

## Gündem

## Türkiye

- Türkiye ekonomisi 2023 yılı son çeyreğinde beklentilerin üzerinde bir önceki yılın aynı dönemine göre %4 büyüdü. Son çeyrekte mevsimsellikten ve takvim etkisinden arındırılmış GSYH bir önceki döneme göre %1 arttı. Türkiye ekonomisi 2023 yılının tamamında ise beklentilerin üzerinde %4.5 büyüdü.
- TCMB Şubat ayı Para Politikası toplantısının özetlerinde, "Ulaşılan parasal sıkılık düzeyinin finansal ve ekonomik koşullar üzerindeki gecikmeli etkileri önümüzdeki dönemde yakından izlenecektir. Enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda ise para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır" ifadelerine yer verdi.

## ABD

- Kişisel tüketim harcamaları (PCE) endeksi Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %2.4'e gerileyerek beklentilere paralel gerçekleşti. Çekirdek PCE endeksi ise yıllık bazda beklentilere paralel %2.8 gerçekleşti.
- Kişisel gelirler Ocak ayında bir önceki aya göre %1 ile beklentilerin üstünde artış gösterdi. Kişisel harcamalar ise aynı dönemde aylık bazda beklentilere paralel %0.2 yükseliş kaydetti.
- Haftalık işsizlik maaş başvuruları beklentilerin üstünde 215 bin kişi oldu.
- Chicago PMI Şubat ayında 44 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti.
- Bekleyen konut satışları Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %8.8 geriledi.
- Kansas FED imalat endeksi Ocak ayındaki -17 seviyesinden Şubat'ta 3 seviyesine yükseldi.
- San Francisco FED Başkanı Mary Daly, FED yetkililerinin gerektiğinde faiz oranlarını düşürmeye hazır olduklarını, ancak ekonominin gücü göz önüne alındığında acil bir indirim ihtiyacı olmadığını belirtti.
- Atlanta FED Başkanı Raphael Bostic, son enflasyon raporlarının enflasyonu %2'ye düşürmenin inişli çıkışlı bir yol olacağını gösterdiğini, bu sebeple FED'in "uyanık ve dikkatli" olması gerektiğini ifade etti.
- Chicago FED Başkanı Austan Goolsbee, 2023'te mal ve işgücü arzında yaşanan iyileşmelerin bu yıl ABD enflasyonunda daha fazla düşüş için zemin hazırladığına inandığını belirtirken; 2024 yılının ilerleyen dönemlerinde faiz oranlarında indirime gidilebileceğinin sinyalini verdi.
- Cleveland FED Başkanı Loretta Mester, enflasyonun FED'in %2'lik hedefine doğru ilerlediğini düşündüğünü ve bu durum devam ettiği ve işgücü piyasası soğuduğu sürece, FED'in bu yıl üç faiz indirimi yapmasını beklemeye devam edeceğini söyledi.
- New York FED Başkanı John Williams, FED'in bir sonraki hamlesinin muhtemelen faiz oranı hedefinde bir indirim olacağını tekrarladi.

## Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi üyesi ve İtalya Merkez Bankası Başkanı Fabio Panetta, tüketici fiyatlarındaki büyümenin beklenenden daha hızlı yavaşladığını söyledi.
- Almanya'da Şubat ayı enflasyonu öncü verilere göre yıllık bazda %2.5 ile beklentilerin altında artış gösterdi.
- Almanya'da işsizlik oranı Şubat ayında bir önceki aya göre değişmedi ve beklentilerin üstünde %5.9 gerçekleşti.
- Almanya'da perakende satışlar Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %1.4 geriledi.
- Fransa'da Şubat ayı enflasyonu öncü verilere göre beklentilerin üstünde %2.9 artış gösterdi.
- Fransa ekonomisi 2023 yılının son çeyreğinde bir önceki çeyreğe göre beklentilerin üstünde %0.1 büyüdü.

## Asya

- Japonya'da işsizlik oranı Ocak ayında bir önceki aya göre değişmeyerek beklentilere paralel %2.4 oldu.
- Japonya'da imalat sektörü PMI Ocak ayındaki 48'den Şubat'ta 47.2 seviyesine geriledi ve daralmanın sürdürüğüne işaret etti.
- Japonya'da tüketici güven endeksi Ocak ayındaki 38 seviyesinden Şubat'ta 39.1 seviyesine yükseldi.
- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda, ülke ekonomisinin henüz BoJ'un %2'lik enflasyon hedefine ulaşılmasının öngörülebileceği bir durumda olmadığını söyledi.
- Çin Ulusal İstatistik Bürosu tarafından açıklanan imalat PMI Ocak'taki 49.2'den Şubat'ta 49.1'e geriledi. Caixin/S&P Global imalat PMI ise Ocak'taki 50.8'den Şubat'ta 50.9'a yükseldi.

## Piyasalar

Küresel piyasalarda yatırımcılar ABD çekirdek kişisel tüketim harcamaları verisi sonrasında Fed yetkililerinin söylemlerine odaklandı. ABD’de beklentilere paralel gelen enflasyon verileri sonrasında endeksler günü alıcılı tamamladı. ABD 2 yıllık tahvil getirisi yatay kalırken, 10 yıllık getiride aşağı yönlü hareketler kaydedildi. Dolar endeksindeki yükseliş dün de devam etti. Asya’da endeksler alıcılı kapandı. Avrupa borsalarında ise karışık bir görünüm hakimdi.

Dün ABD’de kişisel tüketim harcamaları endeksinin faiz indirim beklentilerini değiştirmemesinin ardından EUR/USD paritesindeki gerileme devam etti ve parite 1.0803’ten kapandı. Bu sabah ise yükselişle açılan parite 1.0810 seviyesinin üzerinde hareket ediyor.

FED’in enflasyon göstergesi olarak dikkate aldığı kişisel tüketim harcamaları verisinin ABD’de fiyat baskılarının azaldığına işaret etmesinin ardından altın fiyatları yükselerek bir ayın zirvesine yaklaştı. Günlük bazda %0.42 artışla 2,043 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 2,044 dolar/ons seviyelerinde hafif alıcılı seyrediyor. Ham petrol stoklarındaki sürpriz artışın talepte yavaşlama endişelerine neden olmasıyla petrol fiyatları düşüşünü sürdürdü. ABD ham petrolü günlük bazda %0.28 düşüşle 79.22 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştiren, brent petrolde günlük düşüş %0.07 oldu.

Dünkü işlemlerde USD/TL kuru günü yükselişle 31.1883’ten sonlandırdı. EUR/USD paritesindeki geri çekilmenin etkisiyle EUR/TL kuru ise günü düşüşle 33.7464’ten sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) dün günü 32.4674’ten geri çekilmeyle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul’da endeksler günü primli sonlandırdı. Bankacılık hisse endeksinin %1.35, sınai endeksinin %1.48 değer kazandığı günde BIST 100 endeksindeki değer kazancı %1.45 oldu ve endeks 9,193 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 23 baz puan yükselişle %44.87’den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 9 baz puan düşüşle %26.78’den kapandı.

Bugün yurt içinde ve yurtdışında imalat PMI verileri takip edilecek. ABD’de Michigan tüketici güven endeksi, Euro Bölgesi’nde enflasyon verileri öne çıkıyor.

## Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	İmalat PMI (Şubat)	Düşük	49.2	--
17:45	ABD	İmalat PMI (Şubat)	Orta	50.7	--
18:00		ISM İmalat Endeksi (Şubat)	Yüksek	49.1	49.5
18:00		Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Şubat)	Yüksek	79	79.6
12:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Şubat)	Orta	46.6	46.1
13:00		TÜFE (Şubat, y-y)	Orta	%2.8	%2.5
13:00		Çekirdek TÜFE (Şubat, y-y)	Yüksek	%3.3	%2.9
13:00		İşsizlik Oranı (Ocak)	Orta	%6.4	%6.4
11:55	Almanya	İmalat PMI (Şubat)	Orta	45.5	42.3
11:50	Fransa	İmalat PMI (Şubat)	Orta	43.1	46.8
11:45	İtalya	İmalat PMI (Şubat)	Düşük	48.5	49.5
12:00		İşsizlik Oranı (Ocak)	Orta	%7.2	%7.2
13:00		GSYH (2024)	Yüksek	%3.7	--
13:00		TÜFE (Şubat, öncül, y-y)	Yüksek	%0.8	%0.9
12:30	İngiltere	İmalat PMI (Şubat)	Orta	47	47.1
02:30	Japonya	İşsizlik Oranı (Ocak)	Orta	%2.4	%2.4 (Açıklandı)
03:30		İmalat PMI (Şubat)	Düşük	48	47.2 (Açıklandı)
08:00		Tüketici Güven Endeksi (Şubat)	Orta	38	39.1 (Açıklandı)

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<b>DÖVİZ</b>				
	USD/TRY	31.1883	0.06	1.00	5.59
	EUR/TRY	33.7464	-0.21	1.42	3.71
	Sepet (0.5\$+0.5€)	32.4674	-0.08	1.22	4.61
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	9.2350	-0.46	0.79	-30.27
	USD/TRY Future	31.1878	-0.02	-0.02	5.85
	<b>FAİZ</b>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	40.60	0.25	1.05	4.09
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	6.94	-0.02	-0.09	0.25
	5Y CDS	288.00	1.27	0.61	2.77
YURT DIŞI	<b>DÖVİZ</b>				
	Dolar Endeksi	104.16	0.17	0.19	2.79
	EUR/USD	1.0803	-0.30	-0.18	-2.18
	USD/JPY	149.98	-0.46	-0.35	6.47
	GBP/USD	1.2623	-0.30	-0.28	-0.79
	USD/CHF	0.8844	0.66	0.49	5.14
	EUR/JPY	162.05	-0.77	-0.54	4.11
	<b>FAİZ*</b>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.65	0.00	-0.07	0.40
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.25	-0.02	-0.08	0.39
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.89	-0.04	-0.02	0.49
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.40	-0.06	-0.03	0.00
	<b>KREDİ</b>				
	iTraxx Crossover	304.70	-1.19	0.09	-0.48
	ABD 5Y CDS	38.97	0.00	-2.67	-18.03
	Endonezya 5Y CDS	70.71	-0.74	0.68	2.05
	Çin 5Y CDS	65.67	2.26	3.88	9.87
	İngiltere 5Y CDS	29.72	-0.20	-1.46	-17.92
	Almanya 5Y CDS	11.51	-4.24	-7.92	-32.33
	İspanya 5Y CDS	40.25	-0.15	0.10	-11.17
	Portekiz 5Y CDS	37.73	-1.46	-1.18	-14.79
	İrlanda 5Y CDS	23.19	-0.34	0.26	-9.87
	Çekya 5Y CDS	30.70	-0.23	0.20	-4.60
	İtalya 5Y CDS	69.77	-0.04	-2.06	-10.25
	Güney Afrika 5Y CDS	228.90	-0.58	1.48	12.34
	Brezilya 5Y CDS	124.66	-1.56	-0.81	-5.18
	Polonya 5Y CDS	68.16	-0.04	2.28	7.81
	Macaristan 5Y CDS	131.67	0.02	5.54	3.15
	Romanya 5Y CDS	151.34	0.03	-0.03	6.31
	<b>EMTİA</b>				
Altın (\$/ons)	2043.24	0.42	0.95	-0.76	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	79.22	-0.28	-0.53	10.20	
Brent Petrol (\$/varil)	83.62	-0.07	-0.06	8.54	
Bloomberg Emtia Endeksi	96.70	0.04	0.29	-1.97	
Baltık Kuru Yük Endeksi	2111.00	3.43	20.49	0.86	

\*: Puan Değişim

Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü

[ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr](mailto:ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr)

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.