

YURT İÇİ PİYASALAR

(1)

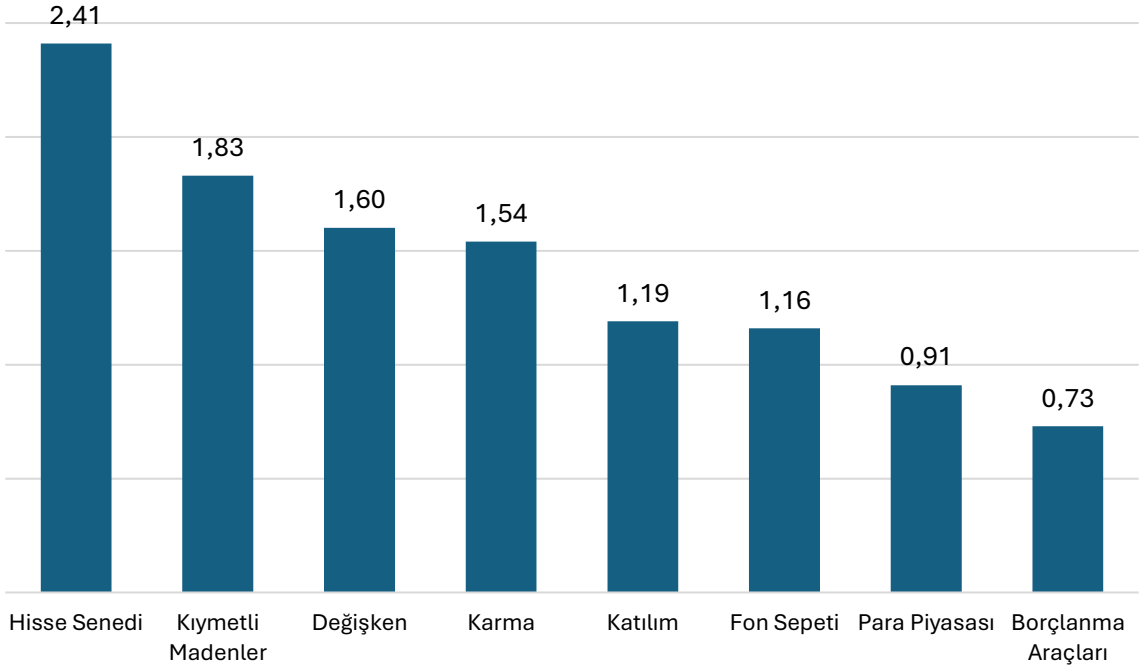
Pazartesi, TÜİK perakende satışlar, inşaat maliyet endeksi ve ciro endeksleri verilerini açıklayacak. Borsa İstanbul'da üç aylık şirketler için konsolide ve bankalar için konsolide olmayan son bilanço gönderme tarihi olacak.

Salı, TCMB cari işlemler dengesi verisini yayımlayacak. Hazine, dört yıl vadeli TLREF'e endeksli ve dört yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek.

Çarşamba, TÜİK süt ve süt ürünleri üretim miktarlarını açıklayacak.

Perşembe, TÜİK tarım-ÜFE ile hizmet üretim ve inşaat üretim endekslerini yayımlayacak. Hazine merkezi yönetim bütçe dengesi verisini açıklayacak. BDDK haftalık sektör verileri ve TCMB haftalık para ve banka istatistikleri de günün diğer başlıkları arasında yer alacak.

Cuma, TCMB piyasa katılımcıları anketi ve özel sektörün yurt dışı kredileri verilerini yayımlayacak. TÜİK konut satışları, motorlu kara taşıtları ve birinci çeyrek işgücü istatistiklerini açıklayacak.



Haftalık Değişim; Kaynak: TEFAS

KÜRESEL PİYASALAR

(2)

Piyasalarda dikkatler ABD'nin ticaret müzakereleri üzerinde kalmaya devam edecek; ardından enflasyon, perakende satışlar ve özellikle Fed Başkanı Powell'ın da aralarında bulunduğu Fed yetkililerinin konuşmaları takip edilecek. Piyasalar ayrıca üretici fiyatları, sanayi üretimi, Michigan tüketici güveni, ihracat ve ithalat fiyatları ile inşaat izinleri ve konut başlangıçlarını da yakından izleyecek. Bilanço sezonu gündemdeki yerini korurken, Cisco, Tencent, Alibaba, SoftBank, Walmart ve Target gibi büyük şirketlerden önemli finansal raporlar gelecek.

Küresel ölçekte ise Hindistan ve Rusya'dan enflasyon verileri açıklanacak. Birleşik Krallık'ta öne çıkan veriler arasında birinci çeyrek GSYİH büyümesi, işsizlik oranı, mal ticaret dengesi ve sanayi üretimi yer alıyor. Çin'de kredi verileri, sanayi üretimi, perakende satışlar ve konut fiyatları açıklanacak. Almanya ZEW Ekonomik Güven Endeksi'ni yayımlayacak; Güney Kore ve Avustralya ise işsizlik oranlarını bildirecek. Japonya'dan birinci çeyrek büyüme oranı beklenirken, Hindistan, Euro Bölgesi ve İtalya'da dış ticaret verileri öne çıkacak.

Pazartesi, Japonya cari işlemler dengesi verisini açıklayacak. İngiltere Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Lombardelli ve BoE Üyesi Greene'in konuşmaları izlenecek. ABD'de bütçe dengesi verisi yayımlanacak.

Salı, İngiltere Merkez Bankası Baş Ekonomisti Pill ve BoE Başkanı Bailey'nin konuşmaları takip edilecek. ABD'de NFIB küçük işletme güveni ve TÜFE verileri öne çıkacak. Gün sonunda, MSCI endeks revizyonları duyurulacak.

Çarşamba, Japonya üretici fiyat endeksi, Almanya'da nihai TÜFE ve tarımsal üretici fiyatları açıklanacak. Global ölçekte OPEC aylık petrol piyasası raporu yayımlanacak.

Perşembe, ABD San Francisco Fed Başkanı Mary Daly'nin konuşması ile güne başlanacak. İngiltere RICS konut fiyat dengesi, GSYH, dış ticaret dengesi ve sanayi üretimi ile Almanya toptan fiyatlar verileri açıklanacak. IEA aylık petrol piyasası raporu, Euro Bölgesi sanayi üretimi, GSYH ve istihdam verileri izlenecek. ABD'de haftalık işsizlik başvuruları, perakende satışlar, üretici fiyat endeksi, New York Fed imalat endeksi, Philadelphia Fed işletme koşulları endeksi, sanayi üretimi, işletme stokları ve NAHB konut piyasası endeksi açıklanacak. Akşam saatlerinde Meksika Merkez Bankası faiz kararı bekleniyor.

Cuma, Japonya sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı (final) açıklanacak. Euro Bölgesi dış ticaret dengesi, ABD'de ithal fiyatları, konut başlangıçları, inşaat izinleri, Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi (öncü) ve sermaye hareketleri verileri öne çıkacak.

KÜRESEL PİYASALAR

(3)

Washington ile Pekin arasındaki ticaret müzakerelerinin yansımaları ve jeopolitik gelişmeler önemli olmaya devam edecek. Fed Başkanı Powell'ın konuşması dahil olmak üzere, birçok Fed yetkilisinin açıklamaları da öne çıkacak.

ABD veri takvimi oldukça yoğun. Nisan ayı enflasyon verileri—tüketici, üretici ve dış ticaret fiyatlarını kapsayacak şekilde—Başkan Trump'ın kapsamlı tarife rejiminin tam olarak uygulandığı ilk ayı yansıtacak ve yakından izlenecek. Tüketici fiyatlarının aylık bazda %0,3 artarak Mart'taki %0,1'lik düşüşü tersine çevirmesi, çekirdek TÜFE'nin de %0,3 yükselmesi bekleniyor. Üretici fiyatlarının %0,2 artacağı, ithalat fiyatlarının ise %0,4 gerileyeceği öngörülüyor. Diğer önemli göstergeler arasında, Nisan'da yaklaşık üç yılın en düşük seviyesine inen Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi'nin Mayıs öncü verisi yer alıyor; bu verinin hafif bir toparlanma göstermesi bekleniyor. Perakende satışların ise Mart'taki %1,5'lik sert artışın ardından, Nisan'da %0,1 ile sınırlı bir yükseliş kaydetmesi öngörülüyor; Mart'ta tüketiciler yeni tarifeler öncesinde otomobil alımlarını hızlandırmıştı. Ayrıca, sanayi üretimi, iş dünyası stokları, inşaat izinleri, konut başlangıçları, konut üreticisi güveni, sermaye akışları, aylık federal bütçe dengesi ve New York Empire State ile Philadelphia Fed gibi bölgesel imalat endeksleri de yakından izlenecek. Amerika kıtasında ise Kanada'da konut başlangıçları, Meksika'da faiz kararı ve Brezilya'da perakende satışlar ile iş dünyası güveni öne çıkacak.

Birleşik Krallık'ta manşet GSYİH büyümesinin ilk çeyrekte %0,6 ile dördüncü çeyrekteki %0,1'in üzerinde gerçekleşmesi bekleniyor. Ancak, İngiltere Merkez Bankası'nın son toplantısında vurguladığı gibi, 2025'in ilk çeyreğinde temel büyümenin yatay kalması öngörülüyor. İşsizlik oranının ise %4,5'e yükselerek Ağustos 2021'den bu yana en yüksek seviyeye çıkması bekleniyor. Almanya'da ZEW Ekonomik Güven Endeksi'nin Mayıs'ta 21 ayın en düşük seviyesinden toparlanması öngörülüyor. Euro Bölgesi'nde ise GSYİH'nın ikinci tahmininin, ilk çeyrekte büyümenin %0,4 ile dördüncü çeyrekteki %0,2'nin üzerinde gerçekleştiğini teyit etmesi bekleniyor. Polonya ve Norveç için de öncü GSYİH verileri açıklanacak. Euro Bölgesi sanayi üretiminin ise üçüncü ay üst üste %1,5 büyüme ile güçlü seyrini sürdürmesi bekleniyor. Diğer veriler arasında Euro Bölgesi ve İtalya için dış ticaret dengesi, Almanya'da toptan eşya fiyatları, Fransa'da işsizlik oranı, İsviçre'de sanayi üretimi ile Rusya'dan GSYİH ve enflasyon verileri yer alıyor. Ayrıca, Nisan ayına ilişkin nihai enflasyon verileri de başlıca Avrupa ekonomilerinde açıklanacak.

Çin'de piyasalar, Nisan ayına ilişkin kredi hacmi verilerine odaklanacak. Yeni yuan kredilerinin genel olarak yatay seyretmesi, toplam sosyal finansmanın ise Pekin'in zayıflayan tüketici talebini canlandırmak için yeni tahvil ihraç sinyaliyle birlikte toparlanması bekleniyor. Çin ayrıca, deflasyonist baskıların arttığını gösterecek olan TÜFE verisini de güncelleyecek. Japonya'da ise ilk çeyrek GSYİH'nın bir yıl sonra ilk kez daralma göstermesi bekleniyor. Yatırımcılar ayrıca Mart ayı cari işlemler dengesi ve Japonya Merkez Bankası'nın son toplantısına ilişkin özet görüşleri bekliyor. Hindistan'da enflasyon oranının, Merkez Bankası'nın %4'lük hedefinin altına gerilemesi beklenirken, dış ticaret dengesinin ise diğer Asya ekonomilerindeki kadar dalgalı olmaması öngörülüyor. Asya'da ayrıca Güney Kore işsizlik oranını, Endonezya ise dış ticaret dengesini açıklayacak. Avustralya'da ise haftanın öne çıkan verileri arasında Mayıs ayı Westpac tüketici güveni ve Nisan ayı NAB iş dünyası güveni anketleri, ardından konut kredileri ve son istihdam verileri yer alacak.