

	17.Nis	24.Nis	Değişim		17.Nis	24.Nis	Değişim
BIST-100 Endeksi	98.180	98.759	% 0,6 ▲	EUR/USD	1,0876	1,0820	-% 0,5 ▼
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	%12,22	%8,80	-342 bp ▼	USD/TL	6,9300	6,9722	% 0,6 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS	631	598	-33 bp ▼	EUR/TL	7,5365	7,5452	% 0,1 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	901	879	-% 2,4 ▼	Altın (USD/ons)	1.684	1.727	% 2,6 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	%0,66	%0,60	-6 bp ▼	Petrol (USD/varil)	28,1	21,4	-% 23,6 ▼

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta ABD’de açıklanan veriler koronavirüs salgınının iktisadi faaliyet üzerindeki olumsuz etkilerine işaret etti. Euro Alanı’nda da PMI verileri tarihi düşük seviyelere gerilerken, salgından özellikle hizmetler sektörünün çok yoğun etkilendiği dikkat çekti. Petrol arzının talebin oldukça üzerinde kalmasıyla ABD’de vadeli petrol fiyatları eksi seviyeleri gördü. Enflasyonda aşağı yönlü bir seyir bekleyen TCMB 22 Nisan’daki toplantısında ekonomideki toparlanmanın güç kazanmasının önemine vurgu yaparak politika faiz oranını 100 baz puan indirdi.

ABD’de açıklanan veriler..

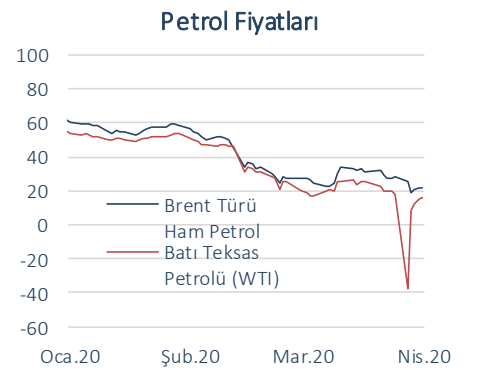
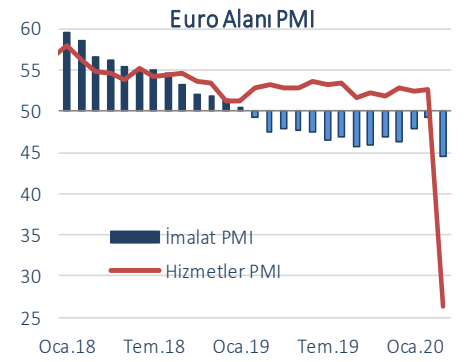
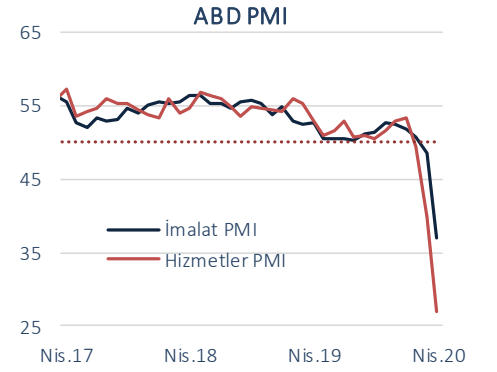
Geçtiğimiz hafta ABD’de açıklanan veriler koronavirüs salgınının iktisadi faaliyet üzerindeki olumsuz etkilerine işaret etti. Ülkede salgınla mücadele önlemlerinin etkisiyle Nisan ayına ilişkin öncü imalat ve hizmetler PMI verileri tarihi düşük seviyelere geriledi. İmalat PMI 36,9 seviyesinde gerçekleşirken ülke ekonomisinin yaklaşık %70-80’ini oluşturan hizmet sektörünün PMI verisinin 27 seviyesine gerilemesi dikkat çekti. Mart ayında yeni konut satışları da aylık bazda %15,4 daralarak 627 bin seviyesine geriledi. Dayanıklı mal siparişleri Mart’ta aylık bazda %14,4 ile Ağustos 2014’ten bu yana en hızlı düşüşünü kaydetti. Piyasa beklentisi söz konusu siparişlerin %11,9 azalması yönündeydi. ABD’de geçtiğimiz hafta işsizlik maaşına başvuranların sayısı haftalık bazda bir miktar gerilese de 4,43 milyon kişi ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Böylece, ülkede koronavirüs etkilerinin görülmeye başlamasından itibaren toplam işsizlik maaşı başvuru sayısı 26 milyonu aştı. Geçtiğimiz hafta ülkede çoğunlukla küçük işletmeler ve hastanelere kaynak sağlamayı amaçlayan 484 milyar dolarlık koronavirüs yardım paketi onaylandı. Böylece, ABD’nin koronavirüs salgınıyla mücadelede kullandığı kaynak toplam 3 trilyon USD’ye yaklaşmış oldu.

Euro Alanı’nda PMI verileri tarihi düşük seviyelere geriledi.

Euro Alanı’nda öncü verilere göre Nisan ayı imalat PMI verisi 33,6 olurken, salgının olumsuz etkilerinin daha fazla hissedildiği hizmetler sektöründe PMI 11,7 ile tarihi düşük seviyeye geriledi. AB Komisyonu geçen hafta telekonferans yoluyla yapılan toplantıda 540 milyar EUR büyüklüğünde acil durum fonu oluşturulmasını onayladı. Üyeler arasında fonun ihtiyaç duyan ülkelere hibe olarak verilmesi veya kredi olarak kullanılması konusunda ortak bir karara varılamazken, detayların yaz dönemine kadar netleşeceği belirtildi. Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde yaptığı açıklamada 2020 yılında Euro Alanı’nında daralmanın en kötü senaryoda %15’i bulabileceğini belirtti. IMF bölgenin bu yıl %7,5 daralacağını tahmin ediyor.

Vadeli petrol fiyatları eksi seviyeleri gördü.

Petrol arzının talebin oldukça üzerinde kalmasıyla depolama kapasitelerinin yetersiz hale gelmesi ABD Batı Teksas petrolünün (WTI) vadeli fiyatlarının 20 Nisan’da tarihi bir şekilde eksi seviyelere geçmesine sebep oldu. Vadeli WTI petrol fiyatlarındaki düşüşün ardından dünya genelinde yaygın olarak kullanılan Brent türü ham petrolün varil fiyatı da hafta içinde 20 USD’nin altına indi. Petrol fiyatlarındaki sert düşüşün ardından Rus yetkililer düşük fiyat seviyelerini dengelemek amacıyla küresel petrol üreticileriyle üretim kesintisi anlaşmasına dair görüşmelere açık



Kaynak: Datastream, Johns Hopkins

olduklarını ifade etti. Trump ise fiyatların eksi seviyelere gerilemesinin ardından petrol ve gaz sektörüne fon sağlamaya yönelik çalışmalar yapılacağını sinyallerini verdi. İzleyen günlerde bir miktar toparlanma kaydeden petrol fiyatları haftayı 21,4 USD düzeyinde tamamladı.

TCMB politika faizinde indirim gitti.

TCMB, 22 Nisan'da gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faiz oranını 100 baz puan indirerek %8,75 seviyesine çekti. Böylece, politika faiz oranında 2019 sonundan itibaren toplam 325 baz puan indirim yapılmış oldu. Toplantı sonrasında yayımlanan açıklamada koronavirüs salgınına ilişkin gelişmelere bağlı olarak küresel büyüme görünümündeki zayıflamanın derinleşmekte olduğu değerlendirilirken, diğer merkez bankalarının da genişleyici adımlar attığı ifade edildi. Açıklamada ayrıca, Türk Lirasının değer kaybetmesine karşın ham petrol ve metal fiyatları başta olmak üzere emtia fiyatlarındaki keskin düşüşün enflasyon görünümünü olumlu etkilediği belirtildi. Ülke risk priminin gerilemesinin, uzun vadeli faizlerin aşağı gelmesinin ve ekonomideki toparlanmanın güç kazanmasının büyük önem taşıdığını belirten TCMB, açıklanacak her türlü yeni verinin ve haberin Kurul'un geleceğe yönelik politika duruşunu değiştirmesine neden olabileceğine vurgu yaptı.

Güven Endeksleri tarihi düşük değerlerde...

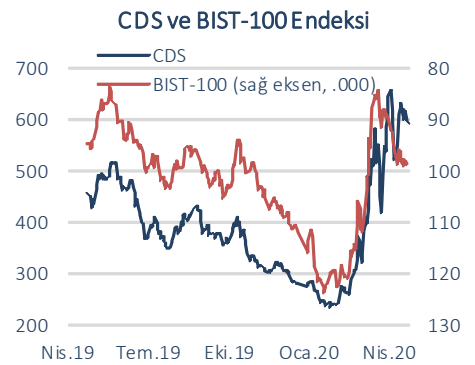
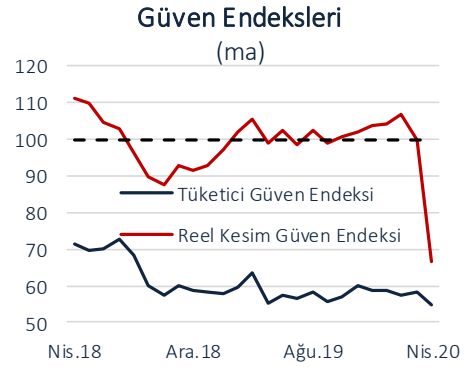
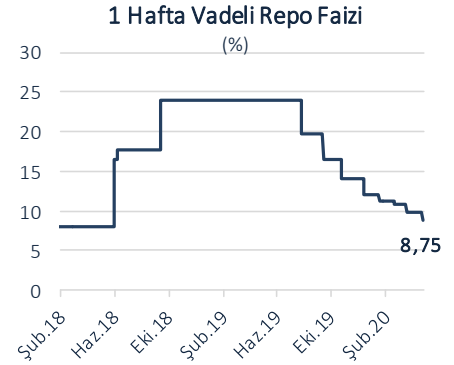
TÜİK tarafından açıklanan verilere göre mevsim etkilerinden arındırılmış Tüketici Güven Endeksi Nisan'da aylık bazda %5,8 gerileyerek 54,9 ile endeksin hesaplanmaya başladığı 2004 yılından bu yana en düşük seviyesine indi. Gelecek 12 aylık döneme ilişkin tasarruf etme ihtimaline yönelik alt endekte çift haneli daralma kaydedilirken, genel ekonomik durum beklentisindeki düşüş %1,1 ile görece sınırlı gerçekleşti. Nisan ayında reel kesim güven endeksi 66,8 değeriyle Şubat 2009'dan bu yana en düşük seviyesine gerilerken, sektörel güven endeksleri de verilerin toplanmaya başladığı 2011 yılından bu yana en düşük düzeyi gördü. Mevsim etkilerinden arındırılmış perakende ticaret sektörü güven endeksi aylık bazda %26 azalarak 75,2'ye gerilerken, salgından daha fazla etkilenen hizmet sektörü %50,1 azalarak 46,1 ve inşaat sektörü güven endeksi %42,2 azalarak 44,7 seviyesine indi. İmalat sanayiinde kapasite kullanım oranı (KKO) Nisan ayında geçen yılın aynı ayına göre 13,4 puan gerileyerek %61,6 oldu. KKO en son 2009'un ilk çeyreğinde bu seviyelere gerilemişti. Endeks %60,8 seviyesinin altına gerilemesi durumunda, verilerin açıklanmaya başladığı tarihten bu yana en düşük düzeyine inmiş olacak. Mal gruplarına göre incelendiğinde, aynı dönemde yatırım ve dayanıklı tüketim mallarının kapasite kullanım oranlarında sırasıyla 22,8 puan ve 20,2 puan düşüşler gözlemlendi. Sektörler bazında en hızlı düşüşler tekstil, giyim eşyası ve motorlu taşıtlar sektörlerinde görülürken, salgından en az gıda, eczacılık ve kağıt ürünlerinin etkilendiği görüldü.

Piyasalar

Dünya Bankası Cuma günü Acil COVID-19 Sağlık Projesi için Türkiye'ye 100 milyon dolar tutarında krediyi onayladığını açıkladı. Kredi 5 yıllık geri ödemesiz dönem olmak üzere 10,5 yıllık bir vadeye sahip olacak.

Geçen hafta yurt içinde dalgalı bir seyir izleyen BIST-100 endeksi haftalık bazda %0,6 artarak haftayı 98.759 seviyesinde tamamladı. USD/TL %0,6 artarak Cuma günü 6,97 seviyesine ulaştı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi de önceki haftaki yükselişinin ardından geçen hafta 33 baz puan gerileyerek 598 baz puan oldu.

Bu hafta yurt dışında Fed ve ECB toplantıları ile ABD'de ve Euro Alanı'nda öncü birinci çeyrek büyüme verileri takip edilecek. Yurt içinde ise Mart ayı dış ticaret verisi bekleniyor.



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
27 Nisan	5 Ay Vadeli Hazine Bonosunun Yeniden İhracı	Nisan		
	7 Yıl Vadeli Değişken Faizli Devlet Tahvilinin Yeniden İhracı	Nisan		
28 Nisan	6 Ay Vadeli Kira Sertifikasının Doğrudan Satışı	Nisan		
	2 Yıl Vadeli Sabit Kuponlu Devlet Tahvilinin Yeniden İhracı	Nisan		
29 Nisan	ABD Tüketici Güven Endeksi	Nisan	88	120
	TR Ekonomik Güven Endeksi	Nisan	-	91,8
	Hazine İç Borç Ödemesi (420 milyon TL)	Nisan	-	-
	ABD GSYH Büyümesi, öncü	2020 Ç1	-%4	%2,1
	ABD Bekleyen Konut Satışlar, aylık % değişim	Mart	-%10	%2,4
	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi	Nisan	-22,7	-22,7
	Almanya TÜFE, öncü yıllık	Nisan	%0,5	%1,4
30 Nisan	TR Dış Ticaret Dengesi	Mart	-	-2,98 milyar USD
	ABD Çekirdek PCE, yıllık	Mart	%1,7	%1,8
	ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	20-24 Nisan	3,5 milyon kişi	4,4 milyon kişi
	ABD Chicago PMI	Nisan	37,9	47,8
	Euro Alanı GSYH Büyümesi, öncü	2020 Ç1	-%3,4	%0,1
	Euro Alanı İşsizlik Oranı	Mart	%7,7	%7,3
	Çin NBS İmalat PMI	Nisan	51	52
1 Mayıs	ABD ISM İmalat PMI	Nisan	36,7	49,1

İktisadi Araştırmalar Bölümü

İzlem Erdem
Bařekonomist
izlem.erdem@isbank.com.tr

Dilek Sarsın Kaya
Müdür Yardımcısı
dilek.kaya@isbank.com.tr

Alper Gürler
Birim Müdürü
alper.gurler@isbank.com.tr

Ahmet Berat Ocak
Uzman Yardımcısı
berat.ocak@isbank.com.tr

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.