

## Gündem

## Türkiye

- 2022 yılı Ocak ayında bir önceki aya göre %13.1 oranında artan konut fiyat endeksi, bir önceki yılın aynı ayına göre nominal olarak %77.4, reel olarak ise %21.2 oranında arttı.

## ABD

- ABD Merkez Bankası (Fed), politika faizini 25 baz puan artırarak %0.25-0.50 aralığına yükseltti. Fed, 2018 Kasım ayından bu yana ilk kez faiz artışı kararı verdi. Fed, yılın geri kalanı için de 6 faiz artışı yapacağı yönünde sinyal verdi. Fed'in noktasal grafiğinde özellikle yakın vade için şahin bir patika yönlendirmesi yapıldı. Noktasal grafikte 2022 sonu faiz öngörüsü %1.9 olurken, 2023 yılı için %2.8 olarak belirlendi. Karar metninde, Rusya-Ukrayna savaşının etkilerine vurgu yapılırken, söz konusu durumun ABD ekonomisi üzerindeki etkilerinin belirsiz olduğu, kısa vadede işgalin ve bununla ilgili gelişmelerin enflasyon üzerinde ilave yukarı yönlü baskı yaratmasının mümkün olduğu ifade edildi. Fed, önümüzdeki toplantılarda bilançodaki varlıkların azaltılması sürecine başlanmasını öngördüğünü söyledi.
- Fed, ekonomik gelişmelere ilişkin projeksiyonlarını da açıkladı. 2022 için Aralık ayında %4 olarak açıklanan büyüme beklentisi %2.8'e çekildi. 2023 büyüme beklentisi %2.2, 2024 büyüme beklentisi ise %2 olarak korundu. Fed'in dikkate aldığı enflasyon göstergesi olan PCE enflasyonu için Aralık ayında %2.6 olarak yapılan tahmin %4.3 seviyesine çıktı. 2023 PCE enflasyon tahmini %2.3'ten %2.7'ye; 2024 tahmini ise %2.1'den %2.3'e çıkarıldı.
- Fed Başkanı Jerome Powell, iş piyasasının güçlenmeye devam ettiğini, enflasyonun uzun vadeli hedefin üzerinde seyretmekte olduğunu ifade etti. Powell, önümüzdeki toplantılardan birinde bilanço daraltmasına başlayacaklarını, Fed'in gerekirse fiyat artışlarında daha hızlı harekete geçeceğini ve her toplantıda faiz adımının gündemde olmakla birlikte, büyüklüğünün ekonomiye bağlı olduğunu belirtti.
- ABD'de perakende satışlar Şubat'ta %0.3 ile tahminlerin altında arttı. Ocak ayı verisi %3.8'den %4.9'a revize edildi.

## Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi Üyesi ve Almanya Merkez Bankası Başkanı Joachim Nagel, savaş nedeniyle stagflasyon beklemediklerini ifade etti.
- Fransa Başbakanı Jean Castex, Rusya'dan petrol ve gaz ithalatını 2027 yılına kadar bitirmek istediklerini söyledi.
- İtalya'da Şubat ayı enflasyonu beklentilere paralel gerçekleşerek yıllık bazda %5.7 arttı.

## Asya

- Japonya'da makine siparişleri Ocak ayında %8.1 artış beklentisinin altında yıllık bazda %5.1 arttı.
- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Haruhiko Kuroda, gevşek para politikasının BoJ'un %2 olan enflasyon hedefine ulaşılan kadar devam ettirileceğini söyledi.

## Diğer

- Brezilya Merkez Bankası politika faizini 100 baz puan artışla %11.75 seviyesine çıkardı.
- Uluslararası Enerji Ajansı (UEA), Şubat ayına ilişkin "Petrol Piyasası Raporu"nda, bu yıla ilişkin küresel petrol talebini 950 bin varil azaltarak yaklaşık 99 milyon 700 bin varil olarak tahmin etti. Küresel petrol talebi geçen yıl 97 milyon 520 bin seviyesindeydi.

## Piyasalar

Fed'in dünkü faiz artırımı ve aralıksız sıkılaştırma sinyallerinin ardından ABD'de endeksler dün yükseldi. 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 geriledi. Asya'da endeksler Çin teknoloji şirketleri öncülüğünde yükseldi. Avrupa borsalarında da dün yukarı yönlü hareketler hakimdi.

Dün dolar endeksindeki geri çekilmenin etkisiyle euro, dolar karşısında %0.74 değer kazandı ve EUR/USD paritesi dünkü işlemlerde günü 1.1032'den yükselişle sonlandırdı. Parite bu sabah dünkü kapanışının hemen altında hareket ediyor.

Dün gerçekleşen Fed toplantısında beklentilere paralel faiz artırımı yapılmasının ardından dolar endeksindeki geri çekilmenin yanı sıra ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde yaşanan aşağı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları dünkü işlemlerde yükseldi. Günlük bazda %0.53 artışla 1,927 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,931 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyrediyor. Ham petrol stoklarında düşüş beklentisine karşın artış yaşanmasının etkisiyle petrol fiyatları geriledi.

ABD ham petrolü günlük bazda %1.63 düşüfle 94.85 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah 98 dolar/varil seviyelerinde seyrediyor.

Dolar endeksindeki geri çekilmenin etkisiyle TL, dolar karşısında %0.63 değer kazandı ve USD/TL kuru günü 14.6077'den düşüfle sonlandırdı. EUR/USD paritesindeki dünkü yükselişin etkisiyle TL, euro karşısında ise %0.24 değer kaybetti ve EUR/TL kuru günü 16.1469'dan yükselişle kapattı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) günü 15.3773'ten sınırlı geri çekilmeye sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Bugün TCMB Para Politikası Kurulu toplantısından çıkacak karar kurun hareketi açısından takip edilecek. Borsa İstanbul'da endeksler günü primli sonlandırdı. BIST 100 endeksi günlük bazda %0.43 yükselerek 2,088 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 1 baz puan yükselişle %25.04'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 23 baz puan yükselişle %26.07'den günü sonlandırdı.

Bugün yurt içinde TCMB'nin Mart ayı faiz toplantısı gerçekleşecek. Piyasada beklenti TCMB'nin halihazırda %14 seviyesinden olan faizi sabit bırakması yönünde. Yurt dışında ise Euro Bölgesi'ne ilişkin Şubat ayı enflasyon verisi açıklanacakken, İngiltere Merkez Bankası'nın faiz toplantısı da yakından takip edilecek bir diğer önemli gelişmeler arasında yer alıyor.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
14:00	Türkiye	TCMB Toplantısı ve Faiz Kararı	Yüksek	%14	%14
15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Şubat, a-a)	Orta	%0.7	--
15:30		Konut Başlangıçları (Şubat, a-a)	Orta	-%4.1	--
15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Orta	227 bin kişi	220 bin kişi
15:30		Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Mart)	Orta	16	15
16:15		Sanayi Üretim Endeksi (Şubat, y-y)	Orta	%4.1	--
13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Şubat, y-y)	Yüksek	%5.1	%5.8
15:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Faiz Kararı	Yüksek	%0.5	--
02:50	Japonya	Makine Siparişleri (Ocak, y-y)	Orta	%5.1	%8.1

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
<b>YURT İÇİ</b>	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	14.6077	-0.63	-0.02	11.36
	EUR/TRY	16.1469	0.24	-0.50	8.83
	Sepet (0.5\$+0.5€)	15.3773	-0.17	-0.36	10.02
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	35.3500	-0.14	1.87	-40.19
	USD/TRY Future	14.7571	-0.35	-0.42	9.80
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	23.79	0.06	0.00	1.54
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.31	-4.50	-8.25	0.57
	5Y CDS	609.82	-0.82	-5.50	8.92
<b>YURT DIŐI</b>	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	98.62	-0.48	0.66	2.50
	EUR/USD	1.10	0.74	-0.39	-2.32
	USD/JPY	118.72	0.37	2.50	2.95
	GBP/USD	1.31	0.82	-0.26	-2.42
	USD/CHF	0.94	-0.09	1.51	2.30
	EUR/JPY	131.01	1.11	2.10	0.57
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.95	0.10	0.27	1.17
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.19	0.04	0.24	0.56
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.33	0.08	0.19	0.26
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.39	0.06	0.20	0.52
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	377.27	8.34	-7.62	55.79
	ABD 5Y CDS	13.06	-13.34	-13.22	6.79
	Endonezya 5Y CDS	107.84	-5.59	-9.46	43.04
	Çin 5Y CDS	62.50	-7.21	1.63	51.88
	İngiltere 5Y CDS	13.54	0.74	-0.37	29.32
	Almanya 5Y CDS	13.08	-13.09	-13.15	44.05
	İspanya 5Y CDS	38.11	-11.37	-6.18	8.64
	Portekiz 5Y CDS	38.11	-11.37	-0.08	18.80
	İrlanda 5Y CDS	18.09	-11.67	-12.27	16.63
	Çekya 5Y CDS	41.47	0.24	5.12	13.90
	İtalya 5Y CDS	87.69	-10.09	-5.31	-5.30
	Güney Afrika 5Y CDS	207.12	-1.48	-3.64	3.74
	Rusya 5Y CDS	4473.31	-35.67	166.77	3432.03
	Macaristan 5Y CDS	100.00	0.00	0.00	106.27
	Brezilya 5Y CDS	213.06	-2.76	-1.59	6.14
	Ukrayna 5Y CDS	8234.91	-11.18	-10.29	1211.31
	Polonya 5Y CDS	80.20	0.02	-0.01	97.98
Romanya 5Y CDS	139.53	-0.04	0.02	82.94	
<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1927.93	0.53	-3.19	7.06	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	94.85	-1.63	-12.83	24.82	
Brent Petrol (\$/varil)	98.02	-1.89	-11.80	24.11	
Bloomberg Emtia Endeksi	120.67	-1.01	-4.11	21.32	
Baltık Kuru Yük Endeksi	2591.00	-3.64	1.29	13.39	

\*: 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 yapılmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.