

## Gündem

## Türkiye

- Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı, Mart ayında %8.1 olarak gerçekleşti.
- Ekonomik güven endeksi Mart ayında 97.9 iken, Nisan ayında %1.5 oranında azalarak 96.4 değerini aldı.

## ABD

- ABD Merkez Bankası (Fed), 28-29 Nisan tarihlerinde gerçekleştirdiği toplantısında politika faizini beklentiler doğrultusunda sabit tutarak %3.50-%3.75 aralığında bıraktı.
- ABD Başkanı Trump, İran'ın nükleer programına ilişkin ABD'nin endişelerini giderecek bir anlaşma sağlanana kadar deniz ablukasını sürdüreceklerini ifade etti.
- Dayanıklı mal siparişleri, Mart ayında bir önceki aya kıyasla %0.8 artış kaydetti.
- Konut başlangıçları Mart ayında beklentilerin üzerinde 1 milyon 502 bin adet olurken, Şubat ayı verisi 1 milyon 356 bin adet olarak açıklandı.
- İnşaat izinleri Mart ayında öncül verilere göre beklentilerin altında 1 milyon 372 bin adet olurken, Şubat ayı öncül verisi 1 milyon 538 bin adet olarak açıklandı.

## Avrupa

- Euro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi, Mart ayında beklentilere paralel 4.3 puan gerileyerek -20.6 seviyesinde gerçekleşti.
- Almanya'da enflasyon Nisan ayı öncül verilerine göre, aylık bazda %0.6; yıllık bazda %2.9 arttı.
- Almanya'da perakende satışlar Mart ayında beklentilerin üzerinde aylık bazda %2 geriledi.
- Fransa ekonomisi birinci çeyrek öncül büyüme verilerine göre, çeyreklik bazda değişim göstermezken, yıllık bazda %1.1 büyüme kaydetti.
- İtalya'da tüketici güven endeksi, Nisan ayında 1.8 puan gerileyerek 90.8 seviyesinde gerçekleşti.

## Asya

- Japonya'da perakende satışlar, Mart ayında aylık bazda %1.3; yıllık bazda %1.7 artış kaydetti.
- Japonya'da sanayi üretimi öncül verilere göre aylık bazda %0.5 gerilerken, yıllık bazda %2.3 artış kaydetti.
- Japonya'da tüketici güven endeksi, Nisan ayında 1.1 puan gerileyerek 32.2 seviyesinde gerçekleşti.

## Piyasalar

ABD'de borsalar jeopolitik risklerin ve Fed'e ilişkin belirsizliklerin etkisiyle dün karışık bir görünüm sergiledi. Dow Jones endeksi %0.57 düşüşle 48.861,81 seviyesine gerilerken, S&P 500 endeksi %0.04 sınırlı kayıpla 7.135,95 seviyesinde kapanış yaptı. Nasdaq endeksi ise teknoloji hisselerinin desteğiyle %0.04 sınırlı yükselişle 24.673,24 seviyesine çıktı. Dolar endeksi dünkü işlemlerde günü 98.96 seviyesinden yükselişle kapattı. ABD tahvil piyasasında kısa ve uzun vadeli faizlerde yükseliş yaşandı; 2 yıllık tahvil faizi %3.95 seviyesinde, 10 yıllık tahvil faizi ise %4.43 seviyesinde dengelendi. Avrupa borsalarında enerji maliyetlerindeki yükseliş baskısıyla negatif bir görünüm öne çıktı. Asya borsaları ise jeopolitik risklerin etkisiyle genel olarak satış ağırlıklı bir seyir izledi.

Dün, dolar endeksindeki yükselişin etkisiyle euro, dolar karşısında %0.30 değer kaybederek günü 1.1677 seviyesinde tamamladı. Bu sabah ise düşüşle açılan parite 1.1659 seviyesinde hareket ediyor.

Dolardaki değer kazancının devam etmesinin etkisiyle altın fiyatları günlük bazda %1.06 düşüşle 4,547 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, Fed kararının ardından yeni günde 4,564 dolar/ons seviyelerinde alıcılı bir görünüm sergiliyor. Petrol fiyatları ise, ABD'nin yeni bir ablukaya hazırlandığına yönelik haberlerin yanı sıra müzakerelerin aksamasıyla hızla yükselerek ateşkes anlaşması öncesindeki seviyelerin üzerine çıktı. Brent petrol günlük bazda %6.08 artışla 118.03 dolar/varil seviyesinden kapanış yaparken, ABD ham petrolü ise günü %6.95 yükselişle sonlandırdı.

Dün USD/TL kuru günü yükselişle 45.1215 seviyesinden kapattı. EUR/USD paritesindeki geri çekilmenin etkisiyle EUR/TL kuru ise günü 52.7345 seviyesinden düşüşle kapattı. Böylece sepet kur (0.5\*\$/+0.5\*€) dünkü işlemlerde günü 48.9280 seviyesinden yatay kapatmış oldu. USD/TL kuru bu sabah, dünkü kapanışının üzerinde 45.1863 seviyesinde hareket ediyor. Bankacılık hisse endeksinin %1.75 değer kaybettiği, sinai endeksinin %0.76 yükseliş kaydettiği işlem gününde BIST 100 endeksi 14,311 seviyelerinde yataya yakın

kapanış gerçekleştirdi. Diğer yandan, TL tahvillere gelen satışlarla getiriler yükseldi. Buna göre 2 yıllık tahvil getirisi 5 baz puan yükselerek %40.91'den, 10 yıllık tahvil getirisi ise 26 baz puan yükselişle %34.19 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi.

Bugün yurt içinde Para Politikası Kurulu (PPK) Toplantı Özeti ve Mart ayına ilişkin açıklanacak olan dış ticaret dengesi takip edilecek. Yurt dışında ise oldukça yoğun bir takvim söz konusu. ABD'de yılın ilk çeyrek büyüme verisi, haftalık işsizlik maaş başvuruları, Avrupa'da da ilk çeyrek büyüme verileri açıklanacak olup, Nisan ayı TÜFE verisi de takip edilecek veriler arasında ön plana çıkıyor.

## Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önem	Önceki	Beklenti
14:00	Türkiye	TCMB Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti	Orta	--	--
10:00		Dış Ticaret Dengesi (Mart)	Düşük	-9.0 milyar \$	--
15:30	ABD	Kişisel Gelirler (Mart, a-a)	Yüksek	-%0.1	%0.3
15:30		Kişisel Harcamalar (Mart, a-a)	Yüksek	%0.4	%0.9
15:30		Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (Mart, y-y)	Orta	%2.8	%3.5
15:30		Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (Mart, a-a)	Orta	%0.4	%0.3
15:30		GSYH (1.çeyrek, yıllıklandırılmış,öncül, ç-ç)	Yüksek	%0.5	%2.2
15:30		Haftalık İşsizlik Maaş Başvuruları	Yüksek	214 bin kişi	212 bin kişi
16:45		MNI Chicago PMI (Nisan)	Yüksek	52.8	55.2
15:15	Euro Bölgesi	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Faiz Toplantısı ve Kararı	Yüksek	%2.15	%2.15
12:00		TÜFE (Nisan, öncül, y-y)	Yüksek	%2.6	%3.0
12:00		GSYH (1.çeyrek, öncül, y-y)	Yüksek	%1.2	%0.9
12:00		İşsizlik Oranı (Mart)	Orta	%6.2	%6.2
11:00	Almanya	GSYH (1.çeyrek, öncül, y-y)	Orta	%0.4	%0.2
10:55		İşsizlik Oranı (Mart)	Yüksek	%6.3	%6.3
09:00		Perakende Satışlar (Mart, a-a)	Orta	-%0.6	-%2.0 (Açıklandı)
08:30	Fransa	GSYH (1.çeyrek, öncül, y-y)	Yüksek	%1.3	%1.1 (Açıklandı)
09:45		TÜFE (Nisan, öncül, y-y)	Yüksek	%1.7	%2.0
09:45		ÜFE (Mart, a-a)	Orta	-%0.2	---
11:30	İtalya	İşsizlik Oranı (Mart)	Orta	%5.3	%5.3
12:00		TÜFE (Nisan, öncül, y-y)	Yüksek	%1.7	%2.5
11:00		GSYH (1.çeyrek, öncül, y-y)	Yüksek	%0.8	%0.6
14:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Faiz Toplantısı ve Kararı	Yüksek	%3.75	%3.75
02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Mart, a-a)	Orta	-%2.0	%1.3 (Açıklandı)
02:50		Sanayi Üretimi (Mart, öncül, a-a)	Yüksek	-%2.0	-%0.5 (Açıklandı)
08:00		Tüketici Güven Endeksi	Yüksek	33.3	32.2 (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
<b>YURT İÇİ</b>	<b>DÖVİZ</b>				
	USD/TRY	45.1215	0.15	0.44	5.04
	EUR/TRY	52.7345	-0.10	0.29	4.39
	Sepet (0.5\$+0.5€)	48.9280	0.01	0.36	4.69
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	14.0550	1.30	2.11	15.06
	USD/TRY Future	45.0500	-0.08	-0.21	2.40
	<b>FAİZ</b>				
	2 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	40.91	0.05	0.63	4.07
	5 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	38.26	0.15	1.36	4.98
	10 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	34.19	0.26	1.45	5.23
	2 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	5.55	0.07	0.29	1.20
	5 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	6.59	0.06	0.29	1.14
	10 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	7.23	0.05	0.23	0.79
	5Y CDS	253.49	2.79	7.79	24.16
<b>YURT DIŞI</b>	<b>DÖVİZ</b>				
	Dolar Endeksi	98.96	0.33	0.38	0.65
	EUR/USD	1.1677	-0.30	-0.24	-0.59
	USD/JPY	160.41	0.49	0.58	2.36
	GBP/USD	1.35	-0.31	-0.20	0.00
	USD/CHF	0.79	0.24	0.83	-0.18
	EUR/JPY	187.21	0.17	0.28	1.74
	<b>FAİZ*</b>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.95	0.11	0.15	0.47
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.43	0.08	0.13	0.26
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.74	0.09	0.19	0.62
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.11	0.04	0.10	0.26
	<b>KREDİ</b>				
	iTraxx Crossover	297.69	1.89	4.11	21.88
	Endonezya 5Y CDS	89.65	0.66	8.18	30.20
	Çin 5Y CDS	43.45	-0.29	0.15	-0.51
	İngiltere 5Y CDS	19.49	0.34	-0.48	15.23
	İtalya 5Y CDS	32.50	2.89	7.40	15.61
	Güney Afrika 5Y CDS	160.92	2.20	5.66	18.82
	İspanya 5Y CDS	17.60	2.69	8.81	-8.36
	Portekiz 5Y CDS	16.50	-2.94	-2.94	-5.71
	İrlanda 5Y CDS	15.22	-3.09	-3.50	-0.17
	Brezilya 5Y CDS	128.44	4.39	3.61	-7.14
	Macaristan 5Y CDS	60.31	1.13	3.76	16.44
	<b>EMTİA</b>				
	Altın (\$/ons)	4547.95	-1.06	-4.05	5.29
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	106.88	6.95	14.97	86.14
	Brent Petrol (\$/varil)	118.03	6.08	15.82	93.97
	Emtia Endeksi	565.32	0.00	0.00	4.71
	Bloomberg Emtia Endeksi	140.17	1.57	3.43	27.79
Baltık Kuru Yük Endeksi	2670.00	-0.26	-0.19	42.25	

\*: Puan Değişim