

1. Bir Önceki Haftanın Piyasa Kapanış Bilgileri

BIST 100	5.031,98
BIST 30	5.537,82
USD/TRY	19,0714
EUR/TRY	20,4287
EUR/USD	1,0762
GBP/USD	1,2228
TR 2 YIL	% 14,97
TR 5 YIL	% 11,93
TR 10 YIL	% 12,16

2. Haftalık Seçilmiş Veri Takvimi

TARİH	VERİ
27.03.2023	TR- İktisadi Yönelim İstatistikleri ve Reel Kesim Güven Endeksi
27.03.2023	TR- İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı
27.03.2023	TR- Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri
27.03.2023	DE- IFO İş İklimi Endeksi
28.03.2023	US- SP / Case- Shiller Konut Fiyatları (Yıllık/Aylık)
28.03.2023	US- CB Tüketici Güveni
28.03.2023	US- Richmond Fed İmalat Endeksi
28.03.2023	US- Dallas Fed Hizmetler Endeksi
28.03.2023	US- RedBook (Yıllık)
29.03.2023	TR- Sera Gazı Emisyon İstatistikleri
29.03.2023	TR- Kredi Kartı Harcamalarına İlişkin İstatistikler
29.03.2023	DE- GfK Tüketici Güveni
29.03.2023	FR- Tüketici Güveni
29.03.2023	US- Bekleyen Konut Satışları
29.03.2023	US- EIA Ham Petrol Stok Değişimleri
29.03.2023	RU- İşsizlik Oranı
30.03.2023	TR- Ekonomik Güven Endeksi
30.03.2023	EU- ECB Genel Kurul Toplantısı
30.03.2023	EU- Ekonomik Duyarlılık / İmalat Sanayi / Hizmetler
30.03.2023	EU- Tüketici Güveni
30.03.2023	EU- Tüketici Enflasyonu Beklentileri
30.03.2023	US- PCE (Çeyrek Dönemlik) / Core PCE (Çeyrek Dönemlik)
30.03.2023	US- Devam Eden İşsizlik Maaşı Başvuruları
31.03.2023	TR- Elektrik Enerjisi Üretim - İletim İstatistikleri
31.03.2023	TR- Dış Ticaret İstatistikleri
31.03.2023	TR- Bitkisel Ürün Denge Tabloları (2022)
31.03.2023	TR- Hizmet Üretici Fiyat Endeksi
31.03.2023	TR- Türkiye Dış Borç İstatistikleri
31.03.2023	TR- Tohum Üretim Miktarlar

31.03.2023	TR- SGK Aylık İstatistik Bülteni
31.03.2023	DE- Perakende Satışlar
31.03.2023	GB- GDP (Çeyrek Dönemlik / Yıllık)
31.03.2023	DE- İşsizlik Oranı
31.03.2023	EU- Enflasyon Oranı / Çekirdek Enflasyon
31.03.2023	EU- İşsizlik Oranı
31.03.2023	US- Kişisel Harcamalar
31.03.2023	US- Fed Williams / Waller Konuşmaları

3. Geçen Haftanın Önemli Olayları

3.1. Türkiye'den Gelişmeler

- **TÜİK, işgücü istatistikleri 2022 verilerini yayımladı. Buna göre, 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı 2022 yılında bir önceki yıla göre 337 bin kişi azalarak 3 milyon 582 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 1,6 puanlık azalış ile % 10,4 seviyesinde gerçekleşti.** İşsizlik oranı erkeklerde % 8,9 iken kadınlarda ise % 13,4 olarak tahmin edildi. İstihdam edilenlerin sayısı 2022 yılında bir önceki yıla göre 1 milyon 955 bin kişi artarak 30 milyon 752 bin kişi, istihdam oranı ise 2,3 puanlık artış ile % 47,5 oldu. Bu oran erkeklerde % 65,0 iken kadınlarda % 30,4 olarak gerçekleşti.

İşgücü 2022 yılında bir önceki yıla göre 1 milyon 618 bin kişi artarak 34 milyon 334 bin kişi, işgücüne katılma oranı ise 1,7 puanlık artış ile % 53,1 olarak gerçekleşti. İşgücüne katılma oranı erkeklerde % 71,4, kadınlarda ise % 35,1 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı 2022 yılında bir önceki yıla göre 3,2 puan azalarak % 19,4 oldu. Bu yaş grubunda işsizlik oranı; erkeklerde % 16,4, kadınlarda ise % 25,2 olarak tahmin edildi.

İstihdam edilenlerin % 21,7'si sanayi, % 15,8'i tarım, % 6,0'ı inşaat, % 56,5'i ise hizmet sektöründe yer aldı. Bir önceki yıl ile karşılaştırıldığında sanayi sektörünün istihdam edilenler içindeki payı 0,4 puan, hizmet sektörünün payı 1,2 puan artarken, tarım sektörünün payı 1,4 puan, inşaat sektörünün payı 0,2 puan azaldı.

Zamana bağlı eksik istihdam, potansiyel işgücü ve işsizlerden oluşan atıl işgücü oranı 2022 yılında bir önceki yıla göre 3,1 puan azalarak % 21,3 oldu. Zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin bütünleşik oranı % 14,6 iken, işsiz ve potansiyel işgücünün bütünleşik oranı % 17,4 olarak gerçekleşti.

- **TCMB politika faizini % 8,50'de sabit tuttu.** Piyasanın beklentisi de faizin bu seviyede tutulacağı yönündeydi. TCMB karar metninde para politikası duruşunu yeterli olduğunu belirten ifadesini korudu. TCMB karar metninde araç setinin liralasma hedefleriyle uyumlu hale getirileceğini belirtti. Para politikası duruşunun fiyat istikrarı ve finansal istikrarı koruyarak deprem sonrası gerekli toparlanmayı desteklemek için yeterli olduğu görüşünde olan TCMB, depremin 2023 yılının ilk yarısındaki etkilerinin yakından takip edileceğini söyledi.
- **TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yabancıların 13 - 17 Mart arası haftalık işlemleri toplamda 227mn dolarlık net satışa işaret etti.** 13-17 Mart haftasında, hisse senetlerinde 211mn dolar ve DİBS (Kesin Alım) tarafında 26mn dolar satış gözlenirken Özel Sektör Tahvilleri (ÖST)'de 10mn dolarlık alış gözlemlendi.
- **Hazine Mart ayı borçlanma takvimine iki tahvile devam etti.** Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın TL cinsinden sabit kuponlu devlet tahvil ihalesinde 13,9 milyar TL'lik teklife karşılık 10,2 milyar TL'lik net satış gerçekleştirildi. İhalede bileşik faiz % 11,53 olarak gerçekleşti. Hazine ihale öncesinde ise piyasa yapımcılara 35,1 milyar TL'lik teklife karşılık 25 milyar TL satış gerçekleştirildi.

Bakanlığın 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesinde ise 12,6 milyar TL'lik teklife karşılık 2,69 milyar TL satış gerçekleştirildi. İhalede reel bileşik faiz eksi % 4,54 oldu. Hazine 10 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvile ise piyasa yapıcılara 10,3 milyar TL'lik teklife karşılık 1,25 milyar TL satış yaptı. Bakanlığın 5 yıl ve 10 yıl TÜFE'ye endeksli tahvillerinde kamuya satış gerçekleştirilmedi.

- **Türkiye Varlık Fonu, Asya, Avrupa, Amerika ve Orta Doğu bölgesinde yer alan 9 ülkeden 11 bankanın katılımıyla 790 milyon Euro tutarında iki yıl vadeli sendikasyon kredi anlaşması imzaladı.** TVF'den yapılan açıklamaya göre, Akbank TAŞ, Malta Şubesi, Standard Chartered Bank ve Atlantic Forfaitierungs AG işleme yeni bankalar olarak katıldı. Söz konusu iki yıl vadeli kredinin yıllık faiz oranı Euribor+ % 4,25 olarak gerçekleşti. ICBC ve Emirates NBD Capital Limited'in ortak koordinatörlüğünde gerçekleşen işlemde, ICBC lider talep toplayıcı, Emirates NBD talep toplayıcı, dokümantasyon ajanı ve kredi temsilcisi olarak görev aldı.
- **Tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE), Ocak'ta aylık bazda %6,24 artarken, yıllık bazda % 95,99 arttı.** Endekste, bir önceki yılın Aralık ayına göre % 6,24 ve on iki aylık ortalamalara göre % 118,18 artış gerçekleşti. Ana gruplarda bir önceki aya göre tarımda kullanılan mal ve hizmet endeksinde % 5,77, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmet endeksinde % 9,62 artış gerçekleşti. Bir önceki yılın aynı ayına göre tarımda kullanılan mal ve hizmet endeksinde % 95,54, tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmet endeksinde % 99,13 artış gerçekleşti. Aylık Tarım-GFE'ye göre 5 alt grup daha düşük, 6 alt grup daha yüksek değişim gösterdi.
- **İhracı kayda bağlı mallar listesine 6 tarım ürünü eklendi.** Ticaret Bakanlığı'nın hazırladığı 'İhracı Kayda Bağlı Mallara İlişkin Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ' Resmi Gazete 'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Buna göre, **süt ve krema, tereyağı, patates (taze veya soğutulmuş), kuru soğan, adi fasulye (beyaz fasulye dahil) ve kırmızı mercimek** 'İhracı Kayda Bağlı Mallar Listesi'ne eklendi.
- **Tarım ve Orman Bakanlığı, resmi internet sitesinde "Besilik Erkek Sığır İthalat Başvuru Duyurusu" yayınladı.** Duyuruda, "Avrupa Birliği üyesi ülkeleri hariç olmak üzere Bakanlığımızca canlı hayvan ithalatına izinli ülkelerden **toplam 500.000 baş besilik erkek sığır ithalatı** için kontrol belgeleri onaylanacaktır" denildi.

AB

- **Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, bankanın para politikasıyla ilgili önemli mesajlar verdi.** Lagarde, açıklamasında ECB'nin finansal istikrar tehditleri ile başa çıkmak için donanımlı olduğuna dikkat çekerken, "Biz ne faizleri daha da artırma ne de bitirme taahhüdü veriyoruz" dedi. Başkan Lagarde, "**Son dönemdeki gerilimler yeni aşağı yönlü riskler ekledi, risk öngörülerini daha belirsiz hale geldi. Para politikasının sınırlayıcı yönde güçlü şekilde çalışması önemli.**" olarak kaydetti.
- **İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararını açıkladı.** Banka beklentilere paralel olarak **faizi 25 baz puan artırarak % 4,25'e yükseltti.**
- **İsviçre Merkez Bankası da bankacılık krizine rağmen Fed'in ardından, politika faizini 50 baz puan artışla % 1,50 seviyesine çıkardı.** Ekonomistlerin beklentisi de faizin 50 baz puan artırılması yönündeydi.
- **Avrupa Otomobil Üreticileri Birliği (ACEA), AB ülkelerinin şubat ayına ilişkin yeni otomobil tescil verilerini açıkladı.** Buna göre, **AB ülkelerinde yeni otomobil satışları, geçen ay 2022'nin aynı dönemine göre % 11,5 artarak 802 bin 763'e ulaştı.** Birlik üyesi ülkelerde yeni araç tescilleri, Ocak-Şubat 2023'te ise geçen yılın aynı dönemine göre % 11,4 artarak 1 milyon 563 bin 15'e yükseldi.

Şubat ayında AB ülkelerinde satılan yeni otomobillerin % 36,9'u benzinli, % 25,5'i hibrit, % 15'i dizel, % 12,1'i tam elektrikli, % 7,2'si fişli hibrit ve % 3,3'ü de diğer yakıtlardan oluştu. AB ülkeleri arasında otomobil satışları Şubat ayında geçen yılın aynı dönemine göre İspanya'da % 19,2, İtalya'da % 17,4 ve Fransa'da % 9,4, Almanya'da % 2,8 arttı.

- **Almanya'da ZEW Enstitüsü'nün beklenti endeksi Mart ayında 28,1'den 13'e geriledi.** Beklenti 15'ti. Cari koşullar endeksi ise Şubat ayındaki eksi 45,1 seviyesinden eksi 46,5'e geriledi. Beklenti eksi 44,3'tü.
- **Almanya Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BaFin) ile Maliye Bakanlığı, Credit Suisse'i kurtarma operasyonundan sonra Alman mali sisteminin şoklara karşı "dirençli" olduğunu belirtti.** BaFin'den yapılan açıklamada, BaFin'in, mevcut piyasa gelişmelerini yakından takip ettiği, bunları devam eden denetimin bir parçası olarak dikkate aldığı bildirildi.

ABD

- **ABD Merkez Bankası Fed, Federal Fonlama faizini 25 bp artırarak % 4,75 - % 5,00 aralığına çekti.**

Fed Politika Metni'nde öne çıkan noktalar ise şu şekilde gerçekleşti:

- **Son göstergeler, harcama ve üretimde ılımlı bir büyümeye işaret ediyor.** İstihdam kazanımları son aylarda arttı ve sağlam bir hızla ilerliyor; işsizlik oranı düşük kalmıştır. Enflasyon yüksek kalmaya devam ediyor.
- **ABD Bankacılık sistemi sağlam ve dayanıklıdır.** Son gelişmelerin hane halkı ve işletmeler için daha sıkı kredi koşullarıyla sonuçlanması ve ekonomik aktivite, işe alım ve enflasyon üzerinde baskı oluşturması muhtemeldir. Bu etkilerin boyutu belirsizdir.
- Kurul, hedef aralıkta bundan sonraki artışların boyutunu belirlerken para politikasındaki kümülatif sıkılaştırmayı, para politikasının iktisadi faaliyeti ve enflasyonu etkilemesindeki gecikmeleri, ekonomik ve finansal gelişmeleri dikkate alacaktır.
- **Fed 2023 yılı Mart ayı projeksiyonlarında hem manşet hem çekirdek enflasyonda yukarı yönlü revizyon mevcut.** Projeksiyonlarda 2022 yılı Aralık ayındaki 'terminal rate' yani faiz tavanı beklentisi değiştirilmemiş ve % 5,1 medyan değerinde tutulmuş.
- Başkan Powell'in "**Daha sıkı kredi koşulları faiz artırımının yerine geçebilir.**" sözü toplantının en önemli açıklamalarından biri olarak dikkat çekti. **Buradan anlaşılan, faiz artırımlarının bir noktada duracağı ama sıkı kredi koşulları devam edeceği şeklinde oldu.**
- **ABD'de 2. el konut satışları artan faiz oranları ve alım gücündeki düşüşle geçen yıl boyu gerilemesinin ardından Şubat ayında sürpriz yükseliş kaydetti.**
- **National Association of Realtors (NAR), verilerine göre 2. el konut satışları Şubat ayında % 14,5 artarak yıllıklandırılmış bazda 4,58 milyon oldu. Bu, Eylül'den beri görülen en yüksek seviye oldu.** Ekonomistlerin medyan tahmini % 5 artış olacağı yönündeydi. Ortalama konut fiyatları ise % 0,2 düşerek 363 bin dolara geriledi. Bu, 11 yılda kayda geçen ilk düşüş oldu. 2. el konut satışları ABD konut piyasasının yaklaşık % 90'ını oluşturmaktadır.