

	26.Mar	2.Nis	Değişim		26.Mar	2.Nis	Değişim
BIST-100 Endeksi	1.382	1.430	% 3,5 ▲	EUR/USD	1,1796	1,1762	-% 0,3 ▼
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 19,28	% 18,54	-74 bp ▼	USD/TL	8,1350	8,1619	% 0,3 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	461	451*	-10 bp ▼	EUR/TL	9,5625	9,5810	% 0,2 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.307	1.338	% 2,4 ▲	Altın (USD/ons)	1.732	1.729	-% 0,2 ▼
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 1,66	%1,68*	2 bp ▲	Petrol (USD/varil)	64,6	64,9*	% 0,4 ▲

bp: baz puan

(*) 1 Nisan verisidir.

Geçtiğimiz hafta ortasına kadar ABD dolarının başlıca gelişmiş ülke para birimleri karşısındaki değerinde (DXY) ve 10 yıllık ABD Hazine tahvil faizlerinde gözlenen yükseliş küresel piyasalar üzerinde baskı yarattı. Ancak, sonraki günlerde ABD Başkanı Biden'ın 2,25 trilyon USD büyüklüğündeki teşvik paketine ilişkin detayları açıklaması, ABD ekonomisine ilişkin olumlu ekonomik veriler ve aşılamanın hızlanması küresel risk iştahını destekledi. OPEC+ ülkeleri geçen hafta yapılan toplantıda Mayıs'tan itibaren petrol üretim kesintilerini azaltma kararı aldı. Yurt içinde Mart ayına ilişkin PMI verisi olumlu bir görünüm çizerken, geçici verilere göre dış ticaret açığı Mart'ta yıllık bazda %14,2, ilk çeyrekte de %15,2 daraldı. TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun sıkı para politikası duruşunun korunacağı yönündeki mesajlarının yurt içi piyasalara olumlu yansıdığı izlendi. Bu sabah açıklanan verilere göre, Mart ayında yıllık TÜFE enflasyonu %16,19, yıllık Yİ-ÜFE enflasyonu da %31,20 düzeyinde gerçekleşti. Bu hafta küresel piyasalarda IMF'nin açıklayacağı Dünya Ekonomik Görünüm raporu yakından takip edilecek.

ABD'de açıklanan veriler olumlu bir tablo çizdi.

ABD Başkanı Biden 2,25 trilyon USD büyüklüğündeki yeni altyapı planına ilişkin detayları açıkladı. Sekiz yıllık bir sürede hayata geçirilmesi öngörülen planın bu yılın Eylül ayında yasalaşması bekleniyor. Planlanan yatırımların, önümüzdeki 15 yıllık dönemde ABD'de kurumlar vergisi oranının %21'den %28'e yükseltilmesi ve şirketlerin küresel kârlarına %21 oranında vergi getirilmesi ile elde edilecek kaynaklarla yapılacağı belirtildi.

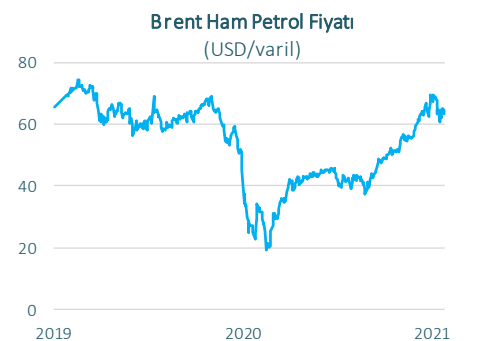
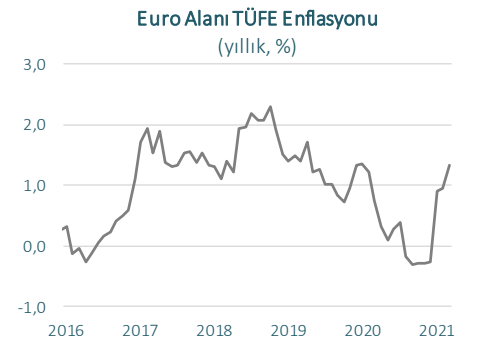
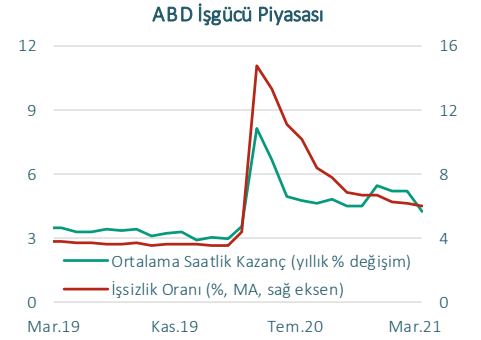
ABD'de Mart ayında ISM imalat endeksi 64,7 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşirken aynı dönem için imalat PMI verisi de 59,1'e revize edildi. Açıklanan veriler imalat sektörünün güçlü seyrini koruduğuna işaret etti. Tüketici güven endeksi de Mart'ta aylık bazda 19,3 puan yükselerek 109,7 ile Mart 2020'den bu yana en yüksek değerini aldı. Mart ayında tarım dışı istihdam artışı 916 bin kişi ile tahminlerin oldukça üzerinde gerçekleşti. Bu dönemde işsizlik oranı da %6 ile piyasa beklentisi paralelinde bir önceki aya göre hafif geriledi. ABD'de aşılama sürecinin hızlanması ve yeni mali destek paketinin istihdam görünümünün iyileşmesinde etkili olduğu değerlendiriliyor.

Euro Alanı'nda yıllık TÜFE artışı %1,3 düzeyinde gerçekleşti.

Euro Alanı'nda öncü verilere göre yıllık TÜFE enflasyonu Mart ayında enerji fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle %1,3'e çıktı. Bu dönemde gıda, enerji, alkol ve tütün ürünleri hariç çekirdek TÜFE artışı ise %0,9 ile bir önceki aya göre geriledi.

OPEC+ ülkeleri mevcut üretim kesintilerini azaltma kararı aldı.

29 Mart'ta "Ever Given" yük gemisinin Süveyş Kanalı'nda yüzdürülmesinin ardından geçen haftaya düşüşle başlayan petrol fiyatları, OPEC+ toplantısı öncesinde üretim kesintilerinin devam edeceği yönündeki beklentilerle yükseldi. OPEC+ ülkeleri 2021 yılı için küresel petrol talebi beklentisini 300 bin varil azaltarak 5,6 milyon varil/gün seviyesine düşürürken, geçen haftaki toplantıda, petrol üretiminin Mayıs ve Haziran aylarında 350 bin varil/gün, Temmuz ayında da 400 bin varil/gün artırılması yönünde karar aldı. Ayrıca, Suudi Arabistan'ın gönüllü olarak uyguladığı üretim kesintisini Temmuz'a kadar kademeli olarak kaldıracağı açıklandı.



Kaynak: Datastream

Yurt içinde yıllık TÜFE enflasyonu %16,19 seviyesine yükseldi.

Mart ayında TÜFE'deki aylık artış %1,08 olurken, yıllık artış %16,19'a çıkarak Temmuz 2019'dan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Mart'ta Yİ-ÜFE artışı aylık bazda %4,13, yıllık bazda %31,20 düzeyinde gerçekleşti. Böylece, Yİ-ÜFE'deki yıllık artış son 26 ayın en yüksek seviyesine çıktı. Döviz kurlarında son dönemde gözlenen dalgalı seyir ve enflasyon beklentilerinin yüksek seviyesi enflasyon üzerindeki baskıların önümüzdeki aylarda sürebileceğine işaret ediyor.

Dış ticaret açığı Mart'ta yıllık bazda %14,2 daraldı.

Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan geçici verilere göre, Mart ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %14,2 daralarak 4,7 milyar USD oldu. Bu dönemde ihracat yıllık bazda %42,2 artışla 19 milyar USD, ithalat da %25,8 artışla 23,7 milyar USD seviyesinde gerçekleşti. Ocak-Mart döneminde dış ticaret açığı yıllık bazda %15,2 daralarak 11 milyar USD'ye geriledi.

İmalat PMI Mart ayında olumlu bir görünüm sergiledi.

Yurt içinde imalat PMI verisi Mart ayında bir önceki aya göre 0,9 puan artarak 52,6 oldu. Böylece endeks, 50 eşik seviyesinin üzerindeki seyrini 10. aya taşıyarak sektörde büyümenin devam ettiğini gösterdi. Endeksin alt kalemleri incelendiğinde, Şubat'ta gerileme kaydeden yeni siparişlerin Mart'ta yeniden büyümeye geçtiği; üretim ile istihdamdaki artışların devam ettiği görüldü.

TCMB Başkanı Kavcıoğlu'nun açıklamaları yakından takip edildi.

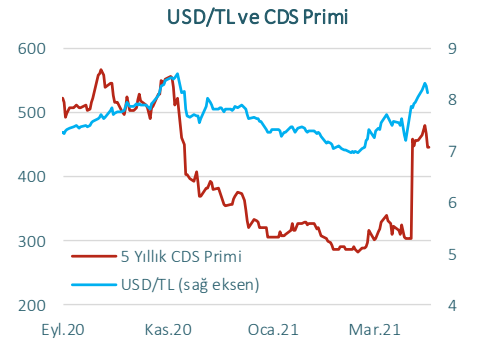
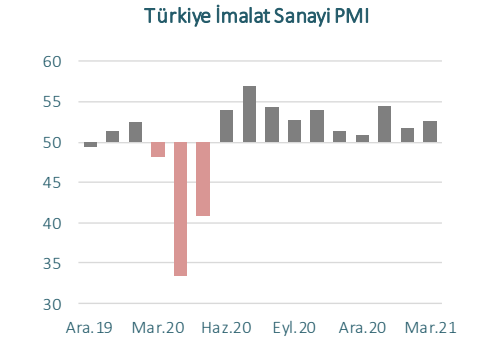
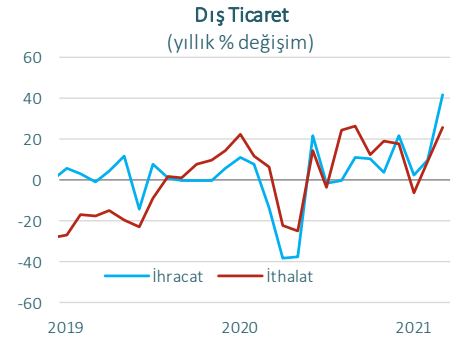
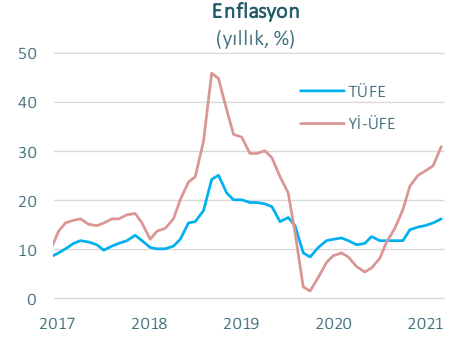
TCMB Başkanı Kavcıoğlu geçen hafta yaptığı açıklamalarda, mevcut enflasyon seviyesinin ve enflasyon beklentilerinin sıkı bir para politikası duruşu gerektirdiğini ifade etti. Başkan ayrıca, enflasyonda kalıcı düşüş ve fiyat istikrarına işaret eden güçlü göstergeler oluşana kadar politika faizinin, gerçekleşen ve beklenen enflasyonun üzerinde bir düzeyde tutulacağını vurguladı. Yapılan açıklamaların para politikasında mevcut duruşun devam edeceği yönünde sinyal vermesi piyasalara olumlu yansdı.

Finansal piyasalarda dalgalı bir seyir izlendi.

Geçtiğimiz hafta ortasında ABD dolarının diğer gelişmiş ülke para birimleri karşısında değerini gösteren DXY'nin 93,4 ile Kasım 2020'den bu yana en yüksek seviyesine çıkması ve 10 yıl vadeli ABD Hazine tahvili faizinin %1,77 seviyesini test etmesi küresel piyasalar üzerinde baskı yarattı. Hafta ortasından itibaren ise, ABD'de yeni teşvik paketinin açıklanması, olumlu ekonomik veriler ve aşılamanın hızlanması küresel risk iştahını artırdı. Böylece, küresel borsalarda tarihi yüksek seviyelere ulaşıldı.

Geçen hafta ortasında 8,45 seviyelerine kadar yükselen USD/TL, TCMB Başkanı'nın açıklamalarının da etkisiyle düşüş eğilimi sergileyerek hafta sonuna doğru 8 seviyesinin altına test etti. Bu sabah itibarıyla USD/TL 8,15'in üzerinde seyrediyor. BIST-100 endeksinde de haftalık bazda %3,5'lik artış gözlenirken, geçen hafta içinde 480 seviyesini aşan Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk priminde hafta sonuna doğru gerileme kaydedildi. 15 Nisan'da gerçekleştirilecek TCMB toplantısına kadar piyasalarda dalgalı bir seyrin hakim olabileceği düşünülüyor.

IMF Başkanı Georgieva geçen hafta yaptığı konuşmada, ABD'de kamu harcamalarındaki artışa ve gelişmiş ülkelerde aşılamanın sağladığı toparlanmaya bağlı olarak küresel büyüme tahminlerini yukarı yönlü revize edeceklerini açıkladı. IMF'nin 6 Nisan'da yayımlanması beklenen Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nda açıklayacağı güncel ekonomik büyüme tahminleri yakından takip edilecek.



Kaynak: Datastream

Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
5 Nisan	TR TÜFE Enflasyonu, yıllık	Mart	%16,19 (G)	%15,61
	TR Yi-ÜFE Enflasyonu, yıllık	Mart	%31,2 (G)	%27,09
	ABD ISM Hizmetler PMI	Mart	58,5	55,3
	ABD Markit Hizmetler PMI, nihai	Mart	60,0	59,8
	ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Şubat	-%0,5	%2,6
6 Nisan	Euro Alanı Sentix Güven Endeksi	Nisan	6,7	5,0
	Euro Alanı İşsizlik Oranı	Şubat	%8,1	%8,1
7 Nisan	TR Hazine Nakit Dengesi	Mart	-	-3,46 milyar TL
	Euro Alanı Hizmetler PMI, nihai	Mart	48,8	45,70
	Almanya Hizmetler PMI, nihai	Mart	50,8	45,7
8 Nisan	ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları	29 Ma.-2 Ni.	650 bin	719 bin
	Euro Alanı ÜFE Enflasyonu, yıllık	Şubat	%1,2	%0,0
	Almanya Sanayi Siparişleri, aylık	Şubat	%1,0	%1,4
9 Nisan	TCMB Beklenti Anketi	Nisan	-	-
	ABD ÜFE Enflasyonu, aylık	Mart	%0,5	%0,5
	Almanya Sanayi Üretimi, aylık	Şubat	%1,5	-%2,5
	Çin TÜFE enflasyonu, yıllık	Mart	%0,2	-%0,2

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

İzlem Erdem
Bölüm Müdürü ve Bařekonomist
izlem.erdem@isbank.com.tr

Hatice Erkiletliođlu
Müdür Yardımcısı
hatice.erkiletlioglu@isbank.com.tr

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

Salih Zeki Atılğan
Uzman Yardımcısı
zeki.atilgan@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.