

Gündem

Türkiye

- TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre yılsonu TÜFE beklentisi Mart ayı anket dönemindeki %40.47'den bu anket döneminde %46.44'e yükseldi. 12 ay sonrası için TÜFE tahmini ise %26.43'ten %28.41'e yükseldi. 2022 yılı büyüme beklentisi %3.4'ten %3.2'ye gerilerken, cari açık beklentisi ise 21.2 milyar dolardan 27.5 milyar dolara yükseldi.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi Üyesi Yannis Stournaras, ECB'nin enflasyonun kalıcı hale gelmemesi için gerekeni yapacağını belirtti.
- Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, Ukrayna'ya yaptığı ziyaretin ardından Ukrayna'nın AB'ye üyelik sürecini hızlandırma kararı aldıklarını açıkladı.
- Avrupa Birliği (AB), Rusya'ya karşı kömür ve diğer katı fosil yakıtların satın alınması, ithal edilmesi veya AB'ye ulaştırılmasını içeren 5. yaptırım paketini kabul etti. AB, ayrıca Rusya'ya karşı yaptırım listesine 217 kişi ve 18 kuruluşu eklediğini açıkladı.
- Ukrayna'da yaşanan savaş ve enerji piyasasındaki fiyat artışlarının ele alındığı görüşme sonrasında AB'den Yunanistan'a 3.6 milyar euroluk destek aktarıldığı bildirildi.
- İtalya'da perakende satışlar Şubat ayında geçen aya göre %0.7, bir önceki yılın aynı ayına göre %4.3 arttı. Satışlar, Ocak ayında aylık bazda %0.6 gerilemişti.
- İngiltere ekonomisi Şubat ayında 3 aylık ortalamaya göre %1 ile beklentilerin üzerinde büyüdü. Ülke ekonomisi yıllık bazda ise beklentilere paralel %9.5 büyüdü.
- İngiltere'de dış ticaret açığı Şubat ayında 9.3 milyar sterlin gerçekleşti.
- İngiltere'de sanayi üretim endeksi Şubat ayında %2.1 olan beklentilerin altında yıllık bazda %1.6 arttı. Veri, aylık bazda ise %0.6 geriledi.
- Macaristan'da enflasyon seçim öncesi rekor harcamalar, para birimindeki değer kaybı ve petrol fiyatlarındaki yükseliş gibi etkilerle Mart'ta yıllık %8.5 ile 2007'den beri en büyük artış gerçekleşti.

Asya

- Japonya Başbakanı Fumio Kishida, Rusya'dan kömür ithalatını yasaklayacaklarını açıkladı.
- Çin'de yükselen petrol fiyatları, salgınla yeniden mücadele eden ülkede fabrika çıkış fiyatlarının beklentilerin üzerinde yükselmesine yol açarak enflasyonist baskıya işaret etti. Ülkede üretici fiyat endeksi Mart ayında önceki yıla göre %8.3, tüketici fiyat endeksi ise Mart ayında %1.5 artarak beklentilerin üzerinde gerçekleşti.

Diğer

- Dünya Bankası, Rusya'nın Ukrayna'ya yönelik işgal harekâtının etkisiyle 2022'de Ukrayna ekonomisinin %45, Rusya ekonomisinin ise %11 daralacağını tahmin etti.
- Rusya Merkez Bankası politika faizini 300 baz puan indirimle %17'ye çekti. Faiz indiriminin 11 Nisan'dan itibaren geçerli olacağı bildirildi.

Piyasalar

Küresel piyasalarda Fed'in sert faiz artırımı beklentisi etkisini sürdürüyor. ABD'de endeksler haftanın son işlem gününde Dow Jones hariç geriledi. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki yükseliş Cuma günü de devam etti. Her iki gösterge tahvil de son üç yılın en yüksek seviyesinden işlem görüyor. 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 yükseldi. Endeks Mayıs 2020'den bu ya görülen en yüksek seviyede seyrediyor. Fed'in sıkılaşma politikaları, artan enflasyon ve Çin'de artan karantina önlemleri Asya borsalarında da satış baskısını artırdı. Asya'da endeksler haftayı ekside tamamladı. Avrupa borsalarında ise küresel piyasalardaki sıkılaşma fiyatlamasına rağmen, Batılı ülkelerde Rusya'ya yaptırımların artırılacağı haberleri sonrasında Cuma gününü yükselişle tamamladı.

Dolar endeksinin geçen hafta, haftalık bazda %1.18 değer kazanmasının etkisiyle euro, dolar karşısında haftalık bazda %1.60 değer kaybetti. Haftanın son işlem gününde ise EUR/USD paritesi dolar endeksindeki sınırlı hareketin etkisiyle günü 1.0876'dan yataya yakın kapattı. Parite bu sabah, Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron'un Cumhurbaşkanlığı seçimlerinde Marine Le Pen'in önüne geçmesinin yatırımcıları rahatlatmasının etkisiyle haftaya yükselişle başladı. Bu hafta paritenin hareketi açısından Avrupa Merkez Bankası (ECB) toplantısı kararı takip edilecekler arasında öne çıkıyor.

Dolar endeksindeki yükseliş ve tahvil getirilerindeki yukarı yönlü harekete karşın Rusya'nın Ukrayna'ya yönelik olarak gerçekleştirdiği yeni saldırılar nedeniyle güvenli liman olarak görülen altın fiyatları yükseldi. Günlük bazda %0.71 artışla 1,945 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,942 dolar/ons seviyelerinde hafif satıcılı seyrediyor. Rusya'nın lojistik sorunları nedeniyle Nisan ayında petrol üretiminin Mart ayına oranla azalmasını beklediklerini açıklamaları üzerine petrol fiyatları Cuma günkü işlemlerde yükseldi. ABD ham petrolü günlük bazda %2.39 artışla 98.35 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah 96 dolar/varil seviyelerinde seyrediyor.

Geçen hafta dolar endeksinde haftalık bazdaki sert yükselişe karşın TL, dolar karşısında haftalık bazda yataya yakın kaldı. EUR/USD paritesindeki aşağı yönlü hareketin etkisiyle TL, euro karşısında ise haftalık bazda %1.15 değer kazandı. Cuma günü ise kurlarda yatay seyir hakimdi. USD/TL kuru haftanın son işlem gününü 14.7441'den sonlandırırken, EUR/TL kuru haftanın son işlem gününü 16.0422'den sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) Cuma gününü 15.3932'den sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının hafif altında hareket ediyor. Bu hafta kurun hareketi açısından TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı kararı takip edilecek gelişmeler arasında öne çıkıyor. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler günü primli tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %5.42, sınai endeksinin %0.77 değer kazandığı günde BIST 100 endeksindeki değer kazancı %2.05 oldu. Haftalık bazda ise %6.54 değer kazanan BIST 100 endeksi 2,393 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Cuma günü 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 36 baz puan düşüşle %24.17'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 28 baz puan düşüşle %25.42'den kapandı.

Bugün yurtiçinde Şubat ayı cari işlemler dengesi ve işsizlik oranı verileri açıklanacak. Yurtdışında ise İngiltere'de büyüme verisi öne çıkıyor.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Şubat)	Yüksek	-7.1 milyar \$	-5.4 milyar \$
10:00		İşsizlik Oranı (Şubat)	Düşük	%11.4	--
09:00	İngiltere	GSYH (Şubat, 3a-3a)	Yüksek	%1.1	%1 (Açıklandı)
09:00		Dış Ticaret Dengesi (Şubat)	Orta	-16.2 milyar £	-9.3 milyar £ (Açıklandı)
09:00		Sanayi Üretim Endeksi (Şubat, y-y)	Orta	%2.3	%1.6 (Açıklandı)

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	14.7441	0.08	0.04	12.40
	EUR/TRY	16.0422	0.05	-1.15	8.13
	Sepet (0.5\$+0.5€)	15.3932	0.07	-0.40	10.13
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	26.8750	-0.38	-8.67	-54.53
	USD/TRY Future	14.9154	-0.03	-0.25	10.98
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	22.95	-0.31	-0.62	0.70
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.60	0.60	4.11	0.87
	5Y CDS	586.29	0.49	6.93	4.71
YURT DIŐI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	99.80	0.05	1.18	3.72
	EUR/USD	1.09	-0.02	-1.60	-3.70
	USD/JPY	124.32	0.32	1.49	7.80
	GBP/USD	1.30	-0.32	-0.62	-3.27
	USD/CHF	0.93	0.06	0.99	1.69
	EUR/JPY	135.14	0.21	-0.13	3.74
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.52	0.05	0.05	1.74
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.70	0.04	0.31	1.07
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.10	0.05	0.18	0.70
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.71	0.03	0.14	0.83
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	365.89	-1.28	8.01	51.09
	ABD 5Y CDS	13.99	-0.07	-0.64	14.39
	Endonezya 5Y CDS	87.13	-0.05	1.02	15.57
	Çin 5Y CDS	62.70	-0.16	1.21	52.37
	İngiltere 5Y CDS	13.99	-1.55	-3.72	33.62
	Almanya 5Y CDS	13.99	-0.21	-0.50	54.07
	İspanya 5Y CDS	42.72	-0.35	5.20	21.78
	Portekiz 5Y CDS	41.47	-0.36	2.12	29.27
	İrlanda 5Y CDS	19.56	-1.06	-2.54	26.11
	Çekya 5Y CDS	40.05	-0.35	-0.94	10.00
	İtalya 5Y CDS	102.47	0.01	10.63	10.66
	Güney Afrika 5Y CDS	211.02	-0.43	2.76	5.69
	Rusya 5Y CDS	13013.86	27.50	289.85	10175.45
	Macaristan 5Y CDS	97.01	-0.01	-0.02	100.10
	Brezilya 5Y CDS	212.06	1.09	3.63	5.64
	Ukrayna 5Y CDS	4498.92	0.17	3.33	616.40
	Polonya 5Y CDS	76.05	-0.08	-6.31	87.73
Romanya 5Y CDS	142.82	0.08	0.20	87.26	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1945.85	0.71	1.12	8.05	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	98.35	2.39	-0.98	29.42	
Brent Petrol (\$/varil)	102.78	2.19	-1.54	30.13	
Bloomberg Emtia Endeksi	126.41	1.19	2.05	27.10	
Baltık Kuru Yük Endeksi	2055.00	-0.29	-12.81	-10.07	

*: 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.