

	16.Nis	23.Nis	Değişim		16.Nis	23.Nis	Değişim
BIST-100 Endeksi	1.408	1.345*	-%4,5 ▼	EUR/USD	1,1983	1,2099	% 1,0 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 18,24	%18,09*	-15 bp ▼	USD/TL	8,0567	8,3762	% 4,0 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	399	422	23 bp ▲	EUR/TL	9,6710	10,1346	% 4,8 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.349	1.353	% 0,3 ▲	Altın (USD/ons)	1.776	1.777	% 0,0 ●
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 1,57	% 1,57	-1 bp ▼	Petrol (USD/varil)	66,8	66,1	-% 1,0 ▼

bp: baz puan

(*) 22 Nisan verisidir.

Koronavirüs vaka sayılarında artış sürerken, dünya genelinde 172 ülkede 1 milyar dozun üzerinde aşı uygulandı. Hindistan başta olmak üzere ülkelerin birçoğunda vakaların yükselmesi salgına yönelik endişelerin artmasına yol açtı. Avrupa Merkez Bankası (ECB) 22 Nisan'da gerçekleştiği toplantısında piyasa beklentilerine paralel olarak para politikasında değişikliğe gitmedi. Euro alanı ile ABD'de açıklanan Nisan ayına ilişkin öncü PMI verileri olumlu bir tablo çizdi. Geçen hafta Türkiye-ABD ilişkilerine yönelik artan endişeler ve risk algısının baskı altında kalmasıyla finansal piyasalarda dalgalı bir seyir izlendi. TL'deki değer kaybının hızlanmasıyla USD/TL bu sabah 8,48, EUR/TL 10,15 seviyelerini gördü. Bu hafta küresel piyasalarda Fed toplantısı öne çıkarken, yurt içinde TCMB'nin yayımlayacağı Enflasyon Raporu takip edilecek. Son dönemde yaşanan gelişmelerin ardından TCMB'nin daha önce %9,4 olarak açıkladığı 2021 yılsonu enflasyon tahminini yükseltebileceği düşünülüyor.

Koronavirüs vakalarındaki artış endişe yaratıyor.

Dünya genelinde toplam koronavirüs vaka sayısı 147 milyonu, hayatını kaybeden kişi sayısı 3 milyonu aştı. Dünya genelinde 172 ülkede 1 milyar dozun üzerinde aşı uygulandı. ABD 32,1 milyon vaka sayısı ve 572 bin vefat ile dünyada ilk sırada yer alırken, bu ülkede uygulanan aşı dozu 230 milyona yaklaştı. ABD'de ülkelerin %80'ine yönelik seyahat uyarıları 'seyahat etmeyin' anlamına gelen 4. seviye olarak güncellendi. Son dönemde, Hindistan başta olmak üzere ülkelerin birçoğunda vaka sayılarında hızlı yükselişler kaydedilmesi endişe yaratıyor.

ECB politika faiz oranında değişiklik yapmadı.

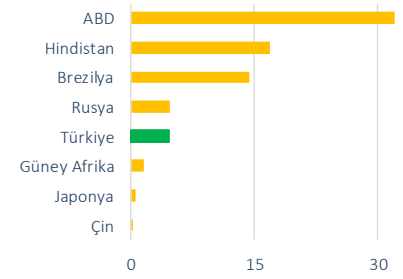
ECB, 22 Nisan'da gerçekleştirdiği toplantıda piyasa beklentileri doğrultusunda para politikasında değişikliğe gitmedi. Toplantı sonrasında konuşan ECB Başkanı Lagarde, vaka sayılarındaki artışın ve salgın kapsamında alınan tedbirlerinin ekonomik faaliyetleri sınırlandırdığını ve bölge ekonomisinin ilk çeyrekte muhtemelen daraldığını belirtti. Salgın kaynaklı belirsizliklerin devam ettiğini belirten Lagarde, önümüzdeki aylarda enflasyonun yukarı yönlü hareket edebileceğini ifade etti.

Euro Alanı'nda Nisan ayına ilişkin öncü PMI verileri piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Hizmetler PMI 50,3 ile Eylül 2020'den bu yana ilk kez büyümeye işaret eden 50 eşik değerinin üzerinde açıklandı. İmalat PMI da 63,3 ile verinin yayımlanmaya başladığı 1997 yılından bu yana en yüksek düzeyine ulaştı.

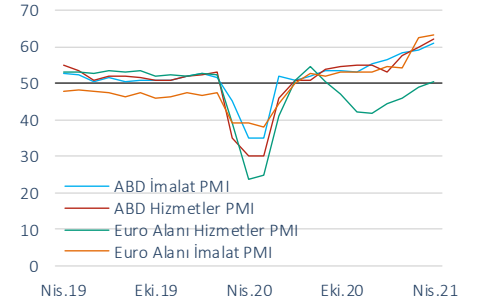
ABD'de Nisan ayına ilişkin öncü PMI verileri olumlu bir tablo çizdi.

ABD'de öncü imalat PMI verisi 60,6 ile verinin yayımlanmaya başladığı Mayıs 2007 tarihinden bu yana en yüksek düzeyine çıktı. Öncü hizmetler PMI verisi de 63,1 ile tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. Ülkede yeni konut satışları da beklentilerin oldukça üzerinde artış kaydetti. Pandemi kısıtlamalarının hafifletilmesinin istihdam piyasasına da olumlu yansıtıldığı

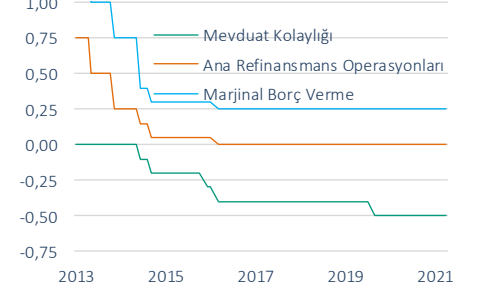
Koronavirüs Vaka Sayısı
(milyon kişi)



PMI Verileri



ECB Faiz Oranları
(%)



Kaynak: Datastream

gözleniyor. İşsizlik maaşı başvuruları 17 Nisan'da sona eren haftada 39 bin kişi düşerek 547 bin kişi oldu. Böylece başvurular Mart 2020'den bu yana ilk kez 2 hafta üst üste 700 bin kişinin altında kaldı.

Yurt içinde Tüketici Güven Endeksi Nisan ayında geriledi.

Yurt içinde Tüketici Güven Endeksi Nisan'da bir önceki aya göre %7,5 oranında azalarak 80,2'ye geriledi. Tüketici güveninin 18 alt endeksinin 16'sında düşüş gözlemlendi. En hızlı gerileme gelecek 12 aylık döneme ilişkin genel ekonomik durum beklentisine ilişkin alt endekste kaydedildi. Aynı dönemde mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi aylık bazda 2,8 puan azalışla 107,4'e gerilese de 100'ün üzerindeki seyrini 9. aya taşıdı. Mevsimsellikten arındırılmış imalat sanayii kapasite kullanım oranı ise 0,6 puan artarak %76,2'ye yükseldi.

Merkezi yönetim brüt borç stoku Mart ayında 1.950 milyar TL oldu.

Mart sonu itibarıyla merkezi yönetim brüt borç stoku 1.950 milyar TL düzeyine yükseldi. Borç stokunun 830 milyar TL tutarındaki kısmı Türk Lirası borçlardan oluştu. Döviz cinsi borçlar ise 1.120 milyar TL ile toplam borç stokunun %57,4'ünü oluşturdu.

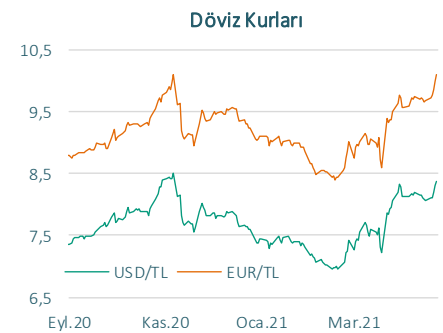
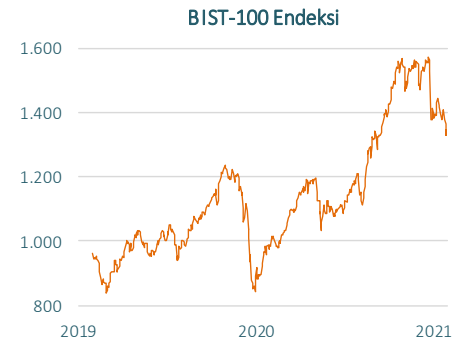
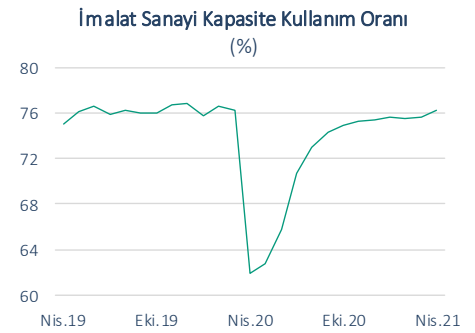
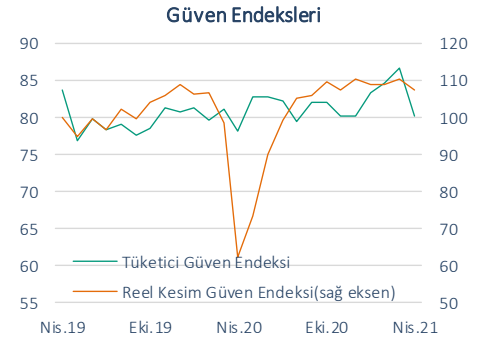
TCMB 15 Nisan'da gerçekleştirdiği PPK toplantısının tutanaklarını yayımladı.

TCMB'de Başkan değişikliğinin ardından ilk kez gerçekleştirilen ve politika faizinin %19 seviyesinde tutulduğu 15 Nisan tarihli para politikası kurulu toplantısının tutanakları yayımlandı. Tutanaklarda, enerji grubunun yıllık enflasyon üzerindeki yukarı yönlü baskısının baz etkisi nedeniyle Nisan ayında da devam edeceği öngörüldü. Döviz kuru gelişmelerinin de etkisiyle Mart ayında üretici fiyatlarında genele yayılan güçlü bir artış yaşanırken, emtia fiyatlarında son dönemde bir miktar yavaşlama gözlemlendiği belirtildi. Talep ve maliyet yönlü enflasyonist etkilerin devam ettiği değerlendirilmesinde bulunan Kurul, Ocak Enflasyon Raporu'nda paylaşılan yılsonu tahmin hedefi üzerindeki risklerin yukarı yönlü olduğu değerlendirilmesini korudu.

Yurt içinde finansal piyasalarda dalgali bir seyir izlendi.

Geçtiğimiz hafta küresel borsaların 16 Nisan'da rekor seviyeye yükselmesinin ardından kâr satışlarının etkisiyle gerilediği izlendi. Küresel piyasalardaki gelişmelerin yanı sıra jeopolitik gelişmeler nedeniyle yurt içine yönelik risk algısının bozulmasının etkisiyle finansal piyasalarda dalgali bir seyir izlendi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi haftalık bazda 23 baz puan yükselerek 422 baz puan oldu. BIST-100 endeksi haftalık bazda %4,5 gerileyerek gelişmekte olan ülke borsalarından negatif yönde ayrıştı. TL'deki değer kaybının hızlanmasıyla USD/TL bugün içinde 8,48, EUR/TL de 10,15 seviyelerini gördü.

Bu hafta küresel piyasalarda Fed toplantısı öne çıkarken, yurt içinde TCMB'nin Enflasyon Raporu takip edilecek. Son dönemde yaşanan gelişmelerin ardından TCMB'nin %9,4 olarak açıkladığı 2021 yılsonu enflasyon tahminini yükseltebileceği düşünülüyor.



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
26 Nisan	TR Reel Kesim Güven Endeksi	Nisan	111(G)	110,8
	TR İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	Nisan	%75,9(G)	%74,7
	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri	Mart	%2,5	-%1,2
27 Nisan	ABD Tüketici Güven Endeksi	Nisan	112,1	109,7
28 Nisan	ABD Fed Toplantısı	Nisan	%0-0,25	%0-0,25
29 Nisan	TR Ekonomik Güven Endeksi	Nisan	-	98,9
	TCMB Enflasyon Raporu	2021-II	-	%9,4
	ABD GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	2021 Ç1	%6,5	%4,3
	ABD Bekleyen Konut Satışları, aylık	Mart	%6,0	-%10,6
	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai	Nisan	-8,1	-8,1
30 Nisan	TR Dış Ticaret Dengesi	Mart	-	-3,3 milyar USD
	TR Yabancı Ziyaretçi Girişi, yıllık	Mart	-	-%69
	ABD Çekirdek PCE, aylık	Mart	%0,3	%0,1
	ABD Kişisel Tüketim Harcamaları, aylık	Mart	%4,2	-%1,0
	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, nihai	Nisan	87,5	86,5
	Euro Alanı GSYH Büyümesi, öncü, yıllık	2021 Ç1	-%1,9	-%4,9
	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Nisan	%1,6	%1,3
	Euro Alanı İşsizlik Oranı, aylık	Mart	%8,3	%8,3

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

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

Hatice Erkiletliođlu
Müdür Yardımcısı
hatice.erkiletlioglu@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.