HAFTAYA FİNANSAL BAKIŞ 22.03.2021

• Cumhurbaşkanlığı kararnamesiyle TCMB başkanlığına Naci Ağbal'ın yerine Şahap Kavcıoğlu atandı. Kavcıoğlu yaptığı yazılı açıklamada, enflasyonda kalıcı düşüşü sağlama temel hedefi doğrultusunda para politikası araçlarının etkin bir şekilde kullanılmaya devam edileceğini ve PPK toplantılarının daha önce kamuoyuna ilan edilen takvime uygun şekilde yapılacağını söyledi. Kavcıoğlu yaptığı yazılı açıklamada şöyle dedi: "Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, Kanun'la belirlenmiş görev ve yetkiler çerçevesinde enflasyonda kalıcı düşüşü sağlama temel hedefi doğrultusunda para politikası araçlarını etkin bir şekilde kullanmaya devam edecektir. Enflasyondaki gerileme, ülke risk primlerindeki düşüş ve finansman maliyetlerindeki kalıcı iyileşme yoluyla makroekonomik istikrarı olumlu etkilerken, yatırım, üretim, ihracat ve istihdamı arttırıcı sürdürülebilir büyüme için de gerekli koşulların oluşmasına katkı sağlayacaktır. Bu bağlamda Para Politikası Kurulu toplantıları, daha önce kamuoyuna ilan edilen takvime uygun şekilde yapılacak olup uygulanacak politikalarda şeffaflık ve öngörülebilirlik ilkeleri doğrultusunda tüm paydaşlar ile iletişim kanalları etkin bir şekilde kullanılacaktır."

• Cuma gününü 7.20 seviyesinde kapatan USD/TL, bugün Asya piyasalarında açılışta 8.40 seviyesinin üzerini gördükten sonra geriledi ve bu sabah 8.06 seviyelerinde haftaya başladı. Cuma günü kapanış verilerine göre 5 yıllık Türkiye CDS'i yatay seyrederek 305 baz puan oldu. Yine Cuma günü değerlerine göre 2 yıllık tahvil faizi de yatay seyrederek %15.89 oldu.

• Bu hafta yurtiçinde ve yurtdışında Mart ayına dair anket bazlı öncü büyüme göstergeleri izlenecek. Göstergeler ilk çeyrek GSYH büyümesi konusunda bilgi verecek. Yurtiçinde tüketici güven endeksi Çarşamba, imalat sanayi kapasite kullanım oranı, reel sektör (imalat) ve diğer sektörel güven endeksleri Cuma günü açıklanacak. Son aylarda toparlanma eğilimi gösteren tüketici güven endeksi, geçen ay 84.5 ile Eylül 2018'den bu yana en yüksek değeri almış, fakat 2018'deki döviz kur şoku öncesindeki seviyelere göre hala düşük seviyede kalmıştı. Sektörel göstergeler, imalat sanayi için hem iç talep hem de ihracat kaynaklı olarak güçlü bir görünüm sergilemişti. Reel sektör (imalat sanayi) güven endeksi son iki ayda sınırlı düşüş kaydetse de 108.7 ile 100 eşiğinin oldukça üzerinde kaldı ve 2020 başlarındaki 106 seviyelerinin de üzerinde yüksek seyrini sürdürdü. İmalat sanayi kapasite kullanım oranı pandemi sonrası düşüşün ardından istikrarlı bir toparlanma kaydettikten sonra, Şubat'ta %75.6'dan %75.5'e küçük bir düşüş kaydetti. İnşaat güven endeksi Temmuz ayından sonra finansal koşullardaki sıkılaşmaya paralel belirgin bir düşüş eğilimi gösterdi. Toparlanma sürecinde diğer sektörlerin gerisinde kalan hizmetlerde, endeks son aylarda yataya yakın eğilim izledi. Geçen ay 100.4 olan hizmet sektörü güven endeksi Şubat 2020'deki 115.6 seviyesinin bir hayli altında yer aldı. Perakende güven endeksi ise Aralık ayında pandemi kısıtlamalarıyla da ilişkili olarak sert düşüş sergiledikten sonra, Ocak-Şubat aylarında sınırlı değişim kaydetti.

• ABD ve Euro Bölgesi'nde Mart ayı öncü PMI göstergeleri Çarşamba açıklanacak. Euro Bölgesinde imalat sanayi PMI Şubat'ta 57.9 ile son 3 yılın en yüksek değerine ulaşmış ve imalat aktivitesinde ivmelenmeye işaret etmişti. Buna karşın pandemiye yönelik kısıtlamaların etkisiyle, hizmet sektörü PMI endeksi 45.7 ve bileşik endeks 48.8 değerlerini

alarak, ekonomik aktivitede daralmaya işaret etmişlerdi. ABD'de ise Şubat'ta imalat sanayi PMI 58.6, hizmet PMI 59.8 ve bileşik PMI 59.5 değerlerini almış ve ekonomik aktivitede güçlü bir toparlanmaya işaret etmişti.

• ABD'de bu hafta ayrıca revize edilecek 4. çeyrek GSYH büyümesinin %4.1 olarak teyit edilmesi bekleniyor. Çekirdek tüketim harcamaları deflatörünün ise Şubat'ta yıllık %1.5 oranında kalması bekleniyor.

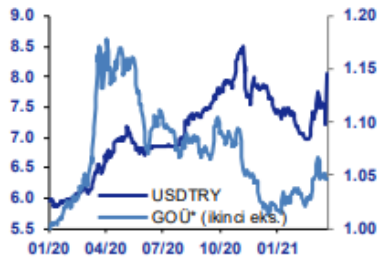
• ABD'de tahvil faizlerindeki yükselişe paralel olarak risk iştahı zayıf seyretmeyi sürdürdü. S&P 500 endeksi Cuma günü %0.1 oranında azaldı. VIX endeksi 21.6'dan 20.9'a geriledi. 10 yıllık ABD tahvil faizi Cuma günü %1.74 seviyesini gördükten sonra bu sabah %1.68'e geriledi. Dolar küresel piyasalarda güçlenirken, EUR/USD 1.1880'e kadar geriledikten sonra bu sabah 1.1890 seviyelerine geldi. Brent petrol fiyatı biraz toparlanarak 63 dolardan 64 dolar seviyelerine çıktı. Ons altın fiyatı ise 1730 dolardan 1740 dolar civarına yükseldi. Asya ve Pasifik hisse senedi endeksleri de risk iştahındaki zayıf seyirle beraber bugün karışık seyretti.

Piyasalara Bakış

Döviz Piyasası

	Son fiyat	Günlük değ.	Haftalık değ.
USDTRY	8.0524	9.1%	6.4%
EURTRY	9.5863	8.9%	6.2%
SEPET	8.8205	9.0%	6.3%
EURUSD	1.1897	-0.3%	-0.3%
GBPUSD	1.3850	-0.5%	-0.4%
USDJPY	108.780	-0.2%	-0.3%
USDZAR	14.8039	0.3%	-0.6%
USDCNH	6.5099	0.0%	0.2%

TL ve gelişmekte olan ülke kurları



(*) 12 Gelişmekte olan ülkenin ortalama dolar kuru endeksi

Global Hisse Senetleri

	Son	Günlük	Haftalık
VIX	21.0	-0.6	0.3
S&P 500	3,913	-0.1%	-0.8%
DJ Ind.	32,628	-0.7%	-0.5%
DAX	14,621	-1.0%	0.8%
FTSE	6,709	-1.0%	-0.8%
NIKKEI	29,223	-2.0%	-1.9%
SHCOMP	3,435	0.9%	0.5%
BIST 100	1,529	-1.4%	-1.8%

Enerji ve Emtia

	Son	Günlük	Haftalık
Brent	64.3	1.6%	-6.7%
WTI	61.2	2.0%	-6.4%
Bakır	67,160	0.1%	-0.5%
Altın	1,742.1	0.3%	0.6%
Gümüş	25.8	-1.1%	-1.8%
Buğday	625.5	-0.8%	-3.0%

Tahvil ve Eurobond Piyasaları

Gösterge devlet tahvilleri (% bileşik)	Faiz	Günlük	Haftalık
2 yıllık	15.89	0.00	-0.19
5 yıllık	15.24	0.00	-0.20
10 yıllık	14.06	0.00	-0.27

Türkiye eurobondları (%)	Faiz	Günlük	Haftalık
05/02/25	4.32	-0.05	-0.14
26/04/29	5.68	-0.03	-0.06
11/05/47	6.70	-0.03	-0.03

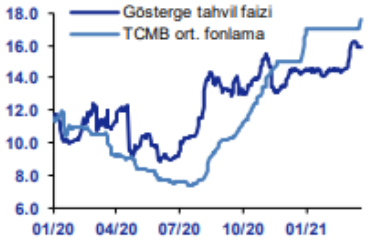
Para ve swap piyasaları (% basit)			
TCMB ort.	17.64	0.64	0.64
TLREF ON	18.82	1.80	1.68
1 ay swap	16.03	-1.54	-0.84
1 yıl swap	18.37	-0.31	-0.13

Şirket tahvilleri (%)			
Garanti23	3.19	-0.01	-0.10
Akbank25	4.54	0.03	-0.01
Kchol25	3.98	-0.12	-0.11
Turkcell28	4.62	-0.01	-0.02

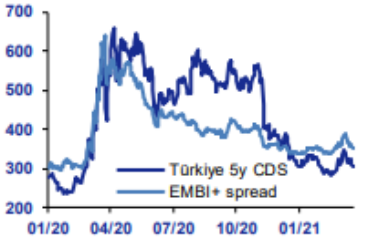
Global 10-Yıllık Faiz Oranları (%)

	Son	Günlük	Haftalık
ABD	1.67	-0.05	0.07
Avr. Birliği	-0.30	0.00	0.01
İngiltere	0.65	0.00	0.02
İtalya	0.66	-0.03	0.04
Japonya	0.08	-0.03	-0.02

Gösterge tahvil ve TCMB faizi (%)



EMBI+ ve Türkiye CDS (baz puan)



Kredi Riski (baz puan)

	Son	Günlük	Haftalık
EMBI+	353.0	-6.6	-13.1
5Y CDS Spreadleri			
Türkiye	306.9	-1.0	-13.4
Rusya	98.5	-0.1	8.5
Brezilya	191.4	-5.2	-10.8
G. Afrika	210.8	-0.3	-3.0

Kaynak: Bloomberg Update: 22/03/2021 07:34

Haftalık Veri Gündemi						
Tarih	**Ülke**	**Gösterge**	**Dönem**	**QNB FB Beklentisi**	**Piyasa Beklentisi**	**Önceki**
22 Mar	Türkiye	Yabancı ziyaretçi sayısı - yıllık (%)	Şub			-71.5
	ABD	Mevcut konut satışları (milyon)	Şub		6.5	6.7
	Türkiye	MY borç stoku (trilyon TL)	Şub			1.8
23 Mar	ABD	Cari işlemler dengesi (milyar USD)	4Ç			-178.5
24 Mar	Türkiye	Tüketici güven endeksi	Mar			84.5
	Euro Bölgesi	**Markit imalat sanayi PMI**	**Mar**		**57.5**	**57.9**
	Euro Bölgesi	**Markit hizmet PMI**	**Mar**		**46.0**	**45.7**
	Euro Bölgesi	Markit bileşik PMI	Mar			48.8
	ABD	Dayanıklı mal siparişleri (%)	Şub		1.2	3.4
	ABD	Dayanıklı mal siparişleri, ulaşım hariç (%)	Şub		0.9	1.3
	ABD	Markit bileşik PMI	Mar			59.5
	ABD	**Markit imalat sanayi PMI**	**Mar**			**58.6**
	ABD	**Markit hizmet PMI**	**Mar**			**59.8**
	Euro Bölgesi	Tüketici güven endeksi	Mar			-14.8
25 Mar	Euro Bölgesi	M3 para arzı büyümesi (%)	Şub		12.6	12.5
	ABD	GSYH - yıllık (%)	4Ç		4.1	4.1
	ABD	Haftalık işsizlik maaşı başvuruları (bin)	Haftalık			770.0
26 Mar	**Türkiye**	**Kapasite kullanım oranı (%)**	**Mar**			**74.9**
	Türkiye	**Reel sektör güven endeksi**	**Mar**			**109.3**
	Türkiye	**Sektörel güven endeksleri**	**Mar**			
	ABD	Kişisel gelirler - aylık (%)	Şub		-7.2	10.0
	ABD	Özel tüketim harcamaları	Şub			2.0
	ABD	Tüketim harcamaları - aylık (%)	Şub		0.1	2.4
	ABD	**Çekirdek tüketim harcamaları enf (%)-aylık**	**Şub**		**0.2**	**0.3**
	ABD	Çekirdek tüketim harcamaları enf (%)-yıllık	Şub		1.5	1.5
	ABD	Michigan Üniv. güven endeksi	Mar		83.0	83.0

Kaynak: Reuters