

Gündem

ABD

- İmalat sektörü PMI Şubat ayında öncül verilere göre 49.3 seviyesine, hizmet sektörü PMI ise 53.8 seviyesine yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- Dayanıklı mal siparişleri Şubat ayında %0.6 artış beklentilerine karşın bir önceki aya göre %1 geriledi.
- Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, geçen hafta yapılan Fed toplantısında faiz artırım kararı alınırken aksini düşünmediğini ve faiz artırım ihtiyacı konusunda nedenin açık olduğunu söyledi.
- St Louis Fed Başkanı James Bullard, ABD'de regülatörlerin verdikleri hızlı yanıtın bankacılık sektöründeki gerilimi hafifletmesi sonrasında ekonominin ve enflasyonun beklentilerden daha güçlü olmaya devam etmesi durumunda, Fed'in faizleri beklenenden daha fazla artırmaya gereksinim duyma ihtimalinin büyük olduğunu söyledi.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, bankacılık sistemindeki son streslerin giderilmesinin zaman alacağını, bu gerilimlerin ABD ekonomisini resesyona yaklaştıracığını söyledi.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde imalat PMI Şubat ayında öncül verilere göre 47.1 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında kalırken; hizmet sektörü PMI 55.6 seviyesine yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti ve toparlanmaya işaret etti.
- Avrupa Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Luis de Guindos, bankacılık sektörünün "çok yüksek bir belirsizlik döneminden geçtiğini" ve bunun, önümüzdeki haftalar ve aylarda, finansman koşullarında ek bir sıkılaşmaya yol açıp açmayacağını değerlendirmeleri gerektiğini söyledi.
- Almanya'da imalat PMI Şubat'ta öncül verilere göre 44.4 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında kaldı. Hizmet sektörü PMI ise 53.9 seviyesine yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- Fransa'da imalat PMI Şubat ayında öncül verilere göre 47.4 ile beklentilerin altında kalırken, hizmet PMI 55.5 seviyesine yükselerek beklentilerin üstünde gerçekleşti.
- İngiltere'de perakende satışlar Şubat ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %3.5 geriledi.
- İngiltere'de imalat PMI Şubat ayında öncül verilere göre 48 seviyesine, hizmet sektörü PMI ise 52.8 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında kaldı.

Japonya

- Japonya, enerji ve gıdada artan maliyetlerin oluşturduğu enflasyona karşı toplamda 2 trilyon yenlik (15 milyar dolar) enflasyonla mücadele paketi hazırladı. Paket kapsamında ailelere nakit desteği verilecek ve enerji faturalarının düşürülmesi hedeflenecek.
- Japonya'da öncül göstergeler endeksi Ocak ayında 96.6 seviyesine geriledi.
- Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, Çin'in güçlü ekonomik toparlanma belirtileri gösterdiğini, IMF'nin Ocak ayında Çin'in GSYİH büyümesini %5.2 olarak belirlediğini söyledi.

Piyasalar

ABD'de endeksler haftanın son işlem gününde alıcılı kapandı. Bankacılık krizine ilişkin gelişmeler küresel piyasalarda etkili olmaya devam ediyor. ABD 2 yıllık tahvil getirisinde yataya yakın alıcılı bir seyir izlenirken, 10 yıllık getiri hafif geriledi. Dolar başta euro olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi yükseldi. Asya'da endeksler Japonya hariç geriledi. Avrupa borsalarında ise hem devam eden bankacılık krizine ilişkin endişeler, hem de Rusya kaynaklı jeopolitik gelişmelerin etkisiyle satış baskısı hakimdi.

Geçen hafta yaşanan hızlı yükselişin ardından EUR/USD paritesi Cuma günü düşüşle kapansa da haftayı %0.86'lık yükselişle sonlandırdı. Böylece Cuma günü 1.0759'dan kapanan parite bu sabah yükselişle açıldı ve 1.0765 seviyesinin üzerinde hareket ediyor.

Dolar endeksindeki yükselişin etkisiyle altın fiyatları Cuma günü işlemlerde geriledi. Günlük bazda %0.82 düşüşle 1,977 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,971 dolar/ons seviyelerinde satıcılı seyreliyor. ABD Enerji Bakanı'nın ülkenin stratejik petrol rezervlerini yeniden doldurmanın hızlı olmayacağına yönelik açıklamalarının ardından pazarda arz fazlası oluşacağı endişeleriyle petrol fiyatları haftanın son işlem gününde geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %0.79 düşüşle 69.22 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, brent petrolde düşüş %1.21 oldu.

Geçen hafta TL, dolar karşısında haftalık yatay kaldı, euro karşısında ise haftalık %1 değer kaybetti. Haftanın son iş gününde, USD/TL kuru günü 19.0457'den hafif yükselişle ve EUR/TL kuru ise günü 20.4938'den düşükle kapattı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) Cuma gününü 19.7698'den düşükle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah Cuma günü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da haftanın son işlem günü endeksler satıcılı günü tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %1.98, sınai endeksinin %0.08 değer kaybettiği günde BIST 100 endeksindeki değer kaybı %0.59 oldu. Ayrıca BIST 100 endeksi bir önceki haftaya göre de %2 değer kaybı yaşayarak 5,031 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Cuma günü 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 37 baz puan yükselişle %14.97'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 23 baz puan yükselişle %12.16'dan kapandı.

Bugün yurt içinde Mart ayı reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri açıklanacak. Almanya'da ise IFO iş dünyası güven endeksi verisi önemli görünüyor.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (Mart)	Düşük	102.4	--
10:00		İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (Mart)	Düşük	%75.2	--
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Endeksi (Mart)	Düşük	-13.5	--
11:00	Almanya	IFO İş Dünyası Güven Endeksi (Mart)	Yüksek	91.1	90.9
08:00	Japonya	Öncül Göstergeler Endeksi (Ocak)	Orta	97.2	96.6 (Açıklandı)

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY	19.0457		0.22	0.02	1.78
	EUR/TRY	20.4938		-0.58	1.00	2.66
	Sepet (0.5\$+0.5€)	19.7698		-0.20	0.61	2.23
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	36.1750		0.55	28.81	200.41
	USD/TRY Future	19.1775		0.20	0.17	0.33
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*	12.69		-1.45	1.11	3.61
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.26		-0.01	-0.22	-0.10
	5Y CDS	535.52		0.99	0.71	5.74
YURT DIŐI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi	103.12		0.57	-0.57	-0.39
	EUR/USD	1.08		-0.66	0.87	0.91
	USD/JPY	130.69		-0.09	-0.83	-0.03
	GBP/USD	1.22		-0.45	0.45	1.54
	USD/CHF	0.92		0.38	-0.64	-0.55
	EUR/JPY	140.60		-0.80	-0.01	0.82
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.78		-0.03	-0.07	-0.63
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.38		-0.03	-0.02	-0.45
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.47		0.09	0.15	-0.22
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.17		0.04	0.07	-0.28
	KREDİ					
	iTraxx Crossover	493.55		0.97	0.74	3.09
	ABD 5Y CDS	45.05		9.88	5.90	63.88
	Endonezya 5Y CDS	112.74		6.45	11.10	15.02
	Çin 5Y CDS	87.17		7.43	19.15	13.65
	İngiltere 5Y CDS	27.79		-0.89	-0.71	0.07
	Almanya 5Y CDS	16.03		6.51	6.44	-15.68
	İspanya 5Y CDS	55.40		4.47	4.45	0.07
	Portekiz 5Y CDS	55.41		4.49	4.43	0.09
	İrlanda 5Y CDS	27.82		-0.71	8.71	0.18
	Çekya 5Y CDS	38.31		-2.74	2.24	-15.77
	İtalya 5Y CDS	114.80		2.23	0.03	-13.04
	Güney Afrika 5Y CDS	298.52		4.05	4.91	19.23
	Macaristan 5Y CDS	172.92		0.08	4.17	-14.30
	Brezilya 5Y CDS	245.67		-0.57	0.44	-1.90
	Polonya 5Y CDS	102.97		0.49	2.97	-10.38
	Romanya 5Y CDS	214.90		0.14	7.41	-23.84
	EMTİA					
Altın (\$/ons)	1977.22		-0.82	-0.54	8.42	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	69.22		-0.79	3.92	-13.65	
Brent Petrol (\$/varil)	74.99		-1.21	2.77	-12.71	
Bloomberg Emtia Endeksi	103.02		0.46	0.42	-8.67	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1489.00		0.34	-3.00	19.12	

*: 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.