

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
10:00	İngiltere	Perakende Satışlar- Araç Yakıtı Hariç-Aylık	1,0%	1,7%
10:00	İngiltere	Perakende Satışlar- Araç Yakıtı Hariç-Yıllık	6,0%	7,2%
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi		109,8
10:00	Türkiye	Kapasite Kullanımı		76,60%
12:00	Almanya	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	94,2	98,9
12:00	Almanya	IFO Beklenti Endeksi	92,0	99,2
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları - Aylık	1,20%	-5,7%
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları-Yıllık		-9,1%
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	59,7	59,7
17:00	ABD	Michigan 12 Ay Vadeli Enflasyon Beklentisi		5,4%
17:00	ABD	Michigan Uzun Vadeli Enflasyon Beklentisi		3,0%
	ABD	Fed Daly, Waller, Williams ve Barkin Konuşması		

Nazlı Dilcu Dağ

dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Aylin Cevizci Akçan

aylin.cevizci@fibabanka.com.tr

Nazlıcan Şahan Şavur

nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr



Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Haftanın son işlem gününde Asya piyasalarında satıcı seyirler takip ediliyor. ABD'de spot endeksler dün alıcılı bir kapanış gerçekleştirirken, DJI %1,02, S&P500 %1,43 ve Nasdaq %1,93 değer kazandı. Bu sabah vadeli endekslerinde alıcılı seyirlerin devam ettiği görülüyor. Avrupa vadeli endekslerinde ise karışık seyirler izleniyor.

Dün küresel piyasalarda oldukça yoğun bir gün takip edildi. ABD'de açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları 19 Mart haftasında 187 bin düzeyinde gelerek, 1969 yılı Eylül ayından bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti. Öncü verilere göre dayanıklı tüketim malları siparişleri şubat ayında %0,6 azalması yönünde olan beklentilerin üzerinde %2,2 azalırken, ulaştırma hariç dayanıklı tüketim malları siparişleri ise %0,6 geriledi. Mart ayı imalat PMI 57,3 seviyesinden 58,5'e, hizmetler PMI ise 56,5'ten 58,9'a yükseldi. Avrupa kanadında Euro Bölgesinde imalat PMI mart ayında 58,2'den 57'ye, hizmetler PMI 55,5'ten 54,8'e geriledi. İngiltere'de imalat PMI 58'den 55,5'e gerilerken, hizmetler PMI 60,5'ten 61'e yükseldi. Euro Bölgesi PMI verileri geçtiğimiz aya kıyasla bir miktar ivme kaybetmesine karşın, 50 eşik seviyesi üzerindeki seyirini koruyarak büyüme temposunun sürdürüğüne işaret etti. Dün Brüksel'de gerçekleştirilen NATO Zirvesi sonrası ABD ve AB'nin yayımladığı ortak bildiriye, Rusya ve Belarus'a ekonomik maliyetler yüklemeye yönelik çabaların devam edeceği açıklanırken, petrol ambargosuna yönelik bir karar çıkmadı. Ülkeler Rusya üzerindeki baskıları artırmak amacıyla yaptırım kararları almayı sürdürüyor ve tansiyonun geçtiğimiz günlere kıyasla bir miktar daha yükseldiği görülüyor. Bugün Avrupa'da İngiltere'de perakende satışlar, Almanya'da IFO beklenti endeksi verisi öne çıkarken, ABD'de bekleyen konut satışları, Michigan tüketici güven endeksi ve enflasyon beklentileri verileri takip edilecek. Ayrıca ABD'de Fed üyelerinden Daly, Waller, Williams ve Barkin'in konuşmaları izlenecek.

Yurt içinde dün önemli bir veri takip edilmezken, TCMB'nin yılın ilk yatırımcı toplantısını gerçekleştirdi. Toplantı sunumunda Başkan Kavcıoğlu, gıdada KDV indirimlerinin ve elektrikteki kademeli tarifenin enflasyona olumlu yansıtacağını ifade ederken, ÜFE'den TÜFE'ye geçişin büyük ölçüde tamamlandığını açıkladı. BIST100 endeksi dün güne primli bir açılış ardından günü %0,32 aşağıda 2.176 puandan tamamladı. Sektörel endeksler içerisinde bankacılık %1,87, ulaştırma %0,3, sanayi %0,04 değer kaybederken, holding %0,45 değer kazandı. BIST100 endeksinde işlem hacmi 33,4 milyar TL oldu. Dolar/TL bu sabah 14,84 çevresinde hareket ediyor. 5 yıllık CDS primi 598,5 seviyesinde bulunuyor. Bugün yurt içinde ekonomik aktivite için öncü göstergelerden olan reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri takip edilecek.

Jeopolitik risklerin artmasına bağlı olarak güvenli liman talebiyle dün 1.965\$ seviyesine kadar yükselen ons altın bu sabah 1.959\$ çevresinde hareket ediyor. Gümüş 25,63\$ çevresinde işlem görüyor. Bitcoin 45.600\$ kritik direnci altında ve 44.000\$ seviyesinin hemen üzerinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- **EURUSD**, 1,1038 üzerinde 1,1120 – 1,1190 dirençleri takip edilebilir. 1,1000 altına geri çekilmelerde 1,0960 – 1,0900 destek seviyeleri öne çıkıyor.
- **Ons altın**, 1.950\$ üzerindeki kalıcılığı önemli olurken, bu seviye üzerinde 1.975\$ - 2.000\$ dirençleri takip edilebilir. Geri çekilmelerde ise 1.918\$ ara destek seviyesi altında 1.900\$ - 1.880\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- **Gümüş**, Bollinger indikatörünün orta bandı olan 25,37\$ üzerinde bulunuyor. Bu seviyenin üzerinde 26,0\$ - 26,30\$ dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 25,26\$ ve 24,70\$ desteklerini takip ediyoruz.
- **Dolar/TL**, yukarı yönde 14,8858 - 15,0000 dirençleri takip edilebilir. Aşağıda MOST indikatörüne karşılık gelen 14,5363 seviyesi altında 14,0000 desteği öne çıkıyor.
- **BIST100**, yukarıda 2.200 – 2.280 direnç seviyeleri takip edilebilir. Geri çekilmelerde ise 2.105 – 2.060 destekleri öne çıkıyor.
- **GBPUSD**, yukarı yönde 1,3300 – 1,3390 dirençleri öne çıkıyor. Aşağıda ise 1,3204 altında 1,3120 – 1,3033 destek seviyelerini takip ediyoruz.

* Bu rapor arka sayfada yer alan çekince bildirimini ile bir bütündür.

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TCMB haftalık verilerine göre 18 Mart haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 11 Mart haftasına kıyasla %5,53 azalarak 49,5 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %87,81 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %89,5 oldu.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi ise 20 Mart itibarıyla yıllık bazda %5,7 arttı.
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 18 Mart ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerinden 197,3 milyon dolar, DİBS'ten 16,6 milyon dolar çıkış yaptı. DİBS'teki çıkışların 15,9 milyon doları kesin alım işleminden oldu. Şirket borçlanma senetlerinden ise 3,1 milyon dolar çıkış görüldü. 18 Mart haftasında toplamda 217 milyon dolar net çıkış oldu.
- TCMB verilerine göre 18 Mart haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1,1 milyar dolar azalarak 140,3 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1,2 milyar dolar artarak 75,9 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı ise 144 milyon dolar artarak 216,2 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın rezervleri 18 Mart ile biten haftada 156 milyon dolar azalarak 108,7 milyar dolar seviyesine geriledi. Rezervler içinde; altın rezervleri 1,3 milyar dolar azalarak 42,2 milyar dolar seviyesine gerilerken, brüt döviz rezervleri ise 1,2 milyar dolar artarak 66,5 milyar dolara yükseldi.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 18 Mart ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %50,12 artış gösterdi.
- BDDK'nın haftalık verilerine göre, KKM hesabının toplam büyüklüğü 18 Mart haftasında 561,9 milyar TL'den 581,2 milyar TL'ye yükseldi.
- 2022 yılı Mart ayında finansal hizmetler güven endeksi (FHGE), bir önceki aya göre 8,1 puan düşüş kaydederek 165,3 seviyesinde gerçekleşti. Endeksi oluşturan anket sorularına ait yayılma endeksleri incelendiğinde, son üç aydaki iş durumu, son üç aydaki hizmetlere olan talep ile gelecek üç aydaki hizmetlere olan talep beklentisi olmak üzere tüm alt endekslerin FHGE'yi azalış yönünde etkilediği görüldü.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, Rusya ve Ukrayna savaşı konusunda, "Türkiye'nin ara buluculuğuna yönelik olumlu bir talep, teklif gelirse zaten buna hazırız. Bu adımı atmaya hazır olduğumuzu söyledik." ifadelerini kullandı.
- Borsa İstanbul A.Ş.'nin 2021 faaliyet yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı, dün gerçekleştirilirken yapılan oylama sonucu seçilen yeni Yönetim Kurulu'nun, Genel Kurulu müteakip yaptığı toplantıda Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanlığı'na Prof. Dr. Erişah Arıcan'ın, Genel Müdürlük görevine Korkmaz Ergun'un devam etmesine karar verildi.
- TCMB PPK özetinde, para politikası duruşunun, enflasyon görünümüne yönelik risklerin kaynağına, kalıcılığına ve para politikası ile ne ölçüde kontrol altına alınabileceğine dair değerlendirmeler dikkate alınarak, temkinli bir yaklaşımla sürdürülebilir fiyat istikrarı hedefine ulaşılması odağında belirleneceğini açıkladı.
- TCMB Yatırımcı Toplantısında Başkan Kavcıoğlu, gıdada yapılan KDV indiriminin ve elektrikteki kademeli sistemin enflasyona olumlu yansıtacağını ve ÜFE'den TÜFE'ye geçişin büyük ölçüde tamamlandığını belirtti. Kavcıoğlu, turizm gelirlerinin geçtiğimiz yılın üzerinde kalmasını beklediklerini açıklarken, cari denge beklentilerinde yaşanan sapmanın enerji fiyatları kaynaklı olduğunu ifade etti.
- Motorin fiyatlarına 25 Mart tarihinden geçerli olmak üzere 1,37 TL zam yapıldı. Gelen zamlar İstanbul'da motorin fiyatı litre başına 23,66 TL'ye yükseldi.

Avrupa

- ECB aylık ekonomi bülteninde, Rusya-Ukrayna savaşının Euro Bölgesi'nde ekonomik toparlanmayı yavaşlatarak önemli sonuçlara neden olacağı belirtildi. Bültekte, ekonomik beklentilerin savaşın gidişatına, Rusya'ya karşı yaptırımların etkisine ve olası ilave tedbirlere bağlı olacağına işaret edilirken, Rusya-Ukrayna savaşının, küresel ekonomik görünüm üzerinde önemli bir belirsizlik oluşturduğu vurgulandı. İç talepteki toparlanmanın etkisiyle orta vadede ekonomik faaliyetlerin direncini korumasının beklendiği aktarılan bültekte, enerji piyasalarındaki gelişmelerle 2022 ve 2023'te enflasyonist baskıların devam edeceğine işaret edildi.
- İngiltere Merkez Bankası Finansal İstikrar Komitesi İstikrar raporunda, küresel ekonomik görünüme ilişkin belirsizliklerin önemli derecede arttığını, Rusya kaynaklı doğrudan riskin düşük ve ticaret bağlantılarının sınırlı olduğunu belirtti.
- ECB Yönetim Kurulu Üyesi Elderson, bu yıl faiz artırımını dışarıda tutmayacaklarını dile getirdi. Elderson, öngörülenden daha güçlü ikincil yan etkilerin henüz görülmediğini, orta vadeli fiyat istikrarı taahhütlerinin değişmediğini belirtti. Üye, ECB analizinin, mevcut koşulların büyüme için yeni rüzgârları temsil ettiğini doğrularken, enstrümanları ayarlamaya hazır olduklarını ifade etti.
- ECB Yönetim Konseyi üyesi Centeno, ECB'nin Ukrayna'daki enflasyonist baskıları şiddetlendiren ihtilafa rağmen ekonomik senaryosunda Euro Bölgesinde bir resesyon düşünmediğini söyledi.
- ECB Yönetim Kurulu Üyesi Schnabel, Euro Bölgesi ekonomisinin Ukrayna'daki ihtilaf nedeniyle "derin bir resesyona" girmesi halinde ECB'nin para basma programını bu yazın ötesine taşımaya düşünmediğini söyledi. Schnabel, "Ukrayna krizi nedeniyle şimdi derin bir resesyona girsek, bunu yeniden düşünmemiz gerekecek. Aksi takdirde, üçüncü çeyrekte tahvil alımlarını sonlandıracağız ve bunu bitirir bitirmez, enflasyonun nasıl geliştiğine bağlı olarak her an faiz artırımına gidebiliriz" dedi.
- Norveç Merkez Bankası politika faizini %0,50'den %0,75' çıkardı. Banka enflasyonun beklenenden daha fazla yükselmesi halinde faizleri 50 baz puan arttırabileceklerini ve gerekirse merkez bankasının ara toplantılar yaparak faizleri arttırabileceğini açıkladı.
- İsviçre Merkez Bankası politika faizini %-0,75 seviyesinde sabit tuttu. Banka, gerektiğinde kura müdahaleye hazır olduklarını ve döviz piyasalarında aktif olmaya devam edeceklerini açıkladı.

* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



- ◆ İngiltere'de mart ayında imalat PMI 58,0 seviyesinden 55,5 seviyesine gerilerken, hizmetler PMI 60,5 seviyesinden 61'e yükseldi.
- ◆ Euro Bölgesinde mart ayında imalat PMI 58,2'den 57'ye, hizmetler PMI 55,5'ten 54,8'e geriledi.
- ◆ Almanya'da mart ayında imalat PMI 58,4'ten 57,6'ya, hizmetler PMI 55,8'den 55'e geriledi.
- ◆ Almanya'da koalisyon ortakları yüksek enerji faturaları karşısında ikinci bir destek paketi hazırlanması konusunda anlaştı.

ABD

- ◆ Fed üyelerinden Waller, ileri bir tarihte FOMC'nin mortgage destekli menkul kıymet satışlarını değerlendirebileceğini, Fed politikalarının konut sektöründeki aşırı talebin bir kısmını ortadan kaldırmak için düzenlendiğini dile getirdi. Artan kira maliyetlerinin para politikasına yönelik etkileri olduğunu ifade eden Waller, konut fiyatlarını ve kiralari yukarı çeken bazı pandemiye özgü faktörlerin önümüzdeki sene gevşeyeceğini düşündüğünü belirtti.
- ◆ Fed üyelerinden Evans, kişisel görüşüne göre mevcut baskılar dikkate alındığında 25 baz puan faiz artışlarının uygun olacağını öngördüğünü, fakat belki 50 baz puanlık faiz artışının yardımcı olabileceğini belirtti. Nötr faize yakın oranlara geçilmesi gerektiğini ifade eden Evans, bu hızda bir sonraki mart ayında faiz oranının nötr hale geleceğini belirtti. Evans, Ukrayna krizi ve salgın enflasyona yönelik yukarı, büyümeye yönelik ise aşağı yönlü riskleri canlı tuttuğunu ifade ederken, politikanın yanıt vermemesi halinde daha yüksek enflasyon beklentilerinin ortaya çıkacağını dile getirdi.
- ◆ Fed üyelerinden Kashkari, son 6 ayda faiz oranları yolunda dramatik şekilde hareket edildiğini açıklarken, faiz artışlarında aşırıya kaçılma tehlikesinin olduğunu belirtti. Bu yıl için 7 faiz artırımını işaretlediğini açıklarken, bazı dengesizliklerin ortadan kalkması halinde bu kadar fazla faiz artışına ihtiyaç olmayacağını ifade etti. Kashkari son 6 ayda görüşlerinin dramatik şekilde değiştiğini belirtti.
- ◆ Morgan Stanley ekonomistleri, "Artık Fed'in hem mayıs hem de haziran toplantılarında 50 baz puan artırımını ve yıl boyunca her toplantıda 25 baz puanlık faiz artırımını hedefliyoruz. Mayıs ayında niceliksel sıkılaştırmanın başlamasını beklemeye devam ediyoruz ve 2023'te federal fon oranını %3,0 ile olası bir zirveye çıkaran üç artış daha öngörüyoruz" dedi.
- ◆ ABD Ticaret Bakanlığı, 2021 yılı ekim-aralık dönemine ilişkin cari işlemler dengesi verilerini açıkladı. Buna göre, ülkenin cari işlemler açığı, geçen yılın dördüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla %0,9 azalarak 217,9 milyar dolar oldu. ABD'nin cari açığı, 2021 genelinde ise %33,4 artarak 821,6 milyar dolara çıktı. Cari açığın GSYH'ye oranı, geçen yıl %3,6 oldu. Bu oran 2020'de %2,9 olarak kayıtlara geçmişti.
- ◆ İmalat PMI mart ayında 58,5 seviyesinde gelerek, 57,3 olan şubat ayı seviyesinin üzerinde gerçekleşti. Hizmetler PMI ise aynı dönemde 56,5 seviyesinden 58,9'a yükseldi.
- ◆ ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 19 Mart ile biten haftada 187 bine gerileyerek 6 Eylül 1969'dan bu yana en düşük seviyeye indi. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuruları, bir önceki haftaya kıyasla 11 bin 500 azalarak 211 bin 750 oldu.
- ◆ Dayanıklı tüketim malları siparişleri şubat ayında %2,2 geriledi. Ulaştırma hariç dayanıklı tüketim malları siparişleri ise %0,6 geriledi.

Dünyadan

- ◆ NATO Genel Sekreteri Stoltenberg, Ukrayna'ya biyolojik, kimyasal, radyolojik ve nükleer tehditlere karşı koruma sağlamak için siber güvenlik ve ekipman yardımı yapma kararı aldıklarını dile getirdi.
- ◆ NATO Genel Sekreteri Stoltenberg, 30 Eylül 2023 tarihine kadar görevinde kalmayı kabul ettiğini açıkladı.
- ◆ Güney Afrika Merkez Bankası politika faizini %4,0'ten %4,25'e yükseltti. Banka, 2022 yılı için enflasyon tahminini %4,9'dan %5,8'e çıkarırken, GSYH tahminini ise %1,7'den %2,0'ye yükseltti.
- ◆ OPEC yetkilileri, AB'ye Rus petrolü için önerilen AB yasaklarının tehlikeli olduğunu açıkladı.
- ◆ Meksika Merkez Bankası politika faizini 50 baz puan artırarak %6,50 seviyesine yükseltti.

Rusya

- ◆ Rusya Borsası MOEX yaklaşık bir aylık ara ardından dün işlemlerine başladı. Gün içinde endekste %11'i aşan yükselişler izlenirken, günü %4,4 alıcılı bitirdi.
- ◆ Rusya Merkez Bankası, Moskova Borsası'nda IMOEX endeksi dışındaki hisse senetleri, şirket tahvilleri ve eurobond işlemlerine yeniden başlayacağını açıkladı.
- ◆ ABD Hazine Bakanlığı, Rus savunma şirketleri, 328 Duma üyesi ve Sberbank Üst Yöneticisi Herman Gref'i yaptırım listesine ekledi. Bakanlıktan yapılan açıklamada, Ukrayna'ya karşı yürüttüğü "yasa dışı, yersiz ve temelsiz" savaş nedeniyle Rusya'ya ağır maliyetler yüklenmeye devam edildiği, son yaptırımlar kapsamında savaşa olanak tanıyanların hedef alındığı aktarıldı.
- ◆ ABD Başkanı Biden, Rusya'nın G20'den çıkarılması gerektiğine inandığını ve Ukrayna'nın G20 toplantılarına katılabileceğini söyledi.
- ◆ Rusya Merkez Bankası, menkul kıymet destekli kredilerin vadesini 1 günden 90 güne uzatacak. Banka bu önlemin, bankaların likiditelerini yönetmede daha esnek olmalarına yardımcı olacağını açıkladı.
- ◆ Rusya Dışişleri Bakanlığı, Rusya'nın Polonya'nın Rus diplomatlarını sınır dışı etmesine cevap vereceğini ifade etti.
- ◆ İngiltere, Rusya'nın 65 stratejik endüstrisini, bankasını ve Rus iş insanını hedef alan yeni yaptırım kararını duyurdu. İngiltere Dışişleri Bakanlığından yapılan yazılı açıklamada, söz konusu yaptırımlarla, çok sayıda savunma şirketi, Rus demir yolları, Alfa Bank ve Wagner Grubu dâhil Rusya'nın Ukrayna'yı işgaline yardım edenlerin hedef alındığı bildirildi.
- ◆ İngiltere Başbakanı Johnson, Putin'in kırmızı çizgiyi çoktan geçtiğini ve Putin üzerindeki baskıları artıracaklarını dile getirdi. Johnson, Putin'in altın rezervlerini kullanmasını durdurmak için daha fazla şeyi yapabileceklerini belirtti.

* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.