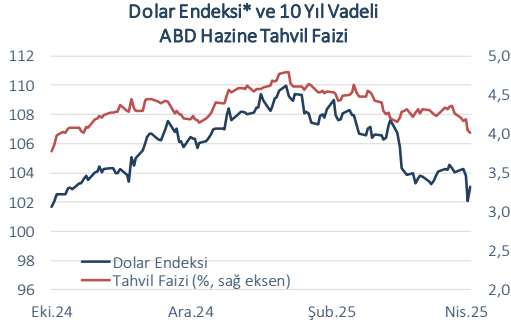
Risk Göstergeleri	Kapanış	%Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%3,99	6 bp ↓
VIX	45,3	1,0 bp ↑
CDS-TR (5-Y)	320	0 bp →

(*) 10-Y

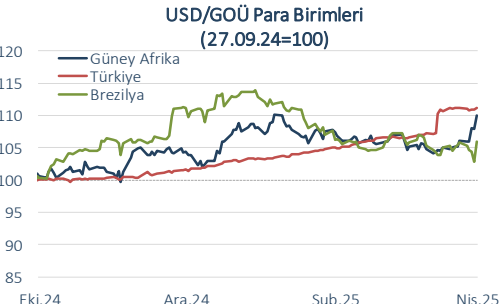
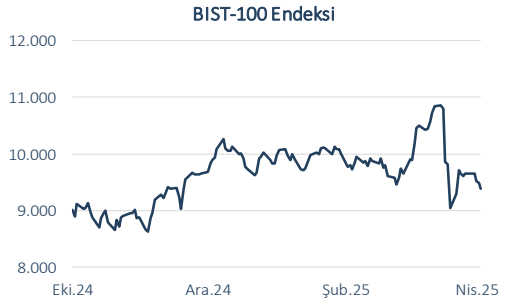
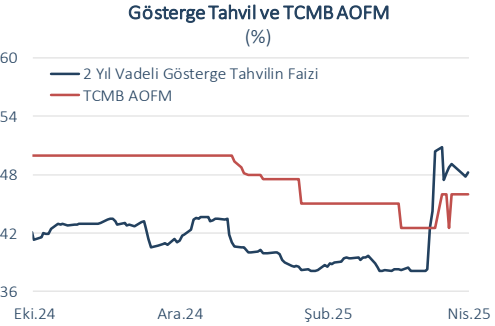
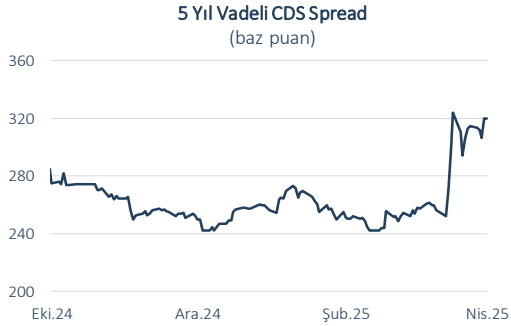
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	9.380	1,10 ↓
USD/TL	37,9907	0,14 ↑
Euro/TL	41,6075	0,77 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%48,25	42 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%32,39	19 bp ↓

Cuma				Veri Gündemi				Bugün
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki	
ABD Tarım Dışı İstihdamı	Mart	135 bin	228 bin	Euro Alanı Sentix Güven Endeksi	Nisan	-10,0	-2,9	
ABD İşsizlik Oranı	Mart	%4,1	%4,2	Euro Alanı Perakende Satışlar, aylık	Şubat	%0,4	-%0,3	
Yurt İçi				Yurt İçi				
TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Mart	-	73,5	-	-	-	-	

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.