

## Gündem

## Türkiye

- 2023 yılının Mart ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %0.9 artışla 8.3 milyar dolar gerçekleşti. İhracat aylık bazda %26.8, yıllık bazda ise %4.4 yükseldi ve 23.6 milyar dolar oldu. İthalat ise aylık bazda %4, yıllık bazda ise %3.4 arttı ve 31.9 milyar dolar oldu.

## ABD

- ABD'de imalat sektörü PMI Mart ayındaki 49.2 seviyesinden Nisan ayında 50.2 seviyesine yükseldi.
- ISM imalat PMI Nisan ayında 47.1 seviyesine yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- Çekirdek kişisel tüketim harcamaları endeksi Mart ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %4.6 oldu.
- Kişisel gelirler Mart ayında aylık bazda %0.3 artarken, kişisel harcamalar bir önceki aya göre değişmedi.
- İstihdam maliyet endeksi yılın ilk çeyreğinde çeyreklik bazda %1.2 oldu.
- Chicago PMI Nisan ayında 48.6 seviyesine yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Nisan ayında beklentilere paralel olarak 63.5 seviyesine yükseldi.

## Avrupa

- Euro Bölgesi ekonomisi 2023 yılının ilk çeyreğinde öncül verilere göre çeyreklik bazda %0.1, yıllık bazda %1.3 ile beklentilerin altında büyüdü.
- Almanya'da işsizlik oranı Nisan ayında %5.6 ile beklentilere paralel gerçekleşti ve bir önceki aya göre değişmedi.
- Almanya ekonomisi 2023 yılının ilk çeyreğinde öncül verilere göre %0.3 büyüme beklentisine karşın yıllık bazda %0.1 daraldı.
- Almanya'da Nisan ayı enflasyonu öncül verilere göre yıllık bazda %7.2 arttı.
- Almanya'da perakende satışlar Mart ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %8.6 geriledi.
- Fransa'da Nisan ayı enflasyonu %5.9 artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- İtalya ekonomisi 2023 yılının ilk çeyreğinde öncül verilere göre yıllık bazda %1.4 olan beklentilerin üzerinde %1.8 büyüdü.

## Asya

- Japonya'da imalat sektörü PMI Nisan ayında 49.5 seviyesine yükseldi.
- Japonya'da tüketici güven endeksi Mart ayındaki 33.9'dan Nisan ayında 35.4 seviyesine yükseldi.

## Diğer

- Avustralya Merkez Bankası (RBA), ülkedeki enflasyonun "hala çok yüksek" olduğunu belirterek nakit faiz oranı hedefini beklentilerin aksine 25 baz puan artırarak %3.85'e yükseltti.
- Rusya Merkez Bankası beklentiler doğrultusunda politika faizini %7.5 seviyesinde tuttu.

## Piyasalar

ABD'de endeksler yatırımcıların Fed öncesi temkinli davranışlarıyla günü satıcılı tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde sert yükselişler kaydedildi. Dolar gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi yükseldi. Asya'da endeksler alıcılı kapandı. Avrupa borsalarında da yukarı yönlü hareketler hakimdi.

EUR/USD paritesi Cuma günü düşüşle 1.1020'den kapandı. Dün 1.0975'e gerileyen parite bu sabah 1.0985 seviyesinin üzerinde hareket ediyor.

Dolar endeksindeki yükselişin yanı sıra ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki yukarı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları haftanın son işlem gününde geriledi. Günlük bazda %0.38 düşüşle 1,982 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,984 dolar/ons seviyelerinde hafif alıcılı seyrediyor. ABD'de açıklanan ekonomik verilerin beklentilerin altında kalması ve faiz artırımlarına yönelik süren belirsizliğin talebin gelecekteki durumu konusunda baskı oluşturmasıyla petrol fiyatları geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %1.47 düşüşle 75.65 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, Brent petrolde düşüş %0.29 oldu.

Geçen hafta TL, dolar karşısında haftalık yatay kaldı, euro karşısında ise haftalık %0.09 değer kazandı. Haftanın son iş gününde, USD/TL kuru günü 19.4478'den hafif yükselişle ve EUR/TL kuru ise günü 21.4250'den hafif düşüşle kapattı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) Cuma gününü 20.4364'ten yataya yakın sonlandırmış oldu. Haftanın son işlem gününde Borsa'da endeksler günü

satıcıları tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %4.39, sınai endeksinin %3.26 değer kaybettiği günde BIST 100 endeksindeki değer kaybı %3.59 oldu. BIST 100 endeksi haftalık bazda ise %7.9 değer kaybı yaşayarak 4,617 seviyesinden kapanışını gerçekleştirdi. Cuma günü 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 223 baz puan düşüşle %13.6'dan, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki güne göre 60 baz puan yükselişle %12.89'dan günü sonlandırdı.

Bugün yurt içinde Nisan ayı imalat PMI verisi açıklanacak. Yurt dışında ise açıklanacak olan Euro Bölgesi'nin Nisan ayı çekirdek enflasyon verisi ve İtalya'nın Nisan ayı enflasyon verisi öne çıkıyor.

#### Açıklanacak Veriler

| Saat (TSİ) | Ülke         | Açıklanacak Veriler               | Önemi  | Önceki | Beklenti          |
|------------|--------------|-----------------------------------|--------|--------|-------------------|
| 10:00      | Türkiye      | İmalat PMI (Nisan)                | Düşük  | 50.9   | --                |
| 17:00      | ABD          | Fabrika Siparişleri (Mart, a-a)   | Orta   | -%0.7  | %1.1              |
| 11:00      | Euro Bölgesi | İmalat PMI (Nisan)                | Orta   | 47.3   | 45.5              |
| 12:00      |              | TÜFE (Nisan, öncül, y-y)          | Orta   | %6.9   | %7.0              |
| 12:00      |              | Çekirdek TÜFE (Nisan, öncül, y-y) | Yüksek | %5.7   | %5.7              |
| 09:00      | Almanya      | Perakende Satışlar (Mart, y-y)    | Orta   | -%7.1  | -%8.6 (Açıklandı) |
| 10:55      |              | İmalat PMI (Nisan)                | Orta   | 44.7   | 44                |
| 10:50      | Fransa       | İmalat PMI (Nisan)                | Orta   | 47.3   | 45.5              |
| 10:45      | İtalya       | İmalat PMI (Nisan)                | Orta   | 51.1   | 49                |
| 12:00      |              | TÜFE (Nisan, öncül, y-y)          | Yüksek | %7.6   | --                |
| 11:30      | İngiltere    | İmalat PMI (Nisan)                | Orta   | 47.9   | 46.6              |

## FİNANSAL GÖSTERGELER

|                            | VERİ                               | Kapanış | G.D.  | H.D.  | Y.B.D. |
|----------------------------|------------------------------------|---------|-------|-------|--------|
| <b>YURT İÇİ</b>            | <i>DÖVİZ</i>                       |         |       |       |        |
|                            | USD/TRY                            | 19.4282 | -0.10 | 0.01  | 3.83   |
|                            | EUR/TRY                            | 21.4250 | 0.00  | -0.09 | 7.32   |
|                            | Sepet (0.5\$+0.5€)                 | 20.4266 | -0.05 | 0.00  | 5.63   |
|                            | USD/TRY 3M Imp. Vol.               | 39.9700 | 0.34  | 2.66  | 231.92 |
|                            | USD/TRY Future                     | 19.4443 | -0.03 | -0.59 | 1.72   |
|                            | <i>FAİZ</i>                        |         |       |       |        |
|                            | Gösterge Tahvil Getirisi*          | 16.90   | -0.77 | 2.00  | 7.82   |
|                            | Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*  | 8.54    | -0.02 | -0.45 | 0.17   |
|                            | 5Y CDS                             | 533.57  | 0.21  | -4.99 | 5.35   |
| <b>YURT DIŐI</b>           | <i>DÖVİZ</i>                       |         |       |       |        |
|                            | Dolar Endeksi                      | 102.15  | 0.48  | 0.79  | -1.32  |
|                            | EUR/USD                            | 1.10    | -0.41 | -0.60 | 2.94   |
|                            | USD/JPY                            | 137.48  | 0.88  | 2.43  | 5.16   |
|                            | GBP/USD                            | 1.25    | -0.60 | 0.11  | 3.74   |
|                            | USD/CHF                            | 0.90    | 0.18  | 0.95  | -3.17  |
|                            | <i>FAİZ*</i>                       |         |       |       |        |
|                            | 2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi      | 4.14    | 0.08  | 0.00  | -0.26  |
|                            | 10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi     | 3.57    | 0.12  | 0.06  | -0.26  |
|                            | 2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi  | 2.73    | 0.00  | -0.23 | 0.04   |
|                            | 10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi | 2.32    | 0.00  | -0.17 | -0.37  |
|                            | <i>KREDİ</i>                       |         |       |       |        |
|                            | iTraxx Crossover                   | 434.10  | 0.00  | -1.46 | -8.45  |
|                            | ABD 5Y CDS                         | 70.49   | 0.10  | 22.06 | 156.42 |
|                            | Endonezya 5Y CDS                   | 96.05   | 0.00  | 1.03  | -2.01  |
|                            | Çin 5Y CDS                         | 72.70   | -0.07 | 1.32  | -5.22  |
|                            | İngiltere 5Y CDS                   | 28.05   | -1.09 | -1.09 | 1.01   |
|                            | Almanya 5Y CDS                     | 14.99   | -0.33 | -0.27 | -21.15 |
|                            | İspanya 5Y CDS                     | 52.23   | -0.40 | 4.59  | -5.65  |
|                            | Portekiz 5Y CDS                    | 52.23   | -0.40 | 4.59  | -5.65  |
|                            | İrlanda 5Y CDS                     | 27.55   | -1.15 | -1.15 | -0.79  |
|                            | Çekya 5Y CDS                       | 35.07   | -0.85 | -0.79 | -22.89 |
|                            | İtalya 5Y CDS                      | 112.38  | 0.05  | 4.65  | -14.88 |
|                            | Güney Afrika 5Y CDS                | 275.99  | 0.14  | -3.21 | 10.23  |
|                            | Macaristan 5Y CDS                  | 172.25  | 0.20  | -0.95 | -14.63 |
|                            | Brezilya 5Y CDS                    | 214.40  | -1.48 | -5.00 | -14.39 |
|                            | Polonya 5Y CDS                     | 91.04   | -0.04 | -4.21 | -20.76 |
|                            | Romanya 5Y CDS                     | 201.60  | 0.22  | -0.74 | -28.55 |
|                            | <i>EMTİA</i>                       |         |       |       |        |
|                            | Altın (\$/ons)                     | 1982.05 | -0.38 | -0.34 | 8.68   |
| ABD Ham Petrolü (\$/varil) | 75.65                              | -1.47   | -3.80 | -5.63 |        |
| Brent Petrol (\$/varil)    | 79.31                              | -0.29   | -4.13 | -7.68 |        |
| Bloomberg Emtia Endeksi    | 103.67                             | -0.62   | -2.20 | -8.10 |        |
| Baltık Kuru Yük Endeksi    | 1576.00                            | -0.32   | 4.79  | 26.08 |        |

\*: Puan Değişim

Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü

[ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr](mailto:ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr)

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.