

Orta Doğu'da ateşkese yönelik belirsizlikler sürüyor.

Yurt içinde enflasyon beklentileri Nisan ayında yükseldi.

ABD ile İran arasındaki barış görüşmelerine ilişkin belirsizlikler devam ediyor. Cuma günü, İran Dışişleri Bakanı'nın Lübnan'da sağlanan ateşkesle birlikte ticari gemilerin ateşkes süresince Hürmüz Boğazı'ndan geçebileceğini açıklaması, ABD Başkanı Trump'ın da İran'ın bazı şartları kabul ettiğini ve kalıcı bir ateşkesin çok yakında sağlanabileceğini söylemesiyle petrol fiyatlarında %10'a yaklaşan bir düşüş kaydedildi. Bu gelişmeye paralel olarak ABD'de borsa endeksleri tarihi yüksek seviyelerine yükseldi. Buna karşın, hafta sonu İran, Trump'ın barış görüşmelerine ilişkin iddialarını yalanlarken, ABD'nin boğaz yakınlarında İran'a ait bir kargo gemisine el koyması ve İran'ın görüşmelerin ikinci turuna katılmayacağı yönündeki açıklamaları bölgedeki gerilimi yeniden yükseltti. Böylece, piyasalar yeni haftaya vadeli işlemlerde satışla başlarken, sabah saatlerinde Brent türü ham petrolün varil fiyatı yeniden 95 USD düzeyinin üzerine yükseldi.

TCMB tarafından yayımlanan Piyasa Katılımcıları Anketi'nin Nisan ayı sonuçlarına göre, piyasanın yılsonu enflasyon beklentileri 2026 için bir önceki ankete göre 2,15 puan artarak %27,53'e, 2027 için 1,42 puan artarak %20,13'e çıktı. Böylece piyasa katılımcılarının enflasyon beklentilerinde gözlenen bozulma eğilimi üçüncü ayına taşınmış oldu. Katılımcıların 2026 yılına ilişkin büyüme beklentilerinin %3,8'den %3,5'e inerek art arda ikinci anket döneminde gerilediği Nisan ayında, bu yıla ilişkin cari açık beklentisi de yükselişini sürdürerek 31,6 milyar USD'den 44,3 milyar USD'ye çıktı.

TÜİK verilerine göre konut satışları Mart'ta yıllık bazda %2,1 azalarak 113.367 adet seviyesinde gerçekleşti. Satış şeklinde göre bakıldığında ipotekli satışların payının %22,9 ile %15,6 düzeyindeki son 12 aylık ortalamanın üzerinde ve Mayıs 2023'ten bu yana en yüksek seviyesinde gerçekleşmesi dikkat çekti. Öte yandan iş yeri satışları Mart ayında yıllık bazda %10,5 daralarak 13.499 düzeyinde gerçekleşirken, söz konusu satışların %5,2'si ipotekli satış olarak kaydedildi (son 12 ay ort.: %3,14).

Uluslararası derecelendirme kuruluşu S&P, Cuma akşamı yayımladığı not güncellemesinde Türkiye'nin kredi notunu "BB-/B" olarak teyit ederken, not görünümünü "durağan" olarak korudu. Kuruluş, Orta Doğu'daki tansiyonun daha fazla yükselmeyeceği varsayımıyla ve yetkililerin sıkı para ve ücret politikalarını sürdürmeleri ve döviz rezervlerinin daha fazla düşmesini önlemeleri durumunda Türkiye'nin bölgedeki gerilimden doğan enerji fiyatı şokunu atlatacağı öngörüsüyle not görünümünü koruduğunu ifade etti. Öte yandan, Türkiye'nin kredi notunun yükseltilmesinin döviz rezervlerinde toparlanma, dezenflasyon sürecinin devamı ve Türk lirasına güvenin yeniden tesisine bağlı olduğunu belirten S&P, enerji fiyatlarındaki artışın sürmesi veya iç politika değişikliği gibi etkenlerle oluşabilecek bir dolarizasyon baskısının ise ülkenin kredi notunun düşürülmesine sebep olabileceğini not düştü.

BIST-100 endeksi Cuma günü diğer gelişmekte olan ülkelerden olumlu yönde ayrılarak %2,72 yükselişle 14.588 seviyesinden günü tamamladı. Gün içi işlemlerde 14.601 seviyesine kadar yükselen endeks böylece hem kapanışta hem gün içi işlemlerde tarihi yüksek seviyesini kaydetmiş oldu. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi de 11 baz puan gerileyerek 228 oldu. 2 ve 10 yıllık tahvillerin faiz oranları sırasıyla 21 ve 57 baz düşüşlerle %39,22 ve %31,74 seviyesinden günü tamamladı.

Bugün küresel tarafta sakin bir veri gündemi bulunuyor. Yurt içinde Mart ayına ilişkin merkezi yönetim brüt borç stoku açıklanacak. ABD ile İran arasındaki müzakere gündemi ise yakından takip edilmeye devam ediyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Büşra Ceylan

busra.ceylan@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.650	1,19 ↑
MSCI GOÜ	1.597	0,38 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	818	0,37 ↑
Dow Jones	49.447	1,79 ↑
S&P 500	7.126	1,20 ↑
Euro Stoxx 50	6.058	2,10 ↑
Shanghai*	4.080	0,71 ↑
Nikkei*	58.979	0,86 ↑

(*) TSi 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1762	0,16 ↓
USD/JPY	157,86	0,88 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	90,4	9,07 ↓
Altın (USD/ons)	4.830	0,87 ↑

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,24	7 bp ↓
VIX	17,48	0,5 p ↓
CDS-TR (5-Y)	228	11 bp ↓

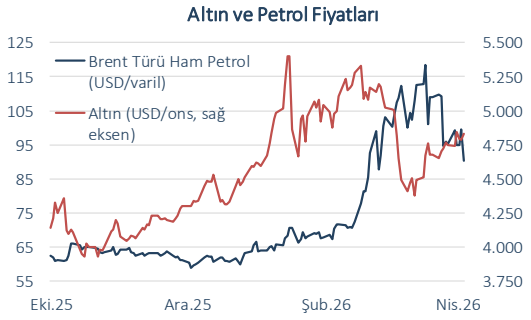
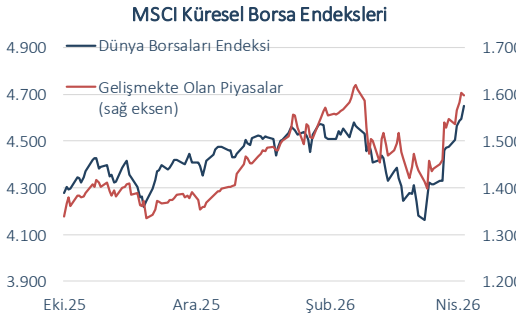
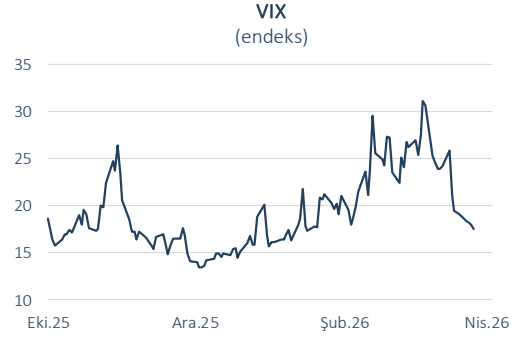
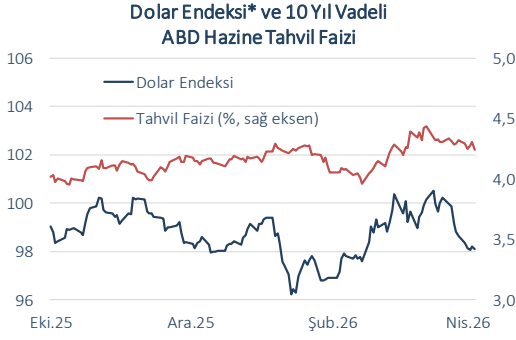
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	14.588	2,72 ↑
USD/TL	44,8473	0,10 ↑
Euro/TL	52,7707	0,22 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%39,22	21 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%31,74	57 bp ↓

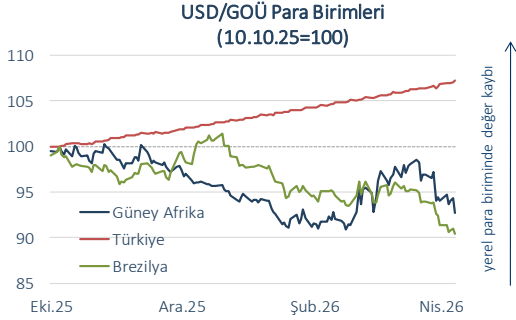
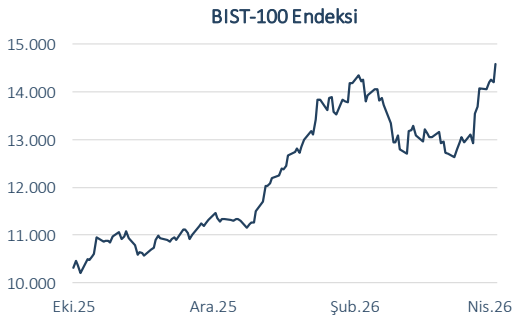
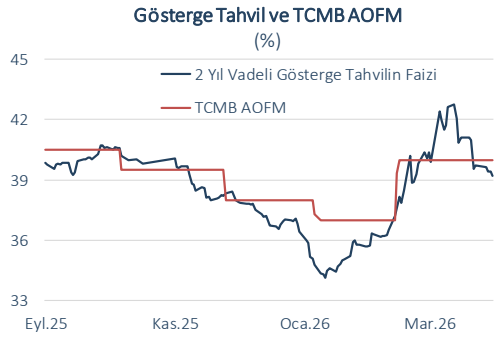
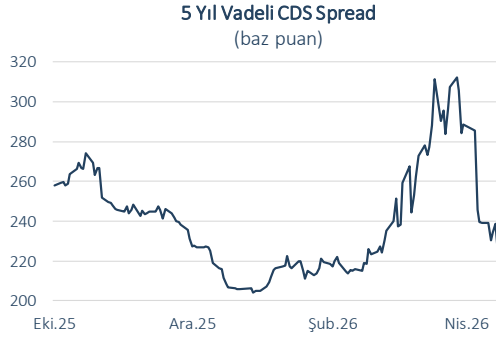
Cuma	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Euro Alanı Dış Ticaret Dengesi	Şubat	-	7 milyar EUR	Çin Merkez Bankası Toplantısı	Nisan	%3,0 (G)	%3,0
Yurt İçi	Yurt İçi						
Konut ve İş Yeri Satışları, yıllık	Mart	-	-	Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku	Mart	-	14,4 trilyon TL
TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Nisan	-	%27,53				

(G) Gerçekleşme

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kazandığını gösterir.
Kaynak: Datastream, Reuters

Bütün yayınlarımıza <https://ekonomi.isbank.com.tr> adresinden erişebilirsiniz.

YASAL UYARI

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.