

	10.Şub	17.Şub	Değişim		10.Şub	17.Şub	Değişim
BIST-100 Endeksi	Kapalı	5.027	- ▼	EUR/USD	1,0675	1,0694	% 0,2 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 10,92	% 11,08	16 bp ▲	USD/TL	18,8107	18,8247	% 0,1 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	550	568	18 bp ▲	EUR/TL	20,1029	20,1370	% 0,2 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	1.014	999	-% 1,4 ▼	Altın (USD/ons)	1.865	1.842	-% 1,2 ▼
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 3,74	% 3,83	9 bp ▲	Petrol (USD/varil)	86,4	83,0	-% 3,9 ▼

bp: baz puan

6 Şubat'ta yaşadığımız deprem felaketinin yansımaları geçtiğimiz hafta da gündemin en üst sırasında yer aldı. Depremde ağır hasar gören ve yıkılan bina sayısı 118 bin olurken, hayatını kaybedenlerin sayısı 41 bini aştı. Deprem nedeniyle işlemlere ara verilen Borsa İstanbul Çarşamba günü yeniden açılırken, alınan tedbirlerin etkisiyle kayıplarını telafi etti. Merkezi yönetim bütçesi Ocak ayında harcamalardaki hızlı yükselişin etkisiyle 32,2 milyar TL açık verdi. Konut satışları Ocak ayında 6 ay sonra ilk kez yıllık bazda artış kaydetti. TCMB'nin piyasa katılımcıları anketinde 2023 yılı büyüme beklentisinin gerilemesi dikkat çekti. Küresel piyasalarda ise ABD'de açıklanan enflasyon verileri takip edildi. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen enflasyon verileri Fed'in faiz artırımı hızını arttırabileceği şeklinde yorumlandı. Bu haftanın gündeminde TCMB'nin Para Politikası Kurulu toplantısı ve Şubat ayına ilişkin güven endeksleri öne çıkarken, küresel piyasalarda ABD ve Euro Alanı'na ilişkin PMI verileri takip edilecek.

#### ABD'de TÜFE enflasyonu Ekim 2021'den beri en düşük seviyesine indi.

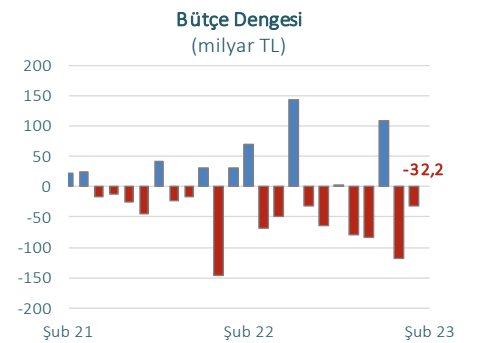
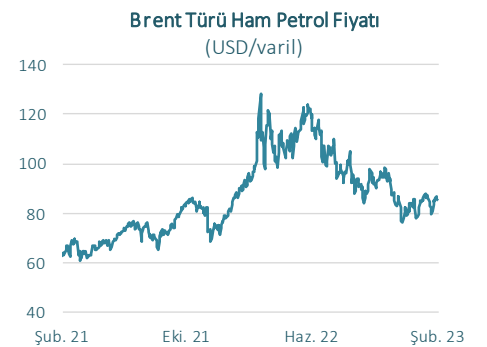
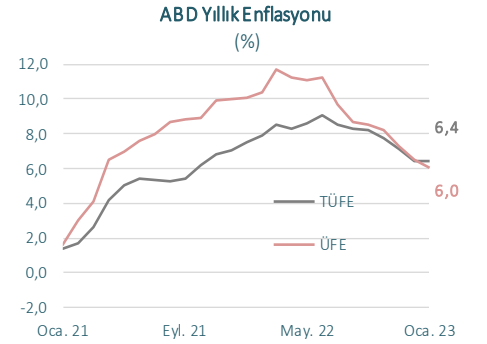
ABD'de tüketici fiyatları Ocak'ta aylık bazda, %0,5 oranında artarken, yıllık TÜFE enflasyonu %6,4 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Buna göre, enflasyondaki yavaşlama eğilimi 7. aya taşınırken, Ekim 2021'den bu yana en düşük seviye kaydedilmiş oldu. Ülkede üretici fiyatları Ocak'ta aylık bazda %0,7 ile piyasa beklentilerinin üzerinde yükselerek son 7 ayın en yüksek artışını kaydetti. Bu dönemde yıllık ÜFE enflasyonu da %6,0 ile piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Yılın ilk ayına ilişkin enflasyon göstergelerinin karışık sinyaller vermesi enflasyonda hedeflenen düşüş patikasına henüz ulaşamadığı yönündeki görüşleri destekledi. Ülkede perakende satışlar da Ocak'ta aylık bazda %3,0 oranında artarak piyasa beklentilerinin üzerinde bir performans sergiledi. Yaklaşık son iki yılın en yüksek artışını kaydeden endeksteeki artış, yüksek faiz oranlarına rağmen ekonominin gücünü koruduğu şeklinde yorumlandı.

#### Petrol talebinin artacağına yönelik beklentiler güçleniyor.

Uluslararası Enerji Ajansı dünyanın en büyük ikinci petrol tüketicisi olan Çin'de Kovid-19 önlemlerinin kaldırılmasıyla küresel petrol talebine yönelik artış tahminini yukarı yönlü revize etti. Bununla birlikte, Suudi Arabistan Enerji Bakanı'nın petrol üretiminde günlük 2 milyon varil kesinti öngören OPEC+ kararının yılsonuna kadar uygulamaya devam edileceğini açıklaması petrol fiyatları üzerinde baskıyı arttırdı. Geçtiğimiz haftayı %8,1'lik artışla tamamlayan Brent türü ham petrolün varil fiyatı bu hafta %3,9 oranında oranda geriledi.

#### Merkezi yönetim bütçesi Ocak ayında 32,2 milyar TL açık verdi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan merkezi yönetim bütçe gerçekleştirmelerine göre, Ocak ayında bütçe 32,2 milyar TL açık verdi. Söz konusu gelişmede personel giderleri ve cari transferlerdeki hızlı yükseliş etkili oldu. Yıl genelinde ekonomik aktivitenin yanı sıra küresel enerji



Kaynak: Datastream

fiyatlarının ve döviz kurlarının seyri bütçe dengesi üzerinde etkili olmaya devam edecek ([Bütçe Dengesi Raporumuz](#)).

### Konut satışları 6 ay sonra ilk kez yıllık bazda artış kaydetti.

Aralık 2022’de konut fiyat endeksi aylık bazda %5,3 artış kaydetti. Yıllık bazdaki artış oranları nominal bazda son altı ayın en düşük seviyesi olan %167,8, reel bazda da %58,7 seviyelerinde gerçekleşti. Bu dönemde konut fiyatlarının yıllık bazda en hızlı arttığı bölge %212,6 ile Antalya, Burdur, Isparta bölgesi oldu. İstanbul’daki yıllık artış %174,2 olarak kaydedildi.

Ocak ayında toplam konut satışı 97.708 düzeyinde gerçekleşti. Böylece konut satışları %10,6 ile Haziran 2022’den bu yana ilk kez yıllık bazda artış kaydetti. Bu dönemde ikinci el satışlar bir önceki yılın Ocak ayına göre %14,8’lik artışla 70 bin düzeyini aşarken, ilk el satışlar yıllık bazda %1,2 ile sınırlı bir oranda artış kaydetti. Ocak ayında yabancılara gerçekleştirilen satışlar ise yıllık bazda %0,6 oranında düşerken, yabancıların konut satışlarındaki payı %4,3 oldu.

### TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi’nin sonuçlarını yayımladı.

TCMB’nin açıkladığı Şubat ayına ilişkin Piyasa Katılımcıları Anketi’ne göre tüketici enflasyonuna yönelik beklentilerde bir önceki aya göre sınırlı oranda bozulma gözlemlendi. Bir önceki ay %32,46 olan cari yıl sonu TÜFE enflasyonu beklentisi bu ay %35,76 seviyesine yükselirken, 12 aylık TÜFE artış oranı beklentisi de Ocak’ta açıklanan %30,44 düzeyinden %30,75’e çıktı. Katılımcıların USD/TL kuruna ilişkin beklentileri bir önceki anket dönemine göre düşüş kaydetti. 2023 yılı için GSYH büyüme beklentisinin bir önceki ankette açıklanan %4,1 düzeyinden %3,6’ya gerilediği görüldü.

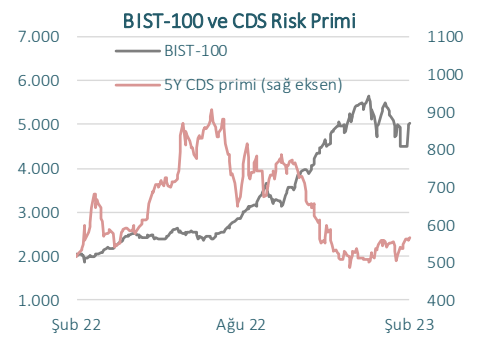
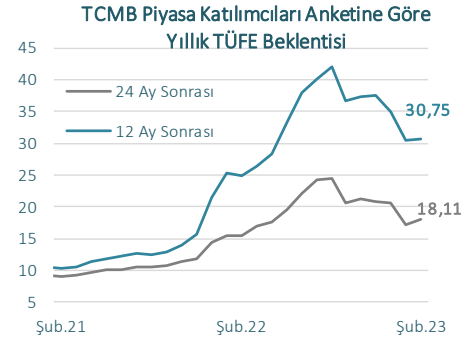
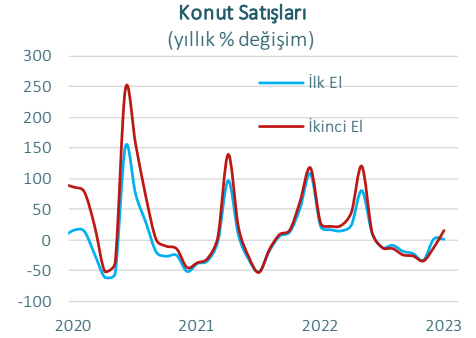
### Finansal piyasalar...

ABD’de enflasyonist baskıların sürdüğüne işaret eden veriler küresel piyasalarda yatırımcıların risk iştahını zayıflattı. Bu çerçevede, küresel hisse senedi piyasalarında olumsuz bir seyir izlenirken, altın fiyatları haftayı %1,2’lük düşüşle tamamladı. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise 9 baz puan artarak %3,83 seviyesine yükseldi.

Önceki hafta deprem sonrasında gözlenen sert satışların ardından 8 Şubat’ta işlemlere kapatılan Borsa İstanbul, Çarşamba günü ekonomi yönetiminin aldığı önlemler eşliğinde işlemlere açıldı. BIST-100 endeksi, beş iş günlük aranın ardından Çarşamba günü %9,88 yükseldi. İzleyen günlerde yüksek volatilitenin gözlemlendiği endeks haftayı 5.027 puandan kapattı. USD/TL son dönemde sergilediği yatay seyri korumasına rağmen hafta içinde tarihi zirve olan 18,86 seviyesini gördü. Türkiye’nin 5 yıllık CDS primi de haftayı 18 baz puan yükselişle 568 düzeyinde kapattı.

### Bu haftanın gündemi...

Bu hafta küresel piyasaların gündeminde ABD büyüme verisi ve Euro Alanı TÜFE enflasyonunun yanı sıra ABD ve Euro Alanı’nda açıklanacak PMI verileri yakından takip edilecek. Yurt içinde TCMB Para Politikası Kurulu toplantısı, Şubat ayına ilişkin kapasite kullanım oranı ve reel kesim güven endeksi verileri ön plana çıkıyor.



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
20 Şubat	TR Tüketici Güven Endeksi	Şubat	82,5 (G)	79,1
	TR Merkezi Yönetim Brüt Borç Stoku	Ocak	-	4,03 trlın TL
21 Şubat	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, öncü	Şubat	-19,0	-20,9
	ABD Hizmetler PMI, öncü	Şubat	47,2	46,8
	ABD İmalat Sanayi PMI, öncü	Şubat	47,3	48,8
	ABD İkinci El Konut Satışları, adet	Ocak	4,1 mlyn	4,02 mlyn
	Euro Alanı Hizmetler PMI, öncü	Şubat	51,0	50,8
22 Şubat	Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, öncü	Şubat	49,3	50,3
	TR Reel Kesim Güven Endeksi	Şubat	-	101,7
	TR Kapasite Kullanım Oranı	Şubat	-	%75,3
23 Şubat	Fed Toplantı Tutanakları	Şubat	-	-
	TCMB Para Politikası Kurulu Toplantısı	Şubat	-	%9,0
	ABD GSYH Büyümesi, revizyon, yıllık	2022 Ç4	%2,9	%2,9
	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, nihai, yıllık	Ocak	%8,6	%8,5
24 Şubat	TR Yabancı Ziyaretçi Girişi, yıllık	Ocak	-	%26,79
	ABD Yeni Konut Satışları, adet	Ocak	0,62 mlyn	0,62 mlyn
	ABD Çekirdek PCE, aylık	Ocak	%0,4	%0,3
	ABD Kişisel Tüketim Harcamaları, aylık	Ocak	%1,3	-%0,2

(G) Gerçekleşme

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

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

Utkan İnam  
Uzman Yardımcısı  
utkan.inam@isbank.com.tr

H. Erhan Gül  
Birim Müdürü  
erhan.gul@isbank.com.tr

Oğulcan Delil  
Uzman Yardımcısı  
ogulcan.delil@isbank.com.tr

Dr. Mustafa Kemal Gündoğdu  
Müdür Yardımcısı  
kemal.gundogdu@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.