

## Gündem

## Türkiye

- 2023 yılı Ocak ayında 32.2 milyar TL açık veren merkezî yönetim bütçe dengesi, faiz giderlerindeki hızlı yükseliş sonucu 2024 yılının Ocak ayında 150.7 milyar TL açık verdi. Faiz dışı denge 2023 yılının Ocak ayında 10.9 milyar TL açık verirken, 2024 yılı Ocak ayında 29.6 milyar TL açık verdi. Ocak ayında bütçe gelirleri bir önceki yılın aynı ayına göre %113.5 artarak 617.2 milyar TL olurken, bütçe giderleri %139 artarak 768 milyar TL oldu.

## ABD

- Perakende satışlar Ocak ayında bir önceki aya göre %0.8 ile beklentilerin üstünde geriledi.
- Haftalık işsizlik maaş başvuruları beklentilerin altında 212 bin kişi oldu.
- Philadelphia FED imalat endeksi Şubat ayında -8 olan beklentilere karşın pozitifte dönerek 5.2 seviyesine yükseldi.
- New York FED imalat endeksi Ocak ayındaki -43.7 seviyesinden Şubat'ta -2.4 seviyesine yükseldi.
- Sanayi üretim endeksi Ocak ayında %0.3 artış beklentisine karşın sürpriz bir şekilde bir önceki aya göre %0.1 geriledi.
- Atlanta FED Başkanı Raphael Bostic, ABD Merkez Bankası (FED)'nin enflasyon baskılarını azaltma konusunda çok ilerleme kaydettiğini; ancak mevcut durumda devam eden riskler nedeniyle henüz faiz indirimi çağrısı yapmaya hazır olmadığını söyledi.

## Avrupa

- Euro Bölgesi'nde dış ticaret dengesi Aralık ayında 16.8 milyar euro ile beklentilerin altında fazla verdi.
- İtalya'da dış ticaret dengesi Aralık ayında 5.6 milyar euro ile beklentilerin üstünde fazla verdi.
- İngiltere ekonomisi, 2023'ün son çeyreğinde %0.3 daraldı. Ülke ekonomisi üçüncü çeyrekte ise %0.1 daralmıştı. Böylece ülke ekonomisi teknik resesyona girdi.
- İngiltere'de dış ticaret dengesi Aralık ayında 2.6 milyar sterlin açık verdi.
- İngiltere'de sanayi üretim endeksi Aralık'ta %0.4 düşüş beklentilerine karşın bir önceki yılın aynı ayına göre %0.6 yükseldi.

## Asya

- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda, enflasyon hedefine istikrarlı, sürdürülebilir olarak ulaşıldığında, negatif faiz oranları da dâhil olmak üzere çeşitli parasal genişleme önlemlerini sürdürüp sürdürmeyeceklerini inceleyeceklerini söyledi.

## Piyasalar

ABD'de endeksler Fed'in söylemlerinin yatırımcılar tarafından olumlu algılanmasının etkisiyle günü alıcılı tamamladı. ABD'de olumlu satış verileri de piyasalarda etkili oldu. ABD 2 ve 10 yıllık tahvil getirilerinde aşağı yönlü hareketler kaydedildi. Dolar dün gelişmiş ve gelişmekte olan ülke para birimleri karşısında karışık seyretti ve dolar endeksi düştü. Asya borsalarında yukarı yönlü hareketler kaydedildi. Avrupa'da borsalar dün günü alıcılı tamamladı.

EUR/USD paritesi dün yükselişle 1.0771'den kapandı ve hafta içindeki kayıplarını geri aldı. Bu sabah ise düşüşle açılan parite 1.0760 seviyesinin altında hareket ediyor.

Dolar endeksindeki geri çekilme ve ABD 2 ve 10 yıllık Hazine tahvil getirilerindeki aşağı yönlü hareketin etkisiyle altın fiyatları yükselerek tekrar 2,000 dolar/ons seviyesinin üstüne çıktı. Günlük bazda %0.59 artışla 2,004 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 2,003 dolar/ons seviyelerinde hafif satıcılı seyreliyor. ABD'de beklentilerin altında açıklanan perakende satışlar verisi sonrasında petrol fiyatları yükseliş kaydetti. ABD ham petrolü günlük bazda %1.79 artışla 78.47 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirirken, brent petrolde günlük yükseliş %1.54 oldu.

Dün USD/TL kuru günü hafif düşüşle 30.7180'den sonlandırdı. EUR/USD paritesindeki yükselişin etkisiyle EUR/TL kuru ise dün günü yükselişle 33.1328'den sonlandırdı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) dün günü 31.9254'ten yükselişle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının üzerinde hareket ediyor. Dünkü işlemlerde endeksler günü primli kapattı. Bankacılık hisse endeksi %1.20, sınai endeksi %2.22 değer kazanırken söz konusu ortamda BIST 100 endeksindeki değer kazancı %1.87 oldu ve endeks 9,242 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Dün 2 yıllık gösterge tahvil getirisi bir önceki güne göre 5 baz puan yükselişle %42.69'dan, 10 yıllık gösterge tahvil getirisi ise 2 baz puan yükselişle %25.29'dan kapandı.

Bugün yurt içinde TCMB Piyasa Katılımcıları Anketini yayımlayacak. ABD’de ÜFE ve Michigan tüketici güven endeksi verileri takip edilecek.

#### Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Orta	--	--
10:00		Konut Satışları (Ocak, y-y)	Düşük	-%33.4	--
14:30		Konut Fiyat Endeksi (Aralık, y-y)	Düşük	%82.8	--
16:30	ABD	İnşaat İzinleri (Ocak, öncül)	Yüksek	1.493 milyon adet	1.509 milyon adet
16:30		ÜFE (Ocak, a-a)	Yüksek	-%0.1	%0.1
16:30		Konut Başlangıçları (Ocak, a-a)	Orta	-%4.3	--
18:00		Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi (Şubat, öncül)	Yüksek	79	80
10:45	Fransa	TÜFE (Ocak, y-y)	Orta	%3.7	%3.1
10:00	İngiltere	Perakende Satışlar (Ocak, y-y)	Orta	-%2.4	-%1.4

## FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	30.7180	-0.05	0.49	4.00
	EUR/TRY	33.1328	0.44	0.47	1.83
	Sepet (0.5\$+0.5€)	31.9254	0.20	0.48	2.86
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	9.4030	-1.46	-7.86	-29.00
	USD/TRY Future	31.1424	-0.14	-0.22	5.69
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	39.06	0.14	-0.07	2.55
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	7.07	-0.11	-0.15	0.37
	5Y CDS	290.76	-1.59	-6.41	3.76
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	104.30	-0.41	0.13	2.92
	EUR/USD	1.0771	0.43	-0.05	-2.47
	USD/JPY	149.91	-0.43	0.40	6.42
	GBP/USD	1.2600	0.28	-0.13	-0.97
	USD/CHF	0.8799	-0.67	0.72	4.60
	EUR/JPY	161.49	-0.03	0.36	3.75
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.57	-0.01	0.11	0.32
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.24	-0.03	0.07	0.38
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.76	0.01	0.10	0.36
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.35	0.00	0.00	-0.05
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	313.51	-1.20	-5.04	2.40
	ABD 5Y CDS	41.00	0.00	-2.50	-13.76
	Endonezya 5Y CDS	72.76	-3.28	-1.97	5.01
	Çin 5Y CDS	65.24	-0.02	3.20	9.15
	İngiltere 5Y CDS	30.28	-4.90	-5.85	-16.38
	Almanya 5Y CDS	13.52	-0.07	0.15	-20.52
	İspanya 5Y CDS	41.82	-3.57	-2.11	-7.70
	Portekiz 5Y CDS	39.29	-2.63	-2.26	-11.27
	İrlanda 5Y CDS	23.27	-0.30	0.56	-9.56
	Çekya 5Y CDS	30.77	-0.23	0.39	-4.38
	İtalya 5Y CDS	73.78	-1.99	-1.26	-5.09
	Güney Afrika 5Y CDS	234.12	-2.00	2.05	14.90
	Brezilya 5Y CDS	131.53	-0.70	-2.92	0.05
	Polonya 5Y CDS	68.19	5.31	5.46	7.86
	Macaristan 5Y CDS	124.72	0.02	-0.02	-2.30
	Romanya 5Y CDS	153.21	0.03	-0.05	7.62
	<i>EMTİA</i>				
Altın (\$/ons)	2004.09	0.59	-1.43	-2.66	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	78.47	1.79	2.35	9.15	
Brent Petrol (\$/varil)	82.86	1.54	1.51	7.55	
Bloomberg Emtia Endeksi	95.62	0.23	-1.41	-3.06	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1581.00	-0.06	7.33	-24.46	

\*: Puan Değişim

Ekonomik Araştırmalar Müdürlüğü

[ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr](mailto:ekonomik.arastirmalar@vakifbank.com.tr)

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.