

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Şubat	0,1	-0,9
09:00	İngiltere	Sanayi Üretimi - Yıllık (%)	Şubat	-2,3	-1,5
09:00	Almanya	TÜFE - Aylık (AB Uyumlulu) (%)	Mart-F	0,4	0,4
09:00	Almanya	TÜFE - Yıllık (AB Uyumlulu) (%)	Mart-F	2,3	2,3
10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi (12 Ay Sonrası Enflasyon Beklentisi) (%)	Nisan	24,6	24,6
10:00	Türkiye	Perakende Satışlar - Yıllık (%)	Şubat	12,9	12,9
12:45	EB	ECB Başkanı Lagarde'in Konuşması			
15:30	ABD	ÜFE - Aylık (%)	Mart	0,2	0,0
15:30	ABD	ÜFE - Yıllık (%)	Mart	3,3	3,2
15:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Aylık (%)	Mart	0,3	-0,1
15:30	ABD	Çekirdek ÜFE - Yıllık (%)	Mart	3,6	3,4
17:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	Nisan-Ö	53,5	57,0
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (%)	Nisan-Ö	5,2	5,0
17:00	ABD	Michigan Üniversitesi Uzun Vadeli Enflasyon Beklentisi (%)	Nisan-Ö	4,3	4,1
	ABD	Fed Üyelerinden Musalem ve Williams'in Konuşmaları			

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
Google Play
AppGallery

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

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD Başkanı Trump'ın gümrük tarifelerini 90 gün durdurma kararının küresel piyasalara olumlu etkisi uzun sürmezken, Çin ile ABD arasındaki tarife geriliminin devamıyla piyasalarda negatif bir görünüm takip ediyoruz. Dün Beyaz Saray'dan yapılan açıklamada, Çin için %125'e yükseltilecek tarifelerin yalnızca karşılıklı tarifeleri kapsadığı, fentanil krizi dolayısıyla uygulanan tarife ile birlikte Çin'e uygulanacak gümrük tarifelerinin %145'i bulunduğu belirtildi. ABD'deki sert satışları takiben bu sabah Japonya endeksleri de %4'ün üzerinde kayıplarla seyreliyor. Çin ve Hong Kong endekslerinin ise pozitif ayrıştığını görüyoruz. ABD spot endekslerinden Dow Jones %2,50, S&P500 %3,46 ve Nasdaq %4,31 değer kaybı ile dün günü tamamlarken, ABD vadeliileri pozitifte dönmüş bulunuyor. Avrupa vadeliileri de alıcılı seyreliyor.

ABD'de uygulanan gümrük tarifelerinin enflasyonu artıracağı endişelerinin gölgesinde, dün açıklanan ve beklentilerin altında kalan mart enflasyonu piyasaları pozitifte çevirmek için yeterli olmadı. Martta %0,1 artış göstermesi beklenen tüketici fiyat endeksi %0,1 düşüş gösterirken, endeksin yıllık artışı da %2,8'den %2,4'e yavaşladı. TÜFE'deki yavaşlamada benzin fiyatlarındaki düşüş etkili olurken, mart sonrasında da düşüşünü sürdüren petrol fiyatları nedeniyle nisan enflasyonunda da enerji kaleminin aşağı yönlü etki yaratması bekleniyor. Ayrıca, çekirdek enflasyon da beklentilerin altında kalarak aylık %0,1, yıllık %2,8 oldu. Fed'in de takip ettiği bir başka çekirdek enflasyon göstergesi olan ve süper çekirdek olarak adlandırılan barınma hariç çekirdek hizmet fiyatları mart ayında %0,24 düştü. 2024 Mayıs'tan bu yana ilk aylık gerilemesini kaydeden süper çekirdek endeksin yıllık artışı da %2,86 ile 2021 Mart'tan bu yana en düşük seviyesine geldi. Açıklanan veriler ABD enflasyonunun martta oldukça olumlu bir yavaşlama kaydettiğini gösterse de gümrük tarifelerinin gelecek aylarda enflasyonu yeniden yükseltme riski sürdüğünden, veriye piyasa tepkisi sınırlı oldu. Fed üyeleri de dün çekirdek olarak belirlenmiş enflasyonun yukarı çekeceğini ve kısa vadede büyümeyi baskılayacağını değerlendirerek bu ortamda Fed'in politika kararlarının da oldukça zorlu olduğunu belirtti. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee de değişen gümrük politikalarının etkilerine yönelik Fed'in net bir politika yanıtı olmadığını altını çizdi. Bugün de ABD'de mart ayı ÜFE verileri ile birlikte Michigan Üniversitesi'nin tüketici anketinin nisan sonuçları açıklanacak. Ayrıca Fed üyelerinden Musalem ve Williams açıklamalarda bulunacak. Dün düşüşünü gün boyu sürdüren dolar endeksi bu sabah 100,2 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,45 üstünde seyreliyor. Dolardeki zayıflama karşısında 2022'den bu yana en yüksek seviyelerine gelen EURUSD 1,1300 seviyelerinde hareket ediyor. Bugün Avrupa tarafında da ECB Başkanı Lagarde'in yapacağı açıklamalar öne çıkıyor.

BIST100 endeksi dün günü %0,68 değer kaybı ile 9.338 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 91,7 milyar TL oldu. Dün 37,91 seviyesinden kapanış yapan dolar/TL bu sabah 38,05 seviyelerinde hareket ediyor. 5 yıllık CDS primi ise yeniden 349 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. Bugün yurt içinde perakende satışlar ile birlikte nisan ayı piyasa katılımcıları anketini takip edeceğiz. TCMB'nin yayınlayacağı anket 19 Mart sonrası yurt içinde yaşanan piyasa dalgalanmaları sonrasında katılımcıların beklentilerinin ne ölçüde değiştiğini göstermesi açısından oldukça önemli olacak.

Global ticaret endişeleri ile rekor seviyelere yükselen ons altın 3.217\$, ons gümüş ise 31,35\$ seviyelerinde seyreliyor. Brent petrol 63,5\$, Bitcoin 80.700\$ seviyelerinde işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1383–1,1483 aşağı yönde 1,1121–1,1039 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3048–1,3117 aşağı yönde 1,2926–1,2898 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.235\$–3.289\$, aşağı yönde 3.131–3.103\$ 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 37,2517 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.407–9.667, aşağı yönde 9.167–9.000 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi 2025 Şubat ayında yıllık bazda %1,9 azalırken, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi bir önceki aya kıyasla %1,6 düşüş kaydetti.
- TÜİK verilerine göre inşaat maliyet endeksi şubat ayında aylık %1,24, yıllık %23,94 arttı.
- OECD raporuna göre, Türkiye ekonomisi son 10 yılda OECD ülkeleri arasında en hızlı büyüyen ekonomilerden biri oldu ve yıllık ortalama %4,9 büyüdü. Kurum, Türkiye ekonomisinin bu yıl %3,1 ve 2026'da %3,9 büyüyeceğini, enflasyonun ise bu yıl sonunda %31,4 ve 2026'da %17,3 seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin etti.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek OECD Türkiye Ekonomik Anketi etkinliğinde konuştu. Şimşek, "Bazı reformları hayata geçirmek çok önemli, üretimi arttırmak için reformlara ihtiyacımız var. Enflasyonu aşağı getirme konusunda kararlıyız, bu bizim ana mesajımız" dedi.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 4 Nisan ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %37,5 artış gösterdi. (Önceki hafta: %36,41)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 4 Nisan haftasında bir önceki haftaya göre 14,2 milyar TL azalış ile 744,3 milyar TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 19,7 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 4 Nisan ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerinden 445,2 milyon dolar çıkış yaparken, DİBS'ten ise net 3,4 milyar dolar çıkış gerçekleştirdi. DİBS'teki çıkışların 2 milyar doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 57,3 milyon dolar çıkış görüldü. Böylece 4 Nisan haftasında toplam net çıkış 3,9 milyar dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 4 Nisan haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 1,2 milyar dolar artarak 115,2 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 3,4 milyar dolar artarak 74,6 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 4,5 milyar dolar artarak 189,8 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 4 Nisan ile biten haftada 2,3 milyar dolar azalarak 154,3 milyar dolar seviyesine geriledi. Rezervler içinde; altın rezervleri 520,1 milyon dolar artarak 76,4 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 2,8 milyar dolar azalarak 77,8 milyar dolara geriledi.
- TCMB haftalık verilerine göre 4 Nisan haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 28 Mart haftasına kıyasla %24,1 azalarak 320,9 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %16,8 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %39,2 seviyesine geriledi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 6 Nisan itibarıyla yıllık bazda %5,9 azaldı. (Önceki hafta: %2,1 azalış)

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Villeroy de Galhau, son haftalarda ABD Başkanı Donald Trump'ın izlediği politikaların dolara olan güveni zayıflatıldığını söyledi. Villeroy, "ABD politikasında onlarca yıldır süregelen temel unsur, doların merkezi rolüne olan bağlılıktır. Trump yönetiminin de bu görüşü benimsediğine inanıyorum, ancak bunu uygulama biçimleri son derece tutarsız. Son günlerde ve haftalarda yaşananlar, ABD para birimine olan güvenin zedelenmesine neden oluyor" dedi. Villeroy, Trump yönetiminin korumacı ve öngörülemez yaklaşımının ABD ekonomisi için "olumsuz unsurlar" olduğunu belirtti.
- AB, ABD'nin çelik ve alüminyum ithalatına yönelik tarifelerine karşı hazırladığı tedbirleri 90 gün için askıya alacağını duyurdu. Von der Leyen, "Başkan Trump'ın açıklamasını dikkate aldık. Müzakerelere şans tanımak istiyoruz. Üye ülkeler AB'nin misilleme önlemlerine güçlü destek verse de bu önlemleri 90 gün süreyle durduracağız" dedi.
- Avrupa Komisyonu Sözcüsü, Avrupa Birliği ve Çin'in, geçen yıl AB tarafından uygulanan tarifeler yerine Çin menşeli elektrikli araçlara (EV) asgari fiyat belirleme konusunda görüşmelere başlama kararı aldıklarını duyurdu.
- AB Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, Financial Times'a yaptığı açıklamada, Avrupa Birliği'nin ABD Başkanı Donald Trump ile yapılan ticaret görüşmeleri başarısız olursa en güçlü ticaret önlemlerini devreye sokmaya ve ABD'li dijital şirketlere vergi getirmeye hazır olduğunu söyledi.

ABD

- ABD'de tüketici fiyat endeksi mart ayında bir önceki aya göre %0,1 artış beklentilerinin aksine %0,1 düşüş gösterdi. Tüketici fiyat endeksinin yıllık artışı ise %2,8'den %2,4'e geriledi. Enerji fiyatları mart ayında benzin fiyatlarındaki %6,3'lük düşüşün etkisiyle aylık %2,4 geriledi. Öte yandan gıda fiyatlarının aylık artışı %0,4'e ivmelendi. Çekirdek TÜFE ise aylık %0,3 beklentilerinin altında %0,1 artış kaydederken, endeksin yıllık artışı %3,1'den %2,8'e geldi. Çekirdek enflasyon açısından önemli bir gösterge olan ve süper çekirdek olarak adlandırılan barınma hariç çekirdek hizmet fiyatları mart ayında %0,24 düşerek 2024 Mayıs'tan bu yana ilk aylık gerilemesini kaydederken, önceki yıla göre artış da %2,86'ya yavaşlayarak 2021 Mart'tan bu yana en düşük seviyesine geldi. Şubat ayında ortalama saatlik reel ücretler önceki aya göre %0,3 arttı. Kazançların yıllık artışı ise %1,4'e yükseldi.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 5 Nisan ile biten haftada 223 bine çıkarak piyasa beklentilerine paralel gerçekleşti. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuruları değişim göstermeyerek 223 bin oldu. Devam eden işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 29 Mart ile biten haftada 43 bin azalışla 1 milyon 850 bine geriledi.
- ABD federal hükümetinin bütçe açığı, martta geçen yılın aynı ayına kıyasla yaklaşık %32 azalarak 161 milyar dolara geriledi. Hükümetin gelirleri %11 artarak 368 milyar dolara çıkarken, harcamaları ise %7 azalışla 528 milyar dolara indi.

* 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.



- Boston Fed Başkanı Susan Collins, Trump yönetiminin uygulamaya koyduğu büyük ticaret tarifelerinin neredeyse kesin olarak enflasyonu yukarı iteceğini ve en azından kısa vadede büyümeyi baskılayacağını söyledi. Collins, böyle bir ortamın merkez bankası için faiz oranı politikası konusunda zorlu kararlar gerektirdiğini, çünkü bankanın fiyat istikrarını korurken aynı zamanda iş piyasasını desteklemeye çalıştığını belirtti. Collins, "Para politikasının oldukça belirsiz ortamda çok çeşitli potansiyel ekonomik sonuçları ele almak için iyi konumlandığını görüyorum" dedi. Collins, uzun vadede enflasyonun Fed'in %2'lik hedefine geri dönmesini beklerken, kısa vadede bankasının Trump'ın ithalat vergisi artışı nedeniyle çekirdek enflasyon seviyelerinin %3'ün "oldukça üzerine" çıkabileceğini tahmin ettiğini, bu politikaların hala geliştirilme aşamasında olduğunu ve değişebileceğini belirtti.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, tarifelerin ekonomi üzerindeki etkisinin açık bir para politikası yanıtı önermediğini, ancak bu belirsizliğin çözülebilmesi ve ekonominin yeniden rayına oturması halinde faiz oranlarının muhtemelen düşebileceğini söyledi. Goolsbee, yükselen enflasyon ve yavaşlayan ekonomik büyüme gibi stagflasyonist bir çok yaratan tarifelere karşı bir merkez bankasının nasıl yanıt vermesi gerektiğine dair "bir el kitabı olmadığını" belirtti. Goolsbee belirsizlik şu anda yüksek ve sorunlu olsa da bunun çözülebilmesi ve güçlü bir iş piyasası performansı eşliğinde enflasyonun düşebilmesi halinde, 12 ila 18 ay sonra faiz oranları bugünkünden daha düşük olacağını değerlendirdi.
- Fed guvernörlerinden Michelle Bowman, ABD ekonomisinin güçlü olduğunu, son verilerin enflasyonun geçen ay düştüğünü gösterdiğini belirtti. Bowman, Donald Trump'ın ticaret politikalarının ekonomiye zarar vereceği yönündeki yatırımcı endişelerinin tetiklediği son finansal piyasa oynaklığını kabul etmekle birlikte, tarifelerin enflasyon veya iş piyasası üzerindeki etkisine dair herhangi bir görüş belirtmekten kaçındı.
- Beyaz Saray, Trump'ın %125'e yükseltileceğini duyurduğu Çin'e yönelik gümrük vergisi oranının yalnızca karşılıklı tarifeleri kapsadığını belirterek, toplam tarife oranının fentanil krizi dolayısıyla uygulananlar dahil edildiğinde %145'e ulaştığını bildirdi.
- Donald Trump, Çin'in uzun süre gümrük tarifeleri dolayısıyla ABD'den çok faydalandığını savunarak, "Çin ile ne olacağını göreceğiz, (onlarla) bir anlaşma yapabilmeyi çok isteriz." dedi.
- S&P Global Market Intelligence, Ocak-Mart döneminde büyük ABD şirketleri arasında 188 iflas başvurusu yapıldığını bildirdi. Son üç aydaki 188 iflas, 2010'dan bu yana birinci çeyrekte görülen en yüksek sayı oldu.
- Goldman Sachs, ABD Başkanı Donald Trump'ın tarifeleri durdurma kararının, borsadaki daha derin bir düzeltmeyi engellemeye yetmeyeceğini belirtti.

Asya

- Çin Ticaret Bakanlığı'ndan yapılan açıklamalarda, Ticaret Bakanı Vang Vintao'nun AB Komisyonu'nun Ticaretten Sorumlu Üyesi Maros Sefcovic ve ASEAN dönem başkanı Malezya'nın Yatırım, Ticaret ve Sanayi Bakanı Tengku Zafrul Aziz ile görüşmeler yaptığı belirtildi. Çin Dışişleri Bakanlığı'ndan yapılan açıklamaya göre, Çin lideri Xi Jinping önümüzdeki hafta Güneydoğu Asya turuna çıkarak Vietnam, Malezya ve Kamboçya'ya uğrayacak.
- Çin Merkez Bankası, Çin, Japonya ve Güney Kore'nin maliye ve merkez bankası yetkililerinin bir araya gelerek ABD tarifelerinin küresel ve bölgesel makroekonomik etkilerini görüştüklerini duyurdu. Çin Merkez Bankası, para politikasında "ılımlı gevşeme" yönünde hareket edeceğini belirtti.
- Japonya Ekonomi Bakanı Ryosei Akazawa, Japonya'nın ABD ile yüksek gümrük vergilerinden muafiyet kazanmak amacıyla yürütülen müzakerelerde döviz kurları dahil olmak üzere tarife dışı konuları görüşmeye açık olduğunu söyledi.

* 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.