

	23.Nis	30.Nis	Değişim		23.Nis	30.Nis	Değişim
BIST-100 Endeksi	1.345*	1.398	% 3,9 ▲	EUR/USD	1,2099	1,2018	-% 0,7 ▼
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 18,09*	% 18,08	-1 bp ▼	USD/TL	8,3762	8,2735	-% 1,2 ▼
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	422	416	-6 bp ▼	EUR/TL	10,1346	9,9607	-% 1,7 ▼
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.353	1.348	-% 0,4 ▼	Altın (USD/ons)	1.777	1.769	-% 0,5 ▼
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 1,57	% 1,63	6 bp ▲	Petrol (USD/varil)	66,1	67,3	% 1,7 ▲

bp: baz puan

(*) 22 Nisan verisidir.

Geçtiğimiz hafta küresel piyasalarda Çarşamba günü sona eren Fed toplantısı, ABD ve Euro Alanı'nda 2021 yılının ilk çeyreğine ilişkin öncü GSYH verileri ile enflasyon göstergeleri takip edildi. Fed, beklentiler paralelinde para politikasında değişikliğe gitmezken, ABD'de Şubat ayında %1,6 olan yıllık PCE enflasyonu Mart'ta %2,3 seviyesine yükseldi. ABD ekonomisi öncü verilere göre ilk çeyrekte yıllıklandırılmış olarak %6,4 ile piyasa beklentilerinin üzerinde bir büyüme kaydetti. Aynı dönemde Euro Alanı ekonomisi ise yıllık bazda %1,8 oranında daraldı. Bölgede öncü verilere göre TÜFE enflasyonu Nisan ayında piyasa beklentisi paralelinde yıllık bazda %1,6 düzeyinde gerçekleşti. Nisan ayında yurt içinde yıllık TÜFE enflasyonu %17,14 düzeyine ulaştı. TCMB'nin Perşembe günü yayımladığı Enflasyon Raporu'nda, yılsonu enflasyon tahminleri 2021 için %9,4'ten %12,2'ye, 2022 için de %7,0'dan %7,5'e yükseltildi. Bu hafta yurt içinde Perşembe günü yapılacak olan TCMB'nin Para Politikası Kurulu toplantısı yakından takip edilecek.

ABD ekonomisi yılın ilk çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak %6,4 oranında büyüdü.

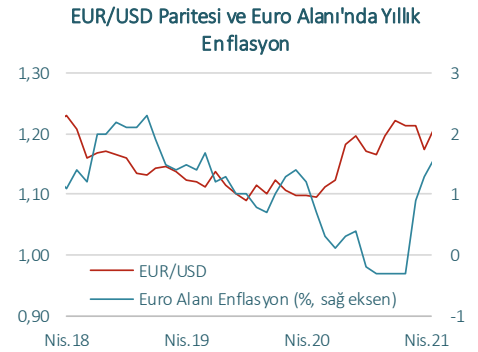
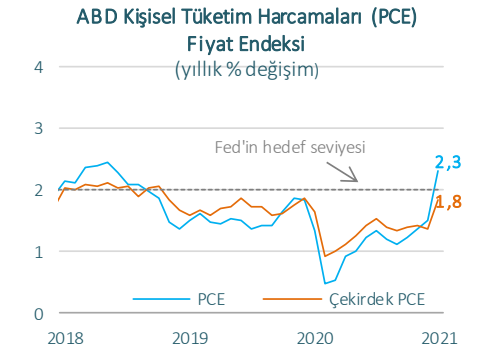
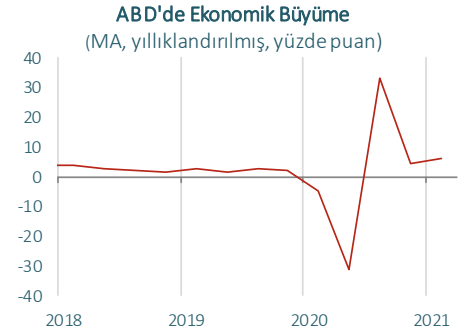
ABD Başkanı Biden Çarşamba günü ailelere ve eğitime yönelik 1,8 trilyon USD değerinde yeni destek paketi planını duyurdu. 2021 yılının ilk çeyreğinde öncü verilere göre ABD ekonomisi yıllıklandırılmış olarak %6,4 ile piyasa beklentilerinin üzerinde bir büyüme kaydetti. Şubat ayında %1,6 olan yıllık PCE enflasyonu Mart ayında %2,3 ile Temmuz 2018'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Aynı dönemde çekirdek PCE de %1,8'e çıkarak Fed'in %2 hedefine yaklaştı. Ülkede enflasyonun seyri Fed'in para politikasında normalleşme adımlarının zamanlaması açısından yakından izleniyor.

Fed para politikasında değişikliğe gitmedi.

Fed Çarşamba günü sona eren toplantısında, piyasa beklentisi paralelinde para politikasında bir değişikliğe gitmeyerek politika faizini %0-0,25 aralığında tuttu. Toplantı sonrasında yapılan açıklamada, aşılama sürecindeki ilerlemeyle beraber ekonomik aktivitenin ve istihdam piyasasının güçlendiği vurgulanırken, enflasyondaki yükselişin büyük oranda geçici faktörleri yansıttığına dikkat çekildi. Ayrıca, enflasyon ve istihdam hedeflerinde önemli bir ilerleme sağlanana kadar faiz oranlarının mevcut seviyelerde tutulacağı ve en az 120 milyar USD büyüklüğündeki varlık alımlarının devam edeceği ifade edildi. Fed Başkanı Powell da para politikasında herhangi bir değişikliği değerlendirmeye başlamak için henüz uygun zamanın gelmediğini belirtti.

Euro Alanı'nda GSYH ilk çeyrekte yıllık bazda %1,8 oranında daraldı.

Euro Alanı ekonomisi açıklanan öncü verilere göre 2021'nin ilk çeyreğinde %1,8 ile beklentilere yakın bir daralma kaydetti. Bölge ekonomisi bir önceki çeyrekte de yıllık bazda %4,9 oranında küçülmüştü. Bölgede öncü verilere göre TÜFE enflasyonu, Nisan ayında yıllık bazda piyasa beklentisi paralelinde %1,6 düzeyinde gerçekleşti. Öte yandan, uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P'nin AB için yayımladığı raporunda, koronavirüsle mücadele kapsamında oluşturulan 750 milyar euro büyüklüğündeki teşvik paketinin AB'de GSYH'yi 2026 yılına kadar %1,5 ile %4,1 aralığında artıracağı öngörüldü. AB ülkelerinde ekonomik aktivitenin seyri Türkiye'nin ihracat performansı açısından da önem arz ediyor.



Kaynak: Datastream, Fed

TCMB yılın ikinci Enflasyon Raporu'nu yayımladı.

Perşembe günü TCMB tarafından yılın ikinci Enflasyon Raporu yayımlandı. Rapora göre enflasyon tahminleri 2021 yılsonu için %9,4'ten %12,2'ye, 2022 yılsonu için de %7,0'dan %7,5'e yükseltildi. 2023 yılsonu enflasyon tahmini ise %5 seviyesinde bırakıldı. TCMB Başkanı Kavcıoğlu, baz senaryoda enflasyonun Nisan ayında zirve seviyeyi gördükten sonra düşmesini öngördüklerini belirtirken, mevcut durumda sıkı para politikası duruşunun, enflasyon gelişmeleri ve enflasyon beklentilerinde kalıcı düşüşe işaret eden göstergeler oluşana kadar kararlılıkla sürdürülmesi gerektiğini ifade etti.

Yurt içinde TÜFE enflasyonu yıllık bazda %17,14 oldu.

TÜFE Nisan ayında aylık bazda %1,68 artış kaydederken, yıllık TÜFE enflasyonu %17,14 ile yükselme eğilimini 7. aya taşıdı. Nisan'da yurt içi ÜFE (Yİ-ÜFE) de aylık bazda %4,13, yıllık bazda %35,17 ile hızlı yükselişini sürdürdü.

Öncü göstergeler Nisan ayında karışık bir görünüm sundu.

Yurt içinde Mart ayında 52,6 olan imalat PMI Nisan'da salgının etkilerinin daha fazla hissedilmesinin de etkisiyle 50,4 seviyesine geriledi. Öte yandan endeks, 50 eşik seviyesinin üzerindeki seyrini 11. aya taşıyarak imalat sanayii faaliyetlerinin ivme kaybına rağmen canlılığını koruduğuna işaret etti. Endeksin alt kalemleri incelendiğinde, Nisan'da yeni siparişlerin ve üretimin gerilediği, istihdamdaki artışın devam ettiği görüldü.

TCMB verilerine göre, Nisan ayında reel kesim güven endeksi bir önceki aya göre 0,2 puan artarak 111 ile son 3 yılın zirvesine yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış endeks ise aylık bazda 2,8 puan gerileyerek 107,4 oldu. Aynı dönemde ekonomik güven endeksi de bir önceki aya göre %5,1 oranında düşerek 93,9'a geriledi.

Yurt içinde tam kapanma uygulaması başladı.

Yurt içinde 29 Nisan Perşembe günü saat 19.00 ile 17 Mayıs Pazartesi günü saat 05.00 aralığını kapsayan tam kapanma önlemleri uygulamaya alındı. Bu kapsamda, hafta içi-hafta sonu ayrımı olmaksızın sokağa çıkma kısıtlaması uygulanacağı, istisna tutulan kuruluşlar hariç tüm iş yerlerinin faaliyetlerine ve yüz yüze eğitime ara verileceği, şehirlerarası seyahatlere zorunlu haller dışında izin verilmeyeceği açıklandı.

Turizm geliri 2021'in ilk çeyreğinde yıllık bazda %40,2 azaldı.

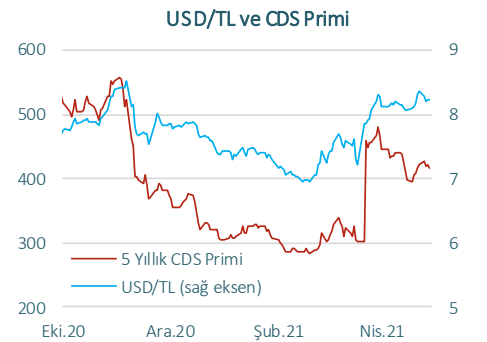
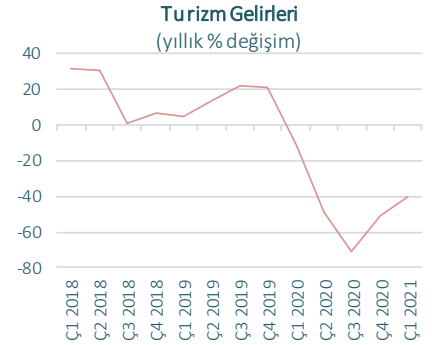
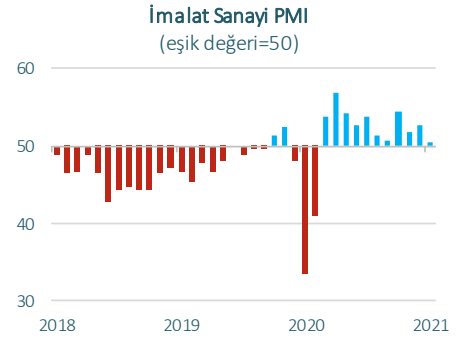
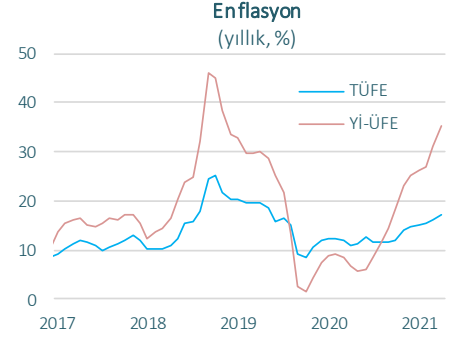
TÜİK verilerine göre, turizm geliri yılın ilk çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %40,2 azalarak 2,5 milyar USD düzeyinde gerçekleşti. Aynı dönemde yabancı ziyaretçi sayısı da yıllık bazda %53,9 oranında azalma kaydetti. Tam kapanma kararıyla birlikte vaka sayılarında azalış kaydedilmesi halinde yılın geri kalanında turizm gelirlerindeki düşüşün bir ölçüde sınırlandırılabilceği tahmin ediliyor.

Finansal piyasalar...

ABD doları, Fed'in mevcut para politikasını sürdürmesi ve ülkedeki büyük çaplı harcama planlarının ardından değer kaybetti. Perşembe günü EUR/USD paritesi 1,2149 ile Şubat sonundan bu yana en yüksek seviyesini gördü.

Hafta ortasına kadar düşüş sergileyen USD/TL'de hafta ortasından itibaren karışık bir seyir izlendi. USD/TL haftayı %1,2 düşüşle 8,27 seviyesinden tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi, jeopolitik gelişmelerin de etkisiyle 400 baz puanının üzerindeki seyrini sürdürdü.

Bu hafta küresel piyasalarda ABD ve Euro Alanı'nda açıklanacak olan Nisan ayı nihai PMI verileri öne çıkıyor. Yurt içinde ise Perşembe günü yapılacak olan TCMB PPK toplantısı yakından takip edilecek.



Kaynak: Datastream, TCMB, TÜİK

Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
3 Mayıs	TR TÜFE Enflasyonu, yıllık	Nisan	%17,14 (G)	%16,19
	TR Yi-ÜFE Enflasyonu, yıllık	Nisan	%35,17 (G)	%31,20
	TR İmalat Sanayi PMI	Nisan	50,4 (G)	52,6
	ABD İmalat Sanayi PMI, nihai	Nisan	-	59,1
	Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, nihai	Nisan	63,3	62,5
4 Mayıs	ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Mart	%1,3	-%0,8
5 Mayıs	ABD Hizmetler PMI, nihai	Nisan	-	63,1
	ABD ADP Özel Sektör İstihdamı	Nisan	815 bin	517 bin
	Euro Alanı Hizmetler PMI, nihai	Nisan	50,3	49,6
6 Mayıs	TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı	Mayıs	%19,00	%19,00
	Euro Alanı Perakende Satışlar, aylık	Mart	%1,4	%3,0
7 Mayıs	TR Hazine Nakit Dengesi	Nisan	-	40,98 milyar TL
	ABD Tarım Dışı İstihdamı	Nisan	978 bin	916 bin
	ABD İşsizlik Oranı	Nisan	%5,7	%6,0
	Çin Caixin Hizmetler PMI	Nisan	-	54,3

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

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

H. Erhan Gül
Müdür Yardımcısı
erhan.gul@isbank.com.tr

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

Kaan Tuncalı
Uzman Yardımcısı
kaan.tuncali@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.