

# Yeni Haftaya Başlarken

11 Nisan 2022

## Yurtiçinde takvim yoğun, küreselde ABD enflasyon ve ECB kararı izlenecek.

Yurtiçinde Pazartesi günü Şubat ayı Ödemeler Dengesi ve İş gücü İstatistikleri; Salı günü Şubat ayı Sanayi Üretimi, Perakende Satışlar, Ciro Endeksleri ile Hazine'nin tahvil ihraçları (); Çarşamba günü Şubat ayı Dış Ticaret Endeksleri; Perşembe günü Şubat ayı Özel Sektörün Yurtdışından Sağladığı Kredi Borcu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Nisan ayı Para Politikası Toplantısı (PPK) ve Haftalık Para-Banka İstatistikleri; Cuma günü Şubat ayı Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri, Mart ayı Konut Satışları ve Mart ayı Bütçe Dengesi haftalık ekonomi takviminde öne çıkan başlıklar olarak sıralanabilir. Cari Dengenin Şubat ayında 5,4 milyar dolar (YF: -5,2 milyar dolar) civarında açık vererek 12 aylık rakamlarla cari açığın 20,2 milyar dolardan 23,2 milyar dolara yükselmesi bekleniyor (YF: -23,0 milyar dolar). İşsizlik rakamlarına ilişkin konsensüs tahmin bulunmamakta. Ocak'ta standart tanımlı işsizlik oranı %11,4'te yatay kalırken, geniş tanımlı işsizlik oranı 0,1 puan artışla %22,9'a yükseldi. Takvim etkisinden arındırılmış Sanayi Üretimi endeksinin Şubat ayından yıllık bazda %8,8 civarında artması beklenmekte (YF: +%11,2). TCMB'nin Nisan ayı PPK toplantısında %14,00 seviyesindeki politika faizini (1 hafta vadeli repo ihale faizi) son 3 ay aydır olduğu gibi sabit tutması bekleniyor. Her ne kadar başta enflasyon görünümü ve beklentilerindeki devam eden yukarı yönlü risklere karşılık en etkili politika aracının politika faizi olduğunu düşünsek de otoritelerin piyasalarla kurduğu iletişimden hareketle bizim beklentimiz de politika faizinde herhangi bir değişiklik olmayacağı yönünde. Cuma günü açıklanacak olan Mart ayı Bütçe Dengesi rakamlarına ilişkin de konsensüs bir beklenti bulunmasa da, bu verinin öncü konumunda olan Hazine Nakit Dengesi gerçekleştirmelerinden hareketle aylık bazda 42,8 milyar TL civarında bir bütçe açığı rakamı görülebileceğini tahmin ediyoruz. Hazine nakit dengesi (Mart 2022: -40,4 milyar TL), TCMB'nin kâr payı transferinin geçen yıl Mart'ta bu yıl Şubat'ta gerçekleşmesi nedeniyle, Mart'ta, geçen yılın aynı ayına göre 81,6 milyar TL bozulma kaydetti. 15 Nisan'da açıklanacak olan Mart ayı Bütçe (Mart 2021: +23,8 milyar TL) verilerinin de benzer bir görünüm sergilemesi beklenebilir.

Küresel tarafta Ukrayna-Rusya gelişmeleri ile Çin'de Sıfır Covid politikası kapsamında alınan önlemlere karşın artmaya devam eden vaka sayıları izlenmeye devam edilecek. Hafta sonu Fransa'da yapılan Cumhurbaşkanlığı ilk tur seçimlerinde mevcut Cumhurbaşkanı Macron ile aşırı sağcı aday Le Pen 24 Nisan'da yapılacak ikinci tura kaldı. Sandık çıkış anketlerine göre Macron ilk turda Le Pen'in 4-5 puan önünde olduğu görülüyor. Küresel ekonomi takvimine göre Pazartesi günü İngiltere Şubat ayı Sanayi Üretimi, Dış Ticaret Dengesi ve Aylık GSYH; Salı günü Çin Mart ayı Dış Ticaret, Almanya Mart ayı TÜFE, İngiltere Mart ayı İstihdam Raporu, Almanya Nisan ayı ZEW Anketi ve ABD Mart ayı TÜFE; Çarşamba günü İngiltere Mart ayı enflasyon, Euro Bölgesi Şubat ayı Sanayi Üretimi ve ABD Mart ayı ÜFE; Perşembe günü ECB toplantısı, ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları, Mart ayı Perakende Satışlar, Mart ayı İthalat-İhracat Fiyatları ve Nisan ayı Tüketici Güveni; Cuma günü ABD Mart ayı Sanayi Üretimi öne çıkan başlıklar olarak sıralanabilir. Haftanın en önemli verisi konumunda olan ABD TÜFE'nin yıllık bazda %7,9'dan %8,4'e yükselmesi beklenirken; ECB'nin herhangi bir değişikliğe gitmesi beklenmiyor.

**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. | <a href="mailto:levent.durusoy@yf.com.tr">levent.durusoy@yf.com.tr</a> | +90 (212) 334 98 33 |
|----------------|------------------|------------------------------------------------------------------------|---------------------|

**Araştırma Bölümü**

|             |       |                                                                  |                     |
|-------------|-------|------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Serhat Kaya | Müdür | <a href="mailto:serhat.kaya@yf.com.tr">serhat.kaya@yf.com.tr</a> | +90 (212) 334 98 36 |
|-------------|-------|------------------------------------------------------------------|---------------------|

|             |              |                                                                  |                     |
|-------------|--------------|------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Erol Gürcan | Başekonomist | <a href="mailto:erol.gurcan@yf.com.tr">erol.gurcan@yf.com.tr</a> | +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 |
| Ulus           | +90 (212) 263 00 24 | Bursa  | +90 (224) 224 47 47 |
| Caddebostan    | +90 (216) 302 88 00 | İzmir  | +90 (232) 441 80 72 |
| Samsun         | +90 (362) 431 46 71 | Bodrum | +90 (252) 999 14 04 |