

Gündem

Türkiye

- 2023 yılı Şubat ayında 170.6 milyar TL açık veren merkezî yönetim bütçe dengesi, 2024 yılının Şubat ayında 153.8 milyar TL açık seviyesine geriledi. Faiz dışı denge 2023 yılının Şubat ayında 136.3 milyar TL açık verirken, 2024 yılı Şubat ayında 99 milyar TL açık verdi. Şubat ayında bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre %145 artarak 536.1 milyar TL olurken, bütçe giderleri %77.2 artarak 689.9 milyar TL oldu.
- Mart ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre yılsonu enflasyon beklentisi Şubat'taki %42.96'dan %44.19'a yükselirken, yılsonu cari açık beklentisi 34.6 milyar dolardan 33.3 milyar dolara geriledi. 2024 yılı büyüme beklentisi %3.3 ile değişmedi.
- TCMB, kredi kartlarından yapılan nakit avans işlemleri ve kredili mevduat hesaplarında uygulanacak aylık azami akdi faiz oranını %4.42'den %5'e çıkardı.
- TCMB'nin bankalara gönderdiği uygulama talimatı ile gerçek ve tüzel kişiler için uygulanan TL payı hedefleri de güncellendi. Buna göre, bankaların tüzel kişi TL payı için aylık artış hedefi getirildi. Ayrıca, bankaların TL payı seviyelerine göre farklı olarak belirlenmiş olan gerçek kişi TL payı aylık artış hedefleri güncellendi ve hedeflerin sağlanamaması halinde uygulanacak komisyon oranı artırıldı.

ABD

- Sanayi üretim endeksi Şubat ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %0.2 geriledi.
- Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Mart ayında öncül verilere göre 76.5 seviyesine gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti.
- New York Fed imalat endeksi Mart ayında -20.9'a gerileyerek beklentilerin altında gerçekleşti.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi üyesi ve İspanya Merkez Bankası Başkanı Pablo Hernandez de Cos, ECB'nin, Euro Bölgesi enflasyonundaki düşüşün ardından Haziran ayında faiz oranlarını düşürmeye başlayabileceğini söyledi.
- Fransa'da enflasyon Şubat ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %3 ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi.
- İtalya'da Şubat ayı enflasyonu yıllık bazda %0.8 ile beklentilere paralel arttı.
- İtalya'da perakende satışlar Ocak ayında bir önceki aya göre %1 ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi.
- İtalya'da dış ticaret dengesi Ocak ayında 2.7 milyar euro fazla verdi.

Asya

- Japonya'da makine siparişleri Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %10.9 ile beklentilerin altında geriledi.
- Çin'de sanayi üretim endeksi yılın ilk iki ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %5.5 ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi.
- Çin'de işsizlik oranı Şubat ayında 0.1 puan artışla %5.3'e yükseldi.

Piyasalar

Haftanın son iş gününde, ABD'de endeksler günü düşüşle tamamladı. Nasdaq 100 endeksindeki düşüş %1'e yaklaştı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde yukarı yönlü hareketler kaydedildi. 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 borsaları Cuma günkü işlemlerde yükseliş kaydetti. Avrupa borsalarında ise karışık hareketler hakimdi. Bu hafta, ABD Merkez Bankası'nın Çarşamba günü açıklayacağı faiz kararı piyasaların yakın takibinde olacak.

EUR/USD paritesi Cuma günü yükselişle kapansa da Perşembe günü ABD ÜFE verisinin ardından yaşanan düşüşü telafi edemedi ve haftayı %0.46 değer kaybıyla 1.0887 seviyesinden sonlandırdı. Bu sabah ise yatay bir açılış yapan parite Cuma günkü kapanış seviyelerinde hareket ediyor. Bu hafta yapılacak Fed toplantısı paritenin hareketinde etkili olacaktır.

Dolar endeksindeki yükseliş ve ABD 2 ve 10 yıllık Hazine tahvil getirilerindeki yukarı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları geçen haftanın son işlem gününde geriledi. Günlük bazda %0.25 düşüşle 2,155 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 2,146 dolar/ons seviyelerinde satıcılı seyrediyor. Dolardaki yükselişle birlikte petrol fiyatları Cuma günkü işlemlerde yönünü tersine çevirerek geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %0.27 düşüşle 81.94 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken; brent petrolde günlük düşüş %0.09 oldu.

Geçen hafta kurlarda haftalık olarak yükseliş yaşandı. TL, dolar karşısında haftalık %0.86 değer kaybederken, euro karşısında ise haftalık %0.44 değer kaybetti. Cuma günü ise, USD/TL kuru günü hafif düşüyle 32.1144'ten sonlandırırken, EUR/TL kuru ise yataya yakın 34.9810'dan sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) Cuma gününü 33.5477'den sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah Cuma günü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Haftanın son işlem gününü endeksler satıcılı tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %0.98, sınai endeksinin %0.79 değer kaybettiği günde BIST 100 endeksindeki değer kaybı %0.63 oldu. BIST 100, bir önceki haftaya göre ise %3.6 değer kaybı yaşayarak 8,828 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Cuma günü 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 5 baz puan yükselişle %48.46'dan, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 9 baz puan yükselişle %27.01'den kapandı.

Bugün yurt içinde konut fiyat endeksi yayımlayacak. Yurt dışında ise Euro Bölgesi enflasyon verisi yakından takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Ocak, y-y)	Düşük	%75.5	--
13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Şubat, y-y)	Orta	%2.8	%2.6
		Çekirdek TÜFE (Şubat, y-y)	Yüksek	%3.3	%3.1
02:50	Japonya	Makine Siparişleri (Ocak, y-y)	Orta	-%0.7	-%10.9 (Açıklandı)

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.	
YURT İÇİ	DÖVİZ					
	USD/TRY	32.1144		-0.09	0.86	8.73
	EUR/TRY	34.9810		-0.01	0.44	7.51
	Sepet (0.5\$+0.5€)	33.5477		-0.05	0.64	8.09
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.0250		-5.22	-13.24	-16.75
	USD/TRY Future	32.7130		-0.11	-0.58	11.02
	FAİZ					
	Gösterge Tahvil Getirisi*	43.75		-0.07	0.11	7.24
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	7.09		-0.01	0.11	0.39
	5Y CDS	309.88		0.89	-3.24	10.58
YURT DIŞI	DÖVİZ					
	Dolar Endeksi	103.43		0.07	0.70	2.07
	EUR/USD	1.0887		0.06	-0.46	-1.42
	USD/JPY	149.02		0.47	1.33	5.79
	GBP/USD	1.2739		-0.09	-0.92	0.13
	USD/CHF	0.8835		-0.03	0.68	5.03
	EUR/JPY	162.27		0.53	0.88	4.25
	FAİZ*					
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.72		0.03	0.24	0.47
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.30		0.01	0.22	0.44
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.91		0.03	0.17	0.51
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.44		0.02	0.17	0.04
	KREDİ					
	iTraxx Crossover	304.05		2.39	4.17	-4.17
	ABD 5Y CDS	38.48		-0.03	-1.18	-19.06
	Endonezya 5Y CDS	68.25		0.00	-2.85	-1.50
	Çin 5Y CDS	68.18		2.23	4.54	14.07
	İngiltere 5Y CDS	29.14		0.24	-2.05	-19.52
	Almanya 5Y CDS	11.00		0.18	-0.18	-35.33
	İspanya 5Y CDS	36.71		0.16	-1.58	-18.98
	Portekiz 5Y CDS	34.69		0.20	-1.67	-21.66
	İrlanda 5Y CDS	20.61		0.34	-0.63	-19.90
	Çekya 5Y CDS	30.63		0.23	-0.33	-4.82
	İtalya 5Y CDS	62.27		1.68	-6.77	-19.90
	Güney Afrika 5Y CDS	222.69		0.61	-1.21	9.29
	Brezilya 5Y CDS	124.71		0.78	-3.77	-5.14
	Polonya 5Y CDS	67.13		0.04	-1.53	6.18
	Macaristan 5Y CDS	129.73		-0.02	-1.47	1.63
	Romanya 5Y CDS	151.40		-0.03	0.06	6.35
	EMTİA					
Altın (\$/ons)	2155.54		-0.25	-1.01	4.70	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	81.94		-0.27	3.77	13.98	
Brent Petrol (\$/varil)	85.34		-0.09	3.97	10.77	
Bloomberg Emtia Endeksi	99.19		0.11	1.21	0.55	
Baltık Kuru Yük Endeksi	2374.00		1.02	1.24	13.43	

*: 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.