

### Gündem

- Şubat ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre 4.1 puan artan ve aylık bazda değişim göstermeyen işsizlik oranı %14.7 seviyesinde açıklandı. Aynı dönemde mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı ise bir önceki yıla göre 0.3 puan artarak %13.6 oldu.
- Merkezi yönetim bütçe dengesi Nisan'da 18.3 milyar TL, yılın ilk dört ayında 54.5 milyar TL açık verdi. Faiz dışı denge Nisan'da 13.2 milyar TL, Ocak-Nisan döneminde 16 milyar TL açık verdi. Nisan'da bütçe gelirleri yıllık bazda %10.7 azalırken, bütçe giderleri %12.8 arttı.
- ABD Ticaret Bakanlığı Çinli telekomünikasyon şirketi Huawei ve 70 bağlı ortaklığını kara listeye eklediğini açıkladı. Bu kararlar hükümet onay vermeden, Huawei'nin ABD şirketlerinden parça ve teknoloji alması yasaklanıyor. Ayrıca karar öncesinde ABD Başkanı Trump ABD'li şirketlerin ulusal güvenlik riski oluşturan şirketler tarafından üretilen telekomünikasyon ekipmanlarını kullanmalarını yasaklayan başkanlık kararnamesini imzaladı.
- ABD New York Fed imalat endeksi Mayıs'ta 8.5 olan beklentilerin üzerinde 17.8 oldu.
- ABD'de sanayi üretimi Mart ayında %0.2 azalırken Nisan ayında değişiklik olmaması beklentisine karşın %0.5 azaldı.
- ABD'de kapasite kullanım oranı Mart ayında %78.5 iken Nisan ayında %78.7 olan beklentinin altında kalarak %77.9 oldu.
- ABD'de perakende satışlar Mart ayında %1.7 iken Nisan ayında %0.2 artış beklentisinin aksine %0.2 azalış kaydetti.
- Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin dün yaptığı açıklamada, iş güveninin kırılganlığı konusunda endişeli olduğunu dile getirdi. Ayrıca enflasyonun kontrol altında olduğunu ve faiz artırımı konusunda sabırlı olunması gerektiğini düşündüğünü ifade etti.
- Euro Bölgesi ekonomisi ilk çeyrekte beklentilere paralel %0.4 büyüdü.
- ECB baş ekonomisti Peter Praet, ısrarcı belirsizliğin global ekonomide güveni baltalamakta ve büyük riskler oluşturmakta olduğunu savundu.
- Britanya Başbakanı Theresa May, parlamenterlerin Britanya'nın Avrupa Birliği'nden ayrılmasını güvenceye alacak yasa gelecek ay parlamentoya geldiğinde parlamenterlerin Brexit'i gerçekleştirmek isteyeceklerinden emin olduğunu söyledi.

### Piyasalarda Bugün

ABD-Çin ticaret geriliminin etkileriyle Mayıs ayı başından itibaren değer kaybeden ABD borsaları, ABD Başkanı Donald Trump'ın AB ve Japonya ile müzakereleri sürdürebilmek için otomobil ithalatına yönelik tarifeleri 6 aya kadar ertelemeyi planladığını açıklamasının ardından dün yükseldi. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde ise aşağı yönlü hareketler hakimdi. Dolar, Trump'ın ithal otomobil ve otomobil parçalarına yönelik gümrük vergilerini altı aya kadar ertelemesinin ardından Euro ve yen karşısındaki kayıplarının bir kısmını geri aldı ve doların majör paralar karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi dün yükseldi. Asya borsaları ticaret endişeleri ve olumsuz gelen Çin verileri sonrasında günü karışık tamamlarken, Avrupa borsalarında ise yukarı yönlü hareketler hakimdi.

ABD Başkanı Donald Trump'ın AB ile olan müzakerelere daha fazla zaman tanımak için otomobil ithalatına yönelik tarifeleri 6 aya kadar ertelemeyi planladığına ilişkin haberler Euro için olumlu bir gelişme oldu. Dün güne 1.1204'ten başlayan parite günü yatay bir kapanışla 1.1201'den sonlandırdı.

Dolar endeksindeki yukarı yönlü hareketler altın fiyatları üzerinde aşağı yönlü baskı yaratsa da dün, ABD'de tüketici harcamalarına dair sinyal veren perakende satışlar verisinin artış beklentilerinin aksine düşmesi, altın fiyatlarının 1,300 dolar/ons'a yakın bir seviyede tutunmasında etkili oldu. Ancak 1,300 dolar/ons seviyesi hala kırılmadı. Petrol fiyatları, ABD'de haftalık ham petrol üretiminde yaşanan azalış ve Suudi Arabistan'da petrol istasyonlarına yönelik saldırı sonrasında arzın azalmasının etkileriyle dün de yükselişini sürdürdü. ABD ham petrolü dün günü %0.39 artış kaydederek 62.02 dolar/varilden sonlandırdı.

Dün 5.9865 - 6.0857 aralığında dalgalı hareket eden USD/TL kuru günü hafif geri çekilmeyle 5.9973'ten kapattı. EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5\*\$+0.5\*€) da dün düşüş yaşandı. EUR/TL kuru günü 6.7206'dan sonlandırırken, sepet kur ise günü 6.3549'dan sonlandırdı. Kur bu sabah dünkü kapanışının üzerinde 6.0 seviyesinde hareket ediyor. Kurun hareketi açısından yurtdışında seçime ilişkin gelişmeler ve ABD-Türkiye ilişkileri takip edilmeye devam edilecekken yurtdışında ise ABD - Çin arasındaki dış ticaret ilişkisinin gelişmekte olan ülke para birimlerine olan etkisi takip edilecek. Global borsalardaki alımlı atmosfere karşın yurtiçi hisse senetlerindeki satış baskısı devam ediyor. Bankacılık hisse endeksinin %0.55 değer kaybettiği günde BIST 100 endeksindeki kayıp %0.73 oldu ve BIST 100 günü 87,380'den sonlandırdı. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 44 baz puan yükselişle %25.87'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 7 baz puan yükselişle %19.55'ten günü sonlandırdı.

Bugün yurtdışında Nisan ayı konut satışları ve TCMB'nin Mayıs ayı beklenti anketi açıklanacak. Yurtdışında ise ABD'de inşaat izinleri ve yeni başlayan konut inşaatları takip edilecek.

### Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Konut Satışları (Nisan, y-y)	Orta	-%5.3	--
	TCMB Beklenti Anketi (Mayıs)	Orta	--	--
ABD	Yeni Başlayan Konut İnşaatları (Nisan, a-a)	Orta	-%0.3	%6.2
	İnşaat İzinleri (Nisan, a-a)	Orta	-%1.7	%1.4
	Haftalık İşsizlik Başvuruları (Nisan)	Orta	228 bin kişi	221 bin kişi
	Philadelphia FED Endeksi (Mayıs)	Orta	8.5	9

		G.D.	H.D.	Y.B.D.
<b>DÖVİZ</b>				
USD/TRY	5.9997	-0.50	-2.96	11.09
EUR/TRY	6.7256	-0.50	-2.89	9.73
	6.3627	-0.50	-2.92	10.36
USD/TRY 3M Imp. Vol.	22.9200	-4.46	-4.29	11.56
USD/TRY Future	6.1686	0.15	-3.56	11.40
<b>FAİZ</b>				
Gösterge Tahvil Getirisi*	24.55	-0.16	-0.57	4.68
Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.17	-0.05	-0.02	0.77
5Y CDS	492.56	0.91	3.72	34.01
<b>HİSSE SENEDİ</b>				
	87380.43	-0.73	-3.20	-1.67
	109230.50	-0.65	-2.89	-1.71
	113937.90	-0.55	-2.93	0.66
	111.88	-0.80	-4.09	-3.20
<b>DÖVİZ</b>				
Dolar Endeksi	97.57	0.04	-0.06	0.77
EUR/USD	1.12	-0.03	0.08	-1.26
USD/JPY	109.60	-0.01	-0.45	0.66
GBP/USD	1.28	-0.46	-1.24	1.89
USD/CHF	1.01	0.00	-1.14	1.88
EUR/JPY	122.76	-0.04	-0.37	-0.64
<b>FAİZ*</b>				
2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.16	-0.04	-0.14	-0.31
10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.37	-0.04	-0.11	-0.25
2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.66	-0.02	-0.04	-0.04
10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.10	-0.03	-0.05	-0.26
<b>KREDİ</b>				
iTraxx Crossover	282.48	0.19	5.55	-33.84
Almanya 5Y CDS	19.50	0.00	0.00	0.00
Fransa 5Y CDS	53.00	0.00	0.00	0.00
	143.00	0.00	0.00	0.00
	110.50	0.00	0.00	0.00
Portekiz 5Y CDS	63.21	0.00	0.00	0.00
Brezilya 5Y CDS	176.62	0.65	1.91	-14.23
<b>HİSSE SENEDİ</b>				
Dow Jones	25648.02	0.45	-1.23	9.86
S&P500	2850.96	0.58	-0.99	13.58
Nasdaq	7822.15	1.13	-1.53	17.35
DAX	12099.57	0.90	-0.66	14.36
CAC40	5374.26	0.62	-0.80	14.60
Nikkei	21188.56	0.58	-1.92	5.86
Shanghai	2938.68	1.91	1.55	19.20
Bovespa	91623.44	-0.51	-4.16	0.67
MSCI GOÜ	1015.97	-0.15	-3.33	6.31
VIX	16.44	-8.97	-15.26	-29.20
<b>EMTİA</b>				
	1296.49	-0.03	1.22	0.93
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	62.02	0.39	-0.16	33.26
Brent Petrol (\$/varil)	71.77	0.74	1.99	30.70
Emtia Endeksi	411.99	0.39	-0.53	0.63
Bloomberg Emtia Endeksi	79.65	0.40	0.83	3.47

\*: Puan Değişim

<b>LİBOR</b>							
	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	25.9526	25.9830	26.0050	26.2500	26.7660	27.3000	27.8210
USD	2.3434	2.3881	2.4376	2.4986	2.5245	2.5509	2.6393
EUR	-0.4780	-0.4443	-0.4154	-0.3870	-0.3593	-0.3113	-0.2203

## Ekonomik Arařtırmalar M¼d¼rl¼ę¼

[ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr](mailto: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.