

Uygar Yolcu
uyyolcu@ziraatbank.com.tr
+90 216 590 1018

Duygu Altınsoy
dalkoca@ziraatbank.com.tr
+90 216 590 3028

DEĞERLENDİRME

Gürol Atay
gatay@ziraatbank.com.tr
+90 216 590 3138

Dr. Sezgin Keskin Gündoğdu
sekeskin@ziraatbank.com.tr
+90 216 590 3357

ÖZET: Cuma günü Wall Street endeksleri, Orta Doğu'da devam eden savaşın kısa sürede sona ereceğine yönelik beklentilerin zayıflaması ve petrol fiyatlarındaki artışın etkisiyle teknoloji hisseleri öncülüğünde %1'e yaklaşan düşüşlerle kapattı. ABD vadeli bu sabah hafif artıda seyrediyor, Avrupa vadeli karışık seyr izliyor. Asya tarafında Güney Kore ve Hong Kong borsaları hariç düşüşler gözleniyor. ABD ordusu, İran'ın petrol ihracatının %90'ının gerçekleştirildiği stratejik önemdeki Hark Adası'ndaki askeri hedefleri vurdu ve İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki transit geçişi engellemesi durumunda saldırıları artıracığı konusunda uyardı. ABD Başkanı Trump, Hürmüz Boğazı'ndaki gemilerin güvenli geçişi için diğer ülkelerden yardım talep ederken, buna destek olmaması halinde Çin lideri Jinping ile bu ayın sonlarında planladığı zirvenin ertelenebileceğini belirtti. Brent petrolün varil fiyatı, İran'ın Hark Adası'na yönelik ABD saldırılarının ardından bu sabah 106,5 USD'ye kadar yükseldikten sonra, şu sıralarda 104 USD seviyelerinde seyrediyor.

Çin'de ocak-şubat aylarına ilişkin ekonomik aktivite göstergeleri beklentilerden güçlü geldi. Çin'de yıllık bazda ilgili dönemde sanayi üretiminin artış hızı %6,3 seviyesinde gerçekleşerek beklentilerin (%5,3) üzerinde kaydedilirken, iç talebin göstergesi olan perakende satışların yıllık artış hızı %2,8 gelecek beklentilerin (%2,5) üzerinde gerçekleşti. Sabit sermaye yatırımları ise yıllık bazda %1,8 artarak düşüş beklentilerinin (%5,1 düşüş) aksine toparlanma kaydetti.

ABD tarafında, yıllıklandırılmış çeyreklik bazda GSYH büyümesi geçen yılın üçüncü çeyreğinde %4,4 seviyesinde kaydedilmesinin ardından **son çeyreğinde %1,4'ten %0,7 seviyesine aşağı yönlü revize edildi.** Tüketim harcamaları geçen yılın üçüncü çeyreğindeki %3,5 büyümenin ardından son çeyrekte **büyüme hızı %2,4'ten %2 seviyesine aşağı yönlü revize edilerek** 2025'in ilk çeyreğinden bu yana en düşük seviyede kaydedildi.

ABD'de ocakta manşet PCE deflatörün artış hızı yıllık bazda %2,9'dan %2,8'e hafif gerilerken, **çekirdek PCE deflatörün** artış hızı %3'ten %3,1'e hafif yükselerek son iki yılın en yüksek seviyesinde kaydedildi. **Kişisel harcamaların** artış hızı ise ocakta bir önceki aya benzer şekilde %0,4 seviyesinde kaydedilerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri aylık bazda aralıkta %0,9 düşüşün ardından ocakta yatay (%0) seyretti.

ABD'de istihdam piyasası verilerinden ocak ayı JOLTS açılan iş sayısı, 6,55 milyondan 6,95 milyon seviyesine yükselerek beklentilerin üzerinde gerçekleşti ve toparlanma kaydetti.

ABD'de mart ayı Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi öncü verisi, ABD-İsrail ve İran arasındaki çatışmaların tüketiciler üzerindeki olumsuz etkisiyle 56,6'dan 55,5'e gerileyerek son üç ayın en düşük seviyesinde kaydedilmekle birlikte beklentilerin üzerinde gerçekleşti.

Yurt içinde ise, TCMB tarafından mart ayı Piyasa Katılımcıları Anketi'nde katılımcıların cari yıl sonuna, 12 ay ve 24 ay sonrası ile uzun vadeye ilişkin enflasyon beklentileri kısmi yükseliş kaydetti.

Toplam konut satışları şubat ayında aylık bazda %11,7 oranında yükseliş kaydederken, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %5,9 oranında artış sergiledi.

Yurt dışında veri takviminde bu hafta, **ABD tarafında, çarşamba günü Fed'in faiz kararı ve Fed Başkanı Powell'in konuşması piyasaların odak noktasında olacak.** Ayrıca Fed'in yeni makroekonomik projeksiyonları da yayımlanacak. Bugün, şubat ayı sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı ile New York Fed Empire State imalat endeksi mart ayı verisi, çarşamba günü **ocak ayı fabrika siparişleri ve dayanıklı mal siparişleri nihai verisi ile şubat ayı ÜFE verileri** ve perşembe günü **haftalık yeni işsizlik maaşı başvuruları ve ocak ayı yeni konut satışları verisi** takip edilecek. **Avrupa tarafında, perşembe günü ECB'nin faiz kararı ve ECB Başkanı Lagarde'in konuşması ile ECB'nin yeni makroekonomik projeksiyonları** izlenecek. Yarin, **Almanya'da mart ayı ZEW endeksleri** ve çarşamba günü **Euro Bölgesi'nde şubat ayı nihai TÜFE verileri** izlenecek. Ayrıca perşembe günü **İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz kararı** takip edilecek. **Asya tarafında, perşembe günü Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) ve cuma günü ise Çin Merkez Bankası'nın (PBoC) toplantıları** takip edilecek.

Yurt içinde ise, bugün şubat ayı Merkezi Yönetim bütçe dengesi, yarın şubat ayı konut fiyat endeksi ve ocak ayına ilişkin özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu istatistikleri takip edilecek. Ayrıca çarşamba günü **TCMB'nin mart ayı toplantısına ilişkin özeti** yayımlanacak.

ABD tarafında, geçen yılın son çeyreğine ilişkin GSYH büyüme revize verileri takip edildi. **ABD ekonomisi yıllıklandırılmış çeyreklik bazda geçen yılın üçüncü çeyreğinde %4,4 büyüme kaydetmesinin ardından son çeyreğinde büyüme hızı %1,4'ten %0,7 seviyesine aşağı yönlü revize edildi.** Söz konusu büyüme, 2025'in ilk çeyreğindeki daralmadan bu yana en zayıf performans oldu. Son çeyrekteki büyümenin aşağı yönlü revizyonunda, tüketici harcamaları, kamu harcamaları, yatırımlar ve net ihracattaki aşağı yönlü revizyonlar etkili oldu. Özellikle ülke ekonomisinin büyük kısmını oluşturan **tüketim harcamaları** geçen yılın üçüncü çeyreğindeki %3,5 büyümenin ardından son çeyrekte büyüme hızı %2,4'ten %2 seviyesine aşağı yönlü revize edilerek 2025'in ilk çeyreğinden bu yana en düşük seviyede kaydedildi. **2025 yılının genelinde ise ABD ekonomisi, tüketici harcamaları ve yatırımlardaki artışlarla %2,1 oranında büyümekle birlikte 2024'teki %2,8'lik büyümeye göre yavaşlamaya işaret etti, öncü veri ise %2,2 seviyesinde büyüme yönündeydi.**

Ekonomide ve Bankacılık Sektöründe Seçilmiş Göstergeler Makroekonomi Sunumu (Türkçe ve İngilizce)

Mobil Ulaşım İçin
Kamera ile Karekodu Okutunuz

Masaüstü Ulaşım İçin
Bağlantıyı Tıklayınız



Sunum Erişim Linki

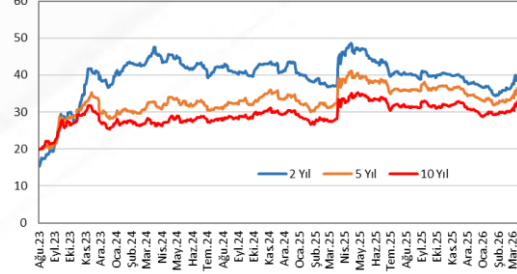


	06.03.2026	13.03.2026	Değişim
BIST 100 Endeksi	12.793	13.093	2,35%
TR 5 Yıllık CDS Primi	258	273	15 bps
2 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	38,25%	39,83%	158 bps
10 Yıllık Gösterge Tahvil Faizi	31,22%	32,86%	164 bps
ABD 2 Yıllık Tahvil Faizi	3,56%	3,72%	16 bps
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	4,14%	4,28%	14 bps

	06.03.2026	13.03.2026	Değişim
USD/TL	44,0765	44,1951	0,27%
EUR/TL	51,2106	50,4914	-1,40%
EUR/USD	1,1618	1,1417	-1,73%
Dolar Endeksi (DXY)	99,0	100,4	1,39%
Altın (USD / Ons)	5.172	5.019	-2,94%
Gümüş (USD / Ons)	85	81	-4,67%
Brent Petrol (USD / Varil)	92,69	103,14	11,27%

	06.03.2026	13.03.2026	Değişim
Dünya Borsaları			
NASDAQ	22.388	22.105	-1,26%
Dow Jones	47.502	46.558	-1,99%
S&P 500	6.740	6.632	-1,60%
Euro Stoxx 600	599	596	-0,47%
Nikkei	55.621	53.820	-3,24%
Shenzhen CSI 300	4.660	4.669	0,19%
Shanghai	4.124	4.095	-0,70%
Hang Seng	25.757	25.466	-1,13%

Gösterge Hazine Tahvili Faizleri (%)



Türkiye 5 Yıllık CDS Primi



ABD’de Fed’in önemli bir enflasyon göstergesi olarak takip ettiği kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endekslerinin geçen yılın son çeyreğine ilişkin revize verileri takip edildi. **Yıllıklandırılmış çeyreklik bazda manşet PCE fiyat endeksi**, geçen yılın üçüncü çeyreğinde %2,8 artışın ardından son çeyreğinde öncü verilerle uyumlu olarak %2,9 artış kaydederken, **çekirdek PCE fiyat endeksi** ise geçen yılın üçüncü çeyreğinde %2,9 artışın ardından son çeyreğinde öncü verilerle uyumlu olarak %2,7 artış kaydetti.

ABD’de Fed’in özellikle aylık bazdaki fiyat gelişmelerinin seyri kapsamında takip ettiği PCE deflatör ile kişisel gelirler ve harcamalar ocak ayı verileri izlendi.

- **Ocakta manşet PCE deflatörün** artış hızı aylık bazda beklentilerle uyumlu olarak %0,4’ten %0,3’e yavaşlarken, yıllık bazda %2,9’dan %2,8’e hafif geriledi.
- **Ocakta çekirdek PCE deflatörün** artış hızı aylık bazda beklentilerle uyumlu olarak bir önceki aya benzer şekilde %0,4’ta seyrederken, yıllık bazda %3’ten %3,1’e hafif yükseldi ve son iki yılın en yüksek seviyesinde kaydedildi.
- **Kişisel gelirlerin** aylık bazda ocakta artış hızı %0,3’ten %0,4’e yükselmekle birlikte beklentilerin (%0,5) altında gerçekleşirken, **kişisel harcamaların** artış hızı ise bir önceki aya benzer şekilde %0,4 seviyesinde kaydedilerek beklentilerin (%0,3) üzerinde gerçekleşti.

ABD’de üretimin seyrine ilişkin olarak ocak ayı dayanıklı mal siparişleri öncü verisi izlendi. **Dayanıklı mal siparişleri** aylık bazda aralıkta %0,9 düşüşün ardından ocakta yatay (%) seyretti, beklentiler ise %1,1 artış yönündeydi. **Yatırım harcamalarının göstergesi olan uçak hariç savunma dışı sermaye malları siparişleri** ise aralıkta aylık bazda %0,8 artışın ardından ocakta yatay (%) seyretti ve yavaşlamaya işaret etti.

ABD’de istihdam piyasası verilerinden ocak ayı JOLTS açılan iş sayısı verisi takip edildi. Ocak ayı JOLTS açılan iş sayısı, 6,55 milyondan 6,95 milyon seviyesine yükselişle beklentilerin (6,75) üzerinde gerçekleşti ve Eylül 2020’den bu yana en düşük seviyeden toparlanma kaydetti. Bunun yanında, pandemiden bu yana tarihsel ortalamaların oldukça altında kaldı ve ABD ekonomisinde iş gücü talebinin zayıf olduğuna işaret etti.

ABD’de mart ayı Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi öncü verisi, ABD-İsrail ve İran arasındaki çatışmaların tüketiciler üzerindeki olumsuz etkisiyle 56,6’dan 55,5’e gerileyerek son üç ayın en düşük seviyesinde kaydedilmekle birlikte beklentilerin (54,8) üzerinde gerçekleşti. Özellikle, yükselen benzin fiyatları tüketicileri doğrudan olumsuz yönde etkilerken, tüketicilerin birçoğu kişisel mali durumlarına ilişkin beklentilerinin zayıfladığını bildirdi. Bunun yanında, tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentileri %3,4’ta yatay seyrederken Ocak 2025’ten bu yana en düşük seviyede kaydedilirken, uzun vadeli enflasyon beklentileri %3,3’ten %3,2’ye hafif geriledi. Söz konusu anketin 17 Şubat - 9 Mart tarihleri arasında yapılması nedeniyle savaşın tüketici güveni ve enflasyon beklentileri üzerindeki asıl etkilerinin gelecek dönem verilerinde gözlenmesi bekleniyor.

Avrupa tarafında, Euro Bölgesi’nde ocak ayı sanayi üretimi verisi takip edildi. Bölgede sanayi üretimi aylık bazda aralıkta %0,6 düşüşün ardından ocakta toparlanma beklentilerine karşın %1,5 geriledi ve böylece düşüşünü ikinci aya taşıdı. Söz konusu aylık düşüş, Nisan 2025’ten bu yana gerçekleşen en sert düşüş oldu. Yıllık bazda ise, sanayi üretimi aralıkta %2,2 artışın ardından ocakta %1,2 düşüş kaydetti.

Yurt içinde ise, TCMB tarafından mart ayı Piyasa Katılımcıları Anketi yayımlandı. Anket katılımcılarının cari yıl sonuna, 12 ay ve 24 ay sonrası ile uzun vadeye ilişkin enflasyon beklentileri kısmi yükseliş kaydetti.

- Anket katılımcılarının **2026 yıl sonu TÜFE beklentisinin ise, ocak ve şubat aylarında piyasa tahminlerinin üzerinde gelen enflasyon verilerinin yanı sıra, son dönemde Orta Doğu kaynaklı artan jeopolitik risklerin ve yükselen enerji fiyatlarının etkisi ile %24,11’den %25,38 seviyesine yükseldiği** görüldü.
- **12 ay sonrasına ilişkin yıllık enflasyon beklentisi ise %22,10’dan %22,17 seviyesine hafif yukarı yönlü revize edilirken, orta vadeli TÜFE beklentilerinden 24 ay sonrasına ilişkin yıllık enflasyon beklentisi ise %17,11’den %17,30 seviyesine kısmen yukarı yönlü revize edildi.**
- Piyasa Katılımcıları Anketi’nde **bu yıla ilişkin GSYH büyüme tahmini yatay seyir izlemekle birlikte son aylarda %4’ün hafif altında oluştđu gözlenmekte. GSYH büyüme tahmini cari yıl için %3,9’dan %3,8 seviyesine hafif geriledi ve bununla birlikte gelecek yıla ilişkin büyüme tahmininin de %4,3 seviyesinde korunduğu** gözlemlendi.
- Katılımcıların **politika faizi beklentilerine** bakıldığında ise, **mart ayı toplantısında (ilk toplantı) politika faizinin sabit tutulacağı ve %37 seviyesinde kalacağı beklenmekteydi, tahminler doğrultusunda TCMB dün yapılan mart ayı toplantısında politika faizini %37 seviyesinde sabit tuttu. Nisan ayı toplantısında (ikinci toplantı) %36,41 seviyesi ile ortalama 59 baz puanlık indirim beklentisi ve haziran ayı toplantısında ise (üçüncü toplantı) %35,31 seviyesi ile ortalama 110 baz puanlık indirim beklentisi oluştđu** gözlenmekte.
- **Cari açık tahminlerinin** de bu yıl ve gelecek yıl için yukarı yönlü revize edildiği gözlenmekte. Anket katılımcılarının bu yıla ilişkin cari açık tahmini 26,3 milyar USD’den 31,6 milyar USD’ye, gelecek yıla ilişkin tahminin ise 29,9 milyar USD’den 32,3 milyar USD seviyesine yukarı yönlü revize edildiği görüldü.

TÜİK tarafından şubat ayı konut satışları verileri yayımlandı. Toplam konut satışları şubat ayında aylık bazda %11,7 oranında yükseliş kaydederken, bir önceki yılın aynı ayına göre ise %5,9 oranında artış sergileyerek 124.549 adet seviyesinde gerçekleşti ve tarihsel ortalamaya yakın düzeyde kaydedildi. Nitekim 2025 yılı genelinde konut satışları ise aylık ortalama 146.691 adet seviyesinde, tarihsel ortalama ise 122.497 seviyesinde gerçekleşmişti.

- Konut satışlarına **satış şekline** göre bakıldığında, **ipotekli satışlar** şubat ayında aylık bazda %23,6 oranında artarken; bir önceki yılın aynı ayına göre ise %42,3 oranında artış sergiledi. **İpotekli satışların, toplam konut satışlarındaki payı** ise ocak ayındaki %18,2 seviyesinden, şubat ayında %20,1 seviyesine yükseldi ve Mayıs 2023’ten bu yana en yüksek seviyede kaydedildi. **Diğer satışlarda** (nakit, senetli vb.) ise şubat ayında aylık bazda %9,1 oranında artış görülürken; bir önceki yılın aynı ayına göre ise %0,5 oranında sınırlı düşüş gerçekleşti.

Yurt dışında veri takviminde bu hafta, **ABD tarafında**, arşamba günü **Fed'in faiz kararı ve Fed Başkanı Powell'ın konuşması piyasaların odak noktasında olacak**. Ayrıca **Fed'in yeni makroekonomik projeksiyonları da yayımlanacak**. Bugün, üretimin seyrine ilişkin olarak **şubat ayı sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı ile New York Fed Empire State imalat endeksi mart ayı verisi**, arşamba günü üretimin seyrine ilişkin olarak **ocak ayı fabrika siparişleri verisi ve dayanıklı mal siparişleri nihai verisi** ile Fed'in para politikasına yön verecek olan verilerden **şubat ayı ÜFE verileri** ve perşembe günü **yüksek frekanslı istihdam piyasası verilerinden haftalık yeni işsizlik maaşı başvuruları ve konut piyasası verilerinden ocak ayı yeni konut satışları verisi** takip edilecek. **Avrupa tarafında**, perşembe günü **ECB'nin faiz kararı ve ECB Başkanı Lagarde'in konuşması ile ECB'nin yeni makroekonomik projeksiyonları** izlenecek. Yarın, **Almanya'da ekonominin seyrine ve gelecek döneme ışık tutacak olan mart ayı ZEW cari koşullar ve beklentiler endeksleri** ve arşamba günü **ECB'nin para politikasına yön verecek olan verilerden Euro Bölgesi'nde şubat ayına ilişkin nihai TÜFE verileri** izlenecek. Ayrıca perşembe günü **İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz kararı** takip edilecek. **Asya tarafında**, perşembe günü **Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) toplantısı** ve cuma günü ise **Çin Merkez Bankası'nın (PBoC) toplantısı** takip edilecek.

ABD tarafında bu hafta takip edilecek veriler;

- ABD Merkez Bankası (Fed)**, geçen yıl eylül, ekim ve aralık ayları toplantılarında faizleri 25'er baz puanlık indirimlerle toplam 75 baz puan indirmişti. **Fed, bu yılın ilk toplantısı olan ocak ayı toplantısında federal fonlama faiz aralığını beklentilerle uyumlu olarak %3,50-%3,75 bandında sabit tutmuştu**. Karar 2'ye karşı 10 oyla alınmıştı. Üyelerden Miran ve Waller, 25 baz puanlık bir indirim yönünde karşı oy kullanarak karara muhalif duruş sergilemişti. Fed'in ekonomik aktiviteyi "sağlam" olarak nitelemesi ve istihdam risklerine dair endişelerini azaltması, "şahin" (görece sıkı para politikasının devam edebileceğine ilişkin sinyal) olarak yorumlanmıştı. **Fed Başkanı Powell** ise, politikanın mevcut durumunun uygun olduğunu, ilave faiz ayarlamalarının boyutunu ve zamanlamasını belirlemek için iyi konumlanmış durumda bulunduklarını ve kararların toplantıdan toplantıya esasıyla alınmaya devam edildiğini belirtmişti. Orta Doğu kaynaklı artan jeopolitik risklerin ve artan enerji fiyatlarının ardından Fed'in bu haftaki toplantısında da faizleri sabit tutması bekleniyor. Fed'in yeni faiz patikası (dot plot) ve makroekonomik tahminlerindeki revizyonlar dikkatle takip edilecek.
- Aylık bazda **sanayi üretimi** aralıkta %0,2 artışın ardından ocak ayında %0,7 oranında artışla beklentilerin üzerinde toparlanma kaydetmişti, söz konusu artış geçen yılın şubat ayından bu yana en güçlü artış olmuştu. **Kapasite kullanım oranı** ise, ocak ayında %75,7'den %76,2 seviyesine yükselmekle birlikte beklentilerin (%76,5) hafif altında geerkeşmişti, bunun yanında Temmuz 2025'ten bu yana en yüksek seviyede kaydedilmişti.
- Manşet ÜFE** aylık bazda aralıkta %0,4 artışın ardından ocakta %0,5 artış kaydederek beklentilerin (%0,3) üzerinde geerkeşmişti ve son dört ayın en yüksek seviyesinde kaydedilmişti, **yıllık bazda ÜFE** %3'ten %2,9 seviyesine hafif gerilemişti, beklentiler ise %2,6'ya gerilemesi yönündeydi. **Çekirdek ÜFE, aylık bazda** aralıkta %0,6 artışın ardından ocakta %0,8 artış kaydederek beklentilerin (%0,3) belirgin şekilde üzerinde geerkeşmişti ve temmuz ayından bu yana en büyük artışı kaydetmişti, **yıllık bazda çekirdek ÜFE** %3,3'ten %3,6'ya yükselerek Mart 2025'ten bu yana en yüksek seviyede geerkeşti, beklentiler ise %3'e gerilemesi yönündeydi. şubatda yıllık bazda manşet ÜFE'nin %2,9'dan %3'e ve çekirdek ÜFE'nin ise %3,6'dan %3,7'ye hafif yükselmesi bekleniyor.
- Aylık bazda fabrika siparişleri**, kasım ayında %2,7 artışın ardından aralık ayında beklentilerle uyumlu olarak %0,7 oranında düşüş kaydetmişti.
- 7 Mart haftasına ilişkin haftalık yeni işsizlik maaşı başvuruları verisi**, 214 bin kişiden 213 bin kişi seviyesine hafif gerilemekle birlikte, düşük işten çıkarma ivmesi ve yavaşlayan işe alımlara karşın istikrarlı bir iş gücü piyasasına işaret etmeye devam etmişti.

Avrupa tarafında bu hafta takip edilecek veriler;

- Avrupa Merkez Bankası (ECB)**, geçen yılın ilk yarısında faizleri toplam 100 baz puan indiriminin ardından yılın ikinci yarısında faizleri sabit tutması sonrasında **bu yıl şubat ayı toplantısında da beklentilerle uyumlu olarak sabit tutmuştu**. Buna göre, temel refinansman faiz oranı %2,15 seviyesinde, marjinal borç verme faizi oranı %2,40 seviyesinde ve mevduat imkanı faiz oranı %2 seviyesinde korunmuştu. ECB'nin, belirli bir faiz oranına ilişkin önceden taahhütte bulunmadığı ve önceden belirlenmiş bir faiz patikasına bağlı olunmadığı vurgulanmıştı. Para politikası duruşunu belirlemek için veriye dayalı ve toplantı bazlı yaklaşım izleneceği yinelenmişti. Orta Doğu kaynaklı gelişmelerle ECB'nin bu haftaki toplantısında faizleri sabit tutması bekleniyor. Piyasa oyuncuları, ECB'nin Orta Doğu'daki çatışmalar nedeniyle bu yıl beklenilenden daha erken sıkılaşabileceğini öngörüyor.
- İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE)**, aralık ayında politika faizini 25 baz puanlık indirimle %4'ten %3,75 seviyesine çekmesinin ardından bu yıl şubat ayı toplantısında beklentilerle uyumlu olarak sabit tutmuştu ve son üç yılın en düşük seviyesinde sürdürmüştü. Faizi sabit tutma kararı 4'e karşı 5 oyla alınmıştı, bu kapsamda 4 üye 25 baz puanlık indirimden yana oy kullanırken, 5 üye ise faizin sabit tutulması yönünde oy kullanmıştı. BoE'nin bu haftaki toplantısında politika faizini sabit tutması bekleniyor.
- şubat ayında ZEW cari koşullar endeksi** -72,7'den beklentilerle uyumlu olarak -65,9 seviyesine yükselerek toparlanmayı sürdürmüştü ve son yedi ayın en yüksek seviyesine ulaşmıştı. **şubat ayında ZEW beklentiler endeksi** ise artış beklentilerine karşın 59,6'dan 58,3 seviyesine gerileyerek son dört yılın en yüksek seviyesinden kısmi düşüş kaydetmişti. Beklentiler endeksindeki zayıflama, Avrupa'nın en büyük ekonomisinde kırılgan bir toparlanmaya işaret ederken, ekonominin güçlü bir canlanmanın eşiğinde olduğuna yönelik umutların azaldığını göstermişti. Martta ise jeopolitik risklerin yoğunlaşmasıyla ZEW cari koşullar ve beklentiler endekslerinin düşüş kaydetmesi bekleniyor.
- Euro Bölgesi'nde öncü verilere göre yıllık TÜFE** şubat ayında %1,9'a yükselerek %1,7 seviyesindeki piyasa beklentisini aşmıştı ve ECB'nin %2'lik hedefinin hemen altında geerkeşmişti. İran kaynaklı jeopolitik gerilimlerin enerji fiyatları üzerindeki yukarı yönlü etkisi ise, enflasyon görünümüne dair belirsizlikleri artırarak ECB'nin para politikasında ihtiyatlı duruşunu sürdürmesini destekliyor.

Asya tarafında bu hafta takip edilecek veriler;

- Çin Merkez Bankası (PBoC)**, şubat ayı toplantısında 1 yıllık kredi temel faiz oranını (1 yıllık LPR) %3 seviyesinde korurken, 5 yıllık LPR oranını %3,50 seviyesinde sabit tutmuştu. Böylece Banka, geçen yıl mayıs ayı toplantısında faiz indiriminin sonrasında dokuz ay boyunca faizleri sabit tutmayı sürdürmüştü. Çin yönetimi, yavaşlaması beklenen ülke ekonomisini desteklemek için ocak ayında yaptığı açıklamasında bu yıl daha proaktif mali politikalar ve ılımlı gevşek para politikası uygulamaya devam edeceklerini vurgulamıştı. Bankanın bu haftaki toplantısında da faizleri sabit tutması bekleniyor.
- Japonya Merkez Bankası (BOJ)**, ocak ayı toplantısında politika faiz oranını beklentilerle uyumlu olarak %0,75'te sabit tutmuştu. BOJ, ekonomi ve fiyat gelişmelerinin kendi öngörülerıyla uyumlu seyretilmesi halinde faiz artışlarının gündeme gelebileceğini yinelemişti. Bankanın bu haftaki toplantısında da faizleri sabit tutması öngörüılıyor.

HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

Tarih	Ülke	Bayrak	Saat (TSİ)	Veri	Gerçekleşme	Beklenti	Önceki
16 Mar	Türkiye		11:00	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Milyar TL, Şubat)			-214,5
	Çin		05:00	Sanayi Üretimi (Yıllık, Ocak-Şubat)		5,3%	5,2%
			05:00	Perakende Satışlar (Yıllık, Ocak-Şubat)		2,5%	0,9%
			05:00	Sabit Sermaye Yatırımları (Yıllık, Ocak-Şubat)		-5,1%	-3,8%
			05:00	İşsizlik Oranı (Ocak-Şubat)		5,1%	5,1%
	ABD		15:30	New York Fed Empire State İmalat Endeksi (Mart)		3,9	7,1
			16:15	Sanayi Üretimi (Aylık Değişim, Şubat)		0,1%	0,7%
			16:15	Kapasite Kullanım Oranı (Şubat)		76,2%	76,2%
	Türkiye		10:00	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık Değişim, Şubat)			27,69%
			10:00	Özel Sektörün Yurt Dışından Sağladığı Kredi Borcu (Ocak)			
17 Mar	Almanya		13:00	ZEW Beklentiler Endeksi (Mart)		39,0	58,3
			13:00	ZEW Cari Koşullar Endeksi (Mart)		-67,3	-65,9
	Türkiye		14:00	TCMB PPK Toplantı Özetinin Yayımlanması			
	Euro Bölgesi		13:00	TÜFE (Nihai Veri, Yıllık Değişim, Şubat)		1,9%	1,7%
	ABD		15:30	ÜFE (Yıllık Değişim, Şubat)		3,0%	2,9%
			15:30	Çekirdek ÜFE (Yıllık Değişim, Şubat)		3,7%	3,6%
			17:00	Fabrika Siparişleri (Aylık Değişim, Ocak)		0,1%	-0,7%
			17:00	Dayanıklı Mal Siparişleri (Nihai Veri, Aylık Değişim, Ocak)		0,0%	-0,9%
			21:00	Fed Faiz Kararı (FOMC Toplantısı)		3,50-3,75%	3,50-3,75%
			21:00	Fed Başkanı Jerome Powell'in Konuşması			
19 Mar	Japonya		06:00	BOJ Faiz Kararı		0,75%	0,75%
	İngiltere		15:00	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Faiz Kararı		3,75%	3,75%
	ABD		15:30	Yeni İşsizlik Maaşı Başvuruları (Bin Kişi, 14 Mart)		215	213
			17:00	Yeni Konut Satışları (Aylık Değişim, Ocak)		-2,7%	-1,7%
	Euro Bölgesi		16:15	ECB Temel Refinansman Faiz Oranı Kararı		2,15%	2,15%
			16:15	ECB Marjinal Borç Verme Faizi Oranı Kararı		2,40%	2,40%
			16:15	ECB Mevduat İmkânı Faiz Oranı Kararı		2,00%	2,00%
			16:45	ECB Başkanı Christine Lagarde'in, Para Politikası Kurulu Toplantısı Konuşması			
	Çin		04:15	1 Yıllık Kredi Temel Faiz Oranı, LPR (Mart)		3,00%	3,00%
			04:15	5 Yıllık Kredi Temel Faiz Oranı, LPR (Mart)		3,50%	3,50%