

## Gündem

## Türkiye

- Konut satışları Nisan ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %35.6 azalarak 85 bin 652 oldu.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), gerçek kişi yabancı para mevduat/katılım fonundan Türk lirası mevduat/katılma hesabına ek dönüşüm yükümlülüğü eşiklerini değiştirdi. Karara göre, gerçek kişi hesaplarında 26 Mayıs-28 Temmuz 2023 tarihleri arasında ek %10 TL dönüşümünü sağlayamayan bankalar, eksik kalan kısım için 6 ay süreyle menkul kıymet tesis edecek. Böylece daha önce %5 olan dönüşüm hedefi %15'e çıkmış olacak. 28 Temmuz sonrası için ise dövizden TL'ye ek dönüşüm oranı eşiği %30'a yükselecek. Oranı tutturamayan banka, bu tarihten sonra hedef tutana kadar ek %10 menkul kıymet blokesi yapacak.

## ABD

- Perakende satışlar Nisan ayında bir önceki aya göre %0.4 ile beklentilerin altında artış gösterdi.
- Sanayi üretim endeksi Nisan ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %0.2; aylık bazda ise %0.5 artış gösterdi.
- Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, faiz oranlarının daha küçük ve daha az sık adımlarla değiştirilmesinin Fed'in para politikasının finansal istikrarsızlığa yol açmasını daha az olası hâle getireceğini savundu.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, faiz indirimini tartışmak için çok erken olduğunu söyledi. Goolsbee, enflasyonu düşürmek için faizin yeterince sınırlayıcı seviyeye getirildiğinden henüz emin olmadıklarını da ifade etti.
- Cleveland Fed Başkanı Loretta Mester, Fed'in enflasyonu %2 hedefine geri getirmeye bağlı olduğunu söylerken, kısa vadeli para politikası adımlarına ilişkin yorumda bulunmadı.
- Fed Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Michael Barr yaşanan banka iflasları sonrası kurumun büyük bölgesel bankalar için kural değişikliklerini değerlendireceğini ve bankaların daha agresif şekilde denetlenmesini sağlayacağını belirtti.
- Hazine Bakanı Janet Yellen, ABD'nin temerrüde düşmesinin ekonomik ve finansal bir felakete yol açabileceğini belirterek ortaya çıkacak gelir şokunun birçok iş ve işletmeyi yok edecek bir resesyona neden olabileceğini kaydetti.

## Avrupa

- Euro Bölgesi ekonomisi 2023 yılının ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %0.1, bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %1.3 büyüdü.
- Euro Bölgesi'nde ZEW endeksi Mayıs ayında beklentilerin altında gerçekleşerek -9.4 seviyesine geriledi.
- Euro Bölgesi Mart'ta 25.6 milyar euro dış ticaret fazlası verdi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi Üyesi ve Avusturya Merkez Bankası Başkanı Robert Holzmann, enflasyonla mücadele etmek için mevduat faizinin %4'ün üzerine yükselmesi gerektiğini söyledi. Holzmann, son toplantıda 50 baz puan artıştan yana olduğunu belirtmişti.
- Almanya'da ZEW endeksi Mayıs'ta yüksek enflasyon ve parasal sıkılaştırmanın etkisiyle beklentilerin altında gerçekleşerek -10.7 seviyesine geriledi. Endeks, Aralık ayından bu yana ilk kez negatif seviyeye indi. ZEW'in cari ekonomik şartları ölçen endeksi de Mayıs'ta Nisan'daki -32.5'ten -34.8'e geriledi.
- Fransa'da işsizlik oranı yılın ilk çeyreğinde beklentilere paralel %7.1 oldu.
- İtalya'da enflasyon Nisan ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %8.2'ye yükseldi.

## Asya

- Japonya ekonomisi 2023 yılının ilk çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %1.6; bir önceki çeyreğe göre ise %0.4 büyüdü. Japonya Ekonomi Bakanı Shigeyuki Goto, Japonya'nın nominal gayrisafı yurt içi hasılasının 570.1 trilyon yen ile rekor kırdığını söyledi. Böylece GSYH, pandemi öncesindeki zirvesini ilk kez geçmiş oldu.
- Japonya'da sanayi üretim endeksi Mart ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %0.6 geriledi.

## Diğer

- Uluslararası Enerji Ajansı (UEA), Çin ekonomisinin beklenenden daha hızlı toparlanmasıyla talepte gerçekleşecek iyileşmeye işaret ederek bu yıl için küresel petrol talebi öngörüsünü günlük 200 bin varil artırdı.

## Piyasalar

Dün ABD Merkez Bankası (FED) üyelerinden şahin tonda açıklamalar gelmesi ve ABD'de borç tavanı sorununa ilişkin gelişmelerin etkisiyle ABD borsaları günü satıcılı kapattı. Dow Jones endeksindeki değer kaybı %1'in üzerinde oldu. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirisi günü yükselişle tamamladı. Doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi yükseldi. Avrupa borsaları günü satıcılı kapatırken, Asya borsaları günü karışık tamamladı.

Dün dolar endeksindeki yukarı yönlü hareket EUR/USD paritesinin değer kaybetmesinde etkili oldu. Böylece parite günü geri çekilmeyle 1.0861'den kapattı. EUR/USD paritesi bu sabah ise dünkü kapanışının hafif altında hareket ediyor.

Dolar endeksindeki yükselişin yanı sıra ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki yukarı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları sert geriledi. Günlük bazda %1.58 düşüşle 1,988 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,987 dolar/ons seviyelerinde hafif satıcılı seyrediyor. Ham petrol stoklarındaki artışın etkisiyle petrol fiyatları dünkü işlemlerde geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %0.31 düşüşle 70.85 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, brent petrolde düşüş %0.43 oldu.

Dün kurlarda yukarı yönlü hareket yaşandı. USD/TL kuru günü yükselişle 19.7229'dan kapatırken, EUR/TL kuru ise günü yükselişle 21.4269'dan sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) günü 20.5749'dan yükselişle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da endeksler bankacılık hisseleri hariç primli kapanış gerçekleştirdi. Buna göre bankacılık hisseleri günlük bazda %7.97 düşerken, sınai endeksi %4.31 değer kazandı. BIST 100 endeksindeki değer kazancı ise %1.97 oldu ve endeks 4,589 seviyesinden günü tamamladı. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 141 baz puan düşüşle %7.95'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 174 baz puan düşüşle %9.85'ten kapandı.

Bugün yurt içinde Mart ayı konut fiyat endeksi açıklanacak. Yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde açıklanacak olan enflasyon verileri takip edilecek.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Mart, a-a)	Düşük	%8.4	--
15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Nisan, öncül, a-a)	Orta	-%7.7	--
15:30		Konut Başlangıçları (Nisan, a-a)	Orta	-%0.8	--
12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Nisan, y-y)	Yüksek	%6.9	%7
08:30	Fransa	İşsizlik Oranı (1.çeyrek)	Orta	%7.2	%7.1 (Açıklandı)
11:00	İtalya	Dış Ticaret Dengesi (Mart)	Orta	2.1 milyar €	--
02:50	Japonya	GSYH (1.çeyrek, öncül, yıllıklandırılmış)	Yüksek	-%0.1	%1.6 (Açıklandı)
07:30		Sanayi Üretim Endeksi (Mart, y-y)	Orta	-%0.5	-%0.6 (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
<b>YURT İÇİ</b>	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	19,7229	0,36	0,11	5,40
	EUR/TRY	21,4269	0,17	0,13	7,33
	Sepet (0.5\$+0.5€)	20,5749	0,26	0,61	6,40
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	26,2330	-0,74	-39,50	117,85
	USD/TRY Future	19,9826	0,05	-3,98	4,54
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11,26	-0,24	-5,17	2,18
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	9,77	0,40	1,05	1,41
	5Y CDS	651,75	4,28	18,50	28,69
<b>YURT DIŐI</b>	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	102,56	0,13	0,94	-0,93
	EUR/USD	1,09	-0,10	-0,90	1,87
	USD/JPY	136,37	0,19	0,86	4,31
	GBP/USD	1,25	-0,34	-1,06	3,65
	USD/CHF	0,90	0,08	0,67	-3,10
	EUR/JPY	148,15	0,09	-0,04	6,24
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4,07	0,07	0,05	-0,33
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3,55	0,04	0,03	-0,28
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2,67	-0,01	0,04	-0,02
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2,33	-0,01	0,04	-0,36
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	451,84	0,62	-1,36	-5,29
	ABD 5Y CDS	63,50	-7,30	-6,96	130,99
	Endonezya 5Y CDS	95,69	0,95	0,06	-2,37
	Çin 5Y CDS	75,79	0,02	0,09	-1,19
	İngiltere 5Y CDS	25,32	0,05	0,27	-8,83
	Almanya 5Y CDS	14,09	0,09	0,49	-25,89
	İspanya 5Y CDS	54,43	0,02	0,13	-1,68
	Portekiz 5Y CDS	53,43	0,02	0,13	-3,49
	İrlanda 5Y CDS	26,82	0,04	0,25	-3,43
	Çekya 5Y CDS	35,32	0,03	0,19	-22,34
	İtalya 5Y CDS	113,90	0,01	0,06	-13,73
	Güney Afrika 5Y CDS	287,17	0,00	0,02	14,69
	Macaristan 5Y CDS	172,12	0,01	0,04	-14,70
	Brezilya 5Y CDS	225,53	0,01	0,03	-9,95
	Polonya 5Y CDS	91,63	0,01	0,07	-20,25
	Romanya 5Y CDS	201,40	0,01	0,03	-28,63
	<i>EMTİA</i>				
Altın (\$/ons)	1988,60	-1,58	-2,24	9,04	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	70,85	-0,31	-3,84	-11,61	
Brent Petrol (\$/varil)	74,91	-0,43	-3,27	-12,80	
Bloomberg Emtia Endeksi	101,17	-1,13	-2,30	-10,32	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1476,00	-3,02	-7,63	18,08	

\*: 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.