

Gündem

ABD

- Fed, bankacılık krizine rağmen faiz artış patikasına devam etti ve politika faizini 25 baz puan artırdı ve politika faiz oranını %4.75-%5 aralığına yükseltti. Fed, faiz artışlarının devam edeceği sinyalini verdi. Karar metninde, ABD bankalarının sağlam olduğuna vurgu yapılırken, gelişmelerin büyüme üzerindeki etkilerinin izleneceği ifade edildi.
- Fed, ekonomik göstergelere ilişkin beklentilerini de yayımlarken, 2023 sonuna ilişkin Aralık ayında belirlenen %5.1'lik faiz beklentisi değişmedi. Fed 2023 büyüme beklentisini %0.5'ten %0.4'e; 2024 büyüme beklentisini ise %1.6'dan %1.2'ye indirdi. PCE enflasyon beklentisi Aralık'ta %3.1 seviyesindeyken, yeni açıklanan projeksiyonlarda %3.3 seviyesine çıkarıldı. Bu veride 2024 yılına ilişkin beklenti ise %2.5 seviyesinde kaldı.
- Fed Başkanı Jerome Powell, faiz oranlarının artırılmaya devam edilmesi gerekirse Fed'in bunu yapacağını söyledi. Powell, bankacılık sektöründe yoğunlaşan stresin ardından faiz artırımını durdurmayı değerlendirdiklerine, Silikon Vadisi Bankası'nın batması sonrası kredi şartlarında sıkışmanın büyüklüğüne bağlı olarak son faiz artırımını yapmış olabileceklerine de işaret etti. Karar metninden "devam eden artırımlar" ifadesini çıkardıklarını ve "Bir miktar ek politika güçlendirme uygun olabilir" ifadesini eklediklerini vurgulayan Powell, bu yıl için faiz indiriminin temel senaryolarında olmadığını, katılımcıların da bu yıl için faiz indirimi beklemediklerini vurguladı.
- Hazine Bakanı Janet Yellen, ABD'de tüm banka mevduatlarına Kongre'nin onayı olmadan güvence vermeyi düşünmediklerini ve tartışmadıklarını söyledi.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde cari işlemler dengesi mevsim etkisinden arındırılmış verilerle 17 milyar euro fazla verdi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christian Lagarde, enflasyonda hala aşağı yönlü trend olmadığını belirterek enflasyonun hedefe dönmesi konusunda kararlı olduklarını vurguladı. Lagarde, bankacılık sektöründeki gelişmeleri de yakından izleyeceklerini belirterek "Gerekirse harekete geçmeye hazırız" mesajı verdi.
- ECB Yönetim Konseyi üyesi Ignazio Visco, ekonomik belirsizliğin yüksek derecesi dikkate alındığında Banka'nın "çok ihtiyatlı" bir para politikası izlemesi gerektiğini söyledi.
- ECB Yönetim Konseyi Üyesi ve Bundesbank Başkanı Joachim Nagel, enflasyonla mücadelenin henüz bitmediğini söyledi.
- İngiltere'de enflasyon Şubat ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %10.4, aylık bazda %1.1 artışla beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Çekirdek enflasyon ise yıllık bazda %6.2 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti.

Piyasalar

Dün küresel piyasalarda Fed'in faiz kararı ve ABD Hazine bakanı Yellen'in açıklamaları etkili oldu. ABD borsaları gün içinde faiz kararı ve Powell'ın iyimser açıklamalarıyla bir miktar yükselse de Yellen'in mevduata tam kapsamlı garantiyi değerlendirmedikleri yönündeki açıklamalarının ardından günü satıcılı kapattı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde aşağı yönlü hareketler kaydedildi. Dolar başta Euro ve yen olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında düştü ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi geriledi. Asya'da endeksler karışık seyretti. Avrupa borsaları ise İspanya hariç alıcılı kapandı.

Dün dolar endeksinin değer kaybettiği günde; euro, dolar karşısında günlük olarak %0.82 değer kazandı ve EUR/USD paritesi günü 1.0855'ten yükselişle sonlandırdı. Paritede bu sabah yukarı yönlü hareket yaşanıyor ve parite 1.0906 seviyesinde hareket ediyor.

Fed'in faiz artırımlarını durdurmaya yaklaştığına yönelik sinyal vermesinin ve böylece güvenli liman talebinin artmasının ardından altın fiyatları yükseldi. Günlük bazda %1.52 artışla 1,969 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde kapanışa yakın seviyelerde seyrediyor. Dolar endeksindeki geri çekilmenin etkisiyle petrol fiyatları dün işlemlerde yükseldi. ABD ham petrolü günlük bazda %1.89 artışla 70.71 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, brent petrolde artış %1.82 oldu.

Dün USD/TL kuru günü hafif yükselişle 19.0371'den kapattı. EUR/USD paritesindeki yükselişin etkisiyle TL, euro karşısında günlük %0.88 değer kaybetti ve EUR/TL kuru günü 20.6727'den yükselişle kapattı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) dün günü 19.8549'dan yükselişle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının yakınında hareket ediyor.

Borsa İstanbul'da endeksler günü primli tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %1.72, sınai endeksinin %1.58 değer kazandığı günde BIST 100 endeksindeki değer kazandı %1.94 oldu ve endeks 5,001 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Tahvil piyasasında ise hem kısa hem de uzun vadeli tahvil getirilerinde yükeliş yaşandı. Buna göre 2 yıllık tahvil getirisi önceki gün seviyesi olan %13.2'den %14.51'e yükselirken, 10 yıllık tahvil getirisindeki günlük bazdaki yükseliş 39 baz puan oldu ve 10 yıllık getiri %12.21'den kapanış gerçekleştirdi.

Bugün yurt içinde TCMB toplantısı ve faiz kararı izlenecek. Yapılan anketlere göre piyasadaki beklenti 25 baz puan indirimine gidilmesi yönünde. Yurt dışında İngiltere Merkez Bankası (BoE) toplantısı ve faiz kararının yanı sıra ABD'de açıklanacak olan haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve konut sektörüne ilişkin veriler ön plana çıkıyor.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
14:00	Türkiye	TCMB Toplantısı ve Faiz Kararı	Yüksek	%8.50	%8.25
10:00		Tüketici Güven Endeksi (Mart)	Düşük	82.5	--
15:00	ABD	İnşaat İzinleri (Şubat, a-a)	Orta	%0.1	--
15:30		Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (Şubat)	Orta	0.23	--
15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Orta	192 bin kişi	--
17:00		Yeni Konut Satışları (Şubat, a-a)	Orta	%7.2	--
18:00		Kansas Fed İmalat Endeksi (Mart)	Düşük	-9	--
18:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Mart, öncül)	Orta	-19	-18.3
15:00	İngiltere	Merkez Bankası (BoE) Toplantısı ve Faiz Kararı	Yüksek	%4	%4.25

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>					
	USD/TRY	19.0371		0.12	0.03	1.74
	EUR/TRY	20.6727		0.88	2.92	3.55
	Sepet (0.5\$+0.5€)	19.8549		0.51	1.66	2.67
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	31.2350		0.59	24.33	159.38
	USD/TRY Future	19.1951		-0.01	0.47	0.42
	<i>FAİZ</i>					
	Gösterge Tahvil Getirisi*	14.09		1.06	3.18	5.01
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.43		0.06	-0.29	0.07
	5Y CDS	536.49		0.04	-2.84	5.93
YURT DIŐI	<i>DÖVİZ</i>					
	Dolar Endeksi	102.35		-0.88	-2.20	-1.14
	EUR/USD	1.09		0.82	2.65	1.81
	USD/JPY	131.44		-0.79	-1.47	0.54
	GBP/USD	1.23		0.41	1.65	1.82
	USD/CHF	0.92		-0.49	-1.65	-0.80
	EUR/JPY	142.67		0.00	1.11	2.31
	<i>FAİZ*</i>					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.98		-0.20	0.01	-0.42
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.50		-0.11	0.01	-0.33
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.70		0.12	0.32	0.01
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.28		0.18	-0.18	-0.17
	<i>KREDİ</i>					
	iTraxx Crossover	469.10		-1.05	-9.00	-0.01
	ABD 5Y CDS	41.11		-0.10	-3.18	49.55
	Endonezya 5Y CDS	106.89		-4.44	0.00	9.05
	Çin 5Y CDS	79.18		-2.36	3.91	3.23
	İngiltere 5Y CDS	28.09		12.90	0.18	1.15
	Almanya 5Y CDS	15.07		0.67	-0.07	-20.73
	İspanya 5Y CDS	50.63		1.02	-4.54	-8.54
	Portekiz 5Y CDS	50.63		1.02	-4.58	-8.54
	İrlanda 5Y CDS	28.14		13.06	9.54	1.33
	Çekya 5Y CDS	39.50		1.59	4.91	-13.15
	İtalya 5Y CDS	114.73		-0.14	-0.03	-13.10
	Güney Afrika 5Y CDS	290.60		-0.47	-0.14	16.06
	Macaristan 5Y CDS	168.64		-6.00	1.67	-16.42
	Brezilya 5Y CDS	242.60		-1.86	-0.46	-3.13
	Polonya 5Y CDS	103.94		-0.99	10.50	-9.53
	Romanya 5Y CDS	212.44		-0.55	6.18	-24.71
	<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1969.58		1.52	2.68	8.00	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	70.71		1.89	4.94	-11.79	
Brent Petrol (\$/varil)	76.69		1.82	4.07	-10.73	
Bloomberg Emtia Endeksi	102.57		-0.13	0.41	-9.07	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1456.00		-3.70	-9.17	16.48	

*: 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.