

	3.Mar	10.Mar	Değişim		3.Mar	10.Mar	Değişim
BIST-100 Endeksi	5.212	5.385	% 3,3 ▲	EUR/USD	1,0632	1,0643	% 0,1 ▲
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	% 10,49	% 10,53	4 bp ▲	USD/TL	18,8195	18,9551	% 0,7 ▲
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	552	519	-33 bp ▼	EUR/TL	20,0248	20,1704	% 0,7 ▲
MSCI GOÜ Borsa Endeksi	988	968	-% 2,0 ▼	Altın (USD/ons)	1.855	1.868	% 0,7 ▲
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	% 3,96	% 3,70	-27 bp ▼	Petrol (USD/varil)	85,8	82,8	-% 3,6 ▼

bp: baz puan

Geçtiğimiz hafta ortasında Fed Başkanı Powell'ın para politikasındaki sıkı duruşun süreceğini ifade etmesine karşılık, SVB'nin iflasının ardından faiz artırımına yönelik beklentiler önemli ölçüde azaldı. ABD'de bankacılık sektöründe güveni sağlamak için çeşitli önlemler açıklanırken, geçen hafta açıklanan veriler işgücü piyasasının güçlü görünümünü genel olarak koruduğunu gösterdi. Yurt içinde Ocak ayına ilişkin işsizlik oranı, sanayi üretimi ve cari denge verileri açıklandı. İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi Şubat'ta 5 ayın ardından iyileşme sinyali verdi. Bu hafta, piyasalarda ABD, Euro Alanı ve Çin verileri ile ECB toplantısı öne çıkıyor. Yurt içinde Şubat ayı bütçe dengesi yakından takip edilecek.

ABD'de SVB iflas etti.

ABD'de Silicon Valley Bank (SVB) iflas etti. Teknoloji girişimlerinin bankası olarak bilinen ve Fed'in hızlı faiz artırımları nedeniyle portföyündeki hazine tahvilleri önemli oranda değer kaybeden SVB, aktif büyüklüğü açısından ülkenin 16. büyük bankasıydı. Söz konusu gelişme toplam varlıklar açısından ABD'nin en büyük ikinci banka iflası olarak kayıtlara geçti. ABD Federal Mevduat Sigorta Kurumu (FDIC), SVB'nin yanı sıra kripto endüstrisine yaptığı yatırımlarla bilinen Signature Bank'a da sistemik risk teşkil ettiği gerekçesiyle kayyım atadı. Hazine Bakanı Yellen, bankaların kurtarılmayacağını belirterek diğer bankaların hasar almaması için çalıştıklarını dile getirdi. Bu doğrultuda, Fed ve Hazine likidite sıkışıklığı çeken bankalar için çeşitli finansman imkanları açıklarken, iflas eden kuruluşlardaki mevduatların garanti kapsamına alındığı duyuruldu. Geçtiğimiz hafta, Powell'ın para politikasındaki sıkılaştırmanın devam edeceğine işaret eden açıklamalarına karşılık, yaşanan bu gelişmelerin ardından söz konusu sıkılaştırma adımlarının yavaşlayacağı beklentisi ağırlık kazandı.

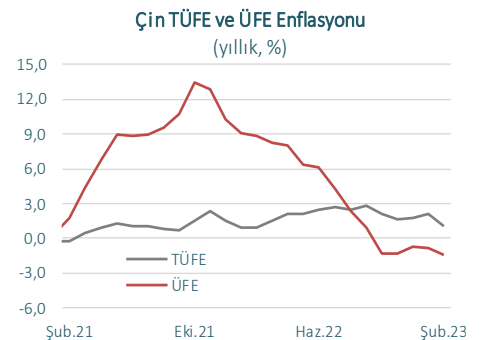
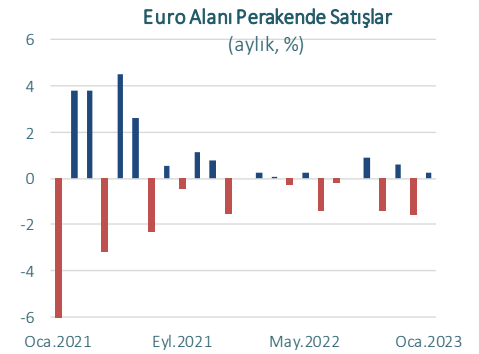
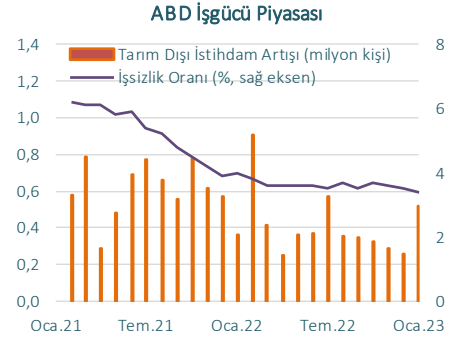
Diğer taraftan, ABD'de Şubat ayına ilişkin tarım dışı istihdam artışı piyasa beklentilerini oldukça aşarak 311 bin kişi oldu. Ülkede işsizlik oranı Şubat ayında %3,6 düzeyinde gerçekleşti.

Euro Alanı'nda perakende satışlar beklentilerin altında...

Euro Alanı'nda 2022 yılının son çeyreğine ilişkin GSYH büyümesi çeyreklik bazda %0,1'den %0,0'a, yıllık bazda %1,9'dan %1,8 düzeyine revize edildi. Böylece Euro Alanı ekonomisi 2022 yılı tamamını %3,5 büyümeyle tamamlamış oldu. Bölgede, Şubat ayında perakende satışlar beklentilerin altında bir performans sergileyerek aylık bazda %0,3 artış kaydederken, yıllık bazda %2,3 geriledi. Şubat'ta Sentix güven endeksi de aylık bazda 3,1 puanlık düşüşle -11,0 seviyesine indi. Endeksin Ekim 2022'den bu yana ilk kez gerilemesinde, enflasyonun beklenen düşüş trendine girmemesine bağlı olarak parasal sıkılaştırmanın devam edeceği öngörülerini etkili oldu.

Çin'de yıllık TÜFE enflasyonu Şubat'ta hızlı geriledi.

Çin'de açıklanan verilere göre yıllık TÜFE enflasyonu Şubat'ta hızlı bir düşüş kaydederek %1,0 ile piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Aynı dönemde ÜFE enflasyonu Ekim 2022'den bu yana sergilediği düşüşünü sürdürerek yıllık



Kaynak: Datastream

bazda -%1,4 düzeyinde gerçekleşti. Ülkede Ocak-Şubat döneminde ihracat geçen yılın aynı dönemine kıyasla %6,8 azalırken, pandemi yasaklarının kalkmasına rağmen ithalat %10,2 daraldı. Böylece, ülkenin dış ticaret fazlası ithalatın beklentilerin üzerinde daralmasıyla piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti.

Yurt içinde sanayi üretimi Ocak'ta yıllık bazda %4,5 arttı.

Yurt içinde takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretimi 2023'ün ilk ayında yıllık bazda %4,5 ile Temmuz 2022'den bu yana en hızlı artışını kaydetti. Bu dönemde ana sektörlerden elektrik ve madencilikte üretim yıllık bazda daralırken, imalat sanayinde %5,8 genişledi. Aylık bazda da mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre aramalı ve dayanıksız tüketim malı üretimindeki artışa bağlı olarak sanayi üretimi %1,9 yükseldi.

Ocak ayında işsizlik oranı %9,7 seviyesine geriledi.

Mevsim etkilerinden arındırılmış işsizlik oranı Ocak'ta aylık bazda 0,5 puan düşerek %9,7 seviyesinde gerçekleşti. Bu gelişmede istihdamın bir önceki aya kıyasla 354 bin kişi artması belirleyici oldu. Bu dönemde istihdam oranı 0,5 puan artışla %48,9 olurken, işgücüne katılma oranı da 0,2 puan yükselerek %54,1 seviyesine çıktı. Zamana bağlı eksik istihdam, potansiyel işgücü ve işsizlerden oluşan atıl işgücü oranı ise Ocak'ta bir önceki aya göre 0,6 puan artarak %21,9 ile Ağustos 2022'den bu yana devam eden yükseliş eğilimini sürdürdü.

Ocak'ta cari açık 9,85 milyar USD oldu.

TCMB tarafından açıklanan verilere göre cari işlemler açığı Ocak ayında 9,85 milyar USD ile tüm zamanların en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Diğer taraftan, altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı bu dönemde 2,6 milyar USD fazla verdi. 12 aylık kümülatif verilere göre cari açık bu yılın ilk ayında 51,7 milyar USD düzeyine ulaştı.

İhracat İklimi Endeksi Şubat'ta 51,7 düzeyine yükseldi.

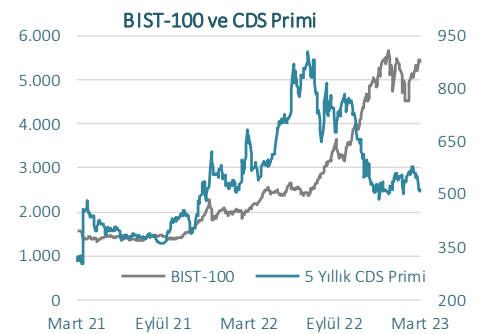
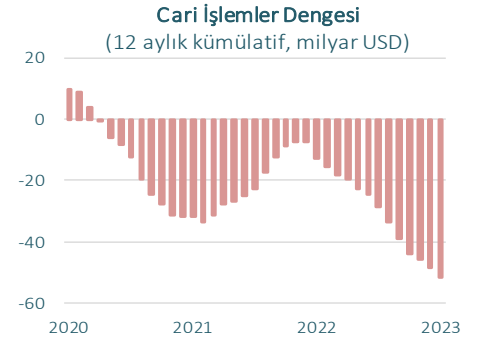
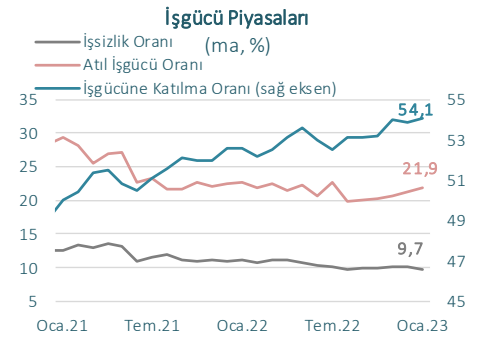
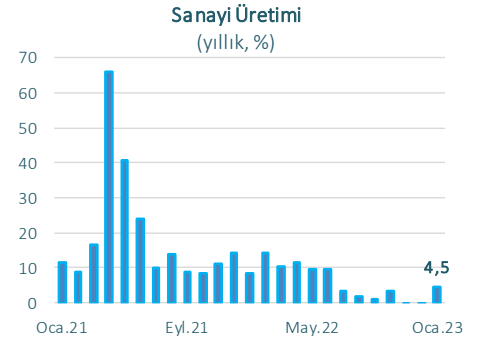
Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi Şubat'ta 51,7 seviyesi ile Ağustos 2022'den bu yana ilk kez eşik değer olan 50 seviyesinin üstüne çıkarak ihracatta iyileşme sinyali verdi. Diğer taraftan, önceki hafta Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü veriler ihracat hacminin Şubat'ta yıllık bazda %6,4 daraldığına işaret etmişti.

Finansal Piyasalar...

Geçtiğimiz hafta Powell'in konuşmasının ve SVB'ye ilişkin gelişmelerin etkisiyle küresel hisse senedi piyasalarında genel olarak aşağı yönlü bir seyir hâkim oldu. BIST-100 endeksi diğer gelişmekte olan ülke borsalarından pozitif ayrışarak geçtiğimiz haftayı %3,3 artışla 5.385 puandan kapattı. Türk Lirası, Amerikan doları ve euro karşısında yatay seyrini sürdürürken, Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi siyasi beklentilerle geçtiğimiz hafta 33 baz puan azalarak 519 baz puan seviyesine geriledi.

Bu haftanın gündemi...

Bu hafta piyasaların gündemde ABD, Euro Alanı ve Çin'de açıklanacak veriler yakından izlenecek. Ayrıca, 50 baz puan faiz artırımına gidilmesi beklenen ECB toplantısı gündemde öne çıkıyor. Yurt içinde de Şubat ayı bütçe dengesi verileri yakından takip edilecek.



Veri Gündemi

		Dönemi	Piyasa Beklentisi	Önceki	
13 Mart	TR Cari Denge	Ocak	-9,85 mlyr USD (G)	-5,91 mlyr USD	
	TR Perakende Satışlar, aylık	Ocak	-	%4,8	
14 Mart	ABD Tüketici Fiyat Enflasyonu, aylık	Şubat	%0,4	%0,5	
	ABD Tüketici Fiyat Enflasyonu, yıllık	Şubat	%6,0	%6,4	
	ABD Çekirdek Tüketici Fiyat Enflasyonu, aylık	Şubat	%0,4	%0,4	
15 Mart	TR Bütçe Dengesi	Şubat	-	-32,2 mlyr TL	
	ABD Üretici Fiyat Enflasyonu, aylık	Şubat	%0,3	%0,7	
	ABD Üretici Fiyat Enflasyonu, yıllık	Şubat	%5,4	%6,0	
	ABD Perakende Satışlar, aylık	Şubat	%0,2	%3,0	
	ABD NY Fed İmalat Endeksi	Mart	7,85	-5,8	
	Euro Alanı Sanayi Üretimi, yıllık	Ocak	%0,2	-%1,7	
	Çin Perakende Satışlar, yıllık	Şubat	%3,5	-%1,8	
	Çin Sanayi Üretimi, yıllık	Şubat	%2,7	%1,3	
	16 Mart	TR Konut Fiyat Endeksi, yıllık	Ocak	-	%167,8
		ABD Yeni Konut Başlangıçları, adet	Şubat	1,31 mlyn	1,31 mlyn
ABD Philadelphia Fed İş İklimi Endeksi		Mart	14,5	-24,3	
ECB Toplantısı		Mart	%3,50	%3,00	
17 Mart	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Mart	-	%35,76	
	ABD Sanayi Üretim Endeksi, aylık	Şubat	%0,4	%0,0	
	ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, öncü	Mart	67,0	67,0	
	Euro Alanı TÜFE Enflasyonu, nihai, yıllık	Şubat	%8,5	%8,5	

(G) Gerçekleşme

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Alper Grlr
Bölüm Müdürü
alper.gurler@isbank.com.tr

Esra Mine Güngör
Uzman Yardımcısı
mine.gungor2@isbank.com.tr

H. Erhan Gl
Birim Müdürü
erhan.gul@isbank.com.tr

Berkay Arık
Uzman Yardımcısı
berkay.arik@isbank.com.tr

İlker şahin
Uzman
ilker.sahin@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 enştrmanların 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.ř. 'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmemakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.ř. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değermez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.ř. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değerliklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.ř. 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.