

Gündem

Türkiye

- Cari işlemler dengesi Ocak ayında piyasa beklentisine paralel 7.11 milyar dolar açık verdi. Cari açık 12 aylık kümülatif toplamda Aralık ayındaki 14.9 milyar dolardan 20.2 milyar dolara yükseldi. Ocak ayında finansman tarafında, doğrudan yatırımlarda 516 milyon dolar sermaye girişi, portföy yatırımlarında 766 milyon dolar çıkış, diğer yatırımlarda ise 6.7 milyar dolar sermaye girişi yaşandı. Ocak ayında rezervler 942 milyon dolar azalırken, net hata noksan kaleminden 245 milyon dolarlık sermaye çıkışı yaşandı.
- Sanayi üretim endeksi Ocak'ta arındırılmamış verilerle yıllık bazda %8.2, arındırılmış verilerle yıllık bazda %7.6 arttı. Sanayi üretim endeksi aylık bazda ise %2.4 düştü.
- TCMB Mart ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde cari yıl sonu enflasyon beklentisi bir önceki anket dönemindeki %34.06'dan %40.47'ye, 12 ay sonrası TÜFE beklentisi %24.83'te %26.43'e yükseldi. Cari yıl sonu dolar/TL kuru beklentisi 16.04'ten 16.68'e yükseldi. 2022 yılı büyüme beklentisi %3.7'den %3.4'e geriledi.

ABD

- Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Mart ayında öncül verilere göre beklentilerin altında gerçekleşerek 59.7 seviyesine geriledi.
- ABD Senatosu, Rusya ile savaşta olan Ukrayna'ya 13.6 milyar dolarlık yardımı içeren bütçe tasarısını onayladı. Yardım paketi kapsamında, Ukrayna'ya askeri yardım ve yurt dışına kaçmak zorunda kalan Ukraynalı mültecilerin destelenmesi maddeleri yer alıyor.
- ABD Başkanı Joe Biden, Ukrayna'ya saldırıları nedeniyle Rusya ile ticari ilişkilerini askıya aldıklarını ve bu ülkeden deniz ürünleri, alkol, pırlanta dahil başlıca ürünlerin ithalatını durdurduklarını açıkladı.

Avrupa

- Almanya'da Şubat ayı enflasyonu beklentilere paralel gerçekleşerek yıllık bazda %5.1 artış gösterdi.
- İngiltere ekonomisi Ocak ayında tahminlerin üzerinde %1.1 büyüdü.
- İngiltere'de sanayi üretim endeksi Ocak ayında beklentilerin üstünde yıllık bazda %2.3 artış gösterdi.
- İngiltere'de dış ticaret açığı Ocak ayında 16.2 milyar sterlin gerçekleşti.

Diğer

- Rusya Maliye Bakanı Anton Siluanov, toplam 640 milyar dolar civarında rezerve sahip olduklarını, yaptırımlar nedeniyle yaklaşık 300 milyar dolar değerindeki uluslararası rezervi kullanamadıklarını söyledi.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Rusya ile Ukrayna arasındaki savaşın ve buna bağlı yaptırımların enflasyonist baskılar ile tedarik zinciri aksamaları gibi mevcut riskleri şiddetlendirdiğini açıkladı.

Piyasalar

Ukrayna-Rusya savaşının etkileri emtia fiyatları üzerinde baskı yaratmaya devam ederken, küresel piyasalardaki satış baskısı da devam ediyor. ABD'de endeksler haftanın son işlem gününde de geriledi. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki yükseliş Cuma günü de devam etti. 2 yıllık tahvil getirisi Eylül 2019'dan bu yana görülen en yüksek seviyelerden işlem görüyor. Dolar başta euro olmak üzere gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında değer kazandı. Asya endekslerinde de satış baskısı hakimdi. Avrupa borsaları ise Avrupa Merkez Bankası'nın sıkılaştırma yanlısı açıklamaları sonrasında Cuma günü kayıplarının bir kısmını geri aldı.

Rusya Ukrayna savaşının baskısı altında kalan EUR/USD paritesi Cuma günü bir önceki güne göre %0.67 düşüşle 1.0909'dan kapandı. Parite geçen hafta içinde ise Rusya-Ukrayna görüşmelerine ilişkin olumlu beklentilerle kayıplarının bir kısmını geri almıştı. Bu nedenle paritedeki haftalık değer kaybı %0.16 ile sınırlı kaldı. Parite bu sabah da 1.09'un üzerinde hareket ediyor.

Rusya ve Ukrayna arasındaki gelişmeler ve Fed'in bu hafta gerçekleştireceği toplantısında faiz artıracığına yönelik beklentilerle altın fiyatları Cuma günü işlemlerde geriledi. Günlük bazda %0.53 düşüşle 1,985 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,974 dolar/ons seviyelerinde satıcılı seyrediyor. Arzın artırılacağı beklentileriyle haftalık bazda %6'ya yakın gerileyen petrol fiyatları, Rusya'ya yönelik yeni yaptırımların gündeme gelmesinin etkisiyle Cuma günü işlemlerde artış gösterdi. ABD ham petrolü günlük bazda %3.19 artışla 109.31 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah 106 dolar/varil seviyelerinde seyrediyor.

Geçen hafta TL, dolar karşısında haftalık bazda %0.41 değer kaybederken, euro karşısında ise haftalık bazda %3.98 değer kaybetti. Haftanın son işlem gününde ise USD/TL kuru ve EUR/TL kurunda geri çekilme yaşandı. USD/TL kuru Cuma gününü 14.7595'ten ve EUR/TL kuru 16.1156'dan düşüşle sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) Cuma günkü işlemlerde günü 15.4376'dan düşüşle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah Cuma günkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Bu hafta, Rusya-Ukrayna arasındaki gelişmeler ve merkez bankası toplantısı kararları kurun hareketi açısından takip edilecek. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler haftanın son işlem gününü karışık tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin günlük bazda %0.61 değer kazandığı, sınai endeksinin %0.40 düşüş kaydettiği günde BIST 100 endeksi %0.59 değer kazandı. Haftalık bazda ise %3.18 değer kazanan BIST 100 endeksi 2,054 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Cuma günü 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 1 baz puan düşüşle %25.05'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 26 baz puan düşüşle %25.71'den günü sonlandırdı.

Bugün yurtiçinde açıklanacak önemli bir veri bulunmuyor. Bu hafta ABD Merkez Bankası'nın toplantısı takip edilecek. Çarşamba günü sona erecek toplantıda faiz artırımı kararı çıkması bekleniyor. Perşembe günü ise yurtiçinde TCMB toplantısı takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSi)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:45	Fransa	Dış Ticaret Dengesi (Ocak)	Orta	-11.3 milyar €	--
10:45		Cari İşlemler Dengesi (Ocak)	Düşük	-7.1 milyar €	--

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	14.7595	-0.36	0.41	12.52
	EUR/TRY	16.1156	-1.17	3.98	8.62
	Sepet (0.5\$+0.5€)	15.4376	-0.78	4.02	10.45
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	34.7500	0.03	14.69	-41.20
	USD/TRY Future	15.0464	-1.55	2.24	11.96
	FAİZ				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	23.71	-0.03	1.53	1.46
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.86	-0.56	-5.33	1.13
	5Y CDS	656.76	-1.32	1.78	17.30
YURT DIŐI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	99.12	0.63	0.48	3.03
	EUR/USD	1.09	-0.67	-0.16	-3.41
	USD/JPY	117.28	0.99	2.18	1.70
	GBP/USD	1.30	-0.36	-1.43	-3.23
	USD/CHF	0.93	0.49	1.97	1.69
	EUR/JPY	127.99	0.30	1.99	-1.75
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.75	0.04	0.26	0.97
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.00	0.00	0.26	0.36
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.40	-0.02	0.38	0.20
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.27	0.00	0.37	0.39
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	387.48	0.52	6.62	60.01
	ABD 5Y CDS	15.05	0.13	7.89	23.06
	Endonezya 5Y CDS	111.76	3.17	-1.71	48.24
	Çin 5Y CDS	58.03	2.64	-2.59	41.02
	İngiltere 5Y CDS	13.65	0.15	-1.37	30.37
	Almanya 5Y CDS	15.07	0.00	24.34	65.97
	İspanya 5Y CDS	43.14	-5.39	-5.66	22.98
	Portekiz 5Y CDS	43.14	0.05	-5.66	34.48
	İrlanda 5Y CDS	20.68	0.15	-0.82	33.33
	Çekya 5Y CDS	39.49	0.08	-0.33	8.46
	İtalya 5Y CDS	97.54	-4.79	-4.79	5.33
	Güney Afrika 5Y CDS	214.38	-2.22	-8.30	7.37
	Rusya 5Y CDS	6954.17	64.13	312.50	5390.86
	Macaristan 5Y CDS	100.00	0.00	0.00	106.27
	Brezilya 5Y CDS	221.29	1.75	-1.38	10.24
	Ukrayna 5Y CDS	9175.77	5.74	-40.96	1361.13
	Polonya 5Y CDS	80.23	0.01	-0.05	98.05
Romanya 5Y CDS	139.48	-0.01	0.06	82.88	
EMTİA					
Altın (\$/ons)	1985.29	-0.53	0.86	10.24	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	109.31	3.19	-5.58	43.85	
Brent Petrol (\$/varil)	112.67	3.05	-4.61	42.66	
Bloomberg Emtia Endeksi	126.39	1.01	-0.50	27.07	
Baltık Kuru Yük Endeksi	2718.00	0.52	26.54	18.95	

*: 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.