

	19.Mar	26.Mar	Değişim		19.Mar	26.Mar	Değişim
BIST-100 Endeksi	1.529	1.382	-% 9,6 ▼	EUR/USD	1,1903	1,1796	-% 0,9 ▼
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 16,37	% 19,28	291 bp ▲	USD/TL	7,2140	8,1350	% 12,8 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	305	461	156 bp ▲	EUR/TL	8,5910	9,5625	% 11,3 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.337	1.307	-% 2,2 ▼	Altın (USD/ons)	1.745	1.732	-% 0,7 ▼
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 1,73	% 1,66	-7 bp ▼	Petrol (USD/varil)	64,5	64,6	% 0,1 ▲

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta koronavirüs salgınında üçüncü dalga endişeleri genel olarak küresel risk iştahını baskı altında bıraktı. Fed Başkanı Powell para politikasında olası bir değişikliğin ancak ekonomi tamamen toparlandıktan sonra kademeli ve şeffaf bir şekilde yapılabileceğini belirtti. Hafta ortasında Süveyş Kanalı'nda bir yük gemisinin karaya oturmasıyla yükselen petrol fiyatları, Avrupa'da salgına karşı alınan kısıtlama önlemlerinin uzatılmasının belirsizlikleri artırmasıyla hafta boyunca dalgalı seyretti. TCMB Başkanlığındaki görev değişikliğinin ardından yurt içi piyasalarda satıcılı bir görünüm hakim oldu.

ABD'de Powell ve Yellen'in açıklamaları takip edildi.

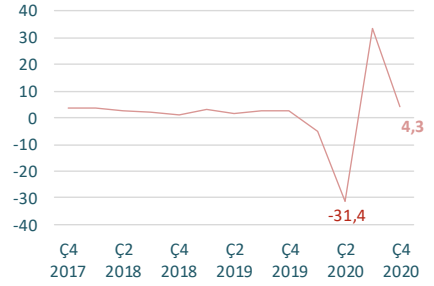
ABD'de daha önce %4,1 olarak açıklanan 2020 yılı son çeyrek GSYH büyüme verisi nihai olarak %4,3'e revize edildi. Ülkede cari işlemler açığı 2020 yılında salgının etkisiyle %34,8 yükselerek 647,2 milyar USD ile 2008 finansal krizinden bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. 2021 yılına ilişkin öncü veriler de, ekonomik aktivitedeki toparlanmanın sürdüğüne işaret etti. PMI verileri imalat sanayiinde aktivitenin yeni siparişlerdeki güçlü artışın etkisiyle Mart ayında yükselmeye devam etmesine karşın, tedarik zincirindeki sorunların ve artan maliyet baskılarının üreticiler açısından enflasyon riski oluşturmaya devam ettiğine işaret etti. Bu dönemde Markit öncü imalat PMI değeri 59'a ulaşarak büyümeye işaret eden 50 eşik seviyesinin üzerindeki seyrini 9. ayına taşıdı. ABD ekonomisinde önemli paya sahip olan hizmet sektöründeki toparlanma da aşılamanın etkisiyle ivme kazandı. Hizmetler PMI Mart'ta 60'a çıkarak Temmuz 2014'den bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.

ABD'de geçtiğimiz hafta Fed Başkanı Jerome Powell ve Hazine Bakanı Janet Yellen'in açıklamaları takip edildi. Powell, ülke ekonomisi ancak tam toparlanma kaydettikten sonra varlık alım programında ve faiz oranlarında kademeli ve oldukça şeffaf bir politika değişikliğine gidileceğini belirtirken, bankaların hisse geri alımı ve temettü ödemeleri için 2020 yazında getirilen kısıtlamaların stres testi sonuçlarına göre 30 Haziran sonrasında kaldırılacağını duyurdu. Yellen Temsilciler Meclisi'ndeki konuşmasında yeni kamu yatırımları için vergi artışı planlarının yapılmasının önemli olduğunu belirtti. ABD Başkanı Joe Biden'ın bu hafta kamu altyapı yatırımlarını da içeren kamu harcamaları planını açıklaması bekleniyor.

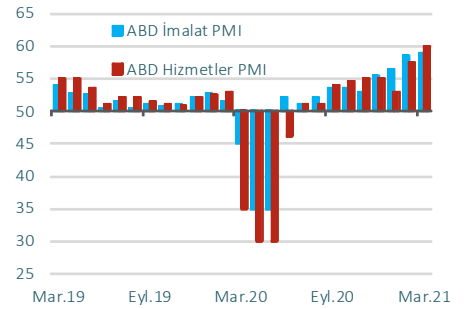
Euro Alanı'nda Mart ayına ilişkin imalat PMI verisi olumlu bir tablo çizdi.

Euro Alanı'nda öncü imalat PMI verisi Mart ayında 62,4 ile verinin yayımlanmaya başladığı Haziran 2007'den bu yana en yüksek değerine ulaştı. Öte yandan, Euro Alanı'nda koronavirüsle mücadele tedbirlerinden en çok etkilenen hizmetler sektörüne ilişkin PMI 48,8 düzeyinde gerçekleşerek 50 eşik değerinin altında kalmaya devam etti. Salgında üçüncü dalganın yaşandığının ifade edildiği Bölgede geçen hafta ülkelerin kısıtlama önlemlerini sıkılaştırdığı gözlemlendi.

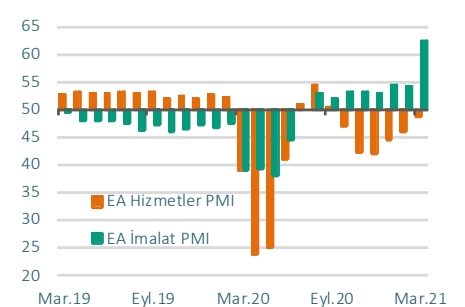
ABD GSYH Büyümesi
(çeyreklik % değişim)



ABD İmalat ve Hizmetler PMI



Euro Alanı İmalat ve Hizmetler PMI



Kaynak: Datastream

Petrol fiyatları dalgalı seyretti.

Geçtiğimiz hafta Süveyş Kanalı'nda bir yük gemisinin karaya oturmasıyla yükselen petrol fiyatları, Avrupa'da salgına karşı alınan kısıtlama önlemlerinin uzatılmasının talep endişelerini artırmasıyla hafta boyunca dalgalı seyretti. Brent türü ham petrolün fiyatı bir önceki haftanın kapanışına göre önemli bir değişiklik göstermeyerek haftayı 64,6 USD/varil seviyesinden kapattı. Süveyş Kanalı'nın tıkanmasıyla birlikte birçok geminin güzergâh değiştirmek zorunda kalması navlun ücretlerinin de yükselmesine neden oldu. Yük gemisinin bu hafta başı itibarıyla kısmen yeniden yüzdürülmesiyle petrol fiyatlarında aşağı yönlü bir seyir izleniyor.

Yurt içinde Hazine ve Maliye Bakanlığı ekonomi reformları eylem planını açıkladı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı ekonomi reformları eylem planını açıkladı. On başlık altında eylemlerden oluşan Plana göre tüm eylemlerin 2023 yılının Mart ayına kadar tamamlanması öngörülmüyor.

Mart ayında güven endeksleri genel olarak yükseliş kaydetti.

Tüketici Güven Endeksi Mart'ta bir önceki aya göre %2,5 oranında artarak 86,7 seviyesine yükseldi. Tüketici güveninin 18 alt endeksinin 15'inde iyileşme gözlemlendi. Aynı dönemde mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi aylık bazda 1,5 puan artışla 110,2 değerini alarak 100'ün üzerindeki seyrini sekizinci aya taşıdı. Mevsim etkilerinden arındırılmış hizmet ve perakende ticaret sektörü güven endeksleri aylık bazda sırasıyla %5,1 ve %0,2 artış kaydetti. İnşaat sektörü güven endeksi ise gelecek 3 aylık dönemde toplam çalışan sayısı beklentisindeki azalışın etkisiyle %4,0 geriledi. Mart ayında mevsimsellikten arındırılmış imalat sanayii kapasite kullanım oranı %74,7 ile Şubat ayına göre yatay seyretti.

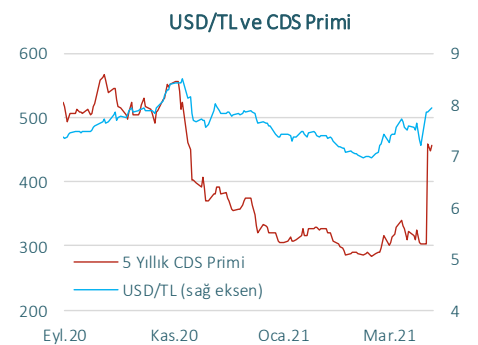
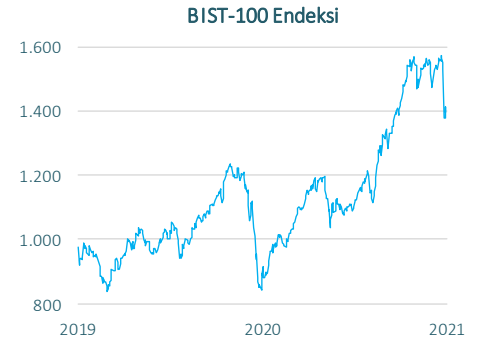
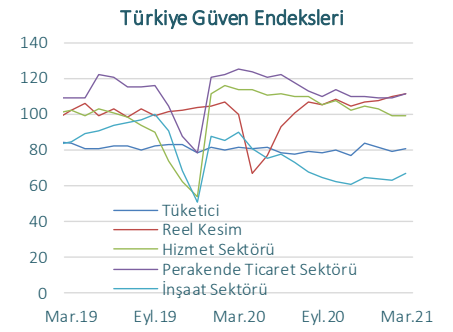
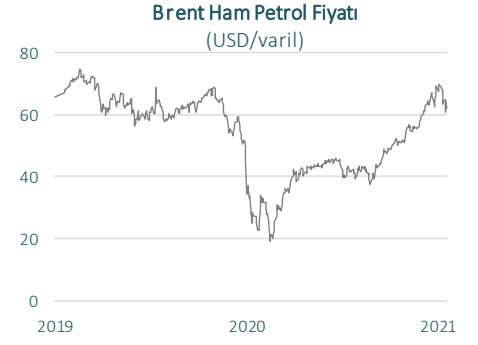
Yabancı ziyaretçi sayısı Şubat'ta yıllık bazda %69 azaldı.

Turizm Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı salgın nedeniyle uygulanan kısıtlayıcı tedbirlerin etkisiyle Şubat ayında yıllık bazda %69 düşerek 538 bin kişi oldu. Ocak-Şubat 2021 döneminde de yabancı ziyaretçi sayısı yıllık bazda %70,2 azalarak 1,1 milyon kişi olarak gerçekleşti.

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği verilerine göre, yurt içinde beyaz eşya satışları Şubat ayında yıllık bazda %42 yükseldi. Böylece, iç talepteki güçlü seyir yılın ikinci ayında da devam etti. Bu dönemde ihracat ve üretim hacminin de sırasıyla %19 ve %29 oranında genişlediği görüldü.

Finansal piyasalar...

Geçtiğimiz hafta salgında üçüncü dalga endişeleri küresel piyasalar üzerinde baskı oluştururken, ABD yetkililerinin açıklamaları piyasaları olumlu etkiledi. Yurt içinde ise, TCMB'deki görev değişiminin ardından finansal piyasalarda genel olarak olumsuz bir görünüm hâkim oldu. Borsada gözlenen hızlı kayıplar haftanın ilk iki gününde devre kesicilerle işlemlere ara verilmesine neden oldu. Haftaya %9,8 düşüşle başlayan BİST-100 endeksi ilerleyen günlerde gelen tepki alımlarına rağmen haftalık bazda yaklaşık son 1 yılın hızlı düşüşünü kaydetti. Pazartesi günü 8,17 düzeyine kadar yükselen USD/TL kuru hafta boyunca dalgalı bir seyir izleyerek haftayı 8,13 seviyesinden tamamladı. 2 yıl vadeli gösterge tahvilin faizi hızlı yükseliş sergilerken, Kasım ayından bu yana ilk kez 400 baz puan seviyesinin üzerine çıkan Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi haftanın son işlem gününde 461 baz puana yükseldi.



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
30 Mart	ABD Tüketici Güven Endeksi, nihai	Mart	97,0	91,3
	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai	Mart	-10,8	-10,8
31 Mart	TR Ekonomik Güven Endeksi	Mart	-	95,8
	TR Dış Ticaret Dengesi	Şubat	-	-3,03 milyar USD
	Hazine İç Borç Ödemesi	Mart	569 milyon TL	-
	ABD Bekleyen Konut Satışları, aylık değişim	Şubat	-%2,6	-%2,8
	ABD ADP Özel Sektör İstihdamı	Mart	525 bin	117 bin
	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, yıllık, öncü	Mart	%1,3	%0,9
	TR İmalat PMI	Mart	-	51,7
1 Nisan	ABD ISM İmalat PMI	Mart	61,3	60,8
	ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları	22-27 Mart	680 bin	684 bin
2 Nisan	Euro Alanı Markit İmalat PMI, nihai	Mart	62,4	62,4
	ABD Tarım Dışı İstihdamı	Mart	630 bin	379 bin
	ABD İşsizlik Oranı	Mart	%6,0	%6,2

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

İzlem Erdem
Bölüm Müdürü ve Başekonomist
izlem.erdem@isbank.com.tr

Dilek Sarsın Kaya
Müdür Yardımcısı
dilek.kaya@isbank.com.tr

Alper Gürler
Birim Müdürü
alper.gurler@isbank.com.tr

Ahmet Berat Ocak
Uzman Yardımcısı
berat.ocak@isbank.com.tr

Bütün yayınlarımıza <https://ekonomi.isbank.com.tr> adresinden erişebilirsiniz.

YASAL UYARI

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.