

Gündem

Türkiye

- Hazine ve Maliye Bakanlığı, 5.68 milyar TL tutarında 15 Nisan 2026 itfa tarihli ve TRD150426T49 ISIN kodlu sabit kira getirili kira sertifikası ihracı gerçekleştirdi.
- Uluslararası Para Fonu (IMF), 2024 yılı için Türkiye'nin büyüme tahminini %3.1'de sabit tuttu. IMF, 2024 küresel büyüme tahminini ise Ocak'ta açıkladığı %3.1'den %3.2'ye revize etti. IMF'nin Türkiye TÜFE tahmini 2024 için ortalama %59.5, 2025 için %38.4 seviyesinde bulunuyor.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan, enflasyon beklentilerini kontrol altına almak için ne gerekiyorsa yapılacağını, güvenin yeniden tesisi için önemli adımlar atıldığını, Türkiye'nin yıl sonu enflasyon hedefine ulaşma yolunda ilerlediğini söyledi.

ABD

- İnşaat izinleri Mart ayında öncül verilere göre aylık bazda %4.3 gerileyerek 1.458 milyon adet ile beklentilerin üzerinde açıklandı.
- Konut başlangıçları Mart'ta öncül verilere göre aylık bazda %14.7 geriledi.
- Sanayi üretim endeksi Mart ayında bir önceki yılın aynı ayına göre değişim göstermezken; aylık bazda %0.4 yükseliş kaydetti.
- Fed Başkanı Jerome Powell, ABD ekonomisinin güçlü olmasına karşın enflasyonun Fed'in hedefine geri dönmediğini belirtirken; faiz indirimlerinin yakın zamanda gerçekleşme ihtimalinin daha da az olduğuna işaret etti.
- Fed Başkan Yardımcısı Philip Jefferson, enflasyon beklendiği gibi yavaşlamadığı takdirde "mevcut kısıtlayıcı politika duruşunun daha uzun süre sürdürülmesinin uygun olacağını" söyledi.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde ZEW endeksi Nisan ayında 43.9 seviyesine yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, ECB'nin büyük bir sürprizle karşılaşmaması durumunda yakın zamanda faiz indirimine gideceğini ifade etti.
- ECB Yönetim Konseyi üyesi ve Fransa Merkez Bankası Başkanı Francois Villeroy de Galhau, ECB'nin Haziran ayındaki ilk faiz indiriminin ardından bu yıl ve önümüzdeki yıl faiz oranlarında daha fazla indirim gitmesi gerekeceğini belirtti.
- Almanya'da ZEW endeksi Mart ayındaki 31.7 seviyesinden Nisan'da 42.9'a yükselerek beklentilerin üstünde açıklandı.
- İtalya'da Mart ayı enflasyonu bir önceki yılın aynı ayına göre %1.2 ile beklentilerin altında gerçekleşti.
- İtalya'da dış ticaret dengesi Şubat ayında beklentilerin üstünde 6 milyar euro fazla verdi.
- İngiltere'de Mart ayı enflasyonu bir önceki yılın aynı ayına göre %3.2'ye gerileyerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Çekirdek enflasyon ise aynı dönemde yıllık bazda %4.2 arttı.
- İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey, geçen hafta Amerika'daki şaşırtıcı derecede güçlü fiyat verilerinin piyasaları korkutmasının ardından ABD'de, İngiltere'de görülenden daha fazla "talep kaynaklı enflasyon baskısı" bulunduğunu, İngiltere'deki fiyat baskılarının gerilediğine dair ise "güçlü kanıtlar" bulunduğunu söyledi.

Asya

- Japonya'da dış ticaret dengesi Mart ayında 366.5 milyar yen fazla verdi.

Piyasalar

Fed Başkanı Powell'ın faiz oranlarının yüksek kalabileceğine ilişkin açıklamaları küresel piyasalarda etkili oldu. ABD'de endeksler dün günü Dow Jones hariç satıcılı tamamladı. ABD 2 ve 10 yıllık gösterge tahvillerindeki yükseliş dün de devam etti. Her iki gösterge tahvil de yaklaşık altı ayın en yüksek seviyesinden işlem görüyor. Dolardaki değer kazancı, dolayısıyla dolar endeksindeki yükseliş dün de devam ederken, endeks Kasım 2023'ten bu yana görülen en yüksek seviyede seyrediyor. Asya'da borsalar Fed beklentileriyle satıcılı kapandı. Fed'in faiz indirimine ilişkin beklentiler Avrupa borsalarında da etkili oldu. Avrupa'da endeksler dün geriledi.

Fed Başkanı Powell'ın açıklamalarının ardından dolarda yaşanan değer kazancı EUR/USD paritesine düşüş olarak yansıdı. Böylece parite dün düşüşle 1.0617'den kapandı. Bu sabah da düşüşle açılan parite 1.0610 seviyesine yakın hareket ediyor.

Ortadoğu'daki gerilimin etkisiyle haftanın başında rekor seviyeye yükselen altın, dünkü işlemlerde yatay bir hareket izledi. Günlük bazda %0.01 artışla 2,382 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 2,377 dolar/ons seviyelerinde satıcılı seyrediyor. Ham petrol stoklarındaki artışın etkisiyle petrol fiyatları düşüşünü sürdürdü. ABD ham petrolü günlük bazda %0.07 düşüşle 86.15 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştiren; brent petrolde günlük düşüş %0.09 oldu.

Dünkü işlemlerde kurlarda sınırlı geri çekilme yaşandı. USD/TL kurunun 32.3857'den sonlandığı günü, EUR/TL kuru ise 34.4228'den sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) dün günü 33.4043'ten hafif düşüyle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının ve 32.50 seviyesinin üzerinde hareket ediyor. Bankacılık hisse endeksinin %4.54, sınav endeksinin %1 değer kaybettiği günde BIST 100 endeksi günlük %1.35 değer kaybı ile 9,548 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 87 baz puan yükselişle %45.49'dan, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 24 baz puan yükselişle %27.44'ten kapandı.

Bugün yurt içinde Şubat ayı cari işlemler dengesi açıklanacak. Yurt dışında ise Avrupa'da açıklanacak enflasyon verileri öne çıkıyor.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (Şubat)	Yüksek	-2.55 milyar \$	-2.3 milyar \$
21:00	ABD	Fed Bej Kitap	Orta	--	--
12:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Mart, y-y)	Orta	%2.6	%2.4
12:00		Çekirdek TÜFE (Mart, y-y)	Yüksek	%3.1	%2.9
09:00	İngiltere	TÜFE (Mart, y-y)	Yüksek	%3.4	%3.2 (Açıklandı)
09:00		Çekirdek TÜFE (Mart, y-y)	Yüksek	%4.5	%4.2 (Açıklandı)
02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi (Mart)	Orta	-379.4 milyar ¥	366.5 milyar ¥ (Açıklandı)

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>					
	USD/TRY	32.3857		-0.05	0.36	9.65
	EUR/TRY	34.4228		-0.05	-1.66	5.79
	Sepet (0.5\$+0.5€)	33.4043		-0.05	-0.69	7.62
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.6180		4.04	-4.40	-12.27
	USD/TRY Future	33.0346		0.42	1.16	12.12
	<i>FAİZ</i>					
	Gösterge Tahvil Getirisi*	39.69		0.08	-1.12	3.18
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	7.10		0.10	0.39	0.40
	5Y CDS	315.16		2.55	8.85	12.46
YURT DIŐI	<i>DÖVİZ</i>					
	Dolar Endeksi	106.26		0.05	2.03	4.86
	EUR/USD	1.0617		-0.05	-2.19	-3.87
	USD/JPY	154.71		0.29	1.94	9.82
	GBP/USD	1.2424		-0.16	-1.99	-2.35
	USD/CHF	0.9127		0.14	1.02	8.50
	EUR/JPY	164.26		0.22	-0.30	5.52
	<i>FAİZ*</i>					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.96		0.03	0.22	0.71
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.66		0.03	0.29	0.80
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.93		0.03	0.04	0.53
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.49		0.06	0.12	0.09
	<i>KREDİ</i>					
	iTraxx Crossover	342.79		1.87	13.12	8.60
	ABD 5Y CDS	39.48		0.00	2.68	-16.95
	Endonezya 5Y CDS	80.16		3.91	9.43	15.69
	Çin 5Y CDS	73.16		2.12	3.45	22.40
	İngiltere 5Y CDS	28.65		1.85	2.87	-20.88
	Almanya 5Y CDS	10.50		0.10	-0.38	-38.27
	İspanya 5Y CDS	38.73		1.36	3.58	-14.52
	Portekiz 5Y CDS	37.21		1.42	3.74	-15.97
	İrlanda 5Y CDS	21.64		0.19	-0.87	-15.90
	Çekya 5Y CDS	32.57		0.09	-0.49	1.21
	İtalya 5Y CDS	69.25		2.97	5.92	-10.92
	Güney Afrika 5Y CDS	258.67		0.23	8.43	26.95
	Brezilya 5Y CDS	162.10		1.85	13.91	23.30
	Polonya 5Y CDS	72.13		0.01	-0.10	14.09
	Macaristan 5Y CDS	127.70		-0.01	0.05	0.04
	Romanya 5Y CDS	149.33		-0.01	0.09	4.90
	<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	2382.83		0.01	1.29	15.73	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	86.15		-0.07	0.13	19.84	
Brent Petrol (\$/varil)	90.02		-0.09	0.67	16.85	
Bloomberg Emtia Endeksi	102.83		0.02	0.03	4.25	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1779.00		2.83	13.31	-15.00	

*: 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.