

## Gündem

## Türkiye

- İmalat PMI, Ocak'ta yeniden eşik değerine çıktı ve 50.1'e yükseldi. PMI, böylece 10 aylık daralma döneminin sona erdiği sinyali verdi ve sektördeki faaliyet koşullarının genel olarak istikrarlı seyrettiğini gösterdi.

## ABD

- ADP özel sektör istihdamı Ocak'ta 106 bin artışla 2 yılın en yavaş artışını gerçekleştirdi. ADP Başekonomisti Nela Richardson, istihdamdaki olumsuz tablonun olumsuz hava koşullarından kaynaklandığını ifade etti.
- İmalat PMI Ocak ayında nihaî verilere göre 46.9 seviyesine yükseldi ve 50 eşik seviyesinin altında kalmayı sürdürdü.
- ISM imalat endeksi 2022 yılı Aralık ayındaki 48.4 seviyesinden Ocak'ta 47.4 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti.
- ABD Merkez Bankası (Fed) beklediği gibi federal fon faiz oranını 25 baz puan artırarak %4.50-4.75'e yükseltti ve enflasyonu düşürmek için faiz artırımlarına devam etmenin uygun olduğu sinyali verdi. Komite açıklamasında gelecekteki herhangi bir faiz artırımının çeyrek baz puan olacağına işaret ederken, gelecekteki artırımların "hızı" ifadesini açıklamadan çıkararak yerine faiz değişikliğinin "boyutu" ifadesini koydu. Açıklamada, "Gelecekteki faiz artırımlarının boyutu belirlenirken, kümülatif sıkılaştırma, politikanın gecikmeli etkileri, ekonomik ve finansal gelişmeler hesaba katılacak" denildi. Fed, bilançonun küçültülmesine planlandığı gibi devam edileceğini de vurguladı.
- Fed Başkanı Jerome Powell, bu yıl bir faiz indirimine gidileceği yönünde piyasada oluşan beklentilere karşı çıktı. Powell, enflasyonun daha hızlı bir şekilde aşağı gelmesi halinde politika kararlarını değerlendireceklerini belirtirken, "Enflasyon konusunda zafer ilan etmek ve oyunu kazandığımız yönünde sinyaller vermek konusunda ihtiyatlı olacağız. Henüz dezenflasyonun erken bir aşamasındayız. Enflasyonda zafer ilan etmek zaman alacak" diye konuştu. Powell konuşmasında, agresif faiz artırımlarına rağmen ABD ekonomisi için resesyon riskinin bulunmadığını, yumuşak iniş görünümünün canlı olmaya devam ettiğini belirtti.

## Avrupa

- Euro Bölgesi'nde tüketici fiyatları Ocak'ta aylık %0.4 azalırken, yıllık bazda %8.5 artış gösterdi. Çekirdek enflasyon ise %5.2 ile beklentilerin üstünde gerçekleşirken, bir önceki aya göre değişim göstermedi.
- Euro Bölgesi'nde imalat PMI Ocak ayında 48.8 seviyesine yükselerek beklentilere paralel gerçekleşirken, 50 eşik seviyesinin altında kaldı.
- Almanya'da imalat sektörü PMI Ocak'ta 47.3 seviyesine yükselerek beklentilerin üstünde, ancak 50 eşik seviyesinin altında gerçekleşti.
- Fransa'da imalat PMI Aralık 2022'deki 49.2 seviyesinden Ocak ayında 50.5'e yükselerek 50 eşik seviyesini aştı.
- İtalya'da imalat sektörü PMI Ocak ayında beklentiler doğrultusunda 50.4 gerçekleşerek 50 eşik seviyesinin üstüne çıktı.
- İtalya'da tüketici fiyatları Ocak ayında öncül verilere göre yıllık bazda %10.1 ile beklentiler doğrultusunda artış gösterdi. Enflasyon, aylık bazda %0.2 arttı.
- İngiltere'de imalat PMI 2022 yılının Aralık ayındaki 45.3'ten Ocak'ta 47 seviyesine yükselerek beklentilerin üstünde açıklandı.

## Asya

- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkan Yardımcısı Masazumi Wakatabe, BoJ'un ultra gevşek para politikasını devam ettirmeye bağlılığında "kesinlikle değişiklik olmadığını ifade etti.

## Diğer

- Brezilya Merkez Bankası (BCB), gösterge faiz oranında beklediği gibi değişikliğe gitmedi ve gösterge konumundaki Selic faiz oranı %13.75 olarak kaldı.
- Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve OPEC dışı bazı üretici ülkelerden oluşan OPEC+ grubu, gerçekleştirdiği toplantı sonrası üretim politikasını devam ettirme kararı aldı.

## Piyasalar

ABD'de endeksler Fed'in faiz kararının ardından yükselişe kapandı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde aşağı yönlü hareketler kaydedildi. Dolar başta euro olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kaybetti ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi Nisan 2022'den bu yana görülen en düşük seviyesine geriledi.

Küresel piyasalarda da yatırımcılar Fed Başkanı Powell'ın güvercin açıklamalarına odaklandı. Asya'da endeksler karışık kapandı. Avrupa borsalarında da karışık bir görünüm hakimdi.

EUR/USD paritesindeki yükseliş dün de sürdü ve parite günlük bazda %1.17 yükselişle 1.0989'dan kapandı. Böylece dün 1 Nisan'dan bu yana en yüksek seviyede kapanan parite bu sabah da 1.10 seviyesinin üzerinde hareket ediyor.

Fed'in beklediği gibi faiz artırımı hızını 25 baz puanı indirmesi ve Powell'ın verdiği mesajların güvercin olarak değerlendirilmesinin etkisiyle altın fiyatları yükseldi. Günlük bazda %1.17 artışla 1,950 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,953 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyrediyor. Ham petrol stoklarında görülen yükselişin etkisiyle petrol fiyatları dünki işlemlerde sert geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %3.31 düşüşle 76.34 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, Brent petrolde düşüş %1.95 oldu.

USD/TL kuru dün günü 18.7964'ten yataya yakın sonlandırırken, EUR/TL kuru ise günü yükselişle 20.6664'ten sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) günü 19.7314'ten sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünki kapanışının üzerinde hareket ediyor. Günlük %5 kayıpların ardından devre kesicilerin çalıştığı Borsa İstanbul'da dün satış baskısı hakimdi. Buna göre bankacılık hisseleri günlük %7.86, sınav endeksi %4.62 değer kaybederken, BIST 100 endeksindeki değer kaybı %5.29 oldu ve endeks 4,713 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 81 baz puanı düşüşle %7.78'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 35 baz puanı düşüşle %9.47'den kapandı.

Bugün yurt içinde veri açıklaması bulunmuyor. Yurt dışında ise Avrupa ve İngiltere Merkez Bankalarının toplantısı ön plana çıkıyor.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSi)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Orta	186 bin kişi	200 bin kişi
18:00		Fabrika Siparişleri (Aralık, a-a)	Orta	-%1.8	%2.2
16:15	Euro Bölgesi	ECB Toplantısı ve Faiz Kararı	Yüksek	%2.5	%3
16:45		ECB Başkanı Lagarde'nin Konuşması	Yüksek	--	--
10:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi (Aralık)	Orta	11.1 milyar €	--
15:00	İngiltere	BoE Toplantısı ve Faiz Kararı	Yüksek	%3.5	%4

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	18.7964	-0.05	0.01	0.45
	EUR/TRY	20.6664	1.15	0.72	3.52
	Sepet (0.5\$+0.5€)	19.7314	0.57	0.43	2.04
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	12.9220	-0.17	-6.02	7.31
	USD/TRY Future	19.0301	1.20	0.99	-0.45
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	10.32	0.05	0.25	1.24
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.42	-0.15	-0.12	0.06
	5Y CDS	527.52	-3.04	-4.20	4.16
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	101.22	-0.86	-0.42	-2.23
	EUR/USD	1.10	1.17	0.68	3.07
	USD/JPY	128.93	-0.89	-0.51	-1.38
	GBP/USD	1.24	0.45	-0.19	2.75
	USD/CHF	0.91	-0.86	-1.05	-1.82
	EUR/JPY	141.67	0.25	0.18	1.59
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.11	-0.10	-0.03	-0.29
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.40	-0.13	-0.06	-0.43
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.67	0.02	0.13	-0.02
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.29	0.02	0.13	-0.16
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	407.81	-1.65	-3.06	-12.55
	ABD 5Y CDS	35.03	0.03	7.73	27.43
	Endonezya 5Y CDS	86.15	-2.26	-1.15	-12.11
	Çin 5Y CDS	53.27	-0.95	1.83	-30.55
	İngiltere 5Y CDS	22.72	-0.31	12.26	-18.19
	Almanya 5Y CDS	15.04	0.13	-6.15	-20.88
	İspanya 5Y CDS	45.35	-0.11	-5.26	-18.08
	Portekiz 5Y CDS	45.35	-0.11	-5.27	-18.08
	İrlanda 5Y CDS	25.21	-0.28	10.83	-9.22
	Çekya 5Y CDS	45.61	0.11	0.22	0.29
	İtalya 5Y CDS	104.94	0.00	-2.30	-20.51
	Güney Afrika 5Y CDS	246.05	-2.30	-4.16	-1.73
	Macaristan 5Y CDS	186.86	-2.61	-4.62	-7.39
	Brezilya 5Y CDS	222.94	-2.15	-6.68	-10.98
	Polonya 5Y CDS	106.95	-1.82	-2.71	-6.91
	Romanya 5Y CDS	265.63	-1.76	-3.39	-5.86
	<i>EMTİA</i>				
Altın (\$/ons)	1950.42	1.17	0.23	6.95	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	76.34	-3.31	-4.31	-4.77	
Brent Petrol (\$/varil)	82.84	-1.95	-3.81	-3.57	
Bloomberg Emtia Endeksi	109.53	-2.03	-1.97	-2.90	
Baltık Kuru Yük Endeksi	668.00	-1.91	-4.98	-46.56	

\*: 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.