

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	İmalat PMI	Mart		50,1
10:00	Türkiye	TÜFE - Aylık	Mart	2,90%	3,15%
10:00	Türkiye	TÜFE - Yıllık	Mart	51,25%	55,18%
10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE - Yıllık	Mart	47,85%	50,58%
10:00	Türkiye	ÜFE - Aylık	Mart		1,56%
10:00	Türkiye	ÜFE - Yıllık	Mart		76,61%
10:55	Almanya	İmalat PMI	Mart-F	44,4	44,4
11:00	EB	İmalat PMI	Mart-F	47,1	47,1
11:30	İngiltere	İmalat PMI	Mart-F	48	48
16:45	ABD	İmalat PMI	Mart-F	49,3	49,3
17:00	ABD	İnşaat Harcamaları	Şubat	0,00%	-0,10%
17:00	ABD	ISM İmalat PMI	Mart	47,5	47,7

FX Market ile avantajlı kurlarla döviz, altın, gümüş ve platin alım satım işlemleri Finansal Market'te!

Fibabanka Mobil'i indirmek için



Nazlı Dilcu Dağ
dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Nazlıcan Şahan Şavur
nazlican.sahansavur@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah Çin'de açıklanan verilere göre imalat PMI mart ayında beklentilerin altında kalarak 51,6 puandan 50,0 puana indi. Bu sabah Çin ve Japonya piyasalarında pozitif seyirler izlenirken, Hong Kong ise satıcı seyreliyor. Cuma günü ABD'de açıklanan verilerin Fed'in faiz artırımlarına yakında son verebileceği beklentileri ile spot endeksler pozitif kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %1,26, S&P500 %1,44 ve Nasdaq %1,74 değer kazandı. Bu sabah Amerika ve Avrupa'da vadeli endeksler ise karışık seyreliyorlar.

ABD'de açıklanan verilere göre Fed'in enflasyon göstergesi olarak izlediği PCE fiyat endeksi aylık bazda beklentilere paralel olarak %0,3 artış gösterirken, endeksin yıllık artışı ise %5,3'ten %5,0'e geriledi. Bu dönemde çekirdek PCE fiyat endeksinin yıllık bazda artışı ise %4,6'ya geriledi. Cuma günü açıklamalarda bulunan Fed üyesi Christopher Waller, açıklanan PCE verilerinin ABD'de enflasyonun istihdam piyasasında hasar yaratmadan düşürülebileceği tezlerini desteklediğine işaret etti. Bir diğer üye John Williams ise hedefin çok üzerinde seyretmeye devam eden enflasyonu aşağı getirmek için Fed'in çabalarını devam ettireceğini belirtti. Williams konuşmasında, bankacılık sektöründeki gerilimlerin kredi şartlarını ne kadar etkileyeceğinin belirsiz olduğuna işaret ederken, Fed'in yaptığının faiz oranlarını hafif şekilde sınırlayıcı duruşa getirmek olduğunu dile getirdi. Fed üyesi Lisa Cook da Cuma günü yaptığı konuşmada, bankacılık sektöründeki kargaşanın bu yıl ekonomik büyüme için bir ters rüzgâr oluşturabileceğini, gelecekteki faiz artırımlarının ise gelen verilerin gücüne bağlı olacağını belirtti. Cook, daha sıkı finansal şartların ekonomiyi frenlemesi halinde, federal fonlama oranı için uygun patikanın daha düşük olabileceğini ifade etti. Dolar endeksi verilerin ardından gerileme gösterse de daha sonra yükselişe geçti ve bu sabah 103,0 seviyelerinde bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %3,51 seviyelerinde bulunuyor. Cuma günü açıklanan verilere göre Euro Bölgesinde tüketici fiyat endeksi mart ayında aylık bazda beklentilerin altında %0,9 artış gösterirken, endeksin yıllık artışı %8,5'ten %6,9'a geriledi. Çekirdek TÜFE'nin yıllık artışı ise manşet enflasyondaki gerilemeye rağmen, %5,6'dan %5,7'ye yükselerek, rekor seviyeye çıktı. EURUSD'nin verilere tepkisi sınırlı olurken, gelen OPEC+ üretim kısıntısı haberiyle 1,0800 seviyesinin altına geriledi.

BIST100 endeksi haftanın son işlem gününü %1,70 değer kaybı ile 4.812 seviyesinden tamamlarken endekste işlem hacmi ise 48,5 milyar TL oldu. Bu sabah Dolar/TL 19,19 seviyesinde, 5 yıllık CDS primi ise 522,6 seviyesinde bulunuyor. Bugün yurt içinde mart ayı enflasyon verileri takip edilecek.

Cuma günü PCE verileri ardından 1.987\$'a kadar yükselen ons altın, bu sabah 1.950\$ seviyelerinde bulunuyor. Verilerin ardında benzer bir yükseliş gösteren ons gümüş de daha sonra gerilemeye başladı ve bu sabah 23,60\$ seviyelerinde bulunuyor. Brent petrol, OPEC+ üyelerinin 2023'ün sonuna kadar günde 1 milyon varilden fazla kesinti yapmayı kabul etmesinin ardından yükselişe geçti ve bu sabah 83,4\$ seviyelerinde bulunuyor. Bitcoin ise 27,800\$ çevresinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD**, yukarı yönde 1,0920– 1,1030 dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 1,0760ve 1,0670 destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons altın**, yukarı yönde 1.985\$ ve 2.011\$ dirençlerini takip ediyoruz. Aşağı yönde 1.926\$ ve 1.882\$ destekleri öne çıkıyor.
- ♦ **Gümüş**, yukarı yönde 24,60\$ ve 25,30\$ dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 23,20\$ ve 22,30\$ seviyelerini takip ediyoruz.
- ♦ **Dolar/TL**, yukarı yönde 19,4000 direnci takip edilebilir. Aşağı yönde ise MOST indikatörü 18,4274 seviyesine işaret ediyor.
- ♦ **BIST100**, aşağı yönde 4.780 – 4.650 destekleri takip edilebilir. Yukarı yönde ise 5.014– 5.130 dirençleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD**, yukarı yönde 1,2430 ve 1,2500 dirençleri takip edilebilir. Aşağı yönde ise 1,2246 ve 1,2194 destekleri öne çıkıyor.

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- ♦ 2023 Şubat ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %51,4 artarak 12,1 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. İhracat yıllık bazda %6,4 azalırken, ithalat ise %10,1 artış gösterdi. Bir önceki yılın aynı dönemindeki açık 8,0 milyar dolar seviyesindeydi.
- ♦ Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre, 3 aya kadar vadeli mevduatlarda faiz 24 Mart haftası itibarıyla yüzde 28,10 oldu. Böylelikle faiz 2003 yılından bu yana en yüksek seviyeye çıktı.
- ♦ BIST 100 endeksi, Ocak-Mart 2023'te %12'nin üzerinde düşüşle 4.900 puanın altına gerileyerek pandemiden bu yana en kötü ilk çeyrek performansı kaydetti. İlk çeyrekler için 10 yıllık ortalama borsa %3,2 getiri sağlamıştı.
- ♦ Hazine ve Maliye Bakanlığı, brüt dış borç stokunun 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 459 milyar dolar olarak gerçekleştiğini açıkladı.
- ♦ Hazine ve Maliye Bakanı Nureddin Nebati yaptığı açıklamada, kamu maliyesinin en önemli göstergelerinden biri olan borç stokunun GSYH'ye oranının, Türkiye'de 2002 yılından bu yana düşüş kaydetmeye devam ettiğini kaydetti.
- ♦ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global deprem sonrası toparlanma maliyetleri, kontrol edilemeyen enflasyon gibi risklere dikkat çekerek Türkiye'nin kredi notunu 'B' olarak teyit ederken not görünümünü 'durağan'dan 'negatif'e düşürdü. Negatif görünümün para politikası, mali ve ekonomi politikalarında savunulamaz olarak gördükleri riskleri yansıttığı belirtilerek kontrol edilemez enflasyon mali, ekonomik ve siyasi analiz karmaşık hale getirdiği ifade edildi. Finansal istikrar ve kamu maliyesi üzerindeki baskının artması durumunda notun düşürülebileceği belirtilirken olumlu senaryoda para ve finans sektöründe öngörülebilirliğin artması ve başta TCMB'nin net Döviz rezervleri olmak üzere ödemeler dengesi pozisyonunun güçlenmesi durumunda notun yükselilebileceği vurgulandı. Büyüme tahminlerine de yer verilen açıklamada, Türkiye ekonomisinin bu yıl %2,1 ve gelecek yıl %2,8 büyümesinin beklendiği kaydedildi.
- ♦ Türk lirasına geçişte sağlanacak destek için, söz konusu döviz tevdiat veya döviz cinsinden katılım fonu hesaplarının 31 Aralık'a kadar açılmış olması şartı, 31 Mart 2023'e uzatıldı. Yeni düzenlemeyle ilgili hesaplarının vadesini belirleyen madde de değiştirildi.
- ♦ 2023 Mart ayında İstanbul'da, perakende fiyat hareketlerinin göstergesi olan İstanbul Ücretliler Geçinme Endeksi bir önceki aya göre %2,95, toptan fiyat hareketlerini yansıtan Toptan Eşya Fiyatları endeksi ise %4,96 oranında arttı. İstanbul Ticaret Odası'ndan yapılan açıklamaya göre, 2022 Mart ayına göre 2023 Mart ayında yaşanan fiyat değişimlerini gösteren bir önceki yılın aynı ayına göre değişim oranı İstanbul Ticaret Odası'nın (İTO) 1995 bazlı Ücretliler Geçinme Endeksinde %73,02, Toptan Eşya Fiyatları Endeksinde ise %74,22 olarak gerçekleşti.

Avrupa

- ♦ İngiltere'de 2022 dördüncü çeyrek nihai GSYH verilerine göre çeyreksele GSYH büyümesi %0,0'dan %0,1'e revize edilirken, yıllık GSYH büyümesi ise %0,4'ten %0,6'ya çekildi.
- ♦ Almanya'da işsiz sayısı, mevsimsellikten arındırılmış işsiz sayısı, martta geçen aya kıyasla beklentilerin üzerinde 16 bin artarak 2,54 milyona yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı ise mart ayında %5,5'den %5,6'ya çıktı.
- ♦ Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat) öncü verilerine göre Euro Bölgesi'nde mart ayı enflasyonu aylık bazda beklentilerin altında %0,9 artış gösterdi ve yıllık enflasyon %8,5'ten %6,9'a geriledi. Mart ayında çekirdek enflasyon ise yıllık bazda %5,6'dan %5,7'ye yükselerek rekor seviyeye çıktı.
- ♦ Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi François Villeroy de Galhau, son enflasyon verilerinin ardından ECB'nin faiz oranlarını yükseltmek için hala biraz yolu olabileceğini açıkladı. Villeroy, yaptığı röportajda, faiz artırımı yolculuğunun çoğunu tamamlamış olsalar da, bundan sonra, gerektiği kadar rotada kalınması gerektiğini ifade etti.
- ♦ Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, enflasyonun hala çok yüksek olmaya devam ettiğini belirtti. Lagarde yaptığı açıklamada, Avrupa Merkez Bankası'nın enflasyonu orta vadede %2'ye geri getirmek için hâlâ kat etmesi gereken yol olduğunu ifade ederken bununla birlikte, geçen temmuz ayından bu yana 350 baz puanlık faiz artışının işe yaramaya başladığını aktardı. Lagarde, son mali piyasa stresinin yükselen fiyatlara karşı mücadeleyi engellemeyeceğini yineledi ve Deutsche Bank'ın Credit Suisse Group AG'nin düşüşüyle karşılaştırılmaması gerektiğini açıkladı. Avrupa'nın finansal sisteminin güçlü olduğunu, yani Silikon Vadisi Bankası'nın çöküşüne benzer bir şeyin pek olası olmadığını kaydetti.
- ♦ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Almanya'nın kredi notunu teyit etti. Fitch'ten yapılan açıklamaya göre, ülkenin uzun dönem yabancı ve yerel para cinsinden kredi notu "AAA" olarak teyit edildi. Fitch, kredi notunun, Almanya'nın çeşitlendirilmiş, yüksek katma değerli ekonomisini, güçlü kurumlarını ve sağlam kamu maliyesi sicilini yansıttığını bildirdi. Açıklamada, Almanya'nın Euro Bölgesindeki ana kriter ihracatçı olarak konumu, önemli bir finansman esnekliği sağladığı belirtildi. Fitch, GSYH tahminini 2023 yılı için %-0,5'ten %0,1'e yükseltirken, 2024 yılı için %2,3'ten %1,4'e çekti. Kurum, enflasyonun 2022 yılında gördüğü %8,7 seviyesinden bu yıl %5,8'e gerileyeceğini öngördü.
- ♦ Basında yer alan bir habere göre UBS, Credit Suisse'nin çalışan sayısını %20-30 azaltmaya hazırlanıyor.
- ♦ Financial Times gazetesinin haberine göre İsviçre Federal Savcısı, Credit Suisse'nin rakibi UBS tarafından devlet desteği ile devralınmasına soruşturma açtı. Savcı, açtığı soruşturmada İsviçre'nin ceza yasalarının geçtiğimiz ay üzerinde anlaşılan acil birleşme sırasında hükümet yetkilileri, regülatörler ve Credit Suisse ile UBS yöneticileri tarafından ihlal edilip edilmediğini inceleyecek.
- ♦ Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Fabio Panetta, şirketlerin kar marjlarının enflasyon üzerinde genel olarak bilinenden daha büyük bir etkilerinin olabileceğini belirtti. Panetta, ücretlerde büyüme konusunda çok fazla müzakere olduğunu ancak gelirin diğer bileşeni olan karlar konusuna muhtemelen yeterli dikkat gösterilmediğini ifade etti. Girdi maliyetleri düşerken perakende fiyatlarının artmaya devam ettiği ve aynı zamanda karların da artmakta

* 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.



olduğu sektörler bulunduğunu ifade eden Panetta, bunun bir merkez bankacı olarak, artan karlardan kaynaklı olarak enflasyonda bir artış olabileceğinden korkmak için yeterli olduğunu dile getirdi.

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkan Yardımcısı Luis de Guindos, çekirdek enflasyon dinamikleri güçlü olmaya devam ederken, manşet enflasyonun bu yıl kayda değer şekilde düşmesinin büyük olasılık olduğuna inandıklarını belirtti. Konuşmasında finansal piyasalarda yaşanan kargaşaya da değinen Guindos, Euro Bölgesi bankacılık sektörünün güçlü sermaye ve likidite zorunlulukları ile birlikte dayanıklı olduğunu açıkladı. Guindos, yaşananların büyüme ve enflasyon üzerindeki etkileri konusunda sonuçlar çıkarmak konusunda çok erken olduğunu belirtti.

ABD

- ABD Ticaret Bakanlığının bugün açıkladığı verilere göre, ABD'de kişisel tüketim harcamaları Şubat'ta %0,2 ile piyasa beklentilerinin altında arttı. Bu dönemde kişisel gelirler ise %0,2 olan beklentilerin üstünde aylık bazda %0,3 arttı. Şubat ayında reel kişisel harcamalar ise aylık bazda %0,1 azaldı.
- ABD'de şubat ayında PCE fiyat endeksi bir önceki aya göre beklentilere paralel olarak %0,3 arttı. Yıllık bazda bakıldığında ise PCE deflatörde yüzde 5'lik artış izlendi. Ocak verisi ise %5,4'ten %5,3'e revize edildi. Şubat ayında çekirdek PCE fiyat endeksi ise bir önceki aya göre eklentilerin altında %0,3 artarken, yıllık artışı %4,7'den %4,6'ya geriledi.
- Chicago imalat PMI mart ayında düşüş beklentilerinin aksine 43,6'dan 43,8'e yükseldi.
- Michigan Üniversitesi tüketici güveni anketinin final sonuçlarına göre tüketici güveni mart ayı için 63,4'ten 62,0'ye revize edilirken, tüketicilerin bir yıl vadeli enflasyon beklentileri ise %3,6 oldu. Final verilere göre 5 yıl vadeli enflasyon beklentileri ise %2,8'den %2,9'a revize edildi.
- Atlanta Fed'in GDPNow modelini kullanarak hazırladığı tahminlerine göre, ABD ekonomisi için 2023 yılının birinci çeyrek büyümesi tahmini %3,2'den %2,5'e revize edildi.
- Fed üyesi Christopher Waller, cuma günü açıklanan PCE fiyat endeksi verilerinin ABD'de enflasyonun istihdam piyasasında hasar yaratmadan düşürülebileceğine yönelik tezlere destek sunduğuna işaret etti. Waller, ABD'de tüketicilerin fiyatların yükselmeye devam ettiğine inanmaya başlaması durumunda enflasyonu yenmek için Fed'in bu beklentiler karşısında dramatik hamleler yapması gerektiğini belirtti. Buna karşın yüksek fiyatların şirketlerin fiyatlarını yeniden belirlemesindeki sıklıkla ortaya çıkan yükselişten kaynaklanması durumunda enflasyonun yüksek işsizlik anlamında görece olarak bazı olumsuz etkilerle düşürülebileceği modelinin de altını çizdi. Son verilerin bu modele işaret ettiğini belirten Waller belirttiği iki modelden hangisinin geçerli olacağı konusunda daha fazla veriye ihtiyaç duyulduğunu açıkladı.
- ABD Başkanı Joe Biden, enflasyonla mücadelede ilerleme kaydettiklerini, yıllık enflasyonun yazdan bu yana yaklaşık %30 düştüğünü ifade etti.
- Fed tarafından açıklanan verilere göre, 22 Mart haftasında ticari banka mevduatları 125,7 milyar dolar düşüş gösterdi. Böylece, mevduatların son 9 haftadır azaldığı görüldü.
- Financial Times'in haberine göre çok sayıda büyük yatırımcı, SEC'in ABD hisse senedi piyasasında küçük perakende işlemciler için şeffaflığın ve fiyatlamasının ilerletilmesi yönündeki iddialı reform planına karşı çıkan arasına katıldı. Habere göre, SEC'in aralık ayında yayınladığı ve Başkan Gary Gensler'in hisse senedi piyasasında son 20 yılda yapılan en büyük reform olarak tanıttığı düzenlemelerin derin endişeler yarattığı vurgulandı.
- New York Fed Başkanı John Williams, hedefin çok üzerinde seyretmeye devam eden enflasyonu aşağı getirmek için çabalarını devam ettireceklerini belirtti. Williams katıldığı bir etkinlikte yaptığı konuşmada, ekonomik görünümün belirsiz olduğunu ve maksimum istihdam ile fiyat istikrarı görevlerini başarmak için politika kararlarının veriler tarafından yönlendirildiğini açıkladı. Williams konuşmasında, bankacılık sektöründeki gerilimlerin kredi şartlarını ne kadar etkileyeceğinin belirsiz olduğuna işaret etti. Fed'in şu anda yaptığı faiz artırımları ile esas olarak resesyon döneminde ekonomiye sağladığı desteği geri almakta olduğunu anlatan Williams, yapılanun büyük bölümünün faiz oranlarını daha normal, hafif şekilde sınırlayıcı duruşa getirmek olduğunu dile getirdi.
- Fed Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook yaptığı konuşmada, bankacılık sektöründeki kargaşanın bu yıl ekonomik büyüme için bir ters rüzgâr oluşturabileceğini, gelecekteki faiz artırımlarının ise gelen verilerin gücüne bağlı olacağını belirtti. Cook, daha sıkı finansal şartlar ekonomiyi frenler ise, federal fon faizleri için uygun patikanın daha düşük olabileceğini ifade etti.

Asya

- Caixin/Markit tarafından hazırlanan imalat sektörü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) mart ayında beklentilerin altında kalarak Şubat ayındaki 51,6 puandan 50,0 puana indi.
- Japon imalat sektörünün ekonomiye olan güveni, yavaşlayan küresel büyümenin ihracata dayalı Japon ekonomisine ilişkin yarattığı endişelerin etkisiyle 2 yılın en düşük seviyesine indi. Japonya Merkez Bankası (BOJ) tarafından çeyrek dönemlerde yayınlanan Tankan araştırması, Ocak-Mart döneminde imalat sektörünün büyük şirketlerinin Japon ekonomisine olan güvenlerinin Aralık ayındaki +7'ten +1'e indiğini gösterdi

Dünyadan

- Uluslararası Para Fonu (IMF) İcra Direktörleri Kurulu, Rusya ile savaş halinde olan Ukrayna için 15,6 milyar dolarlık finansman paketini onayladı.
- OPEC+ üyeleri piyasa istikrarını desteklemek için petrol üretimini mayıs ayından itibaren yıl sonuna kadar günlük 1,15 milyon varil kısıcaklarını duyurdular.
- ABD'de Biden yönetimi, Suudi Arabistan öncülüğündeki OPEC+ üyelerinin günlük petrol üretimini gönüllü olarak kısma kararlarına tepki gösterdi. Ulusal Güvenlik Konseyi Sözcüsü, OPEC+ üyelerinin gönüllü olarak üretimi kısma kararı almalarının "akla yatkın, doğru" olmadığını savundu.
- Goldman Sachs, OPEC+ üyelerinin mayıs ayından itibaren günlük üretimi gönüllü olarak 1,15 milyon varil kısma kararı almalarının ardından Brent petrolü için tahminlerini yukarı yönlü revize etti. Brent petrolü için Aralık 2023 tahminini 5 dolar artırarak 95 dolar/varil seviyesine çıkaran Goldman Sachs, Aralık 2024 beklentisini de 3 dolar artırarak 100 dolar/varil olarak duyurdu.

* 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.