

## Gündem

## Türkiye

- 2022 yılı Mart ayında 69 milyar TL açık veren merkezî yönetim bütçe dengesi 2023 yılının Mart ayında 47.2 milyar TL açık verdi. Faiz dışı denge 2022 yılı Mart ayında 42 milyar TL açık verirken, 2023 yılı Mart ayında 2.1 milyar TL açık verdi. Mart ayında bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre %83.9 artarak 286.8 milyar TL olurken, bütçe giderleri %48.5 artarak 334 milyar TL oldu.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı 6 yıl (2359 gün) vadeli 6 ayda bir kupon ödemeli değişken faizli devlet tahvilinin yeniden ihracını yaptı. İhalede dönemsel faiz %6.78 olarak gerçekleşti. Nominal teklifin 2 milyar 165 milyon lirayı bulduğu ihalede, nominal satış 1 milyar 30 milyon TL, net satış 885.6 milyon TL olarak gerçekleşti. Kamudan gelen teklifin olmadığı ihalede, piyasa yapımcılarından 1 milyar 301 milyon TL'lik teklif alındı ve bu kesime 750 milyon TL'lik satış yapıldı. Hazine böylece toplamda 1 milyar 635.6 milyon lira borçlandı.

## ABD

- New York Fed imalat endeksi, Mart ayındaki -24.6'dan Nisan'da 10.8'e yükseldi. Bu, Temmuz'dan beri en yüksek seviye olarak kayda geçti.

## Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, jeopolitik risklerin yüksek enflasyona, düşük ekonomik aktiviteye ve uluslararası ticarete azalmaya yol açtığına işaret ederek, "Küresel değer zincirleri jeopolitik çizgiler boyunca parçalanırsa, tüketici fiyatlarının küresel seviyesindeki artış kısa vadede yaklaşık %5 değişebilir" dedi.
- İtalya'da Mart ayı enflasyonu yıllık bazda %7.6 arttı.
- İngiltere'de işsizlik oranı Şubat ayında %3.8 seviyesine yükseldi.

## Asya

- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda, Japon devlet tahvili almalarında amacın %2 enflasyon hedefini yakalamak olduğunu, borcu parasallaştırma amaçları olmadığını söyledi.
- Çin ekonomisi yeniden açılmayla birlikte 2023 yılının ilk çeyreğinde %4.5 ile beklentilerin üzerinde büyüdü.

## Diğer

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Türkiye, Mısır, Endonezya, Katar ve Tunus'un bankacılık sistemlerinin küresel likidite değişikliklerine karşı kırılganlık potansiyeli olduğunu belirtti.

## Piyasalar

ABD'de haftanın ilk işlem gününde endeksler bu hafta açıklanacak şirket bilançoları öncesinde alıcılı kapandı. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde sert yükselişler kaydedildi. Dolar 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 beklentilerin üzerinde gelen büyüme verisinin ardından karışık kapandı. Avrupa borsalarında da karışık bir görünüm hakimdi.

Dolardaki güçlenme nedeniyle yeni haftaya düşüşle başlayan EUR/USD paritesi dün 1.0926'dan kapandı. Bu sabah ise yükselişle açılan parite 1.0930 seviyesinin üzerinde hareket ediyor.

Dolar endeksindeki yükselişin yanı sıra ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerindeki yukarı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları haftanın ilk işlem gününde geriledi. Günlük bazda %0.41 düşüşle 1,994 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 2,001 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyreliyor. Dolardaki yükselişin etkisiyle petrol fiyatları dünkü işlemlerde geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %2 düşüşle 80.93 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, brent petrolde düşüş %1.80 oldu.

Dolar endeksindeki yükselişin etkisiyle dün TL, dolar karşısında %0.21 değer kaybetti ve USD/TL kuru günü 19.3861'dan yükselişle sonlandırdı. EUR/USD paritesindeki geri çekilmenin etkisiyle TL, euro karşısında ise günlük %0.44 değer kazandı ve EUR/TL kuru dün günü 21.1899'dan düşüşle kapattı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) haftanın ilk işlem gününü 20.2880'den düşüşle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının yakınında hareket ediyor. BIST 100 endeksi dünkü işlemde sınai endeksindeki değer kaybı öncülüğünde geriledi. Bankacılık hisse endeksinin %0.11 sınırlı yükseliş kaydettiği günde sınai endeksi %0.51 değer kaybı yaşarken BIST 100 endeksindeki değer kaybı %0.65 oldu ve endeks 5,059 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge

tahvil getirisi bir önceki güne göre 18 baz puan yükselişle %14.73'ten, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 15 baz puan düşüşle %12.17'den kapandı.

Bugün yurt içinde Şubat ayı konut fiyat endeksi açıklanacak. Yurt dışında ise ABD'de Mart ayı inşaat izinleri ve konut başlangıçları verileri ile Euro Bölgesi ve Almanya'da ise Zew endeksi verileri takip edilecek.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
14:30	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Şubat, y-y)	Düşük	%153.1	--
15:30	ABD	İnşaat İzinleri (Mart, öncül, a-a)	Orta	%15.8	--
15:30		Konut Başlangıçları (Mart, a-a)	Orta	%9.8	--
12:00	Euro Bölgesi	ZEW Endeksi (Nisan)	Yüksek	10	--
12:00		Dış Ticaret Dengesi (Şubat)	Orta	-30.6 milyar €	--
12:00	Almanya	ZEW Endeksi (Nisan)	Yüksek	13	15.1
11:00	İtalya	Dış Ticaret Dengesi (Şubat)	Orta	-4.2 milyar €	--
09:00	İngiltere	İşsizlik Oranı (Şubat)	Yüksek	%3.7	%3.7

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<b>DÖVİZ</b>				
	USD/TRY	19.3861	0.21	0.06	3.60
	EUR/TRY	21.1899	-0.44	1.53	6.14
	Sepet (0.5\$+0.5€)	20.2880	-0.13	1.08	4.91
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	37.5420	0.02	1.17	211.76
	USD/TRY Future	19.6734	0.25	-0.09	2.92
	<b>FAİZ</b>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	14.58	-0.86	2.03	5.50
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.56	0.07	-0.02	0.19
	5Y CDS	520.33	-0.35	-4.89	2.74
YURT DIŞI	<b>DÖVİZ</b>				
	Dolar Endeksi	102.10	0.54	-0.46	-1.37
	EUR/USD	1.09	-0.67	0.62	2.48
	USD/JPY	134.46	0.52	0.64	2.85
	GBP/USD	1.24	-0.31	-0.06	2.73
	USD/CHF	0.90	0.53	-1.20	-2.86
	EUR/JPY	146.94	-0.08	1.28	5.37
	<b>FAİZ*</b>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.19	0.09	0.18	-0.22
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.59	0.07	0.18	-0.24
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.87	0.01	0.33	0.19
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.48	0.05	0.30	-0.21
	<b>KREDİ</b>				
	iTraxx Crossover	433.92	1.23	-5.47	-9.59
	ABD 5Y CDS	46.65	-0.06	-2.16	69.70
	Endonezya 5Y CDS	88.64	0.54	-3.25	-9.57
	Çin 5Y CDS	67.75	-0.76	-5.57	-11.67
	İngiltere 5Y CDS	28.06	0.04	-0.64	1.04
	Almanya 5Y CDS	14.99	0.00	-0.20	-21.15
	İspanya 5Y CDS	50.24	0.00	4.89	-9.25
	Portekiz 5Y CDS	50.24	0.00	4.89	-9.25
	İrlanda 5Y CDS	25.07	0.04	-0.91	-9.72
	Çekya 5Y CDS	35.10	0.06	-0.54	-22.82
	İtalya 5Y CDS	109.90	0.00	-2.16	-16.76
	Güney Afrika 5Y CDS	274.71	1.09	-3.83	9.72
	Macaristan 5Y CDS	171.72	-0.01	1.59	-14.90
	Brezilya 5Y CDS	214.49	-0.13	-6.97	-14.35
	Polonya 5Y CDS	95.02	0.00	-4.98	-17.29
	Romanya 5Y CDS	200.54	-0.01	-1.77	-28.93
	<b>EMTİA</b>				
Altın (\$/ons)	1994.77	-0.41	0.24	9.38	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	80.93	-2.00	1.43	0.96	
Brent Petrol (\$/varil)	84.76	-1.80	0.69	-1.34	
Bloomberg Emtia Endeksi	108.03	0.20	1.68	-4.23	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1412.00	-1.60	-9.49	12.96	

\*: 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.