

Gündem

Türkiye

- Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) Mart'ta beklentilerin üzerinde aylık bazda %5.46 (Piyasa beklentisi: %5.30) arttı. Yıllık bazda ise TÜFE Şubat'taki %54.44'ten %61.14'e yükseldi. Gıda ve enerji gibi kontrol edilemeyen kalemleri içermeyen ve enflasyondaki ana eğilimi gösteren çekirdek enflasyon (C endeksi) Mart'ta bir önceki aya göre %4.39 arttı ve yıllık bazda Şubat'taki %44.05'ten %48.39'a yükseldi.
- Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) Mart'ta bir önceki aya göre %9.19 arttı ve yıllık bazda Şubat'taki %105.01'den %114.97'ye yükseldi. Yİ-ÜFE, 1995 Mart'tan bu yana ki en yüksek seviyede gerçekleşti. Ana sanayi gruplarına göre Mart'ta en yüksek artış %15.62 ile enerjide yaşandı.

ABD

- ABD'de fabrika siparişleri Şubat ayında beklentilere paralel olarak aylık bazda %0.5 geriledi. Siparişler, Ocak ayında %1.5 artış göstermişti.
- ABD, Rus hükümetine baskıyı artırmak ve elindeki dolarların erimesini sağlamak için Rus hükümetinin borç sahiplerine Amerikan bankalarında tutulan rezervlerinin 600 milyon dolardan fazla ödemesini durdurdu.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Kurulu Üyesi Bostjan Vasle, Rusya-Ukrayna savaşının hali hazırda yüksek seyreden fiyatlar üzerinde daha fazla baskıya neden olduğunu, bu yıl sonunda veya 2023'ün başında ECB'nin 8 yıldır devam eden negatif faiz politikasına son verebileceğini söyledi.
- Alman Bankalar Birliği (DBD) Başkanı Christian Sewing, Rus petrol ve gazının ithalatının dondurulması durumunda Alman ekonomisinin ciddi bir resesyon ile karşı karşıya kalacağını söyledi ve enflasyonda %7.5'ten daha yüksek oranların görülebileceğini vurguladı.

Asya

- Japonya'da hanehalkı harcamaları Şubat ayında %2.7 artış beklentisinin altında yıllık bazda %1.1 arttı.
- Japonya'da hizmet sektörü PMI Mart ayında 48.7 olan beklentilerin üzerinde 49.4 seviyesine yükseldi ancak 50 eşik seviyesinin altında kalmayı sürdürdü.

Piyasalar

Küresel piyasalarda jeopolitik gelişmeler izlenmeye devam ediyor. Haftanın ilk işlem gününde ABD'de borsalar alıcılı kapandı. ABD 2 yıllık tahvil getirisinde hafif aşağı yönlü hareketler kaydedilirken, 10 yıllık getiri yatay kaldı. 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 dün sert yükseldi. Asya ve Avrupa borsalarında da yukarı yönlü hareketler hakimdi.

Rusya'ya yönelik yaptırımların artırılacağı beklentileriyle EUR/USD paritesinde dün düşüş devam etti. Böylece dün 1.0970'ten kapanan parite bu sabah da dünki seviyelerine yakın ancak aşağı yönlü hareket ediyor.

Rusya'ya uygulanan yaptırımların artırılacağına dair endişelerle altın fiyatları yükseldi. Günlük bazda %0.42 artışla 1,932 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,928 dolar/ons seviyelerinde satıcılı seyrediyor. Rusya'ya yönelik yeni yaptırım beklentilerinin arz endişelerini artırmasıyla petrol fiyatları dünki işlemlerde yükseldi. ABD ham petrolü günlük bazda %4 artışla 103.29 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah 105 dolar/varil seviyelerinde seyrediyor.

Haftanın ilk işlem gününde USD/TL kuru sakin seyrini korudu ve günü yataya yakın 14.6782'den kapattı. EUR/USD paritesindeki geri çekilmenin etkisiyle TL, euro karşısında ise günlük bazda %0.71 değer kazandı ve EUR/TL kuru günü 16.1131'den düşüşle sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) haftanın ilk işlem gününü 15.3957'den düşüşle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünki kapanışının hafif üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler günü primli tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %3.66, sanayi endeksinin %2.35 değer kazandığı günde BIST 100 endeksindeki değer kazancı %1.91 oldu ve endeks 2,289 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 25 baz puan düşüşle %24.70'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 18 baz puan yükselişle %25.43'ten kapandı.

Bugün yurt içinde Mart ayı TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru verisi açıklanacak. Yurt dışında açıklanacak veriler arasında ise Mart ayı hizmet PMI verileri öne çıkıyor. Ayrıca ABD’de açıklanacak Mart ayı ISM hizmet PMI verisi takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru (Mart)	Düşük	54.78	--
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (Şubat)	Orta	-89.7 milyar \$	-88.5 milyar \$
16:45		Hizmet PMI (Mart)	Orta	56.5	58.9
17:00		ISM Hizmet PMI (Mart)	Yüksek	56.5	58
11:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI (Mart)	Orta	55.5	54.8
10:55	Almanya	Hizmet PMI (Mart)	Orta	55.8	55
09:45	Fransa	Sanayi Üretim Endeksi (Şubat, a-a)	Orta	%1.6	%0.3
10:50		Hizmet PMI (Mart)	Orta	55.5	57.4
10:45	İtalya	Hizmet PMI (Mart)	Orta	52.8	51.5
11:30	İngiltere	Hizmet PMI (Mart)	Orta	60.5	61
02:30	Japonya	Hanehalkı Harcamaları (Şubat, y-y)	Orta	%6.9	%1.1 (Açıklandı)
		Hizmet PMI (Mart)	Orta	44.2	49.4 (Açıklandı)

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	14.6782	-0.03	-0.09	11.90
	EUR/TRY	16.1131	-0.71	-0.96	8.60
	Sepet (0.5\$+0.5€)	15.3957	-0.39	-0.91	10.15
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	28.9500	-0.16	-12.57	-51.02
	USD/TRY Future	14.9610	0.06	0.85	11.32
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	23.40	-0.17	-0.83	1.15
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.26	-0.06	-3.93	0.53
	5Y CDS	550.47	0.40	-4.49	-1.68
YURT DIŐI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	99.00	0.37	-0.09	2.90
	EUR/USD	1.10	-0.75	-0.07	-2.87
	USD/JPY	122.78	0.24	-0.91	6.47
	GBP/USD	1.31	0.01	0.22	-2.66
	USD/CHF	0.93	0.09	-0.81	0.77
	EUR/JPY	134.68	-0.47	-1.07	3.39
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.42	-0.04	0.08	1.64
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.39	0.00	-0.07	0.76
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.08	-0.01	0.04	0.52
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.52	-0.05	-0.06	0.64
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	338.59	1.86	-8.13	39.82
	ABD 5Y CDS	12.94	-8.10	-7.97	5.81
	Endonezya 5Y CDS	83.72	-2.93	-12.86	11.05
	Çin 5Y CDS	59.83	-3.42	-4.35	45.39
	İngiltere 5Y CDS	14.21	-2.20	-3.66	35.72
	Almanya 5Y CDS	14.03	-0.21	-0.43	54.52
	İspanya 5Y CDS	40.40	-0.52	-4.36	15.17
	Portekiz 5Y CDS	40.40	-0.52	-0.88	25.94
	İrlanda 5Y CDS	19.78	-1.44	-2.37	27.53
	Çekya 5Y CDS	40.22	-0.52	-0.89	10.46
	İtalya 5Y CDS	95.06	2.63	2.61	2.66
	Güney Afrika 5Y CDS	205.47	0.05	-1.06	2.91
	Rusya 5Y CDS	3518.53	0.13	-24.56	2678.15
	Macaristan 5Y CDS	97.02	-0.01	-0.02	100.12
	Brezilya 5Y CDS	201.72	-1.43	-3.44	0.49
	Ukrayna 5Y CDS	4364.04	0.24	-41.51	594.92
	Polonya 5Y CDS	76.12	-6.22	-6.28	87.90
Romanya 5Y CDS	142.70	0.11	0.19	87.10	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1932.44	0.42	0.48	7.31	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	103.29	4.00	-3.96	35.93	
Brent Petrol (\$/varil)	107.53	3.01	-4.40	36.15	
Bloomberg Emtia Endeksi	125.57	1.36	-0.51	26.24	
Baltık Kuru Yük Endeksi	2307.00	-2.12	-7.13	0.96	

*: 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 yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.