

1. Bir Önceki Haftanın Piyasa Kapanış Bilgileri

BIST 100	5.136,44
BIST 30	5.625,98
USD/TRY	19,0138
EUR/TRY	20,2805
EUR/USD	1,0669
GBP/USD	1,2172
TR 2 YIL	% 11,57
TR 5 YIL	% 10,54
TR 10 YIL	% 11,41

2. Haftalık Seçilmiş Veri Takvimi

TARİH	VERİ
20.03.2023	TR- Yurt Dışı ÜFE
20.03.2023	TR- Uluslararası Yatırım Pozisyonu
20.03.2023	TR- İklim İstatistikleri
20.03.2023	TR- Merkezi Yönetim Borç Stoku İstatistikleri
21.03.2023	TR- Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi
21.03.2023	DE- ZEW Ekonomik Duyarlılık Endeksi
21.03.2023	DE- ZEW Ekonomik Durum Endeksi
21.03.2023	EU- ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması
21.03.2023	US- Konut Satışları
22.03.2023	GB- Enflasyon Verisi / Çekirdek Enflasyon Verisi
22.03.2023	US- CBI Sanayi Trendleri Endeksi
22.03.2023	US- MBA 30 Yıllık Mortgage Oranları
22.03.2023	US- Mortgage Pazar Endeksi
22.03.2023	US- EIA Ham Petrol Stok Değişimleri
22.03.2023	US-Fed Faiz Kararı
22.03.2023	US- FOMC Ekonomik Projeksiyonları
23.03.2023	TR- İşgücü İstatistikleri
23.03.2023	TR- Tüketici Güven Endeksi
23.03.2023	TR- Tüketici Kredilerine İlişkin İstatistikler
23.03.2023	JP- Reuters Tankan Endeksi
23.03.2023	US- Chicago Fed Ulusal Faaliyet Endeksi
24.03.2023	TR- Finansal Hizmetler Güven Endeksi
24.03.2023	TR- Giriş Çıkış Yapan Yabancı ve Vatandaşlar
24.03.2023	JP- Enflasyon Verisi / Çekirdek Enflasyon Verisi
24.03.2023	GB- Perakende Satışlar
24.03.2023	EU- PMI İmalat / Hizmet / Bileşik Endeksi
24.03.2023	US- PMI İmalat / Hizmet / Bileşik Endeksi
24.03.2023	US- Fed Bullard Konuşması
24.03.2023	US- Dayanıklı Mal Siparişleri
24.03.2023	DE- PMI İmalat / Hizmet / Bileşik Endeksi

3. Geçen Haftanın Önemli Olayları

3.1. Türkiye’den Gelişmeler

- **TÜİK verilerine göre, sabit fiyatlarla perakende satış hacmi 2023 yılı Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 33,9 arttı.** Böylelikle perakende satışlarda 2021 Nisan ayından bu yana en hızlı yıllık artış görüldü. Aynı ayda gıda, içecek ve tütün satışları yüzde 24,4, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) yüzde 42,4, otomotiv yakıtı satışları ise yüzde 23,6 arttı. Sabit fiyatlarla perakende satış hacmi 2023 yılı Ocak ayında bir önceki aya göre yüzde 5,4 arttı. Aynı ayda gıda, içecek ve tütün satışları yüzde 7,4, gıda dışı satışlar (otomotiv yakıtı hariç) yüzde 5,6, otomotiv yakıtı satışları ise yüzde 2,1 arttı.
- **Hazine ve Maliye Bakanlığı, Şubat ayına ilişkin bütçe uygulama sonuçlarını açıkladı.** Buna göre, Şubat'ta bütçe gelirleri, geçen yılın aynı ayına kıyasla yüzde 19,1 azalarak 218 milyar 828 milyon liraya gerilerken, bütçe giderleri yüzde 93,9 artışla 389 milyar 388 milyon liraya ulaştı. Ocak-şubat döneminde ise bütçe gelirleri, geçen yılın aynı dönemine kıyasla yüzde 13,7 yükselerek 507 milyar 906 milyon liraya, bütçe giderleri yüzde 104,9 artarak 710 milyar 709 milyon liraya çıktı.
- **Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) ödemeler dengesi istatistiklerine göre Ocak ayında 9,85 milyar dolar cari açık kaydedildi.** Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 12.431 milyon ABD doları olarak gerçekleşti. 12 aylık cari açık da 51,7 milyar dolarla 2014 yılının Şubat ayından bu yana en yüksek seviyeye çıktı.
- **Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) kısa vadeli dış borç verilerini açıkladı.** Buna göre, Ocak sonu itibarıyla, kısa vadeli dış borç stoku, 2022 yıl sonuna göre yüzde 3,5 oranında artışla 152,8 milyar dolar olarak gerçekleşti. Bu dönemde, bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku yüzde 4,6 oranında artarak 62,9 milyar dolar olurken, diğer sektörlerin kısa vadeli dış borç stoku yüzde 2,8 oranında artarak 56,2 milyar dolar düzeyinde oldu.
- **Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) 2023 yılı Ocak ayına ilişkin konut fiyat endeksine göre Ocak'ta aylık fiyat artışı 5 ayın en yüksek seviyesine çıktı.** Ocak ayıyla birlikte aylık enflasyon serisi 48. aya yükseldi. Konut fiyatları 2023 yılı Ocak ayında bir önceki yıl olan 2022 yılına göre yüzde 153,1 artış kaydetti.
- **Türkiye genelinde konut satışları Şubat ayında yıllık bazda yüzde 18 düşerek 80 bin 31 oldu.** Böylece Mayıs 2021'den bu yana en düşük seviye kaydedildi. İpotekli satışlar yüzde 13 azalırken, yabancıya satış yüzde 27 azalarak 3 bin 350 olarak kayıtlara geçti.
- **BDDK 10 Mart haftasına ilişkin bankacılık verilerini açıkladı.** Buna göre söz konusu hafta itibarıyla **Kur Korunmalı Mevduat (KKM) hesaplarının toplamı 1 trilyon 603 milyar 417 milyon liraya ulaşarak yeni zirvesini gördü.** KKM'de 1 haftada 26 milyar 227 milyon liralık artış yaşanırken, son veriyle beraber 9 hafta üst üste yükseliş kaydedilmiş oldu. Bu 9 haftada KKM hesaplarındaki artış 233 milyar 408 milyon lira oldu.
- **İnşaat demirine izleme sistemi geliyor.** Gelir İdaresi Başkanlığı'nın (GİB) Resmi Gazete'de yayımlanan İDİS uygulama genel tebliğine göre, Darphane ve Damga Matbaası Genel Müdürlüğü tarafından kurulacak sistem kapsamında; üretici veya ithalatçı tarafından inşaat demirine güvenli etiket veya güvenli işaret uygulanması, üretim faaliyetleriyle ilgili temel verilerin izlenmesi ve merkezi sisteme veri aktarılması, üretici, ihracatçı, ithalatçı, toptancı, bayi, tüccar, inşaatta kullanım ve laboratuvar deneyleri dâhil teslim işlemlerinin izlenmesi ve takip edilmesi, bu verilerin Darphane tarafından Çevre,

Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı, Ticaret Bakanlığı ve GİB'e aktarılması zorunluluğu getirildi. İDİS dışında inşaat demiri üretimi, ihracatı, ithalatı, alışı, satışı ve kullanımı yapılmayacak.

- **Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), Türkiye'nin bu yılki büyüme tahminini yüzde 3'den yüzde 2,8'e düşürdü.** Türkiye'nin 2023 yılı için manşet enflasyon tahminini 44,6'da sabit tutan örgüt, bu yıl için çekirdek enflasyon tahminini ise yüzde 45,6'dan 43,8'e indirdi.

AB

- **Avrupa Birliği (AB) Konseyi, üye 27 ülkenin maliye bakanlarının Brüksel'de gerçekleştirdiği toplantı bitiminde açıklama yayımladı.**
 - Açıklamada, AB anlaşmaları çerçevesinde **üye ülkelerin ekonomi ve maliye politikalarını ortak bir konu olarak gördükleri ve koordine edecekleri belirtildi.** Üye ülkelerin mali çerçeve reformuna ilişkin temel yönelimleri kabul ettiklerine dikkati çekilen açıklamada, AB anlaşmalarında yer alan üye ülkelerin bütçe açıklarının GSYH'lerinin yüzde 3'ü, kamu borçlarının da GSYH'lerinin yüzde 60'ını geçmemesi referans değerlerinin değiştirilmeyeceği vurgulandı. Açıklamada, yeni ekonomik yönetim çerçevesinin, söz konusu referans değerlere daha etkili, verimli ve sürdürülebilir bir şekilde uyulmasını sağlayacağı kaydedildi.
- **Avrupa İstatistik Ofisi (Eurostat), Avrupa Birliği (AB) ve Euro Bölgesi'nin Şubat ayı enflasyon nihai verilerini yayımladı.** Buna göre, Euro Bölgesi'nde Ocak ayında yüzde 8,6 olan yıllık enflasyon, Şubat ayında yüzde 8,5 olarak ölçüldü. Euro Bölgesi'nin öncü verilerinde de Şubat ayı enflasyonu yıllık yüzde 8,5 olarak açıklanmıştı. Nihai veriler öncü verileri teyit etti. Euro Bölgesi'nde Şubat'ta enflasyon bir önceki aya kıyasla da yüzde 0,8 arttı. AB'de de Ocak'ta 10 olan enflasyon Şubat'ta yüzde 9,9 seviyesinde ölçüldü.
- **İsviçre Finansal Piyasalar Düzenleme Kurulu (FINMA) ve İsviçre Merkez Bankası (SNB) tarafından yapılan ortak açıklamada, ABD bankacılık sektöründeki son gelişmelerin, İsviçre kurumlarına doğrudan yayılma riskine dair göstergelerin olmadığına işaret edildi.** Credit Suisse'in Borsa değeri ve borçlanma senetlerinin değerinin son günlerde piyasa tepkilerinden etkilendiği ifade edilen açıklamada, FINMA'nın banka ile yakın temas halinde olduğu vurgulandı. FINMA'nın Credit Suisse'in sistemik olarak önemli bankalar için geçerli olan daha yüksek sermaye ve likidite gerekliliklerini karşıladığını onayladığı, gerekirse SNB'nin bankaya likidite sağlayacağı bildirildi.
- **Almanya'da düzenleyici kurum BaFin, ABD'de iflas eden Silikon Vadisi Bankası'nın Almanya'daki biriminde işlemleri dondurma kararı aldı.** BaFin Silikon Vadisi Bankası'nın Almanya Birimi'nin kreditorlere olan taahhütlerini yerine getirememesi riski nedeniyle bankanın varlıklarını satmasını veya ödeme yapmasını yasakladı. Açıklamada bankanın Almanya'daki faaliyetlerinin sistemik risk olarak değerlendirilmediği belirtildi. 2018'de Almanya'da faaliyetlere başlayan Frankfurt merkezli bankanın toplam varlıklarının geçen yıl sonunda 789,2 milyon Euro (842,3 milyon dolar) olduğu belirtildi.

ABD

- **İflas eden Amerika merkezli Silicon Valley Bank'ın (SVB), İngiltere operasyonunu, Avrupa'nın en büyük bankası olan HSBC satın aldı.** Hükümet tarafından yapılan açıklamaya göre, bankanın ülkedeki faaliyetleri HSBC'e devredildi. Yapılan açıklamada, Silicon Valley Bank UK'de mevduatı bulunanların, bugün itibarıyla mevduatlarına erişebilecekleri belirtildi. 10 Mart itibarıyla SVB İngiltere'nin borcunun 5,5 milyar sterlin, mevduatlarının yaklaşık 6,7 milyar sterlin civarında olduğu belirtiliyor.
- Kaliforniya merkezli SVB'nin, 21 milyar dolarlık tahvil pozisyonunu yaklaşık 1,8 milyar dolar zararla kapatması ve 2 milyar doların üzerinde sermaye artırımına gideceğini duyurması sonrası hisse fiyatı

yüzde 60'ın üzerinde değer kaybetmişti. Bazı yatırımcıların paralarını bankadan çekmelerini tavsiye etmesi sonrası bankanın kayıplarının sürmesiyle işlemleri askıya alınmıştı. FDIC, 10 Mart'ta piyasalarda düşüşe neden olan SVB'e kayyum atandığını bildirirken, SVB'nin bu yıl iflasa uğrayan ilk FDIC sigortalı kurum olduğu kaydedilmişti. **SVB'nin iflası, 2008 küresel finansal krizinden bu yana ABD'de kayıtlara geçen en büyük banka iflaslarından biri olmuştu. Bu türden en büyük iflas, 2008'deki kriz sırasında Washington Mutual tarafından yaşanmıştı.**

- **New York Finansal Hizmetler Departmanı (DFS), ABD Federal Mevduat Sigorta Kurumu (FDIC) tarafından mevduat sahiplerini korumak için Signature Bank'a kayyum atandığı duyurdu.** Signature Bank'ın 31 Aralık 2022 itibarıyla yaklaşık 110,4 milyar dolarlık varlığı ve yaklaşık 88,6 milyar dolarlık mevduatı bulunuyor. Bankanın FDIC sigortalı olduğu bildirildi. Açıklamada, DFS'nin tüketicileri korumak, regüle ettiği kuruluşların sağlıklı işleyişiyle küresel finansal sistemin istikrarını korumak için piyasa trendlerini izleyerek diğer kurumlarla yakın iş birliği içinde olduğu vurgulandı.
- **ABD 2 yıllık tahvil getirileri, SVB krizinin Fed politikasına ilişkin beklentileri etkilemesiyle üç günde 100 baz puan üzerinde düştü.** Bu 1987'deki Black Friday'den bu yana en sert düşüşe işaret etti.
- **Petrol, 2008'den bu yana ABD'deki en büyük banka iflasının finansal piyasalarda etkisini sürdürmesiyle kritik ABD enflasyon verileri öncesinde kayıplarını artırdı.** ABD ham petrolü dalgalı geçen seansın ardından Pazartesi gününü yüzde 2,5 düşüşle kapatması sonrası varil başına 74 doların altında işlem gördü. Yatırımcılar Fed'in Silicon Valley Bank'ın iflası nedeniyle önümüzdeki hafta faizleri yükseltmeyeceğine dair fiyatlamalarını artırırken parasal sıkılaştırmaya yönelik ipuçları için ABD enflasyon verisini yakından takip edecekler.
- **Fed'den yapılan açıklamada, Finansal Kuruluşlardan Sorumlu Başkan Yardımcısı Michael Barr'ın liderliğinde yapılacak incelemenin sonucunun 1 Mayıs'ta yayımlanacağı aktarıldı.** Fed Başkanı Jerome Powell, yaptığı açıklamada, "Silikon Vadisi Bankası çevresindeki olaylar, Fed tarafından kapsamlı, şeffaf ve hızlı bir inceleme yapılmasını gerektiriyor" değerlendirmesinde bulundu.
- **ABD Çalışma Bakanlığı, 2023 yılı Ocak ayına ilişkin enflasyon verilerini açıkladı.** Buna göre ABD'de tüketici fiyat endeksi (TÜFE) şubat ayında bir önceki aya göre yüzde 0,4, yıllık olarak ise yüzde 6 yükseldi. Böylece yıllık enflasyon Eylül 2021'den bu yana en düşük seviyesine geriledi. Piyasa beklentisi benzer şekilde TÜFE'de aylık artışın yüzde 0,4, yıllık artışın ise yüzde 6 gelmesi yönündeydi. 2023 yılı Ocak ayında yıllık enflasyon yüzde 6,4, aylık enflasyon ise yüzde 0,5 olarak açıklanmıştı.

Diğer

- **Çin Ulusal İstatistik Bürosu (UİB), Ocak-Şubat 2023 dönemi sanayi üretimi, perakende satışlar, sabit sermaye yatırımları ve istihdam verilerini açıkladı.**
 - **Sanayi üretimi, ilk iki ayda geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 2,4, Aralık 2022'ye kıyasla yüzde 1,1 artış kaydetti.** Üretim çıktısındaki artış, maden sanayinde yüzde 4,9, imalat sanayinde yüzde 2,1 oldu. Güneş enerjisi panelleri üretimi yüzde 40,8, "yeni enerji aracı" (NEV) olarak adlandırılan, şarj edilebilen pilli, hibrit ve yakıt hücreli elektrikli taşıtların üretimi ise yüzde 16,3 arttı. Yıllık cirosu 20 milyar Yuan'ın (yaklaşık 2,9 milyar dolar) üzerindeki sanayi işletmelerinin üretim çıktılarının hesaplandığı sanayi üretiminin, Covid-19 kısıtlamalarının etkisinin hissedildiği geçen yılın son çeyreğinde ivmesini yitirdiği gözlenmişti. Sanayi üretimi, Ekim 2022'de yüzde 5 artarken, artış Kasım 2022'de 2,2'ye, Aralık 2022'de yüzde 1,3'e gerilemişti. **Tüketimin ölçüsü kabul edilen perakende satışlarda ise, geçen yılın son çeyreğindeki gerilemenin ardından ilk iki ayda yıllık bazda yüzde 3,5 artış kaydedildi.** Perakende satışlar, 2022'nin son çeyreğinde Ekim'de yüzde 0,5, kasımda yüzde 5,9, Aralık'ta ise yüzde 1,8 azalmıştı.

- **Rusya Merkez Bankası politika faizini beklentiler dahilinde yüzde 7,50 oranında sabit tuttu.** Banka yaptığı açıklamada, gelecek toplantılarda faiz artırımını değerlendirebileceklerini belirtti.