

## Gündem

## Türkiye

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Mart ayına ilişkin Para Politikası Kurulu toplantı özetinde, para politikasında sürdürülebilir fiyat istikrarı hedefi doğrultusunda finansal istikrara yönelik riskleri de gözeten liralasma odaklı bir yaklaşım sergilenmeye devam edileceği belirtildi. Cari dengeye ilişkin ise büyümenin kompozisyonunda sürdürülebilir bileşenlerin payı artarken, cari işlemler dengesinde enerji fiyatlarından kaynaklanan risklerin yakından takip edildiğine, cari işlemler dengesinin sürdürülebilir seviyelerde kalıcı hale gelmesinin, fiyat istikrarı için önem arz ettiğine yer verildi.

## ABD

- ABD'de dayanıklı mal siparişleri, Şubat'ta aylık %2.2 azalarak piyasa beklentilerinin üzerinde düşüş gösterdi.
- ABD'de işsizlik maaşı başvuruları geçen hafta 28 bin düşerek 1969 yılından bu yana görülen en düşük seviye olan 187 bine geriledi.
- ABD'de imalat sektörü PMI Mart ayında öncül verilere göre beklentilerin üstünde gerçekleşerek 58.5 seviyesine yükseldi. Hizmet sektörü PMI ise Mart'ta 58.9 seviyesine yükselerek tahminleri aştı.
- Kansas Fed imalat endeksi Şubat ayındaki 31 seviyesinden Mart ayında 46 seviyesine yükseldi.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, enflasyonun çok yüksek seyrettiğini bu nedenle 2022'de 7 faiz artışını desteklediğini ifade etti.
- Beyaz Saray, aralarında Rusya'nın en büyük bankası Sberbank'ın Başkanı'nın da bulunduğu 400'den fazla Rus elit, Duma üyesi ile savunma şirketine Ukrayna savaşı nedeniyle yeni yaptırımlar getirildiğini duyurdu.

## Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) yayımladığı raporda, Rusya-Ukrayna savaşının Euro Bölgesi'nde ekonomik toparlanmayı yavaşlatarak önemli sonuçlara sebep olacağı belirtildi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Kurulu üyesi Isabel Schnabel, Ukrayna'daki çatışmanın sonucu olarak Euro Bölgesi ekonomisinin "derin bir resesyon" ile karşı karşıya kalması halinde ECB'nin tahvil alımlarını bu yaz sona erdirmeye kararını yeniden düşüneceğini söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası Yönetim Konseyi üyesi ve Portekiz Merkez Bankası Başkanı Mario Centeno, Ukrayna'daki çatışmanın enflasyonist baskıları aşırı artmasına karşın, resesyonun ECB'nin ekonomik senaryosunda yer almadığını belirtti.
- Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI öncül verilere göre Mart'ta 56 olan beklentilerin üstünde 57 oldu. Hizmet PMI 54.8'e, bileşik PMI ise 54.5'e geriledi ancak tahminlerin üstünde gerçekleşti.
- Almanya Ekonomi ve İklimi Koruma Bakanı Robert Habeck, Almanya'nın Rusya'ya enerji konusunda ambargo uygulamaya hazır olmadığını belirtti.
- Almanya'da imalat PMI Mart ayında öncül verilere göre beklentilerin üstünde 57.6 seviyesine geriledi. Hizmet sektörü PMI ise Mart'ta 55 seviyesine gerileyerek beklentilerin üstünde gerçekleşti.
- Fransa'da imalat PMI öncül verilere göre Mart ayında beklentilerin hafif altında kalarak 54.8 seviyesine geriledi. Hizmet sektörü PMI ise beklentilerin üstünde gerçekleşerek 57.4'e yükseldi.
- Polonya, Rusya'nın Ukrayna'ya açtığı savaş sebebiyle Rus oligarklara ait 33 milyon 700 bin euro değerindeki mal varlığının dondurulduğunu bildirdi.
- Norveç Merkez Bankası politika faizini beklentilere paralel 25 baz puan artışla %0.75'e yükseltti. Banka, bir sonraki toplantıda ek faiz artışı sinyali verdi.
- İngiltere'de imalat PMI Mart ayında beklentilerin altında kalarak 55.5 seviyesine geriledi. Hizmet sektörü PMI ise Mart'ta öncül verilere göre beklentilerin üstünde gerçekleşerek 61 seviyesine yükseldi.
- İngiltere'de tüketici güven endeksi beklentilere yakın gerçekleşerek Mart ayında -31 seviyesine geriledi.
- İngiltere, Rusya'nın 65 stratejik endüstrisini, bankasını ve Rus iş insanını hedef alan yeni yaptırım kararını açıkladı. İngiltere Dışişleri Bakanlığında yapılan yazılı açıklamada, söz konusu yaptırımlarla, çok sayıda savunma şirketi, Rus demir yolları, Alfa Bank ve Wagner Grubu dahil Rusya'nın Ukrayna'yı işgaline yardım edenlerin hedef alındığı bildirildi.

## Asya

- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kuroda, zayıflayan yen sebebiyle para politikasında değişikliğe gitmeyeceklerini, enflasyonun seyrinin önemli olacağını ifade etti.

## Diğer

- Güney Afrika Merkez Bankası Ukrayna'daki savaştan kaynaklanan enflasyon görünümüne yönelik riskler nedeniyle beklentilere paralel olarak politika faizini 25 baz puan artırarak %4.25'e çıkardı.
- Meksika Merkez Bankası politika faiz oranını %6'dan %6.5'e yükseltti.

## Piyasalar

Rusya'ya yapılan yaptırımlara ilişkin gelişmeler küresel piyasalarda etkili olmaya devam ediyor. ABD'de endeksler dün önceki günkü kayıplarının bir kısmını geri aldı ve günü yükselişle tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde yukarı yönlü hareketler kaydedildi. Her iki gösterge tahvil de yaklaşık üç yılın en yüksek seviyelerinden işlem görmeye devam ediyor. Asya ve Avrupa borsalarında ise dün karışık bir görünüm hakimdi.

EUR/USD paritesinde Çarşamba günü başlayan düşüş dün de sınırlı şekilde devam etti. Parite dün 1.0996'dan kapandı. Bu sabah ise parite 1.10 seviyesinin üzerinde hareket ediyor.

Rusya'ya yönelik açıklanan yeni yaptırım kararlarının güvenli liman talebini artırmasının etkisiyle altın fiyatları yükseldi. Günlük bazda %0.73 artışla 1,957 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,958 dolar/ons seviyelerinde hafif alıcılı seyrediyor. Dolar endeksindeki yükselişin etkisiyle petrol fiyatları dünki işlemlerde geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %0.60 düşüşle 114.20 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah 110 dolar/varil seviyelerinde seyrediyor.

Dün dolar endeksindeki yükselişe rağmen TL, dolar karşısında %0.11 değer kazandı ve USD/TL kuru günü 14.8105'ten düşüşle sonlandırdı. TL, euro karşısında ise %0.16 değer kazandı ve EUR/TL kuru dün günü 16.3003'ten düşüşle sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) dün günü 15.5554'ten düşüşle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünki kapanışının hemen üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler günü satıcılı tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %1.87 sert, sınav endeksinin %0.03 sınırlı değer kaybettiği günde BIST 100 endeksindeki değer kaybı %0.32 oldu ve endeks 2,176 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 4 baz puan yükselişle %26.18'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise bir önceki güne göre değişmeyerek %27.85'ten kapandı.

Bugün yurt içinde reel kesin güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri açıklanacak. Yurtdışında ise yoğun bir veri akışı hakim. ABD'de Michigan tüketici güven endeksi, Almanya'da ise Ifo İş Dünyası güven endeksi verileri önemli görünüyor. Öte yandan Ukrayna-Rusya savaşına ilişkin gelişmeler yakından takip edilmeye devam ediliyor.

## Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (Mart)	Düşük	109.8	--
10:00		İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (Mart)	Düşük	%76.6	--
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Mart)	Yüksek	62.8	59.7
17:00		Bekleyen Konut Satışları (Şubat, y-y)	Orta	-%9.5	--
12:00	Almanya	Ifo İş Dünyası Güven Endeksi (Mart)	Yüksek	98.9	93
12:00	İtalya	Tüketici Güven Endeksi (Mart)	Orta	112.4	--
03:00	İngiltere	Tüketici Güven Endeksi (Mart)	Orta	-26	--
10:00		Perakende Satışlar (Şubat, y-y)	Orta	%9.1	--

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
<b>YURT İÇİ</b>	<i>DÖVİZ</i>					
	USD/TRY	14.8105		-0.11	0.08	12.90
	EUR/TRY	16.3003		-0.16	-0.03	9.87
	Sepet (0.5\$+0.5€)	15.5554		-0.14	0.34	11.29
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	32.7250		-0.08	-5.35	-44.63
	USD/TRY Future	14.9365		-0.07	0.07	11.14
	<i>FAİZ</i>					
	Gösterge Tahvil Getirisi*	25.25		0.53	1.42	3.00
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.65		0.39	3.07	0.92
	5Y CDS	588.94		1.40	3.58	5.19
<b>YURT DIŐI</b>	<i>DÖVİZ</i>					
	Dolar Endeksi	98.79		0.17	0.83	2.68
	EUR/USD	1.10		-0.07	-0.84	-2.64
	USD/JPY	122.33		0.97	3.15	6.08
	GBP/USD	1.32		-0.15	0.28	-2.14
	USD/CHF	0.93		-0.03	-0.70	1.21
	EUR/JPY	134.56		0.95	2.30	3.29
	<i>FAİZ*</i>					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.13		0.04	0.22	1.36
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.37		0.08	0.20	0.73
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.20		0.04	0.13	0.40
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.53		0.05	0.14	0.65
	<i>KREDİ</i>					
	iTraxx Crossover	372.91		-0.21	7.08	53.99
	ABD 5Y CDS	12.76		0.00	-2.45	4.33
	Endonezya 5Y CDS	98.04		0.00	4.16	30.04
	Çin 5Y CDS	61.52		3.15	14.69	49.50
	İngiltere 5Y CDS	13.64		-2.50	-0.66	30.28
	Almanya 5Y CDS	13.09		-0.30	0.00	44.16
	İspanya 5Y CDS	42.18		-2.81	10.30	20.24
	Portekiz 5Y CDS	40.69		-0.59	6.43	26.84
	İrlanda 5Y CDS	20.18		-1.46	10.76	30.11
	Çekya 5Y CDS	40.52		-0.54	-2.43	11.29
	İtalya 5Y CDS	95.09		-0.01	8.41	2.69
	Güney Afrika 5Y CDS	210.72		0.13	9.29	5.54
	Rusya 5Y CDS	5162.14		93.04	-25.77	3975.91
	Macaristan 5Y CDS	97.03		-0.02	-2.97	100.14
	Brezilya 5Y CDS	215.04		-1.55	6.85	7.13
	Ukrayna 5Y CDS	7108.00		22.03	-12.72	1031.87
	Polonya 5Y CDS	82.72		-0.08	3.09	104.20
Romanya 5Y CDS	142.48		2.17	2.15	86.81	
<i>EMTİA</i>						
Altın (\$/ons)	1957.48		0.73	0.76	8.70	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	114.20		-0.60	10.91	50.28	
Brent Petrol (\$/varil)	119.03		-2.11	11.62	50.71	
Bloomberg Emtia Endeksi	129.16		0.24	3.87	29.85	
Baltık Kuru Yük Endeksi	2567.00		-0.31	-0.81	12.34	

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