

## Gündem

## Türkiye

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Nisan ayına ilişkin Piyasa Katılımcıları Anketi'nde, 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %31.63'ten %31.02'ye; 24 ay sonra TÜFE beklentisi %17.91'den %17.54'e geriledi. 12 ay sonrası döviz kuru beklentisi bir önceki anket döneminde 23.52 TL iken, bu anket döneminde 24.08 TL oldu. 2023 büyüme beklentisi %3.5'te, 2024 beklentisi de %4.4'te kaldı.
- Tüketici güven endeksi Nisan ayında bir önceki aya göre %9.2 oranında arttı ve Mart ayında 80.1 olan endeks, Nisan ayında 87.5 oldu.

## ABD

- Fed'in yayımladığı Bej Kitap'a göre, ABD'nin büyük bölümünde genel ekonomik büyümenin yatay seyretmesi nedeniyle tüketiciler ve işletmeler son haftalarda daha az kredi kullandı. Bej Kitap raporuna göre, Fed bankalarından birkaçı bölgelerindeki bankaların son zamanlarda borç verme standartlarını sıkılaştırdığını ve likidite konusunda endişeleri olduğunu ve gelecekteki büyüme için belirsiz beklentileri olduğunu ortaya koydu. Mart ayı başındaki Bej Kitap'tan bu yana genel ekonomik aktivite sabit kaldı. 12 Fed bölgesinden dokuzu, dönem boyunca ekonomik aktivitede çok az değişiklik olduğunu veya hiç değişiklik olmadığını bildirdi.
- St Louis Fed Başkanı James Bullard, enflasyonun inatçı şekilde yüksek seyretmeye devam ettiğine işaret eden son veriler sonrasında faiz artırımlarının sürmesi gerektiğini söyledi.
- New York Fed Başkanı John Williams, bankacılık sektörünün ABD tarihindeki en büyük ikinci banka iflasının ardından istikrara kavuşmasına karşın, bu gelişmelerin muhtemelen hane halkı ve işletmeler için kredi koşullarında bir miktar sıkılaşmaya yol açacağını ve bunun da harcamaları baskılayacağını söyledi.

## Avrupa

- Euro Bölgesi'nde TÜFE Mart'ta nihai verilere göre aylık bazda %0.9 arttı. Enflasyon yıllık bazda %8.5'ten %6.9'a geriledi. Enflasyondaki düşüşte enerji enflasyonundaki gerileme belirleyici oldu. Çekirdek enflasyon aylık bazda %1.3 arttı, yıllık bazda %5.6'dan %5.7'ye yükseldi.
- Euro Bölgesi'nde inşaat üretimi Şubat'ta bir önceki aya göre %2.3 arttı.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi ve Hollanda Merkez Bankası Başkanı Klaas Knot, çekirdek enflasyonun düşmeye başlamaması halinde, ECB'nin Mayıs ayında beklenen 25 baz puanlık faiz artırımının üzerine faizi Haziran ve Temmuz'da yeniden artırmaya ihtiyaç duyabileceğini söyledi.
- Almanya'da ÜFE Mart ayında beklentilerin altında yıllık bazda %7.5 artarken, aylık bazda ise %2.6 geriledi.

## Asya

- Japonya'da dış ticaret dengesi Mart ayında 754.5 milyar yen açık verdi.
- Çin Merkez Bankası (PBoC), gösterge borç verme faiz oranını bu ay da değiştirmede ve beklentilere paralel olarak 1 yıl vadeli kredi ana faiz oranını (LPR) %3.65 ve 5 yıl vadeli oranı %4.30 olarak korudu.

## Piyasalar

Fed yetkililerinden gelen karışık sinyaller endeksler üzerinde etkili olmaya devam ediyor. ABD'de endeksler dün geriledi. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde yukarı yönlü hareketler 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 Japonya hariç satıcılı kapandı. Avrupa borsalarında ise yukarı yönlü hareketler kaydedildi.

Dünkü işlemlerde dolar endeksindeki yükselişin etkisiyle EUR/USD paritesinde çekilme yaşandı ve parite dün günü 1.0954'ten sonlandırdı. Parite bu sabah yükselişle açıldı ve dünkü kapanışının üzerinde hareket ediyor.

Dolar endeksindeki yükselişin yanı sıra ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki yukarı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları dünkü işlemlerde geriledi. Günlük bazda %0.58 düşüşle 1,993 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,997 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyrediyor. Düzensiz talep toparlanmasına ilişkin endişeler ve daha fazla parasal sıkılaştırma beklentisiyle petrol fiyatları geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %2.07 düşüşle 80.85 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirenken, brent petrolde düşüş %1.95 oldu.

USD/TL kuru dün günü 19.3855'den yatay sonlandırdı. EUR/USD paritesindeki geri çekilmenin etkisiyle TL, euro karşısında ise günlük %0.11 değer kazandı ve EUR/TL kuru dün günü 21.2497'den düşüşle kapattı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) dün günü hafif düşüşle 20.3176'dan düşüşle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının hafif üzerinde hareket ediyor. Bankacılık hisse endeksinin %4.11 değer kazandığı, sınav endeksinin %0.70 değer kaybettiği günde BIST 100 endeksi %0.04'lük sınırlı yükselişle günü 5,061 seviyesinden tamamladı. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre hafif yükselişle %14.19'dan kapandı.

Bugün yurt içinde Mart ayı Merkezi Yönetim Borç Stoku verisi açıklanacak. Yurt dışında ise Avrupa tarafında ECB toplantı tutanakları öne çıkarken, ABD'de öncül göstergeler endeksi, ikinci el konut satışları, haftalık işsizlik maaşı başvuruları gibi veriler açıklanacak.

## Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
17:00	Türkiye	Merkezî Yönetim Borç Stoku (Mart)	Orta	4,211.1 milyar ₺	--
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Orta	239 bin kişi	240 bin kişi
15:30		Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Nisan)	Orta	-23.2	-19.2
17:00		Öncül Göstergeler Endeksi (Mart, a-a)	Orta	-%0.3	-%0.6
17:00		İkinci El Konut Satışları (Mart, a-a)	Orta	%14.5	--
17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Nisan, öncül)	Orta	-19.2	-18.5
14:30		ECB Toplantı Tutanakları	Yüksek	--	--
09:00	Almanya	ÜFE (Mart, y-y)	Düşük	%15.8	%7.5 (Açıklandı)
02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Mart)	Orta	-897.7 milyar ¥	-754.4 milyar ¥ (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	19.3855	0.00	0.04	3.60
	EUR/TRY	21.2497	-0.11	0.09	6.44
	Sepet (0.5\$+0.5€)	20.3176	-0.06	0.25	5.07
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	37.3270	-0.02	0.04	209.97
	USD/TRY Future	19.6259	-0.16	0.36	2.67
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	14.90	0.57	-0.27	5.82
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.78	0.14	0.26	0.42
	5Y CDS	538.80	2.38	0.36	6.39
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	101.97	0.22	0.46	-1.50
	EUR/USD	1.10	-0.15	-0.32	2.74
	USD/JPY	134.69	0.45	1.18	3.03
	GBP/USD	1.24	0.11	-0.34	3.26
	USD/CHF	0.90	0.16	0.17	-2.98
	EUR/JPY	147.57	0.27	0.85	5.82
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.27	0.07	0.29	-0.14
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.60	0.03	0.18	-0.23
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.94	-0.01	0.16	0.25
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.49	-0.02	0.12	-0.20
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	431.03	0.22	-1.56	-9.29
	ABD 5Y CDS	48.70	0.04	4.35	77.16
	Endonezya 5Y CDS	93.57	4.38	3.81	-4.54
	Çin 5Y CDS	71.19	5.03	-0.05	-7.18
	İngiltere 5Y CDS	28.16	-0.28	-0.62	1.40
	Almanya 5Y CDS	15.01	-0.07	-0.19	-21.04
	İspanya 5Y CDS	49.31	-0.10	-2.24	-10.93
	Portekiz 5Y CDS	49.32	-0.08	-2.22	-10.91
	İrlanda 5Y CDS	25.18	-0.28	-0.73	-9.33
	Çekya 5Y CDS	35.20	-0.14	-0.48	-22.60
	İtalya 5Y CDS	104.94	0.01	-4.48	-20.51
	Güney Afrika 5Y CDS	280.88	1.33	1.67	12.18
	Macaristan 5Y CDS	174.08	1.48	3.03	-13.73
	Brezilya 5Y CDS	221.90	2.12	0.66	-11.40
	Polonya 5Y CDS	95.03	-0.01	-2.06	-17.29
	Romanya 5Y CDS	203.35	1.52	0.61	-27.93
	<i>EMTİA</i>				
Altın (\$/ons)	1993.26	-0.58	-1.06	9.30	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	79.18	-2.07	-4.90	-1.22	
Brent Petrol (\$/varil)	83.12	-1.95	-4.82	-3.25	
Bloomberg Emtia Endeksi	107.33	-1.31	-0.27	-4.85	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1372.00	0.29	-6.22	9.76	

\*: 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.