

Gündem

- Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Nisan'da aylık bazda %1.69 arttı. Yıllık bazda ise TÜFE Mart ayındaki %19.71'den Nisan'da %19.50'ye geriledi. Nisan'da gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen çekirdek enflasyon (C endeksi) bir önceki aya göre %1.56 arttı ve yıllık bazda Mart'taki %17.53'ten %16.30'a geriledi. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) Nisan'da bir önceki aya göre %2.98 arttı ve yıllık bazda Mart'taki %29.64'ten %30.12'ye yükseldi.
- Kredi Derecelendirme Kuruluşu Fitch, Türkiye'nin BB olan kredi notunu teyit etti. Negatif olan not görünümünü ise değiştirmede.
- ABD'de tarımdışı istihdam Nisan ayında 190 bin artış olan beklentilerin üzerinde 263 bin arttı. İşsizlik oranı ise Nisan ayında %3.6 oldu.
- ABD'de ortalama saatlik kazançlar Nisan ayında aylık ve yıllık bazda beklentilerin altında kaldı. Aylık bazda %0.2 artan ortalama saatlik kazançlar, yıllık bazda ise %3.2 arttı.
- ABD Başkanı Donald Trump Washington'da gerçekleştirilecek görüşmeler öncesinde, ABD'nin Çin'den yaptığı 200 milyar dolarlık ithalata yönelik gümrük tarifelerinin iki kat artırılacağı ve yeni ithalat vergileri getirilebileceğini açıkladı.
- ABD'de ISM hizmet endeksi Mart ayında 56.1 iken Nisan ayında 57 olan beklentinin altında 55.5 ile 2017 yılından itibaren en düşük seviyeye geriledi.
- Euro Bölgesi'nde enflasyon Nisan ayında yıllık bazda %1.7 arttı.
- Çin'de hizmet PMI Mart ayında 54.4 iken Nisan ayında 54.2 olan beklentinin üzerinde 54.5 ile 2018 Ocak ayından itibaren en yüksek seviye oldu.

Piyasalarda Bugün

Haftanın son işlem gününde ABD ve Avrupa borsaları primli kapanış gerçekleşse de ABD ve Çin arasında yeniden tansiyonun yükselmesiyle bugün küresel hisse senetleri piyasasında aşağı yönlü baskı görülebilir. ABD Başkanı Trump'ın Çin'e uygulanan %10 gümrük tarifelerini %25'e çıkarılacağını söylemesiyle dolar endeksinde yükseliş yaşanırken, dolar karşısında gelişmekte olan ülke para birimleri düşüş kaydetti.

Cuma günü dolar endeksinin düşüş göstermesinin etkisiyle EUR/USD paritesinde yükseliş yaşandı. Haftanın son işlem gününe 1.1175'ten başlayan EUR/USD paritesi günü 1.1202'den yükselişle sonlandırdı. Parite bu sabah ABD-Çin arasında yaşanan ticaret geriliminin etkisiyle dolar endeksinin yükselmesi sonucu 1.12 seviyesinin altında hareket ediyor.

Geçen haftanın son işlem gününde gelen alımlarla 1,279 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları haftalık bazda %0.5 değer kaybetti. Cuma günü ABD'de olumlu bir tablo çizen istihdam verilerine rağmen yükselen altına, Trump'ın Çin yönelik ek yaptırım getirilebileceği açıklamalarının piyasalarda güvenli liman alımlarını tetiklemesi destek oldu. Gelen alımlara rağmen bunun geçici bir yukarı yönlü düzeltme hareketi olabileceğini ve 1,300 dolar/ons seviyesinin üzerine yerleşilmediği sürece altında satış baskısının sürebileceğini düşünüyoruz. ABD'de ham petrol stoklarındaki artış ve Rusya'nın üretimini kısmak adına belirttiği miktardan daha fazla petrol üretmesi, petrolün fiyatlarının geçtiğimiz haftayı düşüşle kapatmasına neden oldu. ABD ham petrolü Cuma günü 61.94 dolar/varilden günü sonlandırdı. ABD'nin Çin'den ithal ettiği mallara uygulanan gümrük vergisini artıracığı haberlerinin petrol fiyatları üzerindeki etkileri takip ediliyor.

Haftanın son işlem gününde dolar endeksinin gerilemesinin ve piyasa beklentilerinin altında kalan Nisan ayı enflasyon verisinin ardından USD/TL kuru 5.9619'dan başladığı günü 5.9531'den hafif düşüşle sonlandırdı. Cuma günü EUR/TL kuru EUR/USD paritesindeki yükselişin etkisiyle günü 6.6828'den yükselişle sonlandırırken, sepet kur (0.5*\$+0.5*€) ise günü 6.3180'den yatay tamamladı. Bu sabah ABD-Çin arasında gerilen dış ticaret ilişkilerinin etkisiyle dolar endeksinin yükselmesi sonucu USD/TL kuru yükselişle 6.0 seviyesinin hemen altında hareket ediyor. Yurtiçinde seçim sonuçlarına ilişkin gelişmeler kurun hareketi açısından takip edilecek. Haftalık bazda bankacılık hisse endeksinde yaşanan %2.63 değer kaybı BIST 100 endeksinin haftalık bazdaki hareketine yön verdi. BIST 100 endeksi bir önceki haftaya göre %0.88 düşüş kaydederek haftayı 93,946 seviyesinden tamamladı. ABD-Çin arasındaki gelişmelerin küresel hisse senetleri piyasasında satış baskısına neden olması halinde Borsa İstanbul'da da bugün satış ağırlıklı bir gün yaşandığını görebiliriz. Yurtiçi tahvil bono piyasasında haftanın son işlem gününde alıcılı hareketle görüldü. Beklentilerin oldukça altında açıklanan Nisan ayı enflasyon verisinin de etkisiyle kısa ve uzun vadeli tahvillere alım geldi. 2 yıllık tahvil getirisi 33 baz puan gerileyerek %22.87'den, 10 yıllık tahvil getirisi ise 44 baz puan gerileyerek %19.43'ten kapanış gerçekleştirdi.

Bugün yurtdışında ve yurtdışında önemli bir veri takvimi bulunmuyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (Nisan)	Düşük	75.15	--
Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Nisan)	Düşük	52.5	--
	Perakende Satışlar (Mart, y-y)	Düşük	%2.8	--
Almanya	Hizmet PMI (Nisan)	Düşük	55.6	--
Fransa	Hizmet PMI (Nisan)	Düşük	50.5	--
İtalya	Hizmet PMI (Nisan)	Düşük	53.1	--

Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr

Bu rapor T¼rkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından g¼venilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. T¼rkiye 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. T¼rkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha ¼nceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.