

## Gündem

## Türkiye

- TCMB politika faiz oranını beklendiği gibi %50 seviyesinde sabit bıraktı. Para Politikası Kurul'unun parasal sıkılaştırmanın gecikmeli etkilerini de göz önünde bulundurarak politika faizinin sabit tutulmasına karar vermekle birlikte, enflasyon üzerindeki yukarı yönlü risklere karşı ihtiyatlı duruşunu yinelediği belirtildi.
- TCMB, bankaların TL ve kur korumalı mevduat (KKM) için ayırdıkları zorunlu karşılıklara verdiği faizi artırdı. Buna göre, KKM için tesis edilmesi gereken zorunlu karşılık tutarına yenileme ve TL'ye geçiş oranı seviyesine göre uygulanan faiz oranı üst sınırının politika faiz oranının %60'ı olarak belirlenmesine, TL mevduat için tesis edilmesi gereken zorunlu karşılık tutarına, TL'ye geçiş oranı seviyesine göre uygulanan faiz oranı üst sınırının politika faiz oranının %80'i olarak belirlenmesine karar verildi.

## ABD

- ABD ekonomisi 2024 yılının ilk çeyreğinde öncül verilere göre %2.4 olan beklentilerin altında yıllıklandırılmış bazda %1.6 büyüdü.
- Öncü mal ticaret dengesi Mart ayında 91.8 milyar dolar ile beklentilerin üzerinde açık verdi.
- Haftalık işsizlik maaş başvuruları 214 bin olan beklentilerin altında 207 bin kişi açıklandı.
- Bekleyen konut satışları Mart ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %0.1 artış gösterdi. Veri, Şubat ayında %7 gerilemişti.
- Kansas Fed imalat endeksi Nisan ayında -13 seviyesine geriledi.
- Hazine Bakanı Janet Yellen, ABD'nin ekonomik büyümesinin, beklenenden daha zayıf gelen ilk çeyrek üretim verilerinin işaret ettiğinden daha güçlü olduğunu söyledi.

## Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi üyesi ve İtalya Merkez Bankası Başkanı Fabio Panetta, Euro Bölgesi'nde uzun süreli ekonomik durgunluk riskini engellemek amacıyla zamanında ve küçük faiz indirimleri çağrısında bulundu.
- Almanya'da tüketici güven endeksi Nisan ayındaki -27.3'ten Mayıs ayında -24.2'ye yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- İngiltere'de tüketici güven endeksi Mart ayındaki -21'den Nisan ayında -19'a yükseldi.

## Asya

- Japonya Merkez Bankası (BoJ), 17 yıl sonra ilk faiz artışını geçen ay gerçekleştirdikten sonra Nisan ayı toplantısında faiz oranını değiştirmede. BoJ, gecelik faiz oranı hedefini %0-%0.1 aralığında bıraktı. Banka, taze gıda ve yakıt maliyetlerinin etkisinden arındırılmış bir endeksle ölçülen enflasyonun, Nisan ayında başlayan mevcut mali yılda %1.9'a ulaşacağını, bunu 2025 mali yılında %1.9 ve 2026'da %2.1'in izleyeceğini öngördü.

## Piyasalar

ABD'de endeksler beklentilerin altında kalan büyüme verisinin ardından satıcılı kapandı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde sert yükselişler kaydedildi. Dolar dün değer kaybetti. Özellikle euro karşısındaki sert değer kaybının ardından dolar endeksi sert geriledi. Asya'da endeksler dün yükseldi. Avrupa borsalarında ise dün Londra hariç satış baskısı hakimdi.

EUR/USD paritesi dün yükselişle 1.0729'dan kapandı. Böylece parite 2 hafta sonra ilk defa 1.07 seviyesinin üzerinde bir kapanış gerçekleştirmiş oldu. Bugün açıklanacak ABD verileri bu sabah da 1.07 seviyesinin üzerinde hareket eden paritenin hareketinde belirleyici olabilir.

Dolar endeksindeki geri çekilmenin etkisiyle altın fiyatları yönünü tersine çevirerek yükseldi. Günlük bazda %0.69 artışla 2,331 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 2,336 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyreliyor. Bugün altın fiyatlarının seyri açısından Fed'in enflasyon göstergesi olarak dikkate aldığı kişisel tüketim harcamaları (PCE) endeksi takip edilecek. Ortadoğu'daki çatışmaların genişleyeceği yönündeki endişelerle petrol fiyatları yükseliş kaydetti. ABD ham petrolü günlük bazda %0.99 artışla 84.92 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken; Brent petrolde günlük yükseliş %1.12 oldu.

Dolar endeksindeki gerilemenin etkisiyle USD/TL kuru dün düşüşle 32.5152'den kapanırken, EUR/TL kuru ise yükselişle 34.8871'den kapandı. Böylece sepet kur (0.5\*\$/0.5\*€) günü yükselişle 33.7011'den sonlandırdı. Bu sabah yükselişle açılan USD/TL kuru 32.54

seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bankacılık hisse endeksinin %3.39 sert değer kaybı yaşadığı günde sınaı endeksi %0.31 yükseliş kaydetti. Söz konusu ortamda BIST 100 endeksi ise %0.06'lık düşüşle 9,716 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi %45'ten kapanırken, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 69 baz puan düşüşle %28.17'den günü sonlandırdı.

Bugün yurt içinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. ABD'de kişisel tüketim harcamaları endeksi ile Michigan tüketici güven endeksi takip edilecek.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
15:30	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (Mart, y-y)	Yüksek	%2.8	%2.6
15:30		Kişisel Gelirler (Mart, a-a)	Orta	%0.3	%0.5
15:30		Kişisel Harcamalar (Mart, a-a)	Orta	%0.8	%0.6
17:00		Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Nisan)	Yüksek	79.4	77.8
09:45	Fransa	Tüketici Güven Endeksi (Nisan)	Orta	91	--
02:01	İngiltere	Tüketici Güven Endeksi (Nisan)	Orta	-21	-20
06:00	Japonya	BoJ Toplantısı ve Faiz Kararı	Yüksek	%0	%0 (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	32.5152	-0.07	-0.02	10.09
	EUR/TRY	34.8871	0.22	1.24	7.22
	Sepet (0.5\$+0.5€)	33.7012	0.08	0.63	8.58
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	12.2380	0.56	2.71	-7.59
	USD/TRY Future	32.6106	-0.27	-0.97	10.68
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	40.83	-0.29	-0.46	4.32
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	7.03	0.04	0.04	0.33
	5Y CDS	304.33	-0.89	-2.75	8.60
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	105.60	-0.24	-0.52	4.21
	EUR/USD	1.0729	0.30	0.81	-2.85
	USD/JPY	155.65	0.20	0.66	10.49
	GBP/USD	1.2513	0.42	0.63	-1.65
	USD/CHF	0.9120	-0.32	-0.01	8.42
	EUR/JPY	167.00	0.49	1.47	7.29
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	5.00	0.06	0.01	0.75
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.71	0.05	0.06	0.85
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.01	-0.02	0.02	0.61
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.62	0.04	0.13	0.22
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	328.10	2.03	-1.69	3.78
	ABD 5Y CDS	40.48	-0.02	2.56	-14.85
	Endonezya 5Y CDS	79.64	2.52	1.85	14.94
	Çin 5Y CDS	71.64	2.09	1.33	19.86
	İngiltere 5Y CDS	27.13	-0.26	-1.88	-25.08
	Almanya 5Y CDS	10.49	-0.10	-0.10	-38.33
	İspanya 5Y CDS	37.71	-0.13	-1.36	-16.77
	Portekiz 5Y CDS	36.18	-0.17	-2.74	-18.29
	İrlanda 5Y CDS	21.60	-0.32	-0.09	-16.05
	Çekya 5Y CDS	32.54	-0.15	-0.06	1.12
	İtalya 5Y CDS	65.27	0.73	-2.96	-16.04
	Güney Afrika 5Y CDS	249.99	-0.72	-1.86	22.69
	Brezilya 5Y CDS	154.24	1.98	-5.43	17.32
	Polonya 5Y CDS	73.61	-0.03	2.07	16.43
	Macaristan 5Y CDS	124.75	0.02	-2.32	-2.27
	Romanya 5Y CDS	149.36	0.03	0.01	4.92
	<i>EMTİA</i>				
Altın (\$/ons)	2331.78	0.69	-1.95	13.26	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	84.92	0.99	1.70	18.12	
Brent Petrol (\$/varil)	89.01	1.12	2.18	15.54	
Bloomberg Emtia Endeksi	103.02	0.33	0.91	4.43	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1743.00	-1.75	-8.31	-16.72	

\*: 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.