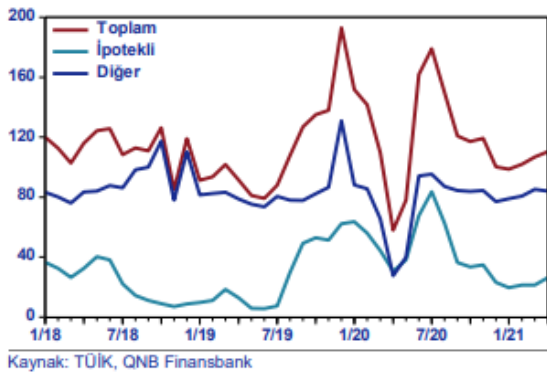


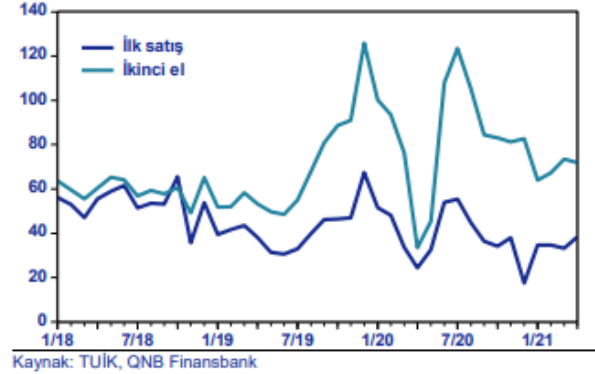
HAFTAYA FİNANSAL BAKIŞ 17.05.2021

- Yurtiçinde piyasalar bayram tatili sebebiyle kapalıyken, uluslararası piyasalardaki dolar hareketine paralel artan USD/TL geçen hafta 8.50'nin üzerini gördü. Daha sonra gerileyen kur bu sabah 8.45'in altında haftaya başladı. 5 yıllık Türkiye CDS primi 403 baz puana yükselirken, 2 yıllık tahvil faizi ise kapanışta %18.07 seviyesindeydi.
- Nisan ayında toplam konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %124.1 oranında artarak 95.9 bin adet oldu. Bu yüksek artışta geçen sene pandeminin başlangıcında yaşanan sert düşüşün yol açtığı baz etkisi belirleyici oldu. İpotekli (kredili) satış adedi 17.5 bin ile yıllık bazda %2.5 oranında sınırlı artış kaydederken, diğer satışlar yıllık bazda %204.9 artarak 78.3 bin oldu. İlk ve ikinci el konut ayrıntısında ise, ilk satışlar yıllık bazda %96.7 artarak 29.2 bine, ikinci el satışlar %138.6 artarak 66.7 bine geldi. Yakın dönemli gelişmeleri görmek için verileri mevsim ve takvim etkilerinden arındırdık. 2020'nin ilk yarısındaki para ve kredi politikalarındaki gevşemenin etkisiyle Temmuz'da tarihsel zirve noktasına ulaşan ipotekli satışlar, sonraki dönemdeki sıkılaşmayla beraber 2020'nin sonlarında gerilemişti. 2021 yılında ise sıkı seyreden finansal koşullara rağmen ipotekli satışlarda hafif bir toparlanmanın başladığı görülüyor. Buna karşın ipotekli satışlardaki mevcut seviyeler tarihsel eğilimlere göre düşük seviyelerde bulunuyor. İpotekli olmayan satışlarda ise önceki aylardaki ılımlı toparlanmanın Nisan'da devam etmediği, mevcut seviyelerin tarihsel eğilimle genel olarak uyumlu olduğu görülüyor. (Grafik 1) İlk ve ikinci el konut ayrıntısında bakıldığında ise, geçen sene satışlardaki hızlanmanın daha çok ikinci el konutların el değiştirmesi şeklinde olduğu ve yeni konut satışlarının 2019 öncesine göre düşük kaldığı anlaşıyor. 2020'nin ikinci yarısından itibaren iki grupta da satışlar geriledi. Tarihsel eğilimler dikkate alındığından ilk satışlar zayıf, ikinci el satışlar güçlü görünmektedir. (Grafik 2)

Grafik 1: İpotekli ve diğer konut satışları (MTEA, bin)



Grafik 2: İlk ve ikinci el konut satışları (MTEA, bin)

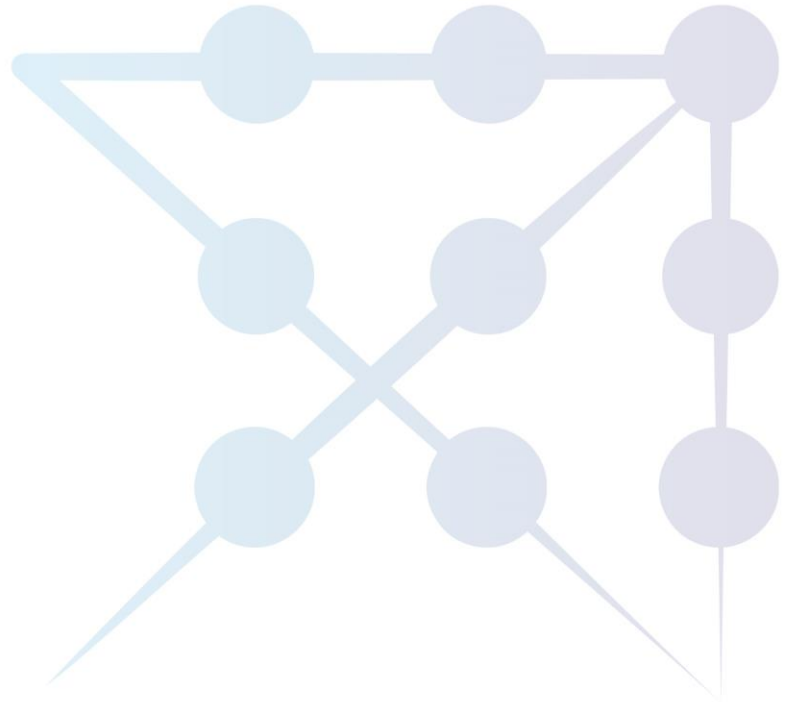


- Bugün yurtiçinde Nisan ayı merkezi yönetim bütçe gerçekleştirmeleri yayımlanacak. İç talepteki güçlü seyir ve baz etkisi ile artan gelirler ve düşük oranda artan faiz dışı harcamalar neticesinde, son dönemde bütçe açığı daralma kaydetti. Nisan ayı nakit gerçekleştirmeleri, bu eğilimin devam ettiğini gösterdi. 12 aylık bütçe açığının GSYH'ye oranı Mart ayında %2.3'e gerilememişti. Nisan'da da düşüş muhtemelen devam edecektir. Fakat yılın ikinci yarısında baz etkilerinin tersine dönmesi ve ekonomik aktivitenin zayıflamasıyla bütçe açığının tekrar genişlemesini ve yılsonunda GSYH'nin %4.5'i olması bekleniyor. Bu hafta yurtiçinde ayrıca

Mayıs ayı tüketici güven endeksi (Cuma) açıklanacak. Mart sonundaki döviz kuru artışının ardından Nisan'da endeks sert şekilde gerilemiş ve 80.2 değerini almıştı.

- Bu hafta küresel piyasalarda, Çarşamba günü açıklanacak Nisan ayı Fed toplantısının tutanakları ile Cuma açıklanacak Mayıs ayı ABD ve AB öncü PMI göstergeleri öne çıkıyor. Nisan ayında göstergeler ekonomik aktivitede güçlü bir toparlana eğiliminin olduğunu göstermişti. ABD'de aşılamanın hızlı gelişmesi ve ekonominin normalleşmesiyle, Nisan'da imalat endeksi 60.5 ve hizmet endeksi 64.7 ile çok yüksek seviyelerde gerçekleşti. Euro Bölgesinde de imalat sanayi endeksi 62.9 ile yüksek iken, hizmet endeksi ise 50.5 ile eşik değerinin hemen üzerine yükseldi.

- ABD'de geçen hafta açıklanan yıllık TÜFE enflasyonu Nisan ayında %2.6'dan %4.2'ye yükseldi ve %3.6 olan piyasa beklentisini aştı. Cuma günü açıklanan perakende satış endeksi ise Nisan'da aylık %1 artış beklentisine karşı yatay seyretti. Yükselen enflasyon para politikasında erken sıkılaştırma endişelerini artırırken, perakende satış verisi bunu kısmen dengeledi. S&P 500 endeksi Cuma günü %1.5 oranında arttı. VIX endeksi geçen hafta içinde 28 seviyelerini gördükten sonra gerileyerek 18.8'e geldi. 10 yıllık ABD tahvil faizi hafta içinde %1.70 seviyelerine kadar yükseldikten sonra kademeli olarak azaldı ve %1.62 seviyelerine indi. ABD enflasyon verisinin ardından 1.2060 seviyelerine gerileyen EUR/USD daha sonra toparlandı ve bu sabah 1.2135 seviyelerinde başladı. Brent petrol fiyatı 69 dolar seviyelerine yükseldi. Ons altın fiyatı da 1850 dolar seviyelerine çıktı. Çin'de Nisan ayında sanayi üretimi güçlü artış kaydederken, perakende satışlardaki artış beklentinin altında kaldı. Asya ve Pasifik hisse senedi endeksleri bugün genel olarak karışık seyretti.



Haftalık Veri Gündemi

Tarih	Ülke	Gösterge	Dönem	Piyasa Beklentisi	Önceki
17 May	Türkiye	MY bütçe dengesi (milyar TL)	Nis		23.8
	Euro Bölgesi	ECB rezerv varlıklar (milyar EUR)	Nis		849.4
	ABD	NY Fed imalat endeksi	May	22.6	26.3
	ABD	Konut fiyat endeksi	May	84.0	83.0
18 May	Euro Bölgesi	GSYH - çeyreklik (%)	1Ç	-0.6	-0.6
	Euro Bölgesi	GSYH - yıllık (%)	1Ç	-1.8	-1.8
	ABD	Bina ruhsatları (milyon)	Nis	1.8	1.8
	ABD	Konut başlangıçları (milyon)	Nis	1.7	1.7
19 May	Euro Bölgesi	TÜFE - aylık (%)	Nis		0.9
	Euro Bölgesi	TÜFE - yıllık (%)	Nis	1.7	1.6
	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - aylık (%)	Nis		0.6
	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE - yıllık (%)	Nis		0.8
20 May	ABD	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	Haftalık		
	ABD	Philadelphia Fed güven endeksi	May	40.0	50.2
	Türkiye	MY borç stoku (trilyon TL)	Nis		2.0
21 May	Türkiye	Tüketici güven endeksi	May		80.2
	Euro Bölgesi	Markit imalat sanayi PMI	May		62.9
	Euro Bölgesi	Markit hizmet PMI	May		50.5
	Euro Bölgesi	Markit bileşik PMI	May		53.8
	ABD	Markit bileşik PMI	May		63.5
	ABD	Markit imalat sanayi PMI	May		60.5
	ABD	Markit hizmet PMI	May		64.7
	ABD	Mevcut konut satışları (milyon)	Nis	6.1	6.0
	Euro Bölgesi	Tüketici güven endeksi	May		-8.1

Kaynak: Reuters