

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Şubat		-2,3
10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Şubat		1,3
15:30	ABD	TÜFE - Aylık (%)	Mart	0,1	0,2
15:30	ABD	TÜFE - Yıllık (%)	Mart	2,5	2,8
15:30	ABD	Cekirdek TÜFE - Aylık (%)	Mart	0,3	0,2
15:30	ABD	Cekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Mart	3,0	3,1
15:30	ABD	Ortalama Reel Saatlik Kazançlar - Yıllık (%)	Mart		1,1
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları (bin)	05-Nis	223	219
15:30	ABD	Ortalama Reel Haftalık Kazançlar - Yıllık (%)	Mart		0,8

Fed Üyelerinden Logan, Goolsee ve Harker'in Konuşmaları

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD Başkanı Trump'ın Çin'e uygulanacak gümrük tarifesi oranını %125'e çıkarması ve misilleme yapmayan diğer ülkelere uygulanacak tarifeleri 90 gün durdurma kararı alması ardından küresel piyasalarda risk iştahı belirgin şekilde toparlanmış bulunmaktadır. Japonya endekslerinde yükselişler %8'i aşarken, bu sabah Çin'de beklentilerin altında açıklanan enflasyon verileri ve Çin'e uygulanan tarifelerin artışı ardından yönetimin piyasaları daha fazla destekleyeceği beklentileri ile Çin endekslerinde de alıcılı bir görünüm izliyoruz. Trump'ın tarifeleri duraklatma kararı ile ABD spot endeksleri de dün güçlü alımlarla günü tamamladı. Dow Jones %7,87, S&P500 %9,52 ve Nasdaq %12,16 yükseldi. Dünyü yükselişin ardından ABD vadeliileri ise negatife dönmüş bulunmaktadır. Avrupa vadeliilerinin de güçlü yükselişler izliyor.

Geçtiğimiz günlerde piyasaları sarsan ve ABD ekonomisinin resesyona gireceği beklentilerini güçlendiren gümrük tarifelerinin 90 gün süreyle durdurulma kararı, resesyona endişelerinin bir miktar hafiflemesine neden oldu. Yine de dış ticaret açığının birinci çeyrekte ABD büyümesi üzerinde yarattığı baskının süreceği düşünülmüyor. Dün GDPNow modelini kullanarak hazırladığı birinci çeyrek dalarmata tahmini %2,4'e indiren Atlanta Fed, altın hariç dalarmata tahmini ise %0,8'den %0,3'e düşürdü. Tahminlerde yapılan olumlu revizyona karşın beklenen rakamlar hala büyümede keskin bir ivme kaybına işaret ediyor. Ayrıca, dün yayımlanan Fed'in 18-19 Mart tarihli FOMC toplantısının tutanaklarında da üyelerin stagflasyon riskine dikkat çektiği görüldü. Enflasyonda riskleri yukarı yönlü değerlendiren üyeler, istihdama ilişkin riskleri de aşağı yönlü görmeye devam etti. Dün açıklamalarda bulunan Fed üyelerinden Kashkari, tarifeleri durdurma kararının enflasyon baskılarını hafifletebileceğini değerlendirse de genel durumun belirsizliğini koruduğunu belirtti. Kashkari belirsizliğin yarattığı piyasa istikrarsızlığının hem ekonomiyi hem de işgücü piyasasını zayıflatılabileceğini savundu. Tarifeleri durdurma kararı ile yükselen dolar endeksi bu sabah 102,6 seviyelerinde seyreliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,28 seviyelerinde hareket ediyor. ABD'de bugün açıklanacak enflasyon verileri yakından takip edilecek. Tüketici fiyat endeksinin mart ayında önceki aya göre %0,1 artması, çekirdek endekste aylık artışın ise %0,3'e imelenmesi bekleniyor. Avrupa tarafında kesin bir veri akışı bulunurken, EURUSD 1,0981 seviyelerinde seyreliyor.

Dün yurt içi piyasalarında sakin bir gündem vardı. BIST100 endeksi günü %2,13 değer kaybı ile 9.275 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 97,6 milyar TL oldu. Dolar/TL 37,97 seviyesinde seyrederken, 5 yıllık CDS primi dün 350 altına gerilemesi ardından 378 seviyelerine yeniden yükselmiş bulunuyor. Bugün yurt içinde şubat ayına ilişkin sanayi üretimi açıklanacak.

Tarifeler için verilen 90 günlük ara emtialara da alım getirdi. Ons altın 3.127\$, ons gümüş ise 31,24\$ seviyelerine yükselirken, Brent petrol 64,8\$ seviyelerine toparlanmış bulunuyor. Bitcoin ise 82.000\$ üstünde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ◆ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1060–1,1144 aşağı yönde 1,0943–1,0858 seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2875–1,2946 aşağı yönde 1,2740–1,2605 seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.167\$–3.200\$, aşağı yönde 3.072–3.037\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 31,45\$–32,18\$, aşağı yönde 30,30\$–29,50\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Platin:** yukarı yönde 949\$–961\$, aşağı yönde 910\$–898\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **USDTRY:** yukarı yönde 38,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 37,2199 seviyesi öne çıkıyor.
- ◆ **BIST100:** yukarı yönde 9.407–9.609, aşağı yönde 9.167–9.000 seviyeleri öne çıkıyor.

FX Market Yenilendi!
Canlı kur takibi,
alarm kurma,
emir verme ve
yeni eklenen
portföyüm özelliklerini
yeni tasarımlarla
keşfetmeye
hemen başlayın.

Fibabanka Mobil'i indirmek için



 App Store'dan
indir

 Google Play
deneyin

 AppGallery
ücretsiz

Nazlı Dilcu Dağ
dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

** Bu rapor arka sayfada yer alan çekince bildirimi ile bir bütündür.*



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Cumhurbaşkanı Erdoğan, "Şiddetli bir kasırga geliyor. Gümrük tarifeleri küresel ölçekte etki yaratmaya başladı. Sahada ve masada en güçlü konumda bulunan ülkelerden biri Türkiye'dir" dedi.
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, elektriğe yeni zam yapıp yapılmayacağına dair soru üzerine, "Öyle bir planımız yok. Destek bütçesinden bunu karşılamaya bundan sonra da devam edeceğiz" dedi.
- Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhan, 600 bin işçiyi kapsayan Kamu Toplu İş Sözleşmeleri Çerçeve Protokolü'ne ilişkin bir araya gelip ortak bir noktada buluşulacağını söyledi.

Avrupa

- Almanya'da Friedrich Merz liderliğindeki muhafazakârlar ile Sosyal Demokratlar koalisyon hükümeti kurma konusunda anlaştı.
- Avrupa Birliği (AB) üyesi ülkeler, ABD'nin çelik ve alüminyuma uyguladığı %25 tarife nedeniyle ilk karşı önlemleri haftaya uygulamaya başlama kararı aldı. Karşı önlemlerin Komisyonun iç prosedürleri tamamlandığında ve uygulama yasası yayınlandığında yürürlüğe gireceği belirtilen açıklamada, "Vergiler 15 Nisan'dan itibaren toplanmaya başlanacak." ifadesi yer aldı. Açıklamada, AB'nin ABD ile dengeli ve karşılıklı olarak faydalı bir müzakere süreci ile sonuç almayı tercih ettiğine işaret edildi.
- Fransa Merkez Bankası Başkanı ve Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi François Villeroy de Galhau, Trump'ın gümrük tarifelerini durdurma kararına nitelikli bir destek verdi. Villeroy "Ekonomik akliselim ve biraz gerçekçiliğe doğru atılan bu ilk adımı memnuniyetle karşılıyorum" dedi.

ABD

- ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı geçen hafta %6,61'e gerileyerek Ekim 2024'ten bu yana en düşük seviyeye inerken, mortgage başvuruları %20 arttı.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2025 yılı ilk çeyrek daralma tahminini %2,8'den %2,4'e indirdi. Altın ithalatı ve ihracatına göre ayarlama yapan alternatif model daralma tahmini ise %0,3 oldu.
- ABD Başkanı Donald Trump, Çin'e yönelik tarifeleri %125'e çıkarırken, kendileriyle iletişime geçen ve misilleme yapmayan 75'den fazla ülke için ek tarifelerin 90 gün durdurulduğunu duyurdu. Trump bu ülkelerin sadece %10 vergi ödeyeceğini belirtti.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, açıklanan karşılıklı tarifelerin 90 günlüğüne durdurulmasına ilişkin misilleme yapmayan ülkelerin "ödüllendirildiğini" söyledi. Tarifelerin duraklatılmasının nedeninin piyasaların tepkisi olmadığını dile getiren Bessent, piyasanın geçen hafta gördükleri tarife oranlarının artık bir tavan olduğunu anladığını ve biraz daha kesinlik elde ettiklerini kaydetti.
- Goldman Sachs Group ekonomistleri, Donald Trump'ın, Çin hariç diğer ticaret ortakları için ek tarifelerin 90 gün süreyle durdurulduğunu açıklamasının ardından ABD'de resesyon tahminlerini geri çekti.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, devam eden ekonomik belirsizliğin ABD ekonomisini bir durgunluğa itebileceği konusunda uyardı. Tarifelerde 90 günlük bir duraklamanın enflasyon baskılarını hafifletebileceğini, ancak genel durumun belirsizliğini koruduğunu belirten Kashkari, piyasa istikrarsızlığının hem ekonomiyi hem de işgücü piyasasını zayıflatabileceğini belirtti. Tarifelerin, ne kadar süreceğine bağlı olarak enflasyonu artırmaya devam edebileceğini de ekledi. Kashkari, "Belirsizlik kendi başına enflasyon yaratmayacak, ancak ekonomiyi yavaşlatabilir" dedi.
- St. Louis Federal Rezerv Bankası Başkanı Alberto Musalem, ABD ekonomik büyümesinin bu yıl tahmini %2'lik trendin oldukça altına düşeceğini öngördüğünü belirtti. Musalem, yavaşlama tahminlerine rağmen bir resesyon beklemediğini, bu görüşünü azalan güven, yükselen fiyatlar ve hanehalkı servetindeki düşüş gibi faktörlere dayandığını açıkladı. Bununla birlikte, Musalem finansal koşulların sıkılaştığını, ancak son dönemdeki oynaklıkta herhangi bir piyasa işlev bozukluğu görmediğini ifade etti. Musalem, Fed'in gümrük vergilerinden kaynaklanan yüksek fiyatları göz ardı edebileceğini varsaymanın riskli olacağı konusunda uyarırken, bazı etkilerin kalıcı olabileceğini belirtti.
- Fed'in 18-19 Mart toplantısına ilişkin tutanaklar yayımlandı. Fed üyeleri enflasyonun inatçı biçimde yüksek kaldığı ve ekonomik büyümenin yavaşladığı senaryo olan stagflasyon riskine dikkat çekti. Neredeyse tüm Fed üyeleri enflasyonda risklerin yukarı yönlü olduğunu, istihdama yönelik risklerin de aşağı yönlü olduğunu bildirdi. Ticaret politikalarına dair belirsizliklerle enflasyonun inatçı seyri konusunda endişeler dile getirildi. Birçok katılımcı enflasyonun beklenenden yüksek kalabileceği konusunda endişelerini ifade etti. Komite, yüksek politika belirsizliği nedeniyle ihtiyatlı yaklaşım konusunda hemfikir oldu.

Asya

- Bloomberg'in haberine göre Çinli yatırımcılar geçen hafta 1 milyar dolarlık rekor düzeyde altın ETF alımı gerçekleştirdi. Yatırımların çoğu bireysel tasarruf sahiplerinden geldi.
- Reuters'in konuyla ilgili doğrudan bilgi sahibi kişilere dayandığı haberine göre, Çin Merkez Bankası (PBOC) büyük kamu bankalarından ABD doları alımlarını azaltmalarını istedi.
- Çin yönetimi ABD'den ithal edilen ürünlere yönelik tarifeyi %34'ten %84'e çıkardı. Tarifeler 10 Nisan tarihinden itibaren geçerli olacak.

* Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. 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.



- Çin Ulusal İstatistik Bürosu tarafından yayınlanan verilere göre, tüketici fiyat endeksi şubat ayında yıllık %0,7 daraldıktan sonra, mart ayında yıllık bazda %0,1 düşerek deflasyon bölgesinde kaldı. Üretici fiyatları, mart ayında bir önceki yıla göre %2,5 düşerek 29. ay üst üste düştü ve Kasım 2024'ten bu yana en büyük daralmayı kaydetti.
- Çin'in önde gelen liderleri, Donald Trump'ın gümrük vergilerini arttırmasının ardından ek ekonomik teşvikleri görüşmek üzere bugün bir araya gelmeye hazırlanıyor. Bloomberg News'un isimlerinin açıklanmasını istemeyen kişilere dayandığı haberine göre, geçici toplantının konut, tüketici harcamaları ve teknolojik yenilik için destek önlemlerine odaklanacağı ifade ediliyor.
- Çin Ticaret Bakanlığı, Çin ve Avrupa Birliği'nin ABD tariflerine yanıt olarak ekonomik ve ticari iş birliklerini güçlendirme konusunda görüş alışverişinde bulunduğunu açıkladı.
- Çin'in devlet destekli gazetesi Securities Daily, faiz oranlarının ve bankaların zorunlu karşılık oranlarının düşürülmesi için uygun bir zaman olduğunu belirterek, yetkililerin Trump'ın gümrük tarifelerine karşı daha fazla parasal gevşeme adımı atabileceğine işaret etti.
- Japonya Tarım Bakanı Eto Taku, fiyat artışıyla mücadele kapsamında hükümetin 4 ay daha acil durum rezervlerindeki pirinci satışa sunmaya devam edeceğini bildirdi.
- Japonya hükümeti, Trump'ın yeni gümrük vergilerine ara vermesini "olumlu" karşıladıklarını ancak Washington'dan diğer vergileri yeniden gözden geçirmesini "güçlü bir şekilde" talep ettiklerini söyledi.

Dünyadan

- Dünya Ticaret Örgütü (DTÖ) Genel Direktörü Ngozi Okonjo-Iweala, ABD ile Çin arasında tırmanan ticari gerilimin, iki ülke arasındaki mal ticaretinde %80'i bulan keskin daralmaya ve küresel reel Gayrisafi Yurt İçi Hasıla'da (GSYH) uzun vadede yaklaşık %7 azalmaya yol açabileceği uyarısında bulundu.

** Bu raporda yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. 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.*