

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi	6,5 mlr €	7,0 mlr €
10:00	Almanya	Cari Denge		23,9 mlr €
10:00	Türkiye	TCMB Aylık Fiyat Gelişmeleri Raporu		
13:00	EB	Perakende Satışlar- Aylık	1,50%	-3,00%
13:00	EB	Perakende Satışlar- Yıllık	9,10%	2,00%
14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru		52,89
16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar-Yıllık	5,80%	5,70%
16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar-Aylık	0,50%	0,70%
16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	400 bin	467 bin
16:30	ABD	İşsizlik Oranı	3,90%	4,00%
16:30	ABD	İş Gücüne Katılım Oranı	62,20%	62,20%

Nazlı Dilcu Dağdilcu.dag@fibabanka.com.tr**Aylin Cevzici Akçan**aylin.cevzici@fibabanka.com.tr**Nazlıcan Şahan Şavur**nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr**Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler**

Rusya'nın Ukrayna'da devam eden operasyonlarında Avrupa'nın en büyük nükleer santrallerinden Zaporijya yakınlarındaki bombalamalar nedeniyle santralde yangın çıktı. Yangın nedeniyle santralde patlama ve radyasyon sızıntısı endişelerinin artması ile haftanın son işlem gününde küresel piyasalarda risk iştahı düşük kalmaya devam ediyor. Bu sabah Asya piyasalarında satıcı seyriler takip ediliyor. Dün ABD'de spot endeksler günü satıcı tamamlarken, Dow Jones %0,29, S&P500 %0,53 ve Nasdaq %1,56 değer kaybetti. Sabah saatlerinde vadeli endekslerin de satış baskısı altında kaldığını görüyoruz. Avrupa vadelilerinde de satıcı bir görünüm takip ediliyor.

ABD'de şubat ayı ISM hizmet PMI artış beklentilerinin aksine 3,4 puan azalarak 56,5 seviyesinde gerçekleşti. Üretim, yeni siparişler ve istihdam endeksleri şubat ayında gerilerken, fiyat endeksi, stoklar ve tedarik zinciri endeksinde yükseliş görüldü. Endeks 21 aydır büyüme bölgesinde yer alırken şubat ayı verileri büyümede ivme kaybına işaret etti. Fed Başkanı Powell dün gerçekleştirdiği sunumda Fed'in bu ay faizleri artırma yolunda olduğunu tekrarlarlarken, Rusya-Ukrayna savaşının nihai etkisinin belirsiz olduğunu ancak harcamalar ve yatırımları etkileyebileceğini belirtti. Fed üyeleri Mester jeopolitik gelişmelerin enflasyona yönelik riskleri artırdığını ve Fed'in faiz artırma ihtiyacını değiştirmediklerini belirlerken, Williams enflasyonun yüksek kalmaya devam etmesi halinde Fed'in daha hızlı hareket etme esnekliğine sahip olduğunu söyledi. Bugün ABD'de açıklanacak şubat ayı tarım dışı istihdam ve ortalama kazançlar Fed'in 16 Mart FOMC toplantısı öncesinde kritik önem taşıyor. Bu sabah ABD 10 yıllık tahvil faizi %1,80 altında bulunurken, dolar endeksi 97,90 çevresinde seyrediyor. Euro Bölgesinde ise dün açıklanan ocak ayı üretici fiyat endeksi beklentilerin bir hayli üzerinde %5,2 artış gösterdi. Böylece yıllık artış hızı %30,6'ya yükselerek tüketici fiyatları üzerindeki baskının da artacağına işaret etti. Bugün Almanya'da cari denge, Euro Bölgesinde ise perakende satışlar takip edilecek.

Yurt içinde şubat ayında enflasyon aylık bazda beklentilerin üzerinde %4,8 artış gösterdi ve yıllık artış hızı da %54,4'e yükseldi. Şubat ayında aylık bazda gıda ve alkolsüz içecekler grubundaki yükseliş öne çıkarken, ulaştırma grubu yıllık bazda en yüksek artışın kaydedildiği grup olmaya devam etti. Üretici fiyatları da şubat ayında %7,2 artış göstererek yıllık bazda %105 artış kaydetti. Enflasyonda mevcut risklere ek olarak jeopolitik gelişmelerin yarattığı olumsuzluklar yıl sonu enflasyon beklentilerinin yükselmesine neden oldu. Dün BIST100 endeksi %1,87 değer kazancıyla günü 2.023 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 33,3 milyar TL oldu. Dolar/TL bu sabah 14,10 çevresinde işlem görüyor. 5 yıllık CDS primi 621,6 seviyesine yükseldi. Bugün şubat ayı reel efektif döviz kuru açıklanacak.

Azalan risk iştahının desteğiyle ons altın bu sabah 1.935\$ üzerinde gümüş ise 25,0\$ üzerinde kalmaya devam ediyor. Bitcoin ise dünkü gerileme sonrasında 41.300\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD**, aşağı yönlü hareketin 1,1025 altında kalıcı olması halinde satışlar, 1,1000 – 1,0900 destek aralığına doğru devam edebilir. Yukarıda 1,1130 direnci üzerinde 1,1230 ana direnç konumunda yer alıyor.
- ♦ **Ons altın**, yukarıda 1.950\$ direnci üzerinde 1.975\$ direnci öne çıkıyor. Aşağıda 1.920\$ ara destek seviyesi altında 1.900\$ - 1.875\$ destekleri takip edilebilir.
- ♦ **Gümüş**, yukarıda Bollinger indikatörünün üst bandı 25,57\$ seviyesine karşılık geliyor. Bu seviyenin üzerinde tutunabilirse 26,0\$ direnci takip edilebilir. Aşağıda 24,5\$ destek seviyesi altında 200 günlük HO 24,12\$ seviyesine işaret ediyor.
- ♦ **Dolar/TL**, yukarıda 14,3514 ara direnci üzerinde 14,6500 direnci önemli. Aşağıda MOST indikatörünün işaret ettiği 13,8152 seviyesi ile 50 günlük HO 13,5134 seviyesi takip edilebilir.
- ♦ **BIST100**, yukarı yönlü hareketin devamında 2.060 – 2.108 dirençleri öne çıkıyor. Aşağıda 22 günlük HO karşılık gelen 1.998 seviyesi altında 1.941 desteği takip edilebilir.
- ♦ **GBPUSD**, yukarıda 1,3423 ara direnci üzerinde 22 günlük HO 1,3499 seviyesi takip edilebilir. Aşağıda 1,3315 – 1,3273 desteklerini izliyoruz.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Tüketici fiyatları şubat ayında aylık bazda %4,81 artış gösterdi. Böylece yıllık artış hızı %48,69'dan %54,44'e yükselmiş oldu. Aylık bazda gıda ve alkolsüz içecekler grubu %8,41 ile en yüksek artışın kaydedildiği grup olurken yıllık bazda en yüksek artış %75,75 ile ulaştırma grubunda görüldü. Şubat ayında aylık ve yıllık bazda fiyat düşüşü görülen grup olmadı. Çekirdek enflasyon göstergelerinden C endeksi aylık %3,75 artış gösterdi ve yıllık bazda artış hızı %44,05'e yükseldi. TÜİK tarafından çekirdek enflasyon göstergesi olarak kabul edilen B endeksi ise aylık bazda %3,87 artış gösterdi ve yıllık artış hızı %47,01'e yükseldi.
- Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ – ÜFE) ise şubat ayında %7,22 arttı ve yıllık artış hızı %93,53'ten %105,01'e yükseldi. Böylece üretici fiyatlarındaki yıllık artış hızı rekor kırmaya devam ederek 2003 bazlı endeks tarihinin en yüksek seviyesinde gerçekleşti.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 25 Şubat ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %44,2 artış gösterdi.
- BDDK verilerine göre 25 Şubat haftasında kur korumalı TL mevduat ve katılma hesaplarının toplam büyüklüğü 520,1 milyar TL'ye yükseldi.
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 25 Şubat ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerinden 87,1 milyon dolar, DİBS'ten 386,7 milyon dolar çıkış yaptı. DİBS'teki çıkışların 370,8 milyon doları kesin alım, 15,8 milyon doları teminat işlemlerinden oldu. Şirket borçlanma senetlerinden ise 8,9 milyon dolar çıkış görüldü. 25 Şubat haftasında toplamda 482,7 milyon dolar net çıkış oldu.
- TCMB verilerine göre 25 Şubat haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1,2 milyar dolar artarak 142,3 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1,4 milyar dolar azalarak 73,6 milyar dolar seviyesine geriledi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı ise 155 milyon dolar azalarak 215,8 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın rezervleri 25 Şubat ile biten haftada 867 milyon dolar azalarak 113,1 milyar dolar seviyesine geriledi. Rezervler içinde; altın rezervleri 1,7 milyar dolar artarak 42,9 milyar dolar seviyesine yükselirken, brüt döviz rezervleri ise 2,6 milyar dolar azalarak 70,2 milyar dolara geriledi.
- TCMB haftalık verilerine göre 25 Şubat haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 18 Şubat haftasına kıyasla %2,91 artarak 47,7 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %84 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %86,3 oldu.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi ise 27 Şubat itibarıyla yıllık bazda %2,64 arttı.
- JP Morgan şubat ayı enflasyon verisi sonrası Türkiye için yıl sonu enflasyon tahminini %40,2'ye yükseltti. Banka enflasyonun mayıs ayında %60'a yükselerek zirve yapacağını öngördüğünü açıkladı.
- Goldman Sachs ekonomistleri Rusya-Ukrayna savaşının Türkiye'de daha düşük büyüme ve daha yüksek enflasyona yol açacağını öngördü. Kurum, enflasyonun yıllık bazda %60'ı aşarak zirveyi göreceğini, yıl sonunda ise %45 seviyesine ineceğini tahmin ederken, 2022 için büyüme tahminini %3,5'ten %3'e çekti.
- Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati önümüzdeki dönemde enflasyonla mücadeleli mali disiplin içerisinde sürdürmeye kararlı olduklarını ifade etti. Nebati, 2023 seçimlerine tek haneli enflasyonla girileceğini belirtti.
- Enerji Petrol Gaz İkmal İstasyonları İşveren Sendikası (EPGİS) 4 Mart'tan itibaren geçerli olmak üzere benzinde 0,53 TL, motorinde 1,33 TL fiyat artışı yapıldığını açıkladı.
- Tarım ve Orman Bakanı Bekir Pakdemirli istifa etti. Pakdemirli'den boşalan göreve Vahit Kirişçi atandı.

Avrupa

- Macaristan Merkez Bankası bir haftalık mevduat faiz oranını %4,6'dan %5,35'e çıkardı.
- Almanya'da şubat ayı final hizmet PMI 56,6'dan 55,8'e revize edildi. Böylece bileşik PMI aynı dönem için 56,2'den 55,6'ya revize oldu.
- Euro Bölgesinde şubat ayı final hizmet PMI 55,8'den 55,5'e revize edildi. Bileşik PMI aynı dönem için 55,8'den 55,5'ya revize oldu.
- İngiltere'de şubat ayı final hizmet PMI 60,8'den 60,5'e revize edildi. Bileşik PMI aynı dönem için 60,2'den 59,9'a revize oldu.
- Euro Bölgesinde üretici fiyat endeksi ocak ayında %2,8 olan artış beklentilerinin bir hayli üzerinde %5,2 artış gösterdi. Böylece yıllık bazda artış hızı %26,2'den %30,6'ya yükselmiş oldu.
- Euro Bölgesinde işsizlik oranı ocak ayında %7'den %6,8'e geriledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) baş ekonomisti Lane, ECB'nin sabırlı olması ve enerji ve diğer mal arzındaki bir "şok" nedeniyle enflasyondaki mevcut artışa tolerans göstermesi gerektiğini söyledi.
- ECB toplantı tutanaklarında orta vadeli enflasyon hedefine ulaşmanın uzak bir hedef olarak görülmeyeceği ve son enflasyon sonuçlarının beklentilerin üzerinde olduğu paylaşıldı. Tutanaklarda, Yönetim Kurulunun enflasyon gelişmelerini geçici olarak nitelendirmekten kaçınması gerektiğine dikkat çekildi, bunun yerine enflasyonun yıl içinde düşmesinin beklendiği yönündeki değerlendirmelerin vurgulanması gerektiği belirtildi. Artan belirsizlik ve enflasyon görünümüne ilişkin artan yukarı yönlü riskler doğrultusunda, Yönetim Kurulunun özellikle ikinci tur etkilerle ilgili olarak gelen bilgileri dikkatle izlemesi gerektiği ifade edildi.

ABD

- 26 Şubat ile biten haftada ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 18 bin kişi gerileyerek 215 bin kişi oldu. İşsizlik maaşı başvurularının 4 haftalık ortalaması ise 6 bin kişi gerileyerek 230.500 kişi olarak gerçekleşti.
- Eski ABD Hazine Bakanı Lawrence Summers ABD'de yaşanacak bir sonraki resesyonun Fed kaynaklı olmasının muhtemel olduğunu söyledi. Summers, enflasyonu aşağı çekmek ve resesyondan kaçınmak istenen bir politikada yumuşak iniş gerçekleştirmenin oldukça zor olduğunu, petrol fiyatlarının 110 dolar olduğu bir dünyada ise bunun çok daha zorlaşacağını 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.



- ◆ Cleveland Fed Başkanı Mester, Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinin Fed'in faiz oranlarını artırmaya başlama "ihtiyacını değiştirmediyini" ve aslında zaten "aşırı yüksek" enflasyona yönelik yukarı yönlü riski artırdığını söyledi.
- ◆ ISM hizmet endeksi şubat ayında artış beklentilerinin aksine 3,4 puan azalarak 56,5 seviyesine geriledi. Üretim endeksi, şubatta aylık bazda 4,8 puanlık azalışla 55,1'e düşerken, yeni siparişlere ilişkin endeks 5,6 puan azalarak 56,1 seviyesine indi. İstihdam endeksi de bu dönemde 3,8 puanlık azalışla 48,5'e geriledi.
- ◆ Şubat ayında final hizmet PMI sınırlı aşağı yönlü revizyonla 56,5 seviyesinde açıklanırken, final bileşik PMI 55,9 olarak açıklandı.
- ◆ Ocak ayında fabrika siparişleri düşüş beklentilerinin aksine aylık bazda %1,4 artış gösterdi. Ulaşım hariç fabrika siparişleri de beklentilerin bir hayli üzerinde %1 artış kaydetti.
- ◆ New York Fed Başkanı John Williams, Fed'in enflasyonun bu yılın sonunda ve sonrasında beklenenden daha yüksek kalması durumunda faiz oranlarını daha da artırma esnekliğine sahip olduğunu söyledi. Williams, stagflasyon riski görmediğini ve Fed'in faiz oranlarını yükseltmesi, maliye politikasının zayıflaması ve arz sıkıntılarının çözülmesiyle enflasyonun bu yıl içinde düşmesini beklediğini söyledi.
- ◆ Fed Başkanı Powell, Rusya-Ukrayna savaşının nihai etkisinin belirsiz olduğunu ancak harcamalar ve yatırımları etkileyebileceğini belirterek Fed'in bu ay faiz oranlarını artırma yolunda olduğunu ifade etti.

Asya

- ◆ Japonya Ekonomi, Ticaret ve Sanayi Bakanı Hagiuda Koichi, ülkesinin, acil rezervinden 7,5 milyon varil petrolü kullanıma açacağını bildirdi.

Rusya

- ◆ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's (S&P), Rusya'nın uzun vadeli döviz cinsinden "BB+" ve yerel para cinsinden "BBB-" olan kredi notlarını "CCC-"ye indirdi. Rusya'nın Ukrayna'ya askeri müdahalesinin Rusya Merkez Bankası'nın döviz rezervlerini de hedef alan yeni yaptırımlara yol açtığı anımsatılan açıklamada, bunun rezervlerin büyük bir bölümünü erişilemez hale getirdiği ifade edildi.
- ◆ İsveçli mobilya firması IKEA, Rusya ve Belarus'taki mağazalarını kapatacağını açıkladı. Şirketten yapılan açıklamada, söz konusu iki ülkeden ihracat ve ithalatların durdurulduğu ve üretimin askıya aldığı duyuruldu.
- ◆ Japon otomotiv şirketleri Toyota, Nissan, Honda ve Mazda Rusya'ya uygulanan küresel izolasyon hamlesine katılarak bu ülkede üretim yapmayı ve araç yollamayı durduracaklarını açıkladılar.
- ◆ Alman otomotiv şirketi Volkswagen Rusya'da üretimi ve bu ülkeye yapılan ihracatı ikinci bir duyuruya kadar durdurduklarını 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.