

## Gündem

## Türkiye

- Mart ayında, bir önceki yılın aynı ayına göre %4.1 azalarak 22 milyar 571 milyon dolar, ithalat %6.3 azalarak 29 milyar 912 milyon dolar olarak gerçekleşti. Mart ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %12.4 azalarak 8 milyar 379 milyon dolardan, 7 milyar 341 milyon dolara geriledi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2023 Mart ayında %73.8 iken, 2024 Mart ayında %75.5'e yükseldi.

## ABD

- ABD Merkez Bankası (Fed) politika faizini %5.25-%5.50 aralığında sabit tuttu, bilanço küçültme hızını düşürdü. Haziran ayından itibaren Hazine tahvillerine yönelik küçültme ayda 60 milyar dolardan 25 milyar dolara inecek. İpoteğe dayalı menkul kıymetler için bu sınır 35 milyar dolarda sabit kaldı.
- Fed Başkanı Jerome Powell, 2024 yılının başında üç ay boyunca beklenenin üzerinde fiyat artışı kaydedilmesinin ardından yetkililerin enflasyonun hedef %2 seviyesine doğru düşmeye devam edeceği konusunda rahatlamalarının "beklenenden daha uzun zaman alacağını" söyledi. Powell, faizlerin şu anki seviyesinin enflasyona somut olarak yansımaları için ne kadar süre gerekiyorsa bekleyebileceklerini söyledi.
- ADP özel sektör istihdamı Nisan ayında 192 bin kişi ile beklentilerin üstünde gerçekleşti.
- İmalat sektörü PMI Nisan'da 50 ile eşik seviyeye geriledi ve beklentilere yakın gerçekleşti.
- ISM imalat endeksi Nisan ayında 49.2 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında açıklandı.
- Conference Board tüketici güven endeksi Nisan'da 97 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti ve 2 yılın en düşük seviyesine geriledi.
- Chicago PMI Nisan'da beklentilerin altında gerçekleşerek 37.9 seviyesine geriledi.
- CaseShiller konut fiyat endeksi Şubat ayında bir önceki aya göre %0.9 artış gösterdi.
- İstihdam maliyet endeksi yılın ilk çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre %1.2 ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi.

## Avrupa

- Euro Bölgesi ekonomisi 2024 yılının ilk çeyreğinde öncül verilere beklentilerin üzerinde göre çeyreklik bazda %0.3 büyüdü. Ekonomi yıllık bazda ise %0.4 büyüdü. Beklentiler Euro Bölgesi ekonomisinin çeyreklik bazda %0.1, yıllık bazda %0.2 büyüyeceği yönündeydi.
- Euro Bölgesi'nde TÜFE Nisan'da öncü verilere göre %2.4'te sabit kaldı. Enflasyon aylık bazda ise %0.6 arttı. Çekirdek enflasyon aylık bazda %0.7 arttı; yıllık bazda %2.9'dan %2.7'ye geriledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi üyesi ve İspanya Merkez Bankası Başkanı Pablo Hernandez de Cos, önümüzdeki ay faiz oranlarının düşürüleceği sinyalini verdi.
- Almanya ekonomisi 2024 yılının ilk çeyreğinde öncü verilere göre yıllık bazda %0.2 daraldı. Ülke ekonomisi çeyreklik bazda ise %0.2 büyüdü.
- Almanya'da işsizlik oranı Nisan'da bir önceki aya göre değişmeyerek beklentilere paralel %5.9 açıklandı.
- Fransa'da Nisan ayı enflasyonu öncü verilere göre yıllık bazda %2.2 ile beklentilerin üzerinde arttı.
- İtalya'da enflasyon Nisan'da öncü verilere göre yıllık bazda %0.9 ile beklentilerin altında açıklandı.
- İtalya ekonomisi yılın ilk çeyreğinde öncü verilere göre yıllık bazda %0.6 ile beklentilerin üzerinde büyüdü.
- İngiltere'de imalat PMI Nisan'da 49.1 seviyesine geriledi ve beklentilerin üstünde gerçekleşti.

## Asya

- Japonya'da tüketici güven endeksi Nisan ayında 38.3 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında açıklandı.

## Piyasalar

ABD’de endeksler dün günü Dow Jones hariç satıcılı tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde sert düşüşler kaydedildi. Dolar değer kaybetti ve dolar endeksi geriledi. Asya borsaları satıcılı kapandı. Avrupa borsalarında da satış baskısı hakimdi.

Dün sona eren toplantıda Fed’in faizleri değiştirmemesi ve faiz artırımına ilişkin bir ipucu vermemesinin ardından Euro, dolar karşısında değer kazandı. Böylece EUR/USD paritesi dün yükselişle 1.0709’dan kapandı. Bu sabah da yükselişle açılan parite 1.0710 seviyesinin üzerinde hareket ediyor.

Fed’in hala faiz indirimlerinden yana olduğuna işaret etmesinin ardından dolar endeksindeki geri çekilme ve ABD 2 ve 10 yıllık Hazine tahvil getirilerindeki aşağı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları dünki işlemlerde yükseliş kaydetti. Günlük bazda %1.41 artışla 2,317 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 2,315 dolar/ons seviyelerinde satıcılı seyrediyor. İsrail ile Hamas arasında ateşkes sağlanmasına yönelik görüşmelerin Ortadoğu’da çatışmanın yayılacağı endişelerini hafifletmesiyle petrol fiyatları sert düşüş kaydetti. ABD ham petrolü günlük bazda %3.34 düşüşle 80.70 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken; brent petrolde günlük düşüş %5.03 oldu.

Yurtiçi piyasaların kapalı olduğu günde USD/TL kuru yükselişle 32.4565’ten, EUR/TL kuru da yükselişle 34.7035’ten kapandı. Böylece sepet kur (0.5\*\$/0.5\*€) günü yükselişle 33.58’den sonlandırdı. Dolar endeksindeki geri çekilmenin etkisiyle bu sabah düşüşle açılan USD/TL kuru 32.35 seviyesinin altında hareket ediyor. Bankacılık hisse endeksinin yataya yakın kapanış gerçekleştirdiği günde sınai endeksi %0.18’lik günlük geri çekilme yaşadı. Söz konusu ortamda BIST 100 endeksi ise %0.37 gerileme ile 10,045 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi Salı günü bir önceki güne göre 11 baz puan yükselişle %44.49’dan, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 30 baz puan yükselişle %28.26’dan günü sonlandırdı.

Bugün yurt içinde Nisan ayı PMI imalat verisi açıklanacak. Yurt dışında ise ABD’de fabrika siparişleri, haftalık işsizlik maaş başvuruları , Euro Bölgesi’nde açıklanacak olan PMI imalat verileri takip edilecek.

## Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	İmalat PMI (Nisan)	Düşük	50	--
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (Mart)	Orta	-68.9 milyar \$	-69.3 milyar \$
15:30		Haftalık İşsizlik Maaş Başvuruları	Orta	207 bin kişi	212 bin kişi
17:00		Fabrika Siparişleri (Mart, a-a)	Orta	%1.4	%1.6
11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Nisan)	Orta	46.1	45.6
10:55	Almanya	İmalat PMI (Nisan)	Orta	41.9	42.2
10:50	Fransa	İmalat PMI (Nisan)	Orta	46.2	44.9
10:45	İtalya	İmalat PMI (Nisan)	Orta	50.4	50.3.
08:00	Japonya	Tüketici Güven Endeksi (Nisan)	Orta	39.5	38.3 (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	32.4565	0.17	-0.25	9.89
	EUR/TRY	34.7035	0.38	-0.31	6.65
	Sepet (0.5\$+0.5€)	33.5800	0.28	-0.28	8.19
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	13.9830	3.22	14.90	5.59
	USD/TRY Future	32.3382	-0.15	-1.27	9.75
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	40.58	0.26	-0.71	4.07
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	6.92	0.05	-0.07	0.23
	5Y CDS	292.95	-0.24	-4.59	4.54
YURT DIŐI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	105.76	-0.44	-0.10	4.36
	EUR/USD	1.0709	0.41	0.11	-3.03
	USD/JPY	154.47	-2.11	-0.56	9.65
	GBP/USD	1.2525	0.28	0.51	-1.56
	USD/CHF	0.9154	-0.42	0.05	8.82
	EUR/JPY	165.53	-1.59	-0.40	6.34
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.94	-0.11	0.00	0.69
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.59	-0.09	-0.06	0.73
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.03	0.07	0.04	0.63
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.58	0.06	0.08	0.18
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	324.35	1.94	0.86	2.68
	ABD 5Y CDS	40.96	-0.07	1.16	-13.84
	Endonezya 5Y CDS	75.73	0.03	-2.51	9.29
	Çin 5Y CDS	69.23	0.03	-1.34	15.83
	İngiltere 5Y CDS	26.90	1.01	-1.10	-25.71
	Almanya 5Y CDS	10.55	0.57	0.48	-37.98
	İspanya 5Y CDS	37.43	0.62	-0.87	-17.39
	Portekiz 5Y CDS	36.41	0.64	0.47	-17.77
	İrlanda 5Y CDS	21.89	1.34	1.02	-14.92
	Çekya 5Y CDS	32.77	0.71	0.55	1.83
	İtalya 5Y CDS	64.40	0.20	-0.62	-17.16
	Güney Afrika 5Y CDS	240.63	0.20	-4.44	18.09
	Brezilya 5Y CDS	146.24	-2.64	-6.91	11.23
	Polonya 5Y CDS	72.71	0.14	-1.25	15.01
	Macaristan 5Y CDS	124.66	-0.07	-0.06	-2.34
	Romanya 5Y CDS	149.18	-0.12	-0.09	4.79
	<i>EMTİA</i>				
Altın (\$/ons)	2317.90	1.41	0.09	12.58	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	80.70	-3.34	-4.03	12.25	
Brent Petrol (\$/varil)	83.44	-5.03	-5.20	8.31	
Bloomberg Emtia Endeksi	100.53	-1.12	-2.10	1.91	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1688.00	0.18	-4.85	-19.35	

\*: 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.