

	17.Şub	24.Şub	Değişim		17.Şub	24.Şub	Değişim
BIST-100 Endeksi	5.027	5.059	% 0,6 ▲	EUR/USD	1,0694	1,0546	-% 1,4 ▼
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 11,08	% 10,69	-39 bp ▼	USD/TL	18,8247	18,8676	% 0,2 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	568	572	5 bp ▲	EUR/TL	20,1370	19,9000	-% 1,2 ▼
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	999	972	-% 2,8 ▼	Altın (USD/ons)	1.842	1.811	-% 1,7 ▼
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 3,83	% 3,95	12 bp ▲	Petrol (USD/varil)	83,0	83,2	% 0,2 ▲

bp: baz puan

Gelişmiş ekonomilerde geçtiğimiz hafta açıklanan öncü PMI verileri Şubat ayında hizmetler sektöründe toparlanmaya işaret etti. Aynı dönemde Euro Alanı tüketici güven endeksi son bir yılın en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Fed toplantı tutanaklarının parasal sıkılaştırmanın beklenenden uzun sürebileceğine işaret etmesi küresel piyasalarda risk iştahının hafta boyunca baskı altında kalmasına neden oldu. TCMB politika faizini 50 baz puan düşürerek %8,5 seviyesine indirdi. Bu hafta ABD’de tüketici güven endeksi, Euro Alanı’nda TÜFE enflasyonu açıklanacak. Yurt içinde 2022 yılının son çeyreğine ilişkin büyüme ve Şubat ayı PMI ile enflasyon verileri yakından takip edilecek.

Gelişmiş ekonomilerde Şubat ayı öncü PMI verileri hizmetler sektöründe büyümeye işaret etti.

Geçtiğimiz hafta ABD ve Euro Alanı’nda açıklanan Şubat ayına ilişkin öncü PMI verileri nispeten olumlu bir görünüm sundu. ABD’de 47,2 seviyesindeki piyasa beklentisini aşan hizmetler PMI, 50,5 ile Haziran 2022’den bu yana ilk kez eşik değer üzerinde gerçekleşerek sektörde büyümeye işaret etti. İmalat PMI ise 47,8 ile eşik değer altında kalmasına karşın piyasa beklentisinin üzerinde ve son 4 ayın en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Euro Alanı’nda hizmetler sektörü PMI verisi 53,0 ile son 8 ayın en yüksek düzeyine çıktı. Bölgede imalat PMI verisinin bir önceki aya göre hafif düşüş kaydederek 48,5 seviyesine gerilemesi ise imalat sanayiinde toparlanmanın zaman alacağını sinyalini verdi.

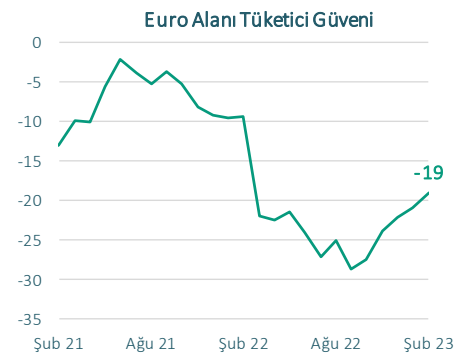
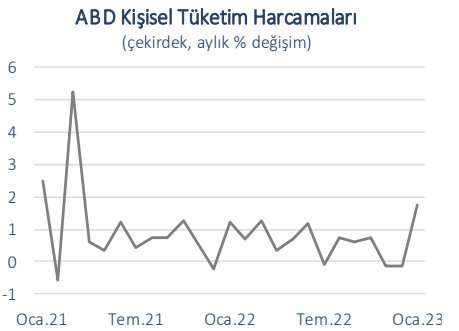
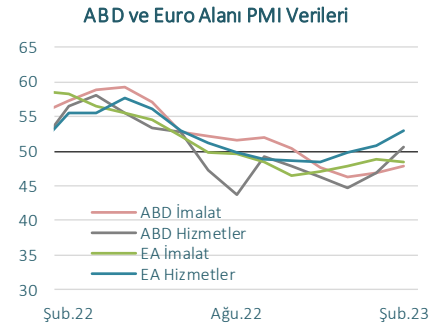
Fed’in son toplantısının tutanakları yayımlandı.

Fed’in 31 Ocak-1 Şubat tarihlerinde gerçekleşen toplantısına ilişkin tutanaklarda Ukrayna’da sürmekte olan savaş, Çin’de Covid-19 önlemlerinin gevşemesi ve ABD’deki güçlü istihdam piyasası enflasyonu yüksek tutan riskler olarak sıralandı. Tutanaklarda Fed üyelerinin büyük çoğunluğunun gelecek toplantılarda riskleri dengeleme imkanı elde edebilmek amacıyla faiz oranlarında 25 baz puanlık artışı desteklediği, ancak bazı Fed üyelerinin 50 baz puanlık artıştan yana oldukları görüldü. Fed üyelerinin tamamının orta vadeli %2 enflasyon hedefine ulaşılan dek sıkılaştırıcı para politikasının devamından yana oldukları görüldü. Öte yandan, mevsim etkilerinden arındırılmış kişisel tüketim harcamaları (PCE) Ocak’ta bir önceki aya göre %1,8 ile piyasa beklentilerinin üzerinde yükselerek Mart 2021’den beri en hızlı artışını kaydetti. Fed’in yakından takip ettiği enflasyon göstergesi olan çekirdek PCE de Ocak’ta yıllık %4,7 yükselerek enflasyon endişelerini arttırdı.

ABD’de 2022 yılının son çeyreğine ilişkin yıllıklandırılmış büyüme verisi %2,9 düzeyinden %2,7’ye revize edildi. Aşağı yönlü revizyonda küresel talepteki azalışa paralel olarak ülkenin ihracatının olumsuz bir performans sergilemesi ve enflasyondaki yüksek seyrin tüketim harcamalarını baskılaması etkili oldu.

Euro Alanı’nda tüketici güveni Şubat’ta iyileşmeye devam etti.

Euro Alanı’nda tüketici güven endeksi Şubat’ta bir önceki aya göre 1,7 puan artarak -19,0 seviyesine yükseldi. Böylece endeks, üst üste 5. ayında artış



Kaynak: Datastream

göstererek son bir yılın en yüksek düzeyinde gerçekleşti. Endeksteki istikrarlı iyileşme, tüketici tarafında resesyon endişelerinin zayıfladığı yönünde yorumlandı. Nihai verilere göre bölgede tüketici fiyatları Ocak'ta aylık bazda %0,2 gerilerken, yıllık TÜFE enflasyonu %8,6 düzeyinde gerçekleşti. Böylece yıllık TÜFE enflasyonundaki düşüş bir miktar ivme kaybetmekle birlikte 3. aya taşınmış oldu.

TCMB politika faizinde 50 baz puanlık indirim gitti.

TCMB 23 Şubat tarihli Para Politikası Kurulu toplantısında, politika faiz oranını 50 baz puan indirerek %8,5 seviyesine düşürdü. Toplantının ardından yayınlanan metinde ülkemizde yaşanan deprem felaketinin yakın vadede iktisadi faaliyeti etkileyeceği, orta vadede ise Türkiye ekonomisi üzerine kalıcı bir etkisinin bulunmayacağı öngörüldü. Söz konusu ölçülü faiz indiriminin deprem sonrası gerekli toparlanmayı desteklemek için yeterli olduğunu ifade eden Kurul, depremin 2023 yılının ilk yarısındaki etkilerinin yakından takip edileceğini belirtti. Metnin küresel gelişmelere ilişkin kısmından ana ihracat pazarlarımızın resesyona girme ihtimaline ilişkin ifadenin kaldırılması dikkat çekti.

Yabancı ziyaretçi sayısı Ocak'ta yıllık bazda %56,5 artış kaydetti.

Türkiye'ye gelen yabancı ziyaretçi sayısı Ocak ayında yıllık bazda %56,5 artış kaydederek 2 milyon kişiye ulaştı. Bu dönemde yabancı ziyaretçi sayısı 1993'ten bu yana yayımlanan veri setinin en yüksek Ocak ayı gerçekleşmesine işaret etti. Yabancıların en çok ziyaret ettiği il İstanbul olurken, ziyaretçilerin %14'ü Rusya Federasyonu'ndan geldi. TÜİK verilerine göre Ocak ayında dış ticaret açığı geçen yılın aynı ayına göre %38,4 artarak 14,24 milyar USD'ye yükseldi.

Reel kesim güven endeksi Şubat'ta geriledi.

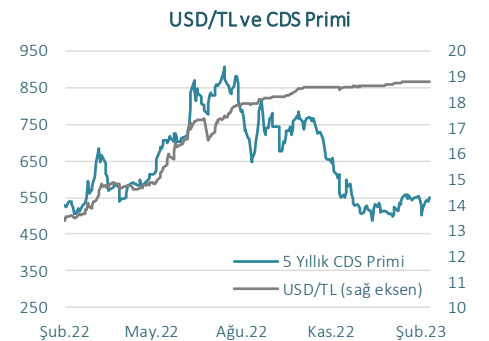
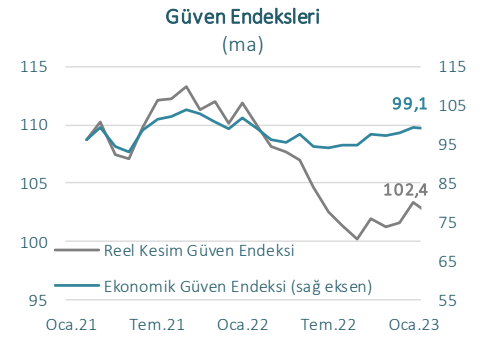
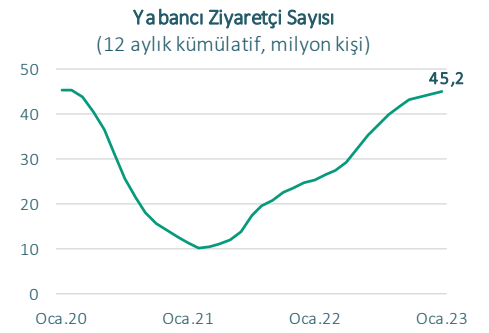
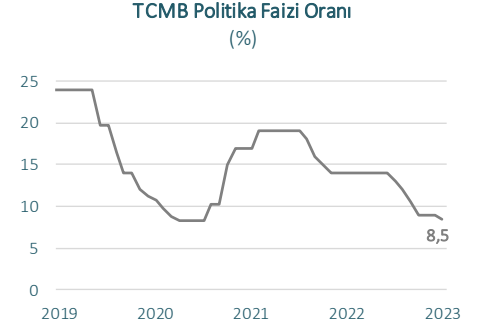
Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi Şubat'ta bir önceki aya göre 1 puan azalarak 102,4 seviyesine geriledi. Söz konusu düşüşte gelecek üç aya ilişkin ihracat siparişleri, üretim hacmi ve genel gidişata ilişkin değerlendirmeler etkili olurken, son üç aydaki ve mevcut dönemdeki toplam sipariş miktarına ilişkin değerlendirmeler endeksteki azalışı sınırladı. Aynı dönemde sektörel güven endeksi de aylık bazda hizmet sektöründe %2,2, perakende ticaret sektöründe %2,4 ve inşaat sektöründe %3,6 düşüş kaydetti. Böylece, ekonomik güven endeksi Şubat ayında Ocak ayına göre %0,3'lük sınırlı bir düşüş sergileyerek 99,1 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde mevsim etkilerinden arındırılmış kapasite kullanım oranı da aylık bazda 0,1 puan azalarak %75,7 seviyesine geriledi.

Finansal piyasalar...

Küresel hisse senedi piyasaları Fed toplantı tutanaklarının yanı sıra enflasyonist baskıların sürdüğüne işaret eden verilerin etkisiyle geçtiğimiz hafta genelinde baskı altında kaldı. Yurt içinde ise BIST-100 endeksi haftayı %0,6 oranında ılımlı bir artışla tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi geçtiğimiz hafta 5 baz puan yükselirken; Türk lirası ABD doları karşısında yatay seyrini devam ettirdi.

Bu haftanın gündemi...

Bu hafta ABD'de Şubat ayı tüketici güven endeksi ve Euro Alanı'nda öncü TÜFE enflasyonu verileri açıklanacak. Yurt içi veri gündeminde ise 2022 yılının son çeyreğine ilişkin büyüme verisi ile Şubat ayına ilişkin PMI ve enflasyon verileri öne çıkıyor.



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki
27 Şubat	TR Dış Ticaret Dengesi	Ocak	-14,2 mlyr USD (G)	-9,7 mlyr USD
	TR Ekonomik Güven Endeksi	Şubat	99,1 (G)	99,3
	ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Ocak	-%4,0	%5,6
	Euro Alanı Tüketici Güven Endeksi, nihai	Şubat	-19,0	-19,0
28 Şubat	TR GSYH Büyüme, yıllık	2022 Ç4	%3,0	%3,9
	ABD Tüketici Güven Endeksi	Şubat	108,5	107,1
1 Mart	TR İmalat Sanayi PMI	Şubat	-	50,1
	ABD ISM İmalat Sanayi PMI	Şubat	48,0	47,4
	Euro Alanı İmalat Sanayi PMI, nihai	Şubat	48,5	48,5
	Çin Caixin İmalat Sanayi PMI, nihai	Şubat	50,2	49,2
2 Mart	Euro Alanı İşsizlik Oranı	Ocak	%6,6	%6,6
	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, öncü, yıllık	Şubat	%8,2	%8,6
3 Mart	TR TÜFE Enflasyonu, yıllık	Şubat	-	%57,7
	TR TÜFE Enflasyonu, aylık	Şubat	-	%6,7
	TR Yİ-ÜFE Enflasyonu, aylık	Şubat	-	%4,2
	ABD Hizmetler PMI, nihai	Şubat	-	50,5
	Euro Alanı Hizmetler PMI, nihai	Şubat	53,0	53,0
	Euro Alanı Üretici Fiyat Enflasyonu, yıllık	Ocak	-	%24,6
	Çin Caixin Hizmetler PMI	Şubat	-	52,9

(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

Dilek Sarsın Kaya
Müdür Yardımcısı
dilek.kaya@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.