

Gündem

Türkiye

- İmalat PMI Şubat ayındaki 50.4 seviyesinden Mart ayında 49.4 ile eşik seviye olan 50'nin altına geriledi.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's (S&P), Türkiye'nin uzun vadeli döviz cinsinden kredi notunu "B+" olarak teyit etti ve ülkenin yerel para cinsinden kredi notunu ise "BB-"den "B+"ya indirdi.

ABD

- Chicago Fed Başkanı Charles Evans, bu sene enflasyonla mücadele etmek için 7 faiz artışının uygun olacağı görüşünü tekrarlarlarken, fikrinin değişebileceğini de ekledi.
- San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, ABD Merkez Bankası (Fed)'nin Mayıs ayı toplantısı için 50 baz puanlık faiz artırımı yönünde görüşlerin çoğaldığını belirtti.
- New York Fed Başkanı John Williams, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz artırımı hızının ekonominin nasıl tepki verdiğiyle bağlı olacağını söyledi.
- ABD'de imalat sektörü PMI nihaî verilere göre Mart ayında 58.8'e yükselerek bir önceki aya göre iyileşme gösterdi. ISM imalat PMI ise Mart ayında 59 olan beklentilerin altında gerçekleşerek 57.1'e geriledi ve 2020'den bu yana en düşük seviyede gerçekleşti.
- ABD'de tarım dışı istihdam Mart'ta 490 bin artış beklentisinin üzerinde 430 bin kişi arttı. Şubat ayı için 678 bin olarak açıklanan istihdam artışı 750 bine revize edildi. İşsizlik oranı Mart'ta %3.7 olan beklentilerin altında %3.8'den %3.6'ya geriledi. Ortalama saatlik kazançlar Mart ayında beklentilere paralel olarak aylık bazda %0.4 artış gösterdi.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde TÜFE Mart'ta öncül verilere göre aylık bazda %2.5, yıllık bazda %7.5 arttı. Çekirdek enflasyon ise %3'e yükseldi. Mart'ta enflasyondaki artışta enerji maliyetlerindeki yükseliş belirleyici oldu.
- Euro Bölgesi'nde imalat PMI Mart'ta nihaî verilere göre 56.5 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında kaldı.
- Almanya'da imalat PMI Mart ayında beklentilerin altında kalarak 56.9 seviyesine geriledi.
- Fransa'da imalat PMI Mart'ta nihaî verilere göre beklentilere yakın 54.7 seviyesine geriledi.
- İtalya'da imalat PMI Mart ayında 57 olan beklentilerin altında 55.8 seviyesine geriledi.
- İngiltere'de imalat PMI Mart'ta 55.2 seviyesine gerileyerek beklentinin altında gerçekleşti.
- Litvanya bu ayın başından itibaren Rusya'dan doğalgaz alımını tamamen durdurduğunu açıkladı. Böylece Litvanya, Rus gazı alımını durduran ilk Avrupa ülkesi oldu.
- Avrupa Birliği (AB) Konseyi Başkanı Charles Michel, AB-Çin arasında video konferans yöntemiyle düzenlenen zirvede, iki tarafın da savaşın dünya ekonomisini ve güvenliğini olumsuz etkilediği konusunda anlaşmış ve Çin'den Rusya'ya baskı yapabilmek ve Ukrayna'daki savaşı bitirebilmek için yardım istediklerini söyledi.

Diğer

- Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) Başekonomisti Laurance Boone, hükümetlerin Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinin uzun vadeli ekonomik etkileri konusunda yeterince farkındalığı olmadığını belirtti.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Güney Afrika'nın kredi notunu "Ba2" olarak teyit etti ve hükümetin borç yükünün orta vadede istikrar kazanma olasılığını artıran iyileştirilmiş finansal görünümünü gerekçe göstererek not görünümünü "negatif"ten "durağan"a çıkardı.

Piyasalar

Küresel piyasalarda Ukrayna-Rusya savaşına ilişkin gelişmeler etkisini sürdürmeye devam ederken, ABD'de endeksler haftanın son işlem gününü alıcılı tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki yükseliş Cuma günü de devam etti. Dolar başta euro ve yen olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi Cuma günü yükseldi. Asya'da endeksler artan jeopolitik risklere rağmen kayıplarının bir kısmını geri aldı. Avrupa borsalarında da yukarı yönlü hareketler hâkimdi.

Geçen hafta içinde Rusya ve Ukrayna savaşına dair olumlu beklentilerle yönünü yukarı çeviren EUR/USD paritesi, beklentilerin terse dönmesiyle Perşembe gününün ardından Cuma günü de geriledi ve 1.1053'ten kapandı. Parite bu sabah 1.1050 seviyesinin altında aşağı yönlü hareket ediyor.

ABD'de açıklanan güçlü istihdam rakamları ve Fed'in Mayıs ayında 50 baz puanlık faiz artışı beklentisinin güçlenmesinin ardından artan tahvil fiyatlarının etkisiyle altın fiyatları Cuma günü işlemlerde geriledi. Günlük bazda %0.67 düşüşle 1,924 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,919 dolar/ons seviyelerinde satıcılı seyrediyor. ABD'nin stratejik petrol rezervlerinin kullanılacağını duyurmasıyla petrol fiyatları geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %1.20 düşüşle 99.32 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah 100 dolar/varil seviyelerinde seyrediyor.

Geçen hafta TL, dolar karşısında haftalık bazda %0.10 değer kazanırken, euro karşısında ise %0.40 değer kazandı. Haftanın son iş gününde ise dolar endeksindeki yükselişin etkisiyle, TL dolar karşısında hafif değer kaybetti ve USD/TL kuru Cuma günü 14.6825'ten yükselişle kapandı. Haftanın son iş gününde ise EUR/USD paritesindeki geri çekilmenin etkisiyle EUR/TL kuru günü 16.2285'ten düşüşle kapattı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) Cuma günü işlemlerde günü 15.4555'ten yataya yakın sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah Cuma günü kapanışının hafif altında hareket ediyor. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler haftanın son işlem gününü primli tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %0.63, sınai endeksinin %0.94 yükseliş kaydettiği günde BIST 100 endeksindeki değer kazancı %0.58 oldu. BIST 100 endeksi haftalık bazda ise %3.26 değer kazanarak 2,246 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Cuma günü 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 2 baz puan düşüşle %24.95'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 11 baz puan düşüşle %25.25'ten kapandı. Bugün açıklanacak enflasyon verisi, gösterge tahvil getirilerinin hareketinde etkili olabilir.

Bugün yurt içinde Mart ayı enflasyonu takip edilecek. Yurt dışında ise ABD'de fabrika siparişleri verisi açıklanacak. Rusya-Ukrayna görüşmeleri izlenmeye devam edecek.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	TÜFE (Mart, y-y)	Yüksek	%54.44	%60.90
10:00		Yİ-ÜFE (Mart, y-y)	Orta	%105.01	--
17:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Şubat, a-a)	Orta	%1.4	-%0.6
09:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi (Şubat)	Orta	3.5 milyar €	11.4 milyar € (Açılandı)

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	14.6825	0.09	-0.10	11.93
	EUR/TRY	16.2285	-0.06	-0.40	9.38
	Sepet (0.5\$+0.5€)	15.4555	0.01	-0.68	10.58
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	29.4250	-0.27	-9.25	-50.21
	USD/TRY Future	14.9527	2.06	0.38	11.26
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	23.57	-0.03	-1.41	1.32
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.26	0.89	-4.04	0.53
	5Y CDS	548.29	0.56	-5.78	-2.07
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	98.63	0.33	-0.16	2.51
	EUR/USD	1.11	-0.11	0.66	-2.13
	USD/JPY	122.49	0.68	0.35	6.22
	GBP/USD	1.31	-0.16	-0.58	-2.66
	USD/CHF	0.93	0.30	-0.53	0.69
	EUR/JPY	135.32	0.48	0.95	3.88
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.46	0.13	0.18	1.69
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.39	0.04	-0.10	0.75
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.06	0.01	0.09	0.53
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.57	0.02	0.00	0.69
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	338.76	0.05	-9.35	39.89
	ABD 5Y CDS	14.08	-0.21	6.51	15.13
	Endonezya 5Y CDS	86.25	3.48	-10.23	14.41
	Çin 5Y CDS	61.95	3.08	1.46	50.55
	İngiltere 5Y CDS	14.53	-2.09	0.62	38.78
	Almanya 5Y CDS	14.06	-0.28	0.07	54.85
	İspanya 5Y CDS	40.61	-0.51	-3.40	15.76
	Portekiz 5Y CDS	40.61	-0.51	0.15	26.59
	İrlanda 5Y CDS	20.07	-1.38	0.40	29.40
	Çekya 5Y CDS	40.43	-0.52	0.12	11.04
	İtalya 5Y CDS	92.62	0.51	0.01	0.02
	Güney Afrika 5Y CDS	205.36	0.78	-1.65	2.85
	Rusya 5Y CDS	3513.89	0.22	-32.04	2674.49
	Macaristan 5Y CDS	97.03	-0.01	0.00	100.14
	Brezilya 5Y CDS	204.64	-0.56	-3.47	1.95
	Ukrayna 5Y CDS	4353.78	-0.37	-38.74	593.29
	Polonya 5Y CDS	81.17	-0.09	-1.83	100.37
Romanya 5Y CDS	142.54	0.11	-0.03	86.89	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1924.30	-0.67	-1.69	6.86	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	99.32	-1.20	-14.53	30.70	
Brent Petrol (\$/varil)	104.39	-3.26	-13.48	32.17	
Bloomberg Emtia Endeksi	123.88	-0.43	-4.60	24.54	
Baltık Kuru Yük Endeksi	2357.00	-0.04	-7.35	3.15	

*: Puan Değişim

Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü

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 yapılmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.