

HAFTALIK EKONOMİ BÜLTENİ



15 Nisan 2024

ABD'de Enflasyon Beklentilerin Üzerinde Gelerek Aylık Bazda Arttı

- ABD enflasyon verisi aylık ve yıllık bazda beklentilerin üstünde açıklanarak yıllık bazda yüzde 3,5 seviyesine yükseldi. Aylık bazda ise tüketici enflasyonu artışı yüzde 0,4 olarak açıklandı. Hafta sonu İran'ın İsrail'e yönelik füze ve drone saldırılarının sona ermesi, haftanın başında ABD vadeli endeks kontratlarının Asya seansında olumlu bir şekilde fiyatlanmasına neden oldu. Jeopolitik açıdan, Orta Doğu'daki gelişmelerin, özellikle emtia fiyatları üzerindeki etkisinin tüm hafta boyunca global piyasalardaki risk iştahını etkilemesi bekleniyor. Ekonomik veri takviminde ise, bu hafta gayrimenkul sektörü ile ilgili veriler ön planda olacak; bugün 15:30'da açıklanacak Mart ayı öncü Perakende Satış verileri ve Çarşamba günü bölgesel ekonomilerin durumunu ortaya koyacak FED Beige Book öne çıkacak. İlk faiz indirimi beklentisinin Eylül toplantısına ertelendiği ve Bank of America ile Deutsche Bank'ın bu beklentiyi Aralık ayına taşıdığı bir dönemde, FED Başkanları yoğun bir hafta geçirecek. Önemli etkinlikler arasında, Başkan Powell'ın Salı günü 20:15'te Kanada Merkez Bankası Başkanı ile birlikte katılacağı panel bulunuyor. Ayrıca, 2024 yılında faiz kararlarında oy kullanacak olan Williams, Jefferson, Bostic, Bowman ve Mester gibi isimlerin yapacakları açıklamalar, FED'in faiz politikasına odaklanan piyasalarda büyük önem taşıyor. Bunun yanı sıra, hisse senedi piyasaları için önemli olan ve geçen Cuma başlayan bilanço açıklamaları da gündemin üst sıralarında yer almaya devam ediyor. Altın tarafında ise jeopolitik riskler nedeniyle olumlu seyrin devam ediyor. Ons 2350 doların üzerinde kalmaya bu geçtiğimiz hafta da devam etti.
- Almanya'da açıklanan enflasyon verisi ise yıllık bazda yüzde 2,2 ile beklentilere paralel gerçekleşti. Avrupa Merkez Bankası (ECB), piyasa beklentilerine uygun olarak üç temel politika faiz oranını sabit bıraktı: refinansman faizi yüzde 4,50, mevduat faizi yüzde 4 ve marjinal fonlama faizi yüzde 4,75. ECB, bu faiz oranlarını art arda beşinci kez değiştirmeyerek, euro tarihinin en yüksek seviyelerinde tutmaya karar verdi. Açıklamada, enflasyonun gıda ve ürün fiyatlarındaki düşüş nedeniyle güç kaybetmeye devam ettiği ve ücret artışlarının yavaşladığı belirtildi. ECB, orta vadede yüzde 2'lik enflasyon hedefine ulaşma konusunda kararlı olduğunu vurguladı. Ayrıca, Almanya'da Sanayi Üretimi, beklentilerin üzerinde yüzde 2,1 oranında artarak dış ticaret fazlasını 21 milyar 400 milyon Euro'ya çıkardı, ancak sanayi üretimi pandemi öncesi seviyelerin altında kalmaya devam etti.
- Yurt içinde ise Merkez Bankası, TÜİK ve diğer kurumlar çeşitli verileri yayımladı:
- Sanayi Üretim Endeksi şubat ayında aylık bazda yüzde 3,2 oranında düşerken yıllık bazda yüzde 11,5 oranında yükseldi.
 - Dünya Bankası, Ülke İşbirliği Çerçevesi Programı kapsamında Türkiye'ye ilave 18 milyar dolar tutarında finansman sağlayacağını duyurdu.

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler, Kuveyt Türk Müşterileri için Kuveyt Türk Portföy tarafından hazırlanmakta olup yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorumlar ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

HAFTALIK EKONOMİ BÜLTENİ



15 Nisan 2024

Haftalık Durum

	5.04.2024	12.04.2024	Haftalık Değişim	2024 Yılındaki Değişim	2023 Yılındaki Değişim	2022 Yılındaki Değişim	2021 Yılındaki Değişim
XK050	9.310	9.573	2,8%	25,5%	32,6%	210,3%	22,5%
XU100	9.618	9.814	2,0%	31,4%	35,6%	196,6%	25,8%
USDTRY	32,03	32,35	1,0%	9,8%	57,5%	39,6%	80,3%
DXY	104,30	106,01	1,6%	4,6%	-2,1%	8,2%	6,4%
US-10-yıl	4,400	4,520	2,7%	16,5%	0,0%	156,3%	65,1%
TR-10-yıl	26,93	27,19	1,0%	1,6%	169,4%	-59,2%	88,5%
TR-2-yıl	43,44	43,58	0,3%	9,8%	298,0%	-56,1%	51,7%
CDS (5-yıl)	287,84	300,12	4,3%	8,0%	-45,2%	-10,5%	84,8%
Ons Altın	2.329,00	2.344,00	0,6%	13,7%	13,1%	-0,3%	-3,7%
Gram Altın	2.397,00	2.439,00	1,8%	24,3%	78,9%	40,4%	72,1%
Gram Gümüş	28,18	29,19	3,6%	29,1%	57,1%	44,9%	57,4%

Uluslararası



ABD’de kısa vadeli medyan tüketici enflasyon beklentisi yüzde 3 seviyesinde açıklandı. ABD Merkez Bankası (Fed) New York Şubesi’nin, mart ayına ilişkin olarak yayımladığı Tüketici Beklentileri Anketinin sonuçlarına göre, ülke genelinde gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli medyan enflasyon beklentisi art arda 3 aydır değişmeyerek 2021 yılı ocak ayından bugüne en düşük seviyesi olan yüzde 3 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde gelecek 3 yıllık süreci kapsayan medyan enflasyon beklentisi ise yüzde 2,7 seviyesinden yüzde 2,9 seviyesine yükseldi.

Avrupa Merkez Bankası (ECB), piyasa beklentileri doğrultusunda 3 temel politika faiz oranını sabit tuttu. Avrupa Merkez Bankası (ECB), piyasa beklentileri doğrultusunda faiz oranlarında değişikliğe gitmeyerek refinansman faizini yüzde 4,50, mevduat faizini yüzde 4 ve marjinal fonlama faizini yüzde 4,75 seviyelerinde sabit tuttu. Böylelikle ECB, para politikası kurulu toplantısında art arda beşinci kez 3 temel politika faizini değiştirmeyerek euro tarihinin en yüksek seviyelerinde tutmaya karar verdi. Yapılan açıklamada enflasyonun, gıda ve ürün fiyatlarındaki gerilemenin etkisiyle güç kaybetmeye devam ettiği ve ücret artışlarının yavaşladığı da vurgulandı. Ayrıca orta vadede yüzde 2 seviyesindeki enflasyon hedefinin yakalanmasında kararlı olduğu ifade edildi.

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler, Kuveyt Türk Müşterileri için Kuveyt Türk Portföy tarafından hazırlanmakta olup yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorumlar ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

HAFTALIK EKONOMİ BÜLTENİ



15 Nisan 2024

Almanyada Sanayi Üretimi beklentilerin üzerinde yüzde 2,1 oranında artarken dış ticaret dengesi 21 milyar 400 milyon Euro tutarında fazla verdi. Alman İstatistik Ofisi'nin şubat ayına ilişkin olarak yayımladığı Sanayi Üretimi ve Dış Ticaret istatistiklerine göre, sanayi üretimi beklentilerin üzerinde yüzde 2,1 oranında artış kaydetti. Avrupa'nın lokomotif ekonomisinde sanayi üretimi, bu ayki artışa rağmen halen pandemi önceki seviyelerinin altında seyrediyor. Ayrıca, ihracat aylık bazda yüzde 2 oranında azalarak 132 milyar 900 milyon Euro seviyesine gerilerken ithalat aylık bazda yüzde 3,2 oranında artarak 111 milyar 500 milyon Euro seviyesine ulaştı. Böylelikle dış ticaret dengesi 21 milyar 400 milyon Euro fazla verdi.

İran ve İsrail arasında yaşanan gerilim ve karşılıklı saldırılar, jeopolitik riskleri yükseltiyor. İran, İsrail'in İran Şam Konsolosluğuna yaptığı saldırıya misilleme olarak belirli hedeflere yönelik insansız hava aracı operasyonu başlattı. İsrail'in hava savunma sistemleri ve ABD'nin hava desteği İran'ın saldırısını büyük ölçekte engelledi. Saldırının ardından İsrail'in nasıl bir cevap vereceği bilinmemekle beraber bölgedeki belirsizlikler ve gerilimler jeopolitik riskleri yüksek seviyede tutmaya devam ediyor.

Yurt İçi



Dünya Bankası, Ülke İşbirliği Çerçevesi Programı kapsamında Türkiye'ye ilave 18 milyar dolar tutarında finansman sağlayacağını duyurdu. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Dünya Bankası ile yürütülen güçlü işbirliği kapsamında gelecek 5 yıllık döneme ilişkin oluşturulan Ülke İşbirliği Çerçevesi Programı kapsamında ilk 3 yıl içinde Türkiye'ye ilave 18 milyar dolarlık finansman sağlanacağını duyurdu. Bu finansmanın; afetlere karşı dirençlilik, enerji, yeşil dönüşüm, iklim değişikliğiyle mücadele, ihracatın desteklenmesi, reel sektör, altyapı, lojistik, sanayi, tarım, eğitim, sağlık ve kapsayıcılık gibi birçok alanda kullanılması planlanıyor.

Ticaret Bakanlığı, İsrail'e bazı ürün gruplarında ihracatı kısıtlama kararı aldı. Dışişleri Bakanı Hakan Fidan'ın İsrail'in Türkiye'nin Gazze'ye havadan yardımına izin vermediği gerekçesiyle bir dizi karar alacağını duyurmasını takiben Ticaret Bakanlığı, İsrail'e bazı ürün gruplarında ihracat kısıtlamaları getirdi. Alınan karar doğrultusunda 9 Nisan 2024 tarihi itibarıyla demir, çelik, boya, hırdavat, inşaat makinaları, gübre başta olmak üzere 54 ürün grubunda ihracat kısıtlaması uygulanmaya başladı.

Sanayi Üretim Endeksi şubat ayında aylık bazda yüzde 3,2 oranında düşerken yıllık bazda yüzde 11,5 oranında yükseldi. Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) şubat ayına ilişkin olarak yayımladığı Sanayi Üretim Endeksine göre, Sanayi Üretim Endeksi aylık bazda yüzde 3,2 oranında azalırken yıllık bazda yüzde 11,5

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler, Kuveyt Türk Müşterileri için Kuveyt Türk Portföy tarafından hazırlanmakta olup yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorumlar ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



KUVEYTTÜRK

HAFTALIK EKONOMİ BÜLTENİ



15 Nisan 2024

oranında arttı. Endeksin aylık bazda düşüşünde madencilik ve taş ocakçılığı sektörü etkili olurken yıllık bazda yükselişinde ise madencilik ve taş ocakçılığı ve imalat sektörleri etkili oldu. Aynı dönemde endeksin alt kalemleri incelendiğinde, ara malı, dayanıklı tüketim malı ve dayanıksız tüketim malı alt grupları aylık bazda sırasıyla yüzde 1,1, yüzde 1,5 ve yüzde 1,9 oranlarında artış gösterdi.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, Sanayi Üretim Endeksi verisine ilişkin sosyal medya hesabından paylaşımlarda bulundu. Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, TÜİK'in açıkladığı Sanayi Üretim Endeksine ilişkin sosyal medya hesabından yaptığı değerlendirmede sanayi üretimi verisinin 2024 yılı birinci çeyrek büyümesi için olumlu sinyaller ürettiğini ve büyümenin kompozisyonun üretim tarafında dengeli bir görünüme işaret ettiğini ifade etti. Ayrıca Cevdet Yılmaz, önümüzdeki dönemde enflasyonla mücadelenin kararlılıkla süreceğine, üretime, yatırıma ve ihracata verilen desteklerin de katkısıyla daha dengeli ve sürdürülebilir büyümeye ulaşmak için kararlı olduğunu söyledi.

Finansal Yatırım Araçları arasında mart ayında aylık bazda en yüksek reel getiriye yüzde 11,6 oranı ile külçe altın getirdi. TÜİK'in mart ayına ilişkin olarak yayımladığı Finansal Yatırım Araçlarının Reel Getiri Oranları istatistiklerine göre, TÜFE ile indirildiğinde aylık bazda en yüksek reel getiriye yüzde 11,6 oranı ile külçe altın getirdi. Külçe altınının getirisini Euro, Dolar, mevduat faizi, BİST100 ve devlet iç borçlanma araçları sırasıyla yüzde 1,6, yüzde 0,8, eksi yüzde 0,4, eksi yüzde 4,3 ve yüzde 4,9 oranları ile takip etti. Aynı yöntem ile hesaplandığında; son üç aylık, altı aylık ve yıllık periyotta da en yüksek reel getiriye yüzde 5,9, yüzde 11,7 ve 19,5 oranları ile külçe altın sundu.

Sosyal Güvenlik Kurumu (SGK) Ramazan Bayramı'nda emekli ve hak sahiplerine kişi başı 3000 TL tutarında olmak üzere toplamda 41 milyar 300 milyon TL tutarında ikramiye ödemesi gerçekleştirdi. 2018 yılında Ramazan ve Kurban Bayramlarında yapılmaya başlayan ikramiye ödemeleri 2018 yılında 1000 TL olarak belirlenmişti. 2023 yılında 2000 TL olarak tespit edilen ikramiye tutarı 2024 yılı için bir önceki yıla kıyasla yüzde 50 oranında artırılarak 3000 TL seviyesine yükseltildi.

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler, Kuveyt Türk Müşterileri için Kuveyt Türk Portföy tarafından hazırlanmakta olup yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorumlar ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

HAFTALIK EKONOMİ BÜLTENİ



15 Nisan 2024

Öncü Göstergeler



Gösterge	Dönem	Veri	Önceki Veri	Referans Noktası
Sanayi üretimi	Şubat	11,5%	1,1%	
İmalat PMI	Mart	50,0	50,2	50,0
Kapasite kullanım oranı (m.d.)	Mart	77,2%	77,0%	
İthalat - (sermaye malları) (yıllık)	Şubat	23,9%	-0,2%	
İthalat - (ara malları) (yıllık)	Şubat	-19,1%	-28,8%	
İthalat - (tüketim) (yıllık)	Şubat	25,9%	13,6%	
Yeni Kredi büyümesi (haftalık), TL	Nisan (2.Hafta)	0,9%	0,1%	
Tüketici güven endeksi	Mart	79,4	79,3	100,0
Reel sektör güven endeksi (m.d.)	Mart	103,5	102,0	100,0
Hizmetler sektörü güven endeksi (m.d.)	Mart	120,4	118,6	100,0
Perakende sektörü güven endeksi (m.d.)	Mart	113,3	114,5	100,0
İnşaat sektörü güven endeksi (m.d.)	Mart	88,6	91,8	100,0
Otomotiv satışları (yıllık)	Mart	25,2%	30,5%	
Konut satışları - toplam (yıllık)	Şubat	17,3%	-17,8%	
Konut satışları - kredili (yıllık)	Şubat	-49,1%	-72,3%	
Yeni TÜFE	Mart	68,5%	67,1%	
TÜFE Beklentisi (yıl sonu)	Mart	44,19%	42,96%	
Cari Yıl Büyüme Beklentisi	Mart	3,30%	3,30%	
Perakende satış hacmi (yıllık)	Aralık	11,4%	12,8%	
Cari Denge (mlr USD)	Ocak	-2,5	-2,1	
İşsizlik Oranı (m.d.)	Ocak	9,1%	8,8%	
Dolarizasyon	Nisan (2.Hafta)	2,70 milyar (-)	2,70 milyar (-)	

	Düşüş belirtir
	Stabilite belirtir
	Büyüme belirtir

KT Portföy tarafından güvenilir kaynaklardan veri alınarak hazırlanmıştır.

Burada yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeler, Kuveyt Türk Müşterileri için Kuveyt Türk Portföy tarafından hazırlanmakta olup yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorumlar ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.