

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Mart		82,1
11:00	Türkiye	Yabancı Ziyaretçi Sayısı - Yıllık (%)	Şubat		6,1
12:00	EB	Cari Denge	Ocak		38,4
16:05	ABD	Fed Üyelerinden Williams'ın Konuşması			
18:00	EB	Tüketici Güven Endeksi	Mart-Ö	-13,0	-13,6

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Bu sabah Asya piyasalarında Çin ve Hong Kong endeksleri satıcı seyrederken, Japonya endeksleri pozitif ayrışıyor. ABD'de dün açıklanan düşük işsizlik maaşı başvuruları ve ikinci el konut satışları verileri ardından güne pozitif başlayan spot endeksler daha sonra kazançlarını geri vererek günü negatif bölgede tamamladı. Dow Jones %0,03, S&P500 %0,22, Nasdaq ise %0,33 değer kaybetti. ABD vadeliileri ise ılımlı alımlarla seyreliyor. Avrupa vadeliilerinde karışık bir görünüm izliyoruz.

ABD'de dün açıklanan verilere göre haftalık işsizlik maaşı başvuruları 15 Mart haftasında önceki haftaya göre 3 binlik ufak bir artışla 223 bine yükseldi ve beklentilerin altında kaldı. İkinci el konut satışları ise şubatta aylık bazda %4,2 artarak beklentileri aştı. Haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi işsizlikte beklendiği gibi bir artış olmadığına, ikinci el konut satışları verisi ise konut sektöründe toparlanmaya işaret ederek, olumlu sinyaller verdi. Dün ABD açılışı öncesi yukarı yönlü hareket eden dolar endeksi 104,1 üstünü görmesi ardından 103,9 seviyelerinde seyreliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,25'lere gelmiş bulunuyor. ABD'de bugün sakin bir veri akışı takip edeceğiz. Çarşamba günü açıklanan FOMC kararı ardından ilk açıklamada bulunacak üye, bugün konuşacak New York Fed Başkanı Williams olacak. Avrupa tarafında ise Euro Bölgesi için açıklanacak cari denge ve tüketici güven endeksi verileri öne çıkıyor. EURUSD bu sabah 1,0835 seviyelerinde hareket ediyor. Mart ayı toplantı kararını dün açıklayan İngiltere Merkez Bankası beklentilere paralel olarak politika faizini %4,50 seviyesinde sabit tuttu. Karar 1'e karşı 8 oyla alınırken, oy dağılımında bir kez daha ayrışan üye 25 baz puanlık faiz indirimi yönünde oy kullanan Dhingra oldu. Güvercin üyelerden Dhingra ile şubat toplantısında 50 baz puanlık indirim yönünde oy kullanan Mann'ın bu toplantıda indirim yönünde oy kullanmaması dikkat çekti. Oy dağılımın şahinleşmesine ek olarak, karar metninde ticari ve jeopolitik belirsizliklere dikkat çekilmesi ve enflasyon riskleri ortadan kalkana kadar sıkı para politikasının sürdürüleceği vurgusu Banka'nın temkinli bir duruşta olduğuna işaret etti. Karara sınırlı tepki veren GBPUSD bu sabah 1,2944 seviyelerinde bulunuyor.

Dün finansal piyasalardaki gelişmeleri değerlendirmek üzere takvim dışı toplantı yapan TCMB, son gelişmelerin enflasyon görünümü üstünde yaratacağı risklere karşı gecelik borç verme faiz oranını %46,0'ya yükseltti. Piyasadaki oynaklığı sınırlamak üzere TL ve döviz likiditesine yönelik tedbirler alındığı belirtilirken, gerekmesi halinde ek önlemler alınacağı ve enflasyonda bozulma öngörülmesi durumunda para politikasının sıkılaştırılacağı ifade edildi. Banka, 1 hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara verilmesinin kararlaştırıldığını da duyurdu. TCMB açıklaması ardından 37,52 seviyesini gören dolar/TL bu sabah 37,99 seviyelerinde hareket ediyor. 5 yıllık CDS primi 295'e yükselmiş bulunuyor. İBB Başkanı İmamoğlu'nun gözaltına alınması sonrası Çarşamba günü BIST100 endeksinde bağlı devre kesicinin iki kez tetiklenmesi ardından günü %8,72 değer kaybı ile kapatan endeks, dün de oldukça dalgalı bir seyir izleyerek günü %0,50 düşüşle 9.810 seviyesinden tamamladı. İşlem hacminin 228,1 milyar TL'yi bulduğu günde, endekste özellikle bankacılık hisselerindeki sert satışlar öne çıktı. Bankacılık endeksi günü %8,18 değer kaybı ile tamamladı.

Kıymetli madenlerin yeni güne başlarken satış baskısı altında kaldığını görüyoruz. Ons altın 3.032\$ seviyelerine çekilirken, ons gümüş 33,16\$'lara gerilemiş bulunuyor. ABD'nin İran'ın petrol ihracatını desteklediği iddia edilen ağa yaptırım uygulama kararı sonrasında hızla yükselen Brent petrol 72,3\$ seviyelerinden işlem görüyor. Bitcoin ise 84.400\$'lerde seyreliyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0868–1,0947 aşağı yönde 1,0726–1,0695 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2965–1,3043 aşağı yönde 1,2849–1,2798 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.095\$–3.138\$, aşağı yönde 3.003–2.957\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 33,51\$–34,25\$, aşağı yönde 32,93\$–31,94\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 991\$–1.011\$, aşağı yönde 980\$–965\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 38,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 37,0084 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.901–10.004, aşağı yönde 9.703–9.563 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



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

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

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Goldman Sachs raporunda "Görüşümüz, TCMB'nin faiz indirim döngüsüne ara vermek yerine Türk lirasında muhtemelen daha düz bir değer kaybını tercih edeceği yönündeydi. Her ne kadar 17 Nisan'daki bir sonraki toplantıda 250 baz puanlık indirim tahminimiz üzerindeki riskin arttığını kabul etsek de görüşümüz bu yönde olmaya devam ediyor" dedi. 12 ay sonrası için 42 TL olan döviz tahminini değiştirmeyen kurum, son gelişmelerin büyüme üzerinde sınırlı etkisi olacağını öngördü.
- Tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE) ocakta aylık bazda %5,89 artarken, yıllık bazda %30,49 yükseldi.
- Yurt dışı üretici fiyat endeksi (YD-ÜFE) aylık %2,05, yıllık %20,08 arttı.
- TÜİK verilerine göre mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı 2024 yılında %8,7 seviyesinde gerçekleşirken geniş tanımlı işsizlik %26,7 oldu. Geniş tanımlı işsizlik veri setinin zirvesine çıkarken, manşet işsizlik de 12 yılın en düşük seviyesine geriledi. Zamana bağlı eksik istihdam, potansiyel işgücü ve işsizlerden oluşan âtil işgücü oranı 2024 yılında bir önceki yıla göre 3,9 puan artarak %26,7 oldu. Zamana bağlı eksik istihdam ve işsizlerin bütünlük oranı %18,1 iken, işsiz ve potansiyel işgücünün bütünlük oranı %18,4 olarak gerçekleşti. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı 2024 yılında bir önceki yıla göre 1,1 puan azalarak %16,3 oldu
- Türk varlıklarında yaşanan oynaklık Londra'da gecelik swap faizlerine de yansdı. Yabancı yatırımcının TL erişim maliyetini gösteren gecelik swap faizi %136 seviyesine yükseldi. Böylelikle Mart 2023'ten bu yana gecelik faizlerde en yüksek seviye izlendi.
- TCMB nezdinde Türk lirası uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemlerine ilişkin basın duyurusu yayımlandı. Duyuruda, "Döviz piyasasının sağlıklı çalışması, döviz kurlarında gözlenebilecek oynaklıkların engellenmesi ve döviz likiditesinin dengelenmesi amacıyla TCMB nezdinde Türk lirası uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemlerine başlanacaktır." ifadesi kullanıldı. (Basın duyurusuna ulaşmak için [tıklayınız](#).)
- Bloomberg'e konuşan üst düzey yetkilinin verdiği bilgiye göre, Türkiye ile ABD arasında yürütülen müzakerelerin ardından Gazprombank yaptırımlarında Türkiye'ye tanınan muafiyet mayıs ayına kadar uzatıldı.
- HSBC CEEMEA Kur Stratejisti Murat Toprak ve HSBC Avrupa Kur Stratejisti Charlotte Org tarafından hazırlanan 20 Mart tarihli raporda dolar/TL'nin daha önce öngörülen patikadan sapma gösterdiğine dikkat çekildi. Raporda Türkiye'de dolarizasyon ve enflasyon riskinin de arttığı ifade edildi. HSBC stratejistleri dolar/TL'de yıl sonuna doğru yukarı yönlü daha dik bir hareketin olası olduğuna vurgu yaptı. Raporda daha önce dolar/TL'ye ilişkin yıl sonunda 41-43 olarak görülen tahmin için yukarı yönlü riskler olduğu belirtildi. Aynı şekilde yıl sonu için 40 tahmininde de yukarı yönlü riskler olduğu ifade edildi.
- BDDK tarafından açıklanan verilere göre 14 Mart ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi yıllık bazda %36,25 artış gösterdi. (Önceki hafta: %35,48)
- BDDK'nın haftalık verilerine göre KKM Hesapları 14 Mart haftasında bir önceki haftaya göre 26,6 milyar TL azalış ile 798,8 milyar TL'ye geriledi. (Dolar karşılığı 21,9 milyar \$)
- TCMB'nin açıkladığı haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre; 14 Mart ile biten haftada yurt dışında yerleşikler hisse senetlerine 480,1 milyon dolar giriş yaparken, hisse senetlerine 2023 Aralık ayından bu yana en yüksek haftalık giriş kaydedilmiş oldu. DİBS'e ise net 2,7 milyar dolar giriş gerçekleştirdi. DİBS'teki girişlerin 1,5 milyar doları kesin alım işleminden kaynaklandı. Şirket borçlanma senetlerinde ise 2,6 milyon dolar giriş görüldü. Böylece 14 Mart haftasında toplam net giriş 3,2 milyar dolar oldu.
- TCMB verilerine göre 14 Mart haftasında yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 786 milyon dolar artarak 109,9 milyar dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı ise 818,8 milyon dolar artarak 68,8 milyar dolar seviyesine yükseldi. Toplamda yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 1,6 milyar dolar artarak 178,7 milyar dolar oldu.
- Merkez Bankası'nın toplam rezervleri 14 Mart ile biten haftada 1,2 milyar dolar artarak 171,1 milyar dolar seviyesine yükseldi. Rezervler içinde; altın rezervleri 1,9 milyar dolar artarak 74 milyar dolar seviyesine gelirken, brüt döviz rezervleri 733,6 milyon dolar azalarak 97,1 milyar dolara geriledi.
- TCMB haftalık verilerine göre 14 Mart haftasında banka kartı ve kredi kartı toplam harcamaları 7 Mart haftasına kıyasla %1,3 artarak 346 milyar TL olurken, geçtiğimiz yılın aynı haftasına kıyasla %42,5 arttı. Toplam harcamaların 4 haftalık ortalamasının yıllık artışı %42,8 seviyesine geriledi.
- TCMB'nin günlük elektrik tüketim verilerine göre hesaplanan 1 haftalık ortalama elektrik tüketimi 16 Mart itibarıyla yıllık bazda %1,3 azaldı. (Önceki hafta: %2,7 artış)
- Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, merkezi yönetim brüt borç stoku, şubat sonu itibarıyla 9 trilyon 909,6 milyar lira oldu. Borç stokunun 4 trilyon 485,5 milyar liralık kısmı Türk lirası, 5 trilyon 424,1 milyar liralık kısmı ise döviz cinsi borçlardan oluştu.
- TCMB tarafından yapılan açıklamada, Para Politikası Kurulu'nun, finansal piyasalardaki gelişmeleri değerlendirmek üzere toplandığı ve gelişmelerin enflasyon görünümü açısından oluşturabileceği riskler değerlendirilerek, sıkı parasal duruşu destekleyici önlemlerin alındığını belirtildi. Bu doğrultuda Kurul, Merkez Bankası gecelik vadede borç verme faiz oranı %46,0'ya yükseltildi. Politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını %42,5'te, Merkez Bankası gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %41,0'de sabit tutuldu. Ayrıca, piyasadaki oynaklığı sınırlamak üzere TL ve döviz likiditesine yönelik tedbirler alındığı dile getirilen açıklamada, "Finansal piyasaların etkin işleyişinin sürdürülmesi amacıyla gerekli görülmesi halinde ek önlemler alınacaktır. Enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda para politikası duruşu sıkılaştırılacaktır. Kurul, kararlarını öngörülebilir, veri odaklı ve şeffaf bir çerçevede alacaktır. Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti beş iş günü içinde yayımlanacaktır" ifadeleri kullanıldı.
- TCMB, finansal piyasalarda yaşanan gelişmeler dikkate alınarak, 1 hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara verilmesinin kararlaştırıldığını bildirdi.

* 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.



Avrupa

- İngiltere'de işsizlik oranı, Kasım 2024-Ocak 2025 aylarını kapsayan üç aylık dönemde %4,4'te sabit kaldı. Bu dönemde, çalışanların ikramiye hariç maaşlarındaki artış yıllık bazda %5,9'da sabit kalırken, ikramiyeler dahil maaşlardaki artış ise %5,8'e geriledi. Reel olarak (enflasyona göre ayarlanmış) maaşlarda da yıllık bazda sırasıyla %2,1 ve %2,2 artış görüldü.
- Almanya'da üretici fiyat endeksi (ÜFE) şubatta aylık %0,2 düşerken, endeksin yıllık artışı %0,7 ile beklentilerin altında kaldı.
- İsviçre Merkez Bankası (SNB) politika faizini piyasa beklentileri doğrultusunda 25 baz puan indirimle %0,25 seviyesine çekerek 2,5 yılın en düşük seviyesine indirdi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde yaptığı açıklamada, olası bir ticaret savaşı belirsizliğinin Euro Bölgesi büyümesi ve enflasyonu için önemli bir tehdit oluşturduğunu ve gümrük tarifeleri kaynaklı fiyat baskılarının yoğunlaşmasının beklendiğini söyledi. Lagarde, enflasyon hâlâ yolunda olsa da özellikle ABD'nin değişen politikalarından kaynaklanan artan ticari belirsizliğin Euro Bölgesi'nin toparlanmasını sekteye uğratabileceğini ve fiyat artışlarını ateşleyebileceğini kabul etti. Yeni bir gümrük vergisi dalgasının enflasyonu 0,5 puan kadar yukarı çekebileceğini, bunun da ECB'nin fiyatları istikrara kavuşturma çabalarını zorlaştırırken ekonomik büyümeyi de azaltabileceğini sözlerine ekledi.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) mart toplantısında politika faizini beklentilere paralel şekilde %4,50 seviyesinde sabit tuttu. Karar 1'e karşı 8 oyla alınırken, üyelerden Swati Dhingra faiz oranında 25 baz puan indirim yapılması yönünde oy kullandı. Karar metninde, şubat toplantısından bu yana küresel ticaret politikasındaki belirsizliğin arttığına işaret eden BoE, jeopolitik belirsizliklerin de yükseldiğini, sonuç olarak küresel olarak finansal piyasalardaki oynaklığa ilişkin göstergelerin arttığına dikkat çekti. Açıklanan GSYH verileri beklenenden biraz daha güçlü olsa da işgücü göstergelerinin istihdam artışında zayıflığa işaret etmeye devam ettiğini belirten Komite, yurt içi fiyat ve ücret baskılarının hafiflediğini, ancak bir miktar yüksek kalmayı sürdürdüğünü değerlendirdi. TÜFE enflasyonunun 2025'in üçüncü çeyreğinde %3,75 civarına yükseleceği öngörüsü korunurken, daha sonra enflasyonun gerileyeceği beklentisi paylaşıldı. Komitenin enflasyonun orta vadeli görünümüne ilişkin gelecek verilere dayanarak, para politikasında gevşemeye yönelik kademeli ve dikkatli bir yaklaşım izlemesinin uygun olacağı tekrarlandı. BoE, enflasyonun orta vadede sürdürülebilir bir şekilde %2 hedefine dönmesine yönelik riskler ortadan kalkana kadar, para politikasının yeterince uzun süre kısıtlayıcı kalmaya devam etmesi gerektiğini vurguladı.
- Avrupa Birliği (AB), ABD'nin çelik ve alüminyum tariflerine karşılık olarak planladığı önlemleri müzakerelere zaman tanımak için nisan ortasına kadar erteledi. AB Komisyonunun Ticaretten Sorumlu Üyesi Maros Sefcovic, taraflar arasında bir anlaşma sağlanamaması halinde AB'nin ABD yönetiminin 2 Nisan'da uygulamaya koyacağı yeni karşılıklı tarifeleri dikkate alarak yanıtını yeniden ayarlayacağını, bu yaklaşımla sert, orantılı, sağlam ve iyi ayarlanmış bir karşılık verilebileceğini anlattı.
- Araştırma grubu Gfk'nın aylık anketine göre tüketici güveni bu ay 1 puanlık bir artışla -19'a yükseldi. Endeks böylece -10 değerinin uzun vadeli ortalamasının altında kalmayı sürdürdü.

ABD

- ABD'de cari işlemler açığı, geçen yılın dördüncü çeyreğinde bir önceki çeyreğe kıyasla %2 daralarak 303,9 milyar dolara geriledi. Ülkenin cari açığının GSYH'ye oranı ise geçen yılın son çeyreğinde %4,1 olarak hesaplandı.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 15 Mart ile biten haftada 223 bine çıkmasına rağmen piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuruları, 750 kişi artarak 227 bine çıktı. Devam eden işsizlik maaşı başvuruları ise 8 Mart ile biten haftada 33 bin artışla 1 milyon 892 bine yükseldi.
- ABD'de Philadelphia Fed imalat endeksi mart ayında 18,1 seviyesinden 12,5 seviyesine gerileyerek beklentilerden daha ufak bir düşüş gösterdi.
- ABD'de Conference Board (CB) öncü göstergeler endeksi şubatta %0,2 düşüş beklentisinin aksine %0,3 düştü. Öte yandan önceki aya ilişkin düşüş %0,3'ten %0,2'ye revize edildi.
- ABD'de ikinci el konut satışları, şubatta aylık %4,2 artarak piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Ülkede ikinci el konut satışları, şubatta yıllık bazda ise %1,2 azaldı. ABD'de ikinci el piyasasında medyan konut fiyatı, şubatta yıllık bazda %3,8 artarak 398 bin 400 dolara yükseldi. Böylece ülkede medyan konut fiyatı, art arda 20'nci ayda yıllık bazda artışını sürdürdü.

Asya

- Konu hakkında bilgi sahibi kaynakların verdikleri bilgilere göre, Çin, enerjiye geçiş talebinin arttığı ve jeopolitik gerilimlerin yükseldiği bir dönemde kritik mineral arzının dayanıklılığını arttırmak amacıyla bu yıl önemli endüstriyel metallerden oluşan stratejik rezervlerine ekleme yapmayı planlıyor. Kaynaklara göre, hükümetin satın almayı planladığı metaller arasında kobalt, bakır, nikel ve lityum bulunuyor.

Dünyadan

- Ekonomik İş Birliği ve Kalkınma Örgütü (OECD), küresel borç piyasalarının zorlu bir görünümle karşı karşıya olduğunu, borç piyasalarının uzun vadeli ve sürdürülebilir büyümeyi finanse etmek için ortaya çıkan zorlukların üstesinden gelmesi gerektiğini bildirdi. Rapora göre, hükümetler ve şirketler 2024'te piyasalardan küresel çapta 25 trilyon dolar borçlandı. Bu miktar, 2007'deki borçlanma seviyesinin neredeyse üç katı oldu.
- ABD Hazine Bakanlığından yapılan açıklamada, İran'ın petrol ihracatını destekleyen ağa yaptırım uygulandığı aktarıldı. Açıklamada, İran'dan yüz milyarlarca dolar değerinde ham petrol satın alan ve işleyen Çin merkezli bir "teapot" petrol rafinerisi ile üst yöneticisinin yaptırım listesine eklendiği bildirildi. Açıklamada, İran petrolünün taşıyan ve "teapot" petrol rafinerilerine sevk eden 19 şirket ve geminin de yatırım listesine alındığı ifade edildi.

* 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.