

Petrol fiyatları Trump'ın açıklamaları ve saldırı haberleri ile haftaya yükselişe başladı.

Yurt içinde piyasa katılımcılarının yıl sonu enflasyon beklentisi yükseldi.

Orta Doğu'daki gerilime ilişkin haber akışı piyasalar tarafından yakından takip edilmeye devam ediliyor. ABD Başkanı Donald Trump, İran ile anlaşma konusunda zamanın daraldığını belirtirken, anlaşma sağlanamaması halinde çatışmaların yeniden başlayabileceği uyarısında bulundu. Hafta sonu Basra Körfezi çevresindeki enerji altyapısına yönelik saldırılar ve BAE'deki bir nükleer tesisin hedef alınması da bölgesel risk algısını artırdı. Söz konusu gelişmeler paralelinde Brent petrolün varil fiyatı bu sabah itibarıyla Cuma gününe göre %1,8 artışla 111,3 USD seviyesinde seyrediyor.

ABD'de sanayi üretimi Nisan'da aylık bazda %0,7 artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti ve son 14 ayın en güçlü yükselişini kaydetti. Bu dönemde sanayi üretimindeki yıllık artış %1,4 oldu. Mayıs'ta New York Fed imalat endeksi de 19,6 ile beklentilerden olumlu bir performans sergiledi ve 4 yılı aşkın sürenin en güçlü artışına işaret etti. Açıklanan veriler ülkede imalat sanayi aktivitesine ilişkin olumlu bir tablo çizdi.

Bu sabah Çin'de açıklanan verilere göre, ülkede sanayi üretimi Nisan'da yıllık bazda %4,1 artarak Mart ayındaki %5,7'lik artışın ve %5,9'luk piyasa beklentilerinin altında kaldı. Orta Doğu'daki gerilim kaynaklı belirsizliklerin ekonomik aktivite üzerindeki etkisiyle sanayi üretiminde Temmuz 2023'ten bu yana en zayıf artış kaydedildi. Aynı dönemde perakende satışlar da yıllık bazda %0,2 artarak Mart ayındaki %1,7'lik artışın ve %2,0'luk piyasa beklentisinin belirgin şekilde altında gerçekleşti.

Nisan ayında merkezi yönetim bütçe gelirleri geçen yılın aynı ayına kıyasla %23,9 ile enflasyon oranının altında bir yükselişe 1,2 trilyon TL'ye ulaşırken, bütçe harcamaları yıllık bazda %34,7 artış kaydederek 1,5 trilyon TL oldu. Böylece, merkezi yönetim bütçe açığı Nisan ayında 338,7 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Yılın ilk üç ayında fazla veren faiz dışı bütçe dengesi ise Nisan'da 81,1 milyar TL açık verdi. ([Bütçe Dengesi Raporumuz](#))

TCMB tarafından yayımlanan Piyasa Katılımcıları Anketi'nin sonuçlarına göre, piyasa katılımcılarının 2026 yıl sonu için enflasyon beklentisi Mayıs'ta bir önceki aya göre 1,41 puan artışla %28,94 seviyesine, 2027 yıl sonu enflasyon beklentisi de 0,94 puan artışla %21,07 düzeyine yükseldi. Böylece, piyasanın enflasyon beklentilerinde izlenen bozulmanın art arda dördüncü ayına ulaştığı görüldü. Katılımcıların Mayıs ayı aylık enflasyon beklentisi ise %1,89 seviyesinde kaydedildi. Ankette piyasa katılımcıları, yıl sonu cari açık beklentilerini yukarı yönlü güncelleyerek 47,8 milyar USD seviyesine çıkarırken, 2026 için büyüme beklentilerinin %3,5'den %3,3'e gerilediği görüldü.

TÜİK verilerine göre, hizmet üretim endeksi Mart'ta aylık bazda %0,5, yıllık bazda %3,2 yükseldi. Bu dönemde bilgi ve iletişim ile mesleki, bilimsel ve teknik hizmetler sektörlerinde üretim aylık bazda daralırken, konaklama ve yiyecek ile gayrimenkul hizmetleri üretimin en hızlı arttığı sektörler olarak öne çıktı. Aynı dönemde inşaat sektörünün üretimi ise aylık bazda %4,5 ile Eylül 2022'den bu yana en hızlı gerilemesini kaydetti.

BIST-100 endeksi Cuma gününü %1,9'luk düşüşle 14.368 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 7 baz puan artışla 242 seviyesine yükselirken, 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %42,37 ve %35,01 oldu.

Bugün yurt içinde tüketici güven endeksi verileri yakından takip edilecek. Yurt dışında ise sakin bir veri gündemi bulunuyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Onuray Günaydın

onuray.gunaydin@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.742	1,35 ↓
MSCI GOÜ	1.668	2,83 ↓
MSCI Japonya Hariç Asya*	854	0,70 ↓
Dow Jones	49.526	1,07 ↓
S&P 500	7.409	1,24 ↓
Euro Stoxx 50	5.828	1,81 ↓
Shanghai*	4.120	0,37 ↓
Nikkei*	60.915	0,80 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1625	0,37 ↓
USD/JPY	158,60	0,28 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	109,3	3,35 ↑
Altın (USD/ons)	4.540	2,41 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,60	14 bp ↑
VIX	18,43	1,2 p ↑
CDS-TR (5-Y)	242	7 bp ↑

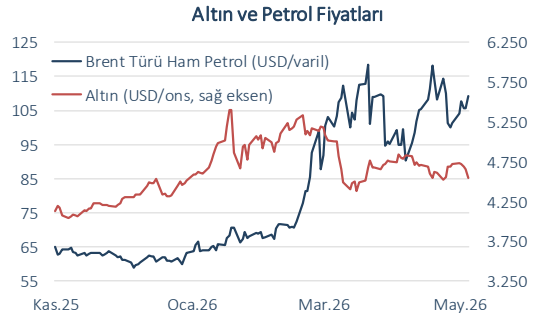
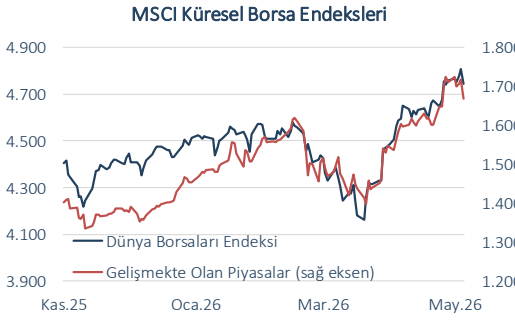
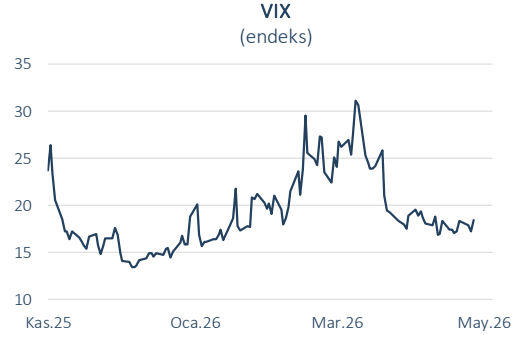
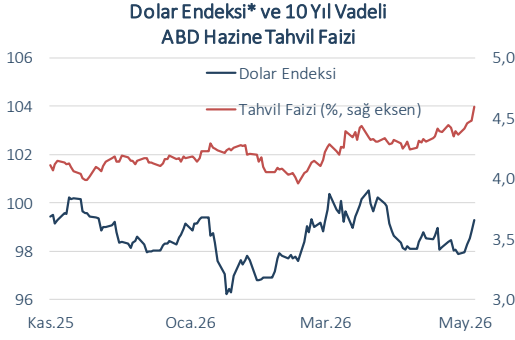
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	14.368	1,89 ↓
USD/TL	45,4901	0,14 ↑
Euro/TL	52,9189	0,23 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%42,37	0 bp →
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%35,01	54 bp ↑

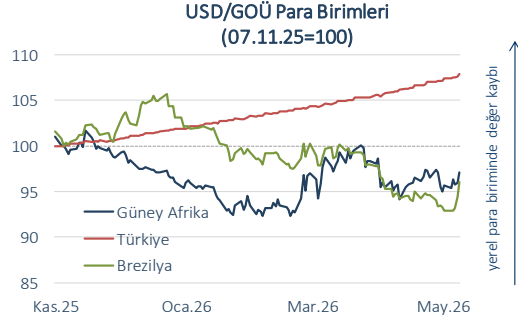
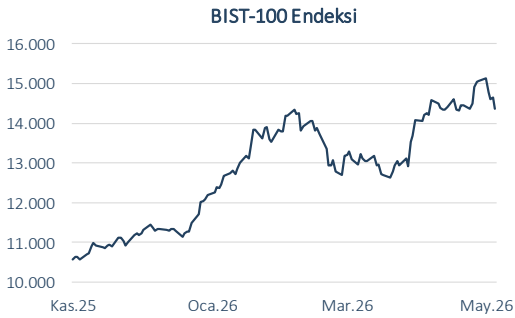
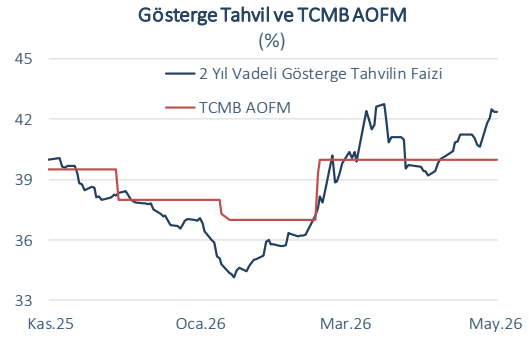
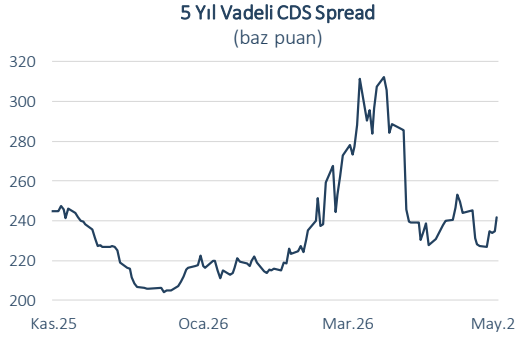
Cuma	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Sanayi Üretim Endeksi, aylık	Nisan	%0,3	%0,7	Çin Sanayi Üretimi	Nisan	%4,1 (G)	%5,7
ABD NY Fed İmalat Endeksi	Mayıs	7,5	19,6	Çin Perakende Satışlar, yıllık	Nisan	%0,2 (G)	%1,7
Yurt İçi	Yurt İçi						
Bütçe Dengesi	Nisan	-	-338,7 milyar TL	Tüketici Güven Endeksi	Mayıs	-	85,5
TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Mayıs	-	-				

(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.