

Yeni Haftaya Başlarken

17.03.2025[Genel / Public](#)

Yeni haftada Fed kararı ve jeopolitik gelişmeler izlenecek.

Pazartesi günü yayımlanacak olan Şubat ayı Bütçe Dengesi haftalık yurt içi ekonomik takvimin en önemli verisi konumunda. Veriye ilişkin konsensüs beklenti bulunmamakla beraber; Hazine Nakit Dengesi rakamları ışığında yaptığımız hesaplamalara göre Bütçenin Şubat'ta 373,0 milyar TL (Ocaa.24: -139,3) civarında açık vereceğini ve 12 aylık yıllıklandırılmış rakamın 2.313,0 milyar TL'ye gelebileceğini tahmin ediyoruz (2025 Hedef: -1.930,7 milyar TL, 2024 Gerçekleşme: -2.106,2 milyar TL). Böylece Şubat ayı itibarıyla 2025 bütçe hedefinin %27,0'si gerçekleşmiş olacak ve bütçe açığı hedefine ulaşılabilmesi için yılın geri kalanında aylık ortalama 129,9 milyar TL açık verilmesi gerekecek. Pazartesi günü Özel Sektörün Yurtdışından Sağladığı Kredi Borcu (Ocak); Salı günü KV Dış Borç (Ocak) ve Konut Fiyat Endeksi (Şubat); Çarşamba günü Uluslararası Yatırım Pozisyonu (Ocak); İşgücü İstatistikleri (2024), Haftalık İstatistikler ve Hazine Borç İstatistikleri. (Şubat); Perşembe günü Mart ayı Tüketici Güven Endeksi; Cuma günü Dış Ticaret Endeksleri (Ocak) ve Yabancı Ziyaretçi Verileri (Şubat) hafta boyunca izlenecek diğer veriler olacak. Ayrıca, hafta başında (Pazartesi-Salı) Hazine'nin iç borçlanma ihaleleri de takip edilecek. Son olarak, Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın bu hafta 20-21 Mart tarihlerinde gerçekleştirilecek AB liderler zirvesine katılması bekleniyor. Zirveden çıkacak olası mesajlar yurt içi piyasalar tarafından yakından takip edilecek.

Küresel tarafta haftalık ekonomi takvimi yoğun. Çarşamba günü Fed ve BoJ, Perşembe ise BoE'den gelecek faiz kararları en kritik başlıklar olacak. Ayrıca, her çeyrek dönem sonunda olduğu gibi Fed'in temel ekonomik göstergelere yönelik revize tahminlerini açıklaması ve Fed Başkanı Powell'in basın toplantısında yapacağı sözlü yönlendirmelerle birlikte, gelecek aylarda varlık alımlarının (Quantitative Tightening) tamamen sonlandırılmasına veya azaltılmasına dair olası sinyaller de piyasaların takibinde olacak. Beklentiler, Fed'in bu hafta faiz oranlarını değiştirmeyeceği yönünde oluşurken (hedef fonlama faiz aralığı: %4,25-4,50) son durum itibarıyla piyasa fiyatlamaları Fed'in Haziran FOMC'de faiz indirimlerine devam edeceğini ve yıl sonuna kadar 3 faiz indirimi (toplam 75bp) gerçekleştireceğini işaret etmekte. Diğer taraftan BoE ve BoJ'un da faiz oranlarında değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Pazartesi günü ABD'de Ocak ayı NY Fed İmalat Endeksi; Salı günü ABD Sanayi üretimi ve Kapasite Kullanım Oranı; Çarşamba günü Euro Bölgesi Şubat ayı TÜFE verileri (beklenti: %0,5 a/a, %2,4 y/y); Perşembe ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları; Cuma günü ise Euro Bölgesi Ocak ayı Cari Denge rakamları piyasaların yakından izleyeceği diğer veriler olarak sıralanabilir.

Siyasi ve Jeopolitik tarafta haftanın en kritik başlığı Salı günü ABD Başkanı Trump ile Rusya Devlet Başkanı Putin'in gerçekleştireceği telefon görüşmesi olacak. Ukrayna-Rusya arasında olası ateşkese yönelik mesajlar izlenecek. Ayrıca, Almanya'da Savunma Paketi ve Borç Freni konusunda CDU/CSU, SPD ve Yeşiller arasında yapılan uzun müzakerelerde anlaşma sağlanmasının ardından, paketin Salı günü Bundestag'ta (Federal Meclis) ve Cuma günü de Bundesrat'ta (Federal Konsey) onaylanması bekleniyor. 20-21 Mart'ta gerçekleştirilecek olan AB Liderler Zirvesi ile haftasonu Çin'de duyurulan ve iç tüketimi desteklemesi beklenen yeni paketin yansımaları da piyasaların yakından izleyeceği diğer başlıklar olacak. Çin'de tüketim yönelik açıklanan teşvik paketi ilk bakışta olumlu görünmekle birlikte, bu paketin finansmanı tarafında yakın dönemde teşviklerle desteklenmeye çalışılan yerel yönetimlerin öne çıkması potansiyel etkiyi sınırlayabilir.

Pazartesi 17	Salı 18	Çarşamba 19	Perşembe 20	Cuma 21
10:00 TR Oca Özel S. Y. Dışı Kredi 11:00 TR Şub Bütçe Dengesi	10:00 TR Oca KV Dış Borç 10:00 TR Şub Konut Fiyat End.	10:00 TR Oca UYP 13:00 AB Şub TÜFE (Nihai) 21:00 ABD 2/8 FOMC 21:00 ABD 1/4 Fed Projeksiyon 21:30 ABD 2/8 Fed Basın Tp.	Jpy Tatil 10:00 TR 2024 İşgücü İst. 14:30 TR 2025/11 Hf. Para-Banka İst. 14:30 TR 2025/11 Hf. Menkul Kıymet 15:00 İng 2/8 BoE Toplantı 17:30 TR Şub Hazine Borç İst.	02:30 Jpy Şub TÜFE 10:00 TR Mar Tüketici Güveni 10:00 TR Oca Dış Tic. End. 11:00 TR Şub Yab. Ziyaretçi İst.

Yatırım Finansman Menkul Değerler

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

Tel: 0850 723 59 59 Faks: +90 (212) 282 15 50 - 51



UYARI NOTU:

[Genel / Public](#)

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 Adana +90 (322) 422 55 90

Caddebostan +90 (216) 302 88 00 Bursa +90 (224) 224 47 47

İzmir +90 (232) 441 80 72 Çorlu +90 (282) 888 96 50

Samsun +90 (362) 431 46 71 Denizli +90 (258) 999 19 75

Ulus +90 (212) 263 00 24