

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	İmalat PMI		50,4
10:55	Almanya	İmalat PMI	57,6	57,6
11:00	EB	İmalat PMI	57	57
11:30	İngiltere	İmalat PMI	55,5	55,5
12:00	Türkiye	İTO Perakende/Toptan Fiyat Endeksi		
12:00	EB	Tahmini TÜFE-Yıllık	6,60%	5,80%
12:00	EB	TÜFE- Aylık	1,70%	0,90%
12:00	EB	Çekirdek TÜFE- Yıllık	3,10%	2,70%
15:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	475 bin	678 bin
15:30	ABD	İşsizlik Oranı	3,70%	3,80%
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar-Aylık	0,40%	0,00%
15:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar-Yıllık	5,50%	5,10%
15:30	ABD	İş Gücüne Katılım Oranı	62,40%	62,30%
16:45	ABD	İmalat PMI		58,5
17:00	ABD	İnşaat Harcamaları	1,00%	1,30%
17:00	ABD	ISM İmalat PMI	58,6	58,6

S&P'nin Türkiye'nin kredi notu ve görünümü hakkında değerlendirme yapması bekleniyor.

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Rusya'nın "dost olmayan" ülkelere doğal gaz satışının ruble ile yapılmasına yönelik kararname ve aksi durumda sözleşmelerin durdurulacağını açıklaması ardından Almanya ve Fransa'nın bu talebi reddetmesi ile küresel piyasalarda risk iştahı zayıf seyrediyor. Çin'de açıklanan Caixin PMI da, resmi PMI verilerine benzer şekilde beklentilerin altında kalarak 48,1 seviyesine geriledi ve daralma bölgesine girmiş oldu. Bu sabah Asya piyasalarında karışık bir görünüm takip ediyoruz. ABD'de spot endeksler dün satıcı kapanış gerçekleştirirken, Dow Jones %1,56, S&P500 %1,57 ve Nasdaq %1,54 değer kaybetti. Bu sabah vadeli endeksleri pozitif seyrediyor. Avrupa'da ise dün satıcı kapanışlar ardından vadeli endekslerde de satıcı bir görünüm takip ediliyor.

ABD'de PCE fiyat endeksi şubat ayında beklentilere paralel şekilde aylık bazda %0,6 artış gösterdi ve yıllık bazda artış hızı %6,4'e yükselmiş oldu. Çekirdek PCE de şubat ayında beklentilere paralel olarak aylık bazda %0,4 ve yıllık bazda %5,4 artış gösterdi. Fed'in 2022 yıl sonu için PCE artışı tahmini %4,3, çekirdek PCE artışı tahmini ise %4,1 seviyesinde bulunuyor. Diğer yandan dün açıklanan kişisel gelirler beklentilere paralel olarak %0,5 artarken kişisel harcamalar beklentilerin altında %0,2 artış kaydetti. Bugün ise Fed açısından kritik önem taşıyan tarım dışı istihdam verilerini ve ortalama saatlik kazançlar verisini takip edeceğiz. Son dönemde Fed yetkililerinin 50 baz puan faiz artışı yapılabileceği açıklamaları ve piyasalarda da bu beklentinin hızla yükselmiş olması sonrasında bugün açıklanacak veri Fed'e yönelik beklentilerin şekillenmesi açısından önemli olacak. Diğer yandan ABD'de mart ayı imalat PMI verileri de takip edilecek. Avrupa Merkez Bankası üyelerinin görece şahin açıklamaları ile 1,1100 üzerine yükselen EURUSD, dün Rusya'nın ruble ile petrol satışı açıklamaları sonrasında baskı altında kalarak 1,1060 seviyelerine geriledi. Bugün Euro Bölgesinde mart ayı imalat PMI ve enflasyon verilerini açıklanacak.

Şubat ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %135,5 artarak 7,9 milyar dolar seviyesine yükseldi. Yılın ilk iki ayında dış ticaret açığı 18,1 milyar dolar olurken, 12 aylık açık da 57,9 milyar dolara yükseldi. Gün içinde karışık bir seyir izleyen BIST100 endeksi günü %0,14 değer kazancıyla 2.233 seviyesinden tamamlarken endekste işlem hacmi 34,5 milyar TL oldu. Dolar/TL bu sabah 14,65 çevresinde hareket ediyor. 5 yıllık CDS primi bu sabah 552,9 seviyesinde bulunuyor. Bugün yurt içinde mart ayı imalat PMI ile İstanbul perakende ve toptan fiyat endeksi açıklanacak. Ayrıca S&P'nin Türkiye'nin kredi notu ve görünümü hakkında değerlendirme yayınlanması bekleniyor.

ABD Başkanı Biden'in 1 milyon varil petrolün piyasaya sürülmesini onaylamasının ardından petrol fiyatlarında satıcı seyr devam ediyor. Jeopolitik gelişmeler yeniden kıymetli metalleri desteklerken, ons altın bu sabah 1.935\$, ons gümüş ise 24,80\$ üzerinde bulunuyor. Bitcoin ise 45.000\$ altında geriledi ve bu sabah 44.700\$ çevresinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- **EURUSD**, yukarı yönlü hareketin devamında 1,1120 direnci üzerinde 50 günlük HO 1,1174 ve 1,1282 seviyeleri takip edilebilir. Aşağıda 1,1000 seviyesi altında 1,0936 – 1,0900 destekleri öne çıkıyor.
- **Ons altın**, yükseliş hareketinin devamı açısından 1.950\$ üzerinde kalıcı olması önemli. Bu seviyenin üzerinde 1.975\$ - 2.000\$ direnç aralığı öne çıkıyor. Geri çekilmelerde 1.918\$ ara destek seviyesi altında 1.894\$ -1.876\$ seviyeleri takip edilebilir.
- **Gümüş**, yukarıda 25,0\$ direnci üzerinde Bollinger indikatörünün orta bandı 25,26\$ seviyesi öne çıkıyor. Geri çekilmenin devamı halinde 24,55\$ desteği ile 200 günlük HO 23,93\$ seviyesi takip edilebilir.
- **Dolar/TL**, yukarıda 14,8858 - 15,0000 dirençleri önemini koruyor. Aşağıda MOST indikatörüne karşılık gelen 14,5326 seviyesi altında 14,0000 desteği takip edilebilir.
- **BIST100**, yukarı yönlü hareketin devamında 2.278 – 2.324 direnç seviyeleri takip edilebilir. Aşağıda 2.203 – 2.149 destekleri öne çıkıyor.
- **GBPUSD**, yukarıda 1,3215 – 1,3300 dirençleri öne çıkıyor. Aşağıda 1,3033 – 1,2920 destek seviyeleri takip edilebilir.

Nazlı Dilcu Dağ

dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Aylin Cevzici Akçan

aylin.cevzici@fibabanka.com.tr

Nazlıcan Şahan Şavur

nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr



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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Müstakil Sanayici ve İşadamları Derneği (MÜSİAD) Satın Alma Müdürleri Bileşik Endeksi (SAMEKS), martta önceki aya göre 0,8 puan artarak 54,3'e yükseldi. Endekste gözlenen artışta önceki aya göre 1,8 puan yükselerek 54,8 değerine ulaşan hizmet sektörü endeksi belirleyici rol oynarken, sanayi sektörü endeksi 1,8 puanlık azalışla 52,1'e geriledi.
- 2022 Şubat ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %135,5 artarak 7,9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. İhracat yıllık bazda %25,4, ithalat ise %44,5 artış gösterdi. Böylece 2022 yılının ilk iki ayında dış ticaret açığı 18,1 milyar dolar seviyesine yükselmiş oldu. Bir önceki yılın aynı dönemindeki açık 6,4 milyar dolar seviyesindeydi. Şubat ayı itibarıyla 12 aylık kümülatif dış ticaret açığı 57,9 milyar dolara yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı 2021 Şubat ayında %82,7 seviyesindeyken, 2022 Şubat ayında %71,7'ye geriledi.
- Türkşeker, KDV dâhil kilogramı 5,96 TL'den satılan kristal şeker fiyatını yüzde 31 artırarak 7,80 TL'ye çıkardı. Türkşeker, raf garanti sistemi kapsamında perakende sektörüne sağladığı 5 kilogramlık toz şeker fiyatını ise 45 TL'den 55 TL'ye çıkardı. Böylece, perakende tarafında bireysel tüketicinin satın aldığı toz şeker fiyatındaki artış %22 seviyesinde gerçekleşti.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 25 Mart ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %46,93 artış gösterdi.
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 25 Mart ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 4 haftalık aranın ardından 17,4 milyon dolar giriş gerçekleştirirken, DİBS'ten net 103,9 milyon dolar çıkış yaptı. DİBS'teki çıkışların 104,8 milyon doları kesin alım işleminden oldu. Şirket borçlanma senetlerine ise 1,8 milyon dolar giriş görüldü. 25 Mart haftasında toplamda 84,7 milyon dolar net çıkış oldu.
- TCMB verilerine göre 25 Mart haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 118 milyon dolar azalarak 140,2 milyar dolara gerilerken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1,5 milyar dolar artarak 77,4 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı ise 1,4 milyar dolar artarak 217,6 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın rezervleri 25 Mart ile biten haftada 671 milyon dolar azalarak 108 milyar dolar seviyesine geriledi. Rezervler içinde; altın rezervleri 191 milyon dolar artarak 42,4 milyar dolar seviyesine yükselirken, brüt döviz rezervleri ise 862 milyon dolar azalarak 65,6 milyar dolara geriledi.
- TCMB haftalık verilerine göre 25 Mart haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 18 Mart haftasına kıyasla %2,6 artarak 50,8 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %94 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %91,9 oldu.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi ise 27 Mart itibarıyla yıllık bazda %3,2 arttı.
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM hesapları 25 Mart haftasında bir önceki haftaya göre 29,3 milyar TL artış ile 610,4 milyar TL'ye ulaştı.
- Türk Lirası mevduatları cazip kılmak, birikimlerin Türk Lirası mevduat ve katılım hesaplarında tutulmasını sağlamak amacı ile stopaj indirimlerinde süre 3 ay daha uzatıldı. Resmî Gazetede yayımlanan karar ile indirim uygulamasının, 30 Haziran 2022 tarihine kadar devam edeceği açıklandı.
- AK Parti milletvekillerinin imzasını taşıyan, Hazineye Ait Taşınmaz Malların Değerlendirilmesi ve Katma Değer Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun Teklifi, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonunda kabul edildi.
- Seçim barajının %7'ye indirilmesini de içeren seçim kanunu teklifi, TBMM Genel Kurulunda kabul edilerek yasalastı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın önümüzdeki üç aylık döneme ilişkin İç Borçlanma Stratejisi açıklandı. Buna göre, nisan ayında toplam 22,6 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 27 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanıyor.
- Doğalgazda, nisan ayında geçerli olacak şekilde mesken abonelerinin tarifesine %35, sanayi abonelerinin tarifesine %50 ve elektrik üretim amaçlı tarife %44,30 zam yapıldı.

Avrupa

- Almanya'da perakende satışlar şubat ayında aylık bazda %0,3 artarken yıllık bazda %7,1 artış kaydetti.
- Ulusal İstatistik Ofisinin final verilerine göre İngiltere ekonomisi 2021 yılının dördüncü çeyreğinde çeyreklik bazda %1,3, yıllık bazda ise %6,6 büyüdü.
- Euro Bölgesinde işsizlik oranı şubat ayında %6,8'e yükseldi.
- Fransa'da AB uyumlu TÜFE mart ayında aylık bazda %1,6, yıllık bazda ise %5,1 artış kaydederek beklentilerin üzerinde yükseldi.
- İtalya'da AB uyumlu TÜFE mart ayında aylık bazda %2,6, yıllık bazda ise %7,0 artış gösterdi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Baş Ekonomisti Lane, Rusya-Ukrayna savaşının enerji fiyatlarında daha yüksek şoklara ve önemli bir bozulmaya yol açması halinde para politikasının uygun olarak değiştirilmesi için hazırlıklı olunması gerektiğini söyledi. Lane, PEPP kapsamında yeniden yatırımların herhangi bir zamanda varlık sınıfları ve yetki alanlarına göre esnek bir şekilde ayarlanabileceğini belirtti. Enflasyonun ECB'nin hedefi olan %2 civarında istikrarlı olabileceğini söyleyen Lane, orta vadeli enflasyonun pandemi öncesindeki gibi hedefin altına dönmemesinin makul karşılanabileceğini ifade etti.
- Çek Cumhuriyeti Merkez Bankası politika faizini beklentilere paralel olarak %4,50'den %5,0'e yükseltti.
- ECB Denetim Kurulu Başkanı Andrea Enria, ECB'nin Ukrayna savaşı nedeniyle Rusya'ya yönelik yaptırımların etkilerine karşı Euro Bölgesi'ndeki bankalarla günlük temas halinde olduklarını söyledi. Enria, Ukrayna savaşının ve Rusya'ya yönelik yaptırımların Euro Bölgesi'ndeki finans kurumları üzerindeki dolaylı etkilerinden endişe duyduklarını 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.



- ◆ ECB üyelerinden De Guindos, Euro Bölgesinde ilk çeyrek büyümesinin sınırlı pozitif olacağını, ikinci çeyrekte ise büyümenin sıfıra yakın olmasını beklediğini belirtti. De Guindos, enflasyonun gelecek birkaç ayda da yükselmeye devam edeceğini söyledi.

ABD

- ◆ JP Morgan ekonomistleri Fed'den Mayıs ve Haziran için daha önce 25 baz puan olan faiz artış beklentilerini yukarı yönlü revize etti. Paylaşılan notta "Fed yetkililerinin 50 baz puan faiz artışına daha sıcak baktığı görülüyor. Bu nedenle Mayıs ve Haziran için 25'er baz puanlık faiz artış tahminimizi 50'er baz puana yükselttik. Temmuz ayı ve sonrasında ise 25'er baz puanlık artışlarla devam etmesini bekliyoruz" değerlendirmesi yapıldı.
- ◆ ABD yönetimi, Rusya'nın teknoloji sektörünü hedef alarak aralarında ülkenin büyük mikroelektronik üreticisi Mikron'un da bulunduğu 21 kurum ile 13 kişiyi yaptırım listesine ekledi.
- ◆ ABD Başkanı Joe Biden, ülkenin stratejik petrol rezervinden gelecek 6 ay içinde günde 1 milyon varil petrolün piyasaya sürülmesine izin verdiğini, bunun benzin fiyatlarını düşüreceğini belirtti.
- ◆ Haftalık işsizlik maaşı başvuruları 26 Mart ile biten haftada beklentilerin üzerinde 14 bin kişi artış göstererek 202 bin oldu. İşsizlik maaşı başvurularının 4 haftalık hareketli ortalaması bir önceki haftaya göre 3.500 kişi azalarak 208.500'e geriledi.
- ◆ Chicago PMI Mart ayında beklentilerin bir hayli üzerinde kalarak 62,9 seviyesine yükseldi.
- ◆ Şubat ayında PCE fiyat endeksi aylık bazda beklentilere paralel olarak %0,6 artarken yıllık bazda artış hızı %6,4 oldu. Çekirdek PCE de beklentilere paralel açıklanarak aylık bazda %0,4, yıllık bazda %5,4 artış gösterdi.
- ◆ Şubat ayında kişisel gelirler beklentilere paralel olarak %0,5 artarken, kişisel harcamalar beklentilerin altında %0,2 artış gösterdi. Reel harcamalar ise aynı dönemde beklentilerin üzerinde %0,4 düşüş kaydetti.

Asya

- ◆ Çin'de Caixin hizmet PMI Mart ayında beklentilerin altında kalarak 48,1 seviyesine geriledi.
- ◆ Japonya'da Jibun Bank imalat PMI Mart ayında 54,1 seviyesine yükseldi.
- ◆ Morgan Stanley, Çin'in 2022 ekonomik büyüme tahminini %5,1'den %4,6'ya düşürdü.

Rusya

- ◆ Rusya Tarım Bakanlığı, iç piyasada istikrarı korumak için 15 Nisan'dan itibaren ayçiçeği yağı ihracatına geçici olarak kota getirileceğini bildirdi.
- ◆ Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, ülkesinin dost olmayan ülkelere doğal gaz satışı ödemelerinde Rus rublesine geçmesine yönelik kararnamayı imzaladı. Rus hükümeti, Rusya'ya yönelik "dost olmayan" ülkeler listesini 7 Mart'ta onaylamıştı. Onaylanan listede ABD, Avrupa Birliği ülkeleri, Birleşik Krallık, Güney Kore, Japonya, Ukrayna, İsviçre ve Singapur gibi ülkelerin yanı sıra Rusya'ya yaptırım uygulayan 15 ülke daha yer alıyor.
- ◆ Almanya ve Fransa, Rusya'nın doğal gazda rubleyle ödeme yapılmasına yönelik talebini "sözleşmelerin ihlali" olarak değerlendirerek reddetti.
- ◆ Rusya, AB'nin üst düzey yöneticilerine yaptırım kararı aldı. Kararla ilgili açıklamada "Yaptırımlar AB'nin askeri yapılarının yöneticileri ve AB komiserleri dâhil, AB'nin üst düzey yöneticilerine yöneliktir. Ayrıca Rus karşıtlığı politikalarını teşvik eden Avrupa Parlamentosu'ndaki milletvekillerinin büyük çoğunluğu da yaptırımlara tabidir" ifadeleri kullanıldı.

Dünyadan

- ◆ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard&Poor's (S&P), bu yıla ilişkin küresel ekonomik büyüme tahminini %4,2'den %3,6'ya indirdi. ABD'nin bu yıla ilişkin büyüme beklentisinin 0,7 puan azalışla %3,2'ye indirildiği belirtilen açıklamada, Euro Bölgesi ekonomisine ilişkin beklentinin ise 1,1 puan düşüşle %3,3'e çekildiği kaydedildi. Açıklamada, Çin ekonomisine ilişkin 2022 yılı büyüme tahmininin de %4,9 olarak korunduğu bildirildi. S&P'nin açıklamasında, Rusya ekonomisinin ise bu yıl %8,5 oranında daralmasının beklendiği aktarıldı. Enflasyonun bir politika sorunu olarak öne çıktığına işaret edilen açıklamada, yükselen ABD faiz oranlarının finansal koşulları sıkılaştıracağı, büyümeyi ılımlaştıracağı ve diğer ekonomileri etkileyeceği ifade edildi. Açıklamada, Avrupa Merkez Bankasının ise parasal sıkılaştırmasının çok daha kademeli olacağı kaydedildi.
- ◆ Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD), Rusya-Ukrayna savaşının 1970'li yılların başından bu yana görülen en büyük tedarik krizine dönüştüğünü belirtirken banka, faaliyette bulunduğu bölgelerde bu yılki büyüme tahminini %1,7'ye düşürdü. Gıda, petrol, doğalgaz ve metaller gibi emtia fiyatlarındaki artışın ekonomiler, özellikle de düşük gelirli ülkeler, üzerinde derin etki oluşturmasının beklendiğinin belirtildiği raporda, Rusya ve Ukrayna'nın buğday, mısır, gübre, titanyum ve nikel dâhil küresel ekonomiye yüksek oranda emtia sağladığı hatırlatıldı.
- ◆ Petrol İhraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) ve OPEC dışı bazı üretici ülkelerden oluşan OPEC+ grubu, mevcut petrol piyasası temelleri ve görünümünün dengeli bir piyasaya işaret ettiği, fiyat oynaklığının piyasa temellerindeki değişikliklerden değil, jeopolitik gelişmelerden kaynaklandığı kaydedildi. Grubun, 18 Temmuz 2021'de düzenlenen 19. Bakanlar Toplantısı'nda alınan günlük petrol üretiminin kademeli artırılmasına ilişkin karara bağlı kalarak mayısta günlük 432 bin varil üretim artışına gideceği ifade edilen açıklamada, OPEC+ grubunun bir sonraki toplantısı 5 Mayıs'ta yapılacağı kaydedildi.
- ◆ Kolombiya Merkez Bankası politika faizini beklentilerin altında 1 puan artırarak %5'e yükseltti.

* 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.