

Yeni Haftaya Başlarken

3 Nisan 2023

İçeride enflasyon; dışarıda ABD İstihdam Raporu izlenecek.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P, Cuma günü piyasalar kapandıktan sonra gerçekleştirdiği planlı güncellemede Türkiye'nin yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notunu yatırım yapılabilir seviyenin 5 kademe altında "B" olarak korurken, not görünümünü "Durağan"dan "Negatif"e revize etti. Son durum itibarıyla, S&P, Moody's ve Fitch Türkiye'nin kredi notunu (görünümünü) sırasıyla yatırım yapılabilir seviyenin 5 (Negatif), 6 (Durağan), 5 (Negatif) kademe altında derecelendirmekte.

Pazartesi günü açıklanacak olan Mart ayı Enflasyon ve İmalat PMI rakamları yurtiçi ekonomi takviminin en önemli verileri konumunda. TÜFE'nin aylık bazda %2,98 artış göstermesini, buna karşın baz etkileri kaynaklı olarak yıllık TÜFE'nin %55,18'den %51,53'e gerileyeceğini tahmin etmekteyiz. Mart-Aralık 2022 döneminde 10 ay boyunca daralma bölgesinde (50 eşiği altında) kalan imalat PMI, Ocak ve Şubat aylarında 50,1 ile sınırdan da olsa büyüme bölgesinde gerçekleşti. Mart ayı rakamları deprem felaketi sonrası ve yurtdışındaki bankacılık sektöründe yaşanan türbülans döneminde iktisadi faaliyetin nasıl seyrettiğine ilişkin önemli bir gösterge olacak. Bu anlamda, geçen hafta açıklanan Mart ayı İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranındaki düşüşe karşın Reel Kesim Güven Endeksindeki toparlanma karışık sinyaller vermişti. Salı Mart ayı Reel Kesim Güven Endeksi ve Ocak Finansal Olmayan Kesimin Net Döviz Pozisyonu; Perşembe Haftalık Para, Banka, Menkul Kıymet ve Rezerv İstatistikleri; Cuma günü Hazine Nakit Dengesi haftalık ekonomi takviminde öne çıkan diğer veriler olarak sıralanabilir. Yaklaşan seçimler nedeniyle siyasi gündem de piyasaların yakın takibinde olmaya devam edecek.

Hafta sonu OPEC+ tarafından alınan günde bir milyon varili aşan sürpriz petrol arzı kesintisi kararı hafta başında petrol fiyatlarında önemli bir yükseliş görülmesine neden oldu. Söz konusu karar, küresel talebin beklenenden daha düşük olduğunun bir yansıması olarak yorumlanabilir. Ancak bundan daha kritik olarak, hem ABD'nin Ekim 2022'deki kesinti kararı sonrasında S. Arabistan için ilgili kararın sonuçlarının olacağına söylenmesine karşın benzer bir adımın atılmış olması hem de petrol fiyatlarındaki artışın yakın dönemde enflasyon verilerinde gözlenen düşüş eğilimini riske etmesi küresel fiyatlamalar tarafındaki etkinin sürebileceğine işaret etmekte.

Cuma günü ABD'de yayınlanacak olan Mart ayı İstihdam Raporu haftalık küresel ekonomi takviminin en kritik verisi konumunda. 2-3 Mayıs'taki FOMC toplantısı öncesinde görülecek son İstihdam Raporu olması bu verinin önemini artırmakta. Önceki ay 265 bin kişi artan tarım dışı istihdamın 225 bin kişi artması, işsizlik oranının %3,6'da yatay kalması; ortalama saatlik kazançlardaki aylık artışın %0,2'den %0,3'e hızlanması ancak yıllık bazda %4,6'dan %4,3'e gerilemesi beklenmekte. Verinin beklentilerden daha güçlü bir görünüm sergilemesi Fed'e yönelik faiz artırımı beklentilerini destekleyebilir. Ağırlıklı hafta başında olmak üzere küresel çapta birçok ülkede açıklanacak olan İmalat PMI rakamları da haftalık veri takviminde yer alan bir diğer önemli veri konumunda. Cuma günü ABD, Avrupa ve İngiltere piyasaları Kutsal Cuma nedeniyle, Pazartesi-Çarşamba günleri de Çin piyasaları Ching Ming Festivali nedeniyle kapalı olacak.

3 - 7 Nisan	Pazartesi	Salı	Çarşamba	Perşembe	Cuma
Türkiye	Enflasyon İmalat PMI	Reel Etketif Döviz Kuru Finansal Olmayan Kesimin Net Döviz Pozisyonu		Haftalık Para/Banka/Menkul Kıymet/Rezerv	Hazine Nakit Dengesi
ABD	ISM İmalat İmalat PMI	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS) Fabrika Siparişleri	ADP Özel Sektör İstihdam ISM Hizmet Dış Ticaret Dengesi Bileşik PMI	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Tatil İstihdam Raporu
Euro Bölgesi	İmalat PMI		Bileşik PMI		Tatil
Almanya	İmalat PMI	Dış Ticaret Dengesi	Bileşik PMI	Sanayi Üretimi	Tatil
İngiltere	İmalat PMI		Bileşik PMI	İnşaat PMI Konut Fiyat Endeksi	Tatil
Japonya	Tankan Endeksi				Hanehalkı Harcamaları
Çin	Tatil	Tatil	Tatil	Bileşik PMI	

Yatırım Finansman Menkul Değerler

Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 Beyoğlu/İstanbul

Tel: +90 (212) 317 69 00 Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51

UYARI NOTU:

Bu e-posta mesajı ve ekleri gönderildiği kişi ya da kuruma özeldir ve gizlidir. Hiçbir şekilde üçüncü kişilere açıklanamaz ya da yayınlanamaz. Yetkili alıcılardan biri değilseniz, bu mesajın herhangi bir şekilde ifşa edilmesi, kullanılması, kopyalanması, yayılması veya mesajda yer alan hususlarla ilgili olarak herhangi bir işlem yapılmasının kesinlikle yasak olduğunu bildiririz. Eğer mesajın alıcısı veya alıcısına iletmekten sorumlu kişi değilseniz lütfen mesajı sisteminizden siliniz ve göndereni uyarınız. Gönderen ve Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş., bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu, güncelliği ve eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir, içerik Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından her zaman değiştirilebilir. Bu e-posta yer alan bilgiler "Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş." tarafından genel bilgilendirme amacı ile her türlü veri, yorum ve değerlendirmeler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklara dayanılarak hazırlanmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan içerik, yorum ve tavsiyeler ise genel nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. 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. Bu e-posta içeriğinde yer alan çeşitli bilgi ve görüşlere dayanarak yapılacak ileriye dönük yatırımlar ve ticari işlemlerin sonuçlarından ya da ortaya çıkabilecek zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Mesajın içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından, gizliliğinin korunamamasından, virüs içermesinden ve sisteminizde yaratabileceği zararlardan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Yatırım Finansman bu mesajın içeriği ve ekleri ile ilgili olarak hukuki açıdan herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir. Teşekkür ederiz.

Levent Durusoy	Genel Müdür Yrd.	levent.durusoy@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 33
----------------	------------------	--	---------------------

Araştırma Bölümü

Serhat Kaya	Müdür	serhat.kaya@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 36
-------------	-------	--	---------------------

Erol Gürcan	Başekonomist	erol.gurcan@yf.com.tr	+90 (212) 334 98 37
-------------	--------------	--	---------------------

Hizmet Noktalarımız

Genel Müdürlük	+90 (212) 317 69 00	Merkez	+90 (212) 334 98 00
Antalya	+90 (242) 243 02 01	Ankara	+90 (312) 417 30 46
Bodrum	+90 (252) 999 14 04	Bursa	+90 (224) 224 47 47
Caddebostan	+90 (216) 302 88 00	Denizli	+90 (258) 999 19 75
İzmir	+90 (232) 441 80 72	Samsun	+90 (362) 431 46 71
Ulus	+90 (212) 263 00 24		