

## Gündem

## Türkiye

- Sanayi üretim endeksi Şubat ayında arındırılmamış verilerle yıllık %8.2 azalırken (beklenti: %1.2 artış), takvim etkisinden arındırılmış verilerle yıllık %8.2 azaldı (beklenti: %0.9 artış). Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi ise Şubat ayında bir önceki aya göre %6 azaldı.
- Uluslararası Para Fonu (IMF) "Global Ekonomik Görünüm Raporu"na göre, Ocak ayında yayımlanan ara dönem raporunda %3 olarak tahmin edilen 2023 yılı büyüme tahmini %2.7'ye çekildi. IMF, 2024 yılı için büyüme beklentisini ise %3'ten %3.6'ya yükseltti. Raporda, 2023 yılı ortalama tüketici fiyatları beklentisi %51.2'den %50.6'ya çekilirken, gelecek yıl için beklenti %35.2 seviyesinde oluştu.

## ABD

- New York Fed Başkanı John Williams, Fed'in gösterge faiz oranını yalnızca bir kez daha ve 25 baz puanlık artırma ihtimalinin makul bir başlangıç noktası olduğunu belirtti. Williams, Fed'in politika patikasının gelen verilere bağlı olacağına işaret etti.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, Fed'in faiz artırımlarının ve iki bankanın batmasının ardından kredilerdeki olası geri çekilmenin bir resesyonu tetikleyebileceğini ancak enflasyonun yüksek kalmaya devam etmesine izin vermenin işgücü piyasası için en kötüsü olacağını söyledi.
- Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, Fed'in faiz oranını yakın zamanda %5'in üzerine çıkararak 1980'lerden bu yana görülen en hızlı parasal sıkılaştırmayı bitireceğini hissettiğini söyledi.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, bankacılık sektöründeki son gerilim karşısında Fed'in faizleri artırmak konusunda ihtiyatlı olması gerektiğini söyledi. Goolsbee, bankacılık sektöründeki gerilimin etkisiyle banka kredilerinde yaşanacak bir geri çekilmenin enflasyonun bastırılmasına yardım ederek para politikasına yapılacak daha az iş bırakabileceğini belirtti.
- Hazine Bakanı Janet Yellen, küresel ekonominin 6 ay öncesine kıyasla daha iyi durumda olduğunu ve risklere karşı tetikte olduklarını söyledi.

## Avrupa

- Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Şubat ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %3 geriledi.
- Euro Bölgesi'nde yatırımcı güven endeksi Nisan'da bir önceki aya göre 2.4 puan artışla eksi 8.7 oldu.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi ve Fransa Merkez Bankası Başkanı Francois Villeroy de Galhau, Euro Bölgesi'nde enflasyonun kemikleşmesi riski bulunduğunu belirterek, ECB'nin politika yanıtı vites değiştirse bile aşırı fiyat artışı ile mücadeleyi devam ettirmesi gerektiğini söyledi.

## Asya

- Japonya'da makine siparişleri Şubat ayında %2.9 artış beklentilerinin üstünde bir önceki yılın aynı ayına göre %9.8 arttı.
- Japonya'da ÜFE Mart ayında yıllık bazda %7.2 artarken, aylık bazda değişim göstermedi.
- Güney Kore'nin işsizlik oranı Mart ayında %2.7'ye yükseldi.

## Diğer

- Küresel ekonomide büyümenin 2023 yılında 2022 yılındaki %3.4'ten %2.8'e gerileyeceğini öngördüklerini belirten IMF, 2024 yılında büyümenin %3'e toparlanmasını beklediklerini ifade etti. Gelişmiş ekonomilerde büyümenin 2022 yılındaki %2.7'den %1.3'e yavaşlayacağını öngörülüyor belirtildi.

## Piyasalar

ABD'de endeksler enflasyon verisi öncesinde dün günü satış ağırlıklı tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde hafif yukarı yönlü hareketler kaydedildi. Dolar gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kaybetti ve doların başlıca altı para birimi karşısındaki değerini gösteren dolar endeksi geriledi. Asya endeksleri Hong Kong hariç yükseldi. Avrupa borsalarında ise bir günlük tatil sonrasında dün alıcılı bir seyir hâkimdi. Küresel piyasalar bugün açıklanacak ABD enflasyonuna ve Fed tutanaklarına odaklanmış durumda.

EUR/USD paritesi dün dolardaki gerilemeden destek buldu ve yeniden 1.09 seviyesinin üzerine yükselerek günü 1.0910'dan sonlandırdı. Paritede bu sabah da yükseliş devam ediyor. Sabah 1.0930 seviyesinin üzerine çıkan paritenin bugünkü hareketi açısından ABD enflasyon verisi belirleyici olabilir.

Dolar endeksindeki geri çekilmenin etkisiyle altın fiyatları yükseldi. Günlük bazda %0.66 artışla 2,003 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 2,018 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyrediyor. Bugün altın fiyatlarının seyri açısından ABD enflasyonu takip edilecek. ABD'de stokların düşeceği beklentileri ve gelişmekte olan piyasalarda talebin güçlü kaldığı yönünde işaretlerle petrol fiyatları yükseldi. ABD ham petrolü günlük bazda %2.19 artışla 81.54 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirenken, brent petrolde yükseliş %1.70 oldu.

Dün USD/TL kurunda sınırlı yükseliş yaşandı ve USD/TL kuru günü 19.2803'ten kapattı. EUR/USD paritesindeki yükselişin etkisiyle TL, euro karşısında ise %0.85 değer kazandı ve EUR/TL kuru günü 21.0468'den yükselişle sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) 20.1636'dan yükselişle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının hafif üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da endeksler günü primli kapattı. Bankacılık hisse endeksinin %2.20, sınai endeksinin %0.58 değer kazandığı günde BIST 100 endeksindeki değer kazancı %0.63 oldu ve endeks 5,124 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 125 baz puan yükselişle %14.66'dan, 10 illik gösterge tahvil getirisi de hızlı bir yükselişle %12.42'den kapandı.

Bugün yurt içinde önemli bir veri açıklaması bulunmuyor. Yurt dışında ise ABD'de enflasyon verisi ve Fed'in yayımlanacak olan toplantı tutanakları takip edilecek.

#### Açıklanacak Veriler

| Saat (TSİ) | Ülke    | Açıklanacak Veriler             | Önemi  | Önceki         | Beklenti         |
|------------|---------|---------------------------------|--------|----------------|------------------|
| 15:30      | ABD     | TÜFE (Mart, y-y)                | Yüksek | %6             | %5.2             |
| 15:30      |         | Çekirdek TÜFE (Mart, y-y)       | Yüksek | %5.5           | %5.6             |
| 21:00      |         | Fed Toplantı Tutanakları        | Yüksek | --             | --               |
| 21:00      |         | Bütçe Dengesi (Mart)            | Orta   | -262 milyar \$ | -279.5 milyar \$ |
| 02:50      | Japonya | Makine Siparişleri (Şubat, y-y) | Orta   | %4.5           | %9.8 (Açıklandı) |
| 02:50      |         | ÜFE (Mart, y-y)                 | Orta   | %8.2           | %7.2 (Açıklandı) |

## FİNANSAL GÖSTERGELER

|                            | VERİ                               | Kapanış | G.D.  | H.D.  | Y.B.D. |        |
|----------------------------|------------------------------------|---------|-------|-------|--------|--------|
| YURT İÇİ                   | <i>DÖVİZ</i>                       |         |       |       |        |        |
|                            | USD/TRY                            | 19.2803 |       | 0.05  | 0.14   | 3.04   |
|                            | EUR/TRY                            | 21.0468 |       | 0.85  | -0.07  | 5.43   |
|                            | Sepet (0.5\$+0.5€)                 | 20.1636 |       | 0.46  | 0.61   | 4.27   |
|                            | USD/TRY 3M Imp. Vol.               | 37.5770 |       | 0.13  | 0.63   | 212.05 |
|                            | USD/TRY Future                     | 19.6149 |       | -0.38 | -1.11  | 2.61   |
|                            | <i>FAİZ</i>                        |         |       |       |        |        |
|                            | Gösterge Tahvil Getirisi*          | 12.98   |       | 0.43  | 1.74   | 3.90   |
|                            | Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*  | 8.60    |       | 0.00  | 0.02   | 0.23   |
|                            | 5Y CDS                             | 543.30  |       | -0.69 | 4.06   | 7.28   |
| YURT DIŞI                  | <i>DÖVİZ</i>                       |         |       |       |        |        |
|                            | Dolar Endeksi                      | 102.20  |       | -0.36 | 0.61   | -1.27  |
|                            | EUR/USD                            | 1.09    |       | 0.47  | -0.38  | 2.33   |
|                            | USD/JPY                            | 133.65  |       | 0.04  | 1.49   | 2.23   |
|                            | GBP/USD                            | 1.24    |       | 0.35  | -0.60  | 3.15   |
|                            | USD/CHF                            | 0.90    |       | -0.68 | -0.27  | -2.36  |
|                            | EUR/JPY                            | 145.89  |       | 0.56  | 1.11   | 4.62   |
|                            | <i>FAİZ*</i>                       |         |       |       |        |        |
|                            | 2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi      | 4.06    |       | 0.05  | 0.22   | -0.35  |
|                            | 10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi     | 3.43    |       | 0.02  | 0.10   | -0.40  |
|                            | 2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi  | 2.71    |       | 0.16  | 0.08   | 0.02   |
|                            | 10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi | 2.30    |       | 0.12  | 0.04   | -0.38  |
|                            | <i>KREDİ</i>                       |         |       |       |        |        |
|                            | iTraxx Crossover                   | 444.82  |       | -3.10 | -2.35  | -3.19  |
|                            | ABD 5Y CDS                         | 46.70   |       | -2.06 | 3.62   | 69.88  |
|                            | Endonezya 5Y CDS                   | 92.11   |       | 0.53  | 0.56   | -6.03  |
|                            | Çin 5Y CDS                         | 72.75   |       | 1.39  | 1.42   | -5.15  |
|                            | İngiltere 5Y CDS                   | 28.20   |       | -0.14 | -7.54  | 1.55   |
|                            | Almanya 5Y CDS                     | 15.01   |       | -0.07 | -0.27  | -21.04 |
|                            | İspanya 5Y CDS                     | 47.84   |       | -0.13 | -0.46  | -13.58 |
|                            | Portekiz 5Y CDS                    | 47.85   |       | -0.10 | -0.44  | -13.57 |
|                            | İrlanda 5Y CDS                     | 25.23   |       | -0.28 | -1.18  | -9.15  |
|                            | Çekya 5Y CDS                       | 35.23   |       | -0.17 | -0.70  | -22.54 |
|                            | İtalya 5Y CDS                      | 109.87  |       | -2.19 | 2.32   | -16.78 |
|                            | Güney Afrika 5Y CDS                | 280.61  |       | -1.77 | 2.21   | 12.07  |
|                            | Macaristan 5Y CDS                  | 169.10  |       | 0.04  | 0.17   | -16.20 |
|                            | Brezilya 5Y CDS                    | 226.37  |       | -1.81 | 1.63   | -9.61  |
|                            | Polonya 5Y CDS                     | 99.00   |       | -1.00 | -1.00  | -13.83 |
|                            | Romanya 5Y CDS                     | 204.26  |       | 0.05  | 0.23   | -27.61 |
|                            | <i>EMTİA</i>                       |         |       |       |        |        |
| Altın (\$/ons)             | 2003.14                            |         | 0.66  | 0.96  | 9.84   |        |
| ABD Ham Petrolü (\$/varil) | 81.54                              |         | 2.19  | 1.04  | 1.72   |        |
| Brent Petrol (\$/varil)    | 85.61                              |         | 1.70  | 0.79  | -0.35  |        |
| Bloomberg Emtia Endeksi    | 107.14                             |         | 0.84  | 0.58  | -5.02  |        |
| Baltık Kuru Yük Endeksi    | 1507.00                            |         | -3.40 | 8.50  | 20.56  |        |

\*: 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.