

Gündem

Türkiye

- TCMB, zorunlu karşılığa tabi kalemlere ekleme yaptı. Buna göre; 1 Nisan 2022 tarihinden itibaren dörder haftalık dönemlerde kullanılan TL cinsi ticari kredilerin %10'u oranında zorunlu karşılık ayrılacak. Ayrıca 31 Mayıs 2022 tarihi itibarıyla 31 Aralık 2021 tarihine göre kredi büyüme oranı %20'nin üzerinde olan bankaların, 31 Mart 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde mevcut kredi bakiyeleri arasındaki farkın %20'si oranında zorunlu karşılığı 6 ay boyunca tesis etmesine karar verildi.

ABD

- ABD'de imalat sektörü PMI Nisan ayında öncül verilere göre beklentilerin üzerinde 59.7 seviyesine yükseldi. Hizmet sektörü PMI ise Mart ayındaki 58 seviyesinden Nisan ayında 54.7 seviyesine geriledi.
- ABD Hazine Bakanı Janet Yellen, ABD'deki yüksek enflasyonu kontrol altına almak amacıyla Çin mallarına uygulanan gümrük vergilerini düşürmenin düşünmeye değer olduğunu ifade etti.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, varlık alım programının yılın üçüncü çeyreğinin başlarında sonlandırılması ve yıl sonundan önce faiz oranlarının artırılmasına yönelik güçlü bir ihtimal olduğunu belirtti.
- Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI Nisan ayında öncül verilere göre beklentilerin üzerinde gerçekleşerek 55.3 oldu. Hizmet sektörü PMI ise 57.5 seviyesine yükselerek tahminlerin üzerinde açıklandı.
- Almanya'da imalat sektörü PMI Nisan ayında öncül verilere göre Mart ayında 56.9'dan 54.1 seviyesine geriledi. Hizmet sektörü PMI ise 57.9 seviyesine yükselerek beklentilerin üzerinde açıklandı.
- Fransa'da imalat sektörü PMI Nisan ayında öncül verilere 55.4 seviyesine yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Hizmet sektörü PMI ise Mart ayındaki 57.4 seviyesinden Nisan ayında 58.8 seviyesine yükseldi.
- İngiltere'de imalat sektörü PMI Nisan ayında öncül verilere göre beklentilerin üzerinde 55.3'e yükseldi. Hizmet sektörü PMI ise Mart ayındaki 62.6 seviyesinden Nisan ayında 58.3'e geriledi.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard and Poors (S&P), İngiltere'nin kredi notunu teyit etti. Ülkenin uzun ve kısa dönem yabancı para cinsinden kredi notu "AA" olarak teyit edildi. Açıklamada, İngiltere'de enflasyonun 2022'de ortalama %6.3 ile 1991'den bu yana en yüksek seviyede olacağını ve bunun daha da yüksek olma riskleri taşıdığını belirtti.

Asya

- Japonya'da öncül göstergeler endeksi Ocak ayındaki 101.2 seviyesinden Nisan ayında 100 seviyesine geriledi.
- Çin Merkez Bankası (PBoC) Danışmanı Wang Yiming, ikinci çeyrekte %5 üzeri büyüme için daha güçlü adımlar atılması gerektiğini ifade etti.

Diğer

- Uluslararası Para Fonu (IMF), Avrupa ülkeleri için Rusya-Ukrayna savaşının tetiklediği yeni şoklar konusunda maliye politikasının para politikasından daha uygun olduğunu bildirdi.

Piyasalar

ABD'de endeksler Fed Başkanı Powell'ın faiz politikasında hızlı hareket etmenin daha uygun olacağı yönündeki açıklamalarının ardından haftanın son işlem gününde sert düştü. Dolar başta euro ve yen 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 ve Avrupa borsalarında da satış baskısı hakimdi.

Cuma günü %0.39 düşüşle 1.0794'ten kapanan EUR/USD paritesi haftayı %0.11 düşüşle sonlandırdı. Dün Fransa Cumhurbaşkanlığı seçimlerini beklendiği gibi Macron'un kazanması Euro'yu bir miktar desteklese de parite bu sabah da 1.08 seviyesinin altında hareket ediyor.

Fed Başkanı Jerome Powell'ın enflasyonu kontrol altına almak için beklenenden daha agresif bir faiz artırımına gideceğine dair söylemleriyle altın fiyatları geriledi. Günlük bazda %1.12 düşüşle 1,929 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 1,916 dolar/ons seviyelerinde satıcılı seyrediyor. Şanghai'daki tecrit uygulamaları ve ABD'de faizlerin artırılmasının küresel ekonomide büyümeye ve petrol talebine zarar verebileceğine yönelik endişelerin artmasıyla petrol fiyatları Cuma günü

işlemlerde geriledi. ABD ham petrolü günlük bazda %0.99 düşüşle 102.86 dolar/varil seviyesinden günü sonlandırırken, bu sabah 98 dolar/varil seviyelerinde seyrediyor.

Geçen hafta dolar endeksinde haftalık bazdaki sert yükselişe karşın TL, dolar karşısında haftalık bazda %0.07 ile sınırlı değer kaybetti. TL'nin euro karşısında haftalık bazdaki değer kaybı ise %0.58 oldu. Cuma günü ise dolar endeksindeki yükselişin etkisiyle gelişmekte olan ülke para birimleri üzerindeki baskı devam etti ve TL, dolar karşısında günlük bazda %0.22 değer kaybetti ve USD/TL kuru günü 14.7339'dan yükselişle sonlandırdı. EUR/TL kuru haftanın son işlem gününü ise 15.9118'den geri çekilmeyle kapattı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) Cuma gününü 15.3229'dan yataya yakın sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah Cuma günkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da işlem gören endeksler haftanın son işlem gününü satıcılı tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %3.66, sınai endeksinin %3.47 değer kaybettiği günde BIST 100 endeksindeki değer kaybı %3.32 oldu. Günlük bazda sert değer kazanan BIST 100 endeksi bir önceki haftaya göre %0.88 değer kaybederek 2,472 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Cuma günü 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 4 baz puan düşüşle %21.61'den, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi 11 baz puan düşüşle %21.77'den kapandı.

Bugün yurt içinde Nisan ayı reel kesim güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı açıklanacak. Yurtdışında Almanya IFO verisi öne çıkıyor. Bu haftanın en önemli gündemi ise Perşembe günü yayımlanacak yılın ikinci Enflasyon Raporu olacak. Rapor'da TCMB'nin %23.2 olan yılsonu enflasyon beklentisini güncelleyip güncellemeyeceği takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi (Nisan)	Düşük	108.5	--
10:00		İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (Nisan)	Düşük	%77.3	--
15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (Mart)	Orta	0.51	--
17:30		Dallas Fed İmalat Endeksi (Nisan)	Orta	8.7	--
11:00	Almanya	IFO İş Dünyası Güven Endeksi (Nisan)	Yüksek	90.8	89.1

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	14.7339	0.22	0.07	12.32
	EUR/TRY	15.9118	-0.13	0.58	7.25
	Sepet (0.5\$+0.5€)	15.3229	0.04	0.65	9.63
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	22.0500	-0.09	-8.79	-62.69
	USD/TRY Future	14.8087	0.37	0.78	10.19
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	21.12	0.47	-0.04	-1.13
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	8.44	0.38	-1.17	0.71
	5Y CDS	582.73	0.90	-0.01	4.08
YURT DIŐI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	101.22	0.64	0.90	5.20
	EUR/USD	1.08	-0.39	-0.11	-4.43
	USD/JPY	128.56	0.13	1.75	11.48
	GBP/USD	1.28	-1.47	-1.69	-4.71
	USD/CHF	0.96	0.42	1.55	4.13
	EUR/JPY	138.78	-0.20	1.57	6.53
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.68	0.00	0.22	1.90
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.90	0.00	0.08	1.27
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.28	0.11	0.23	0.88
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.96	0.04	0.12	1.09
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	373.47	-3.50	-0.27	54.22
	ABD 5Y CDS	13.97	0.00	-0.29	14.23
	Endonezya 5Y CDS	103.95	0.00	6.05	37.88
	Çin 5Y CDS	70.20	0.00	2.89	70.60
	İngiltere 5Y CDS	13.13	1.39	-0.45	25.41
	Almanya 5Y CDS	13.01	0.15	-7.20	43.28
	İspanya 5Y CDS	45.31	6.11	5.72	29.16
	Portekiz 5Y CDS	42.82	3.91	3.50	33.48
	İrlanda 5Y CDS	17.68	1.03	-0.34	13.99
	Çekya 5Y CDS	41.14	0.32	-0.10	12.99
	İtalya 5Y CDS	104.93	4.93	4.93	13.32
	Güney Afrika 5Y CDS	224.70	2.62	3.94	12.54
	Macaristan 5Y CDS	106.95	-0.01	10.24	120.61
	Brezilya 5Y CDS	220.49	3.42	2.06	9.84
	Ukrayna 5Y CDS	7074.24	41.87	43.53	1026.49
	Polonya 5Y CDS	82.07	0.05	2.47	102.59
	Romanya 5Y CDS	186.07	-0.10	3.90	143.96
<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1929.73	-1.12	-2.27	7.16	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	102.86	-0.99	-3.73	35.36	
Brent Petrol (\$/varil)	106.65	-1.55	-4.52	35.03	
Bloomberg Emtia Endeksi	129.03	-1.73	-2.57	29.73	
Baltık Kuru Yük Endeksi	2307.00	3.04	11.56	0.96	

*: 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.