

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (%)	Şubat		8,4
10:00	Türkiye	Diş Ticaret Dengesi (mlr \$)	Şubat	-8,2	-7,5
15:30	ABD	GSYH - Çeyreksel (Yıllıklandırılmış) (%)	4Ç24 Final	2,3	2,3
15:30	ABD	Kişisel Tüketim (%)	4Ç24 Final	4,2	4,2
15:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi - Çeyreklik (%)	4Ç24 Final	2,4	2,4
15:30	ABD	Mal Ticaret Dengesi (mlr \$)	Şubat	-138,0	-155,6
15:30	ABD	Toplan Stoklar - Aylık (%)	Şubat Öncü	0,7	0,8
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	22-Mar	225	223
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları - Aylık (%)	Şubat	1,0	-4,6
17:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları - Yıllık (%)	Şubat		-5,2
18:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Endeksi	Mart	-5,0	-5,0
23:30	ABD	Fed Üyelerinden Barkin'in Konuşması			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD Başkanı Donald Trump'ın ABD'de üretilmeyen otomobillere %25 gümrük tarifesi uygulanacağını açıklaması ile küresel piyasaların bir kez daha ticaret endişeleri ile baskılandığını görüyoruz. ABD tarifesine karşı Japonya'nın da uygun tedbirler alacağını açıklaması ardından Japonya endeksleri negatif seyrederken, Hong Kong ve Çin endeksleri alıcılı seyreliyor. ABD spot endeksleri ise dün, tarifelerin yapay zekâ ticaretine ilişkin endişeleri artırması sebebiyle satıcılı kapanışlar yaparken, teknoloji ağırlıklı endeks Nasdaq %2,04 değer kaybetti. S&P500 %1,12, Dow Jones ise %0,31 düşüşle günü tamamladı. Dünkü düşüşlerin ardından ABD vadeliileri bu sabah pozitifte dönerken, Avrupa vadeliilerinde satıcılı seyirler izliyoruz.

ABD'de dayanıklı mal siparişleri şubat ayında düşüş beklentilerinin aksine %0,9 artarken, ulaşım hariç siparişler de beklentilerin üzerinde %0,7 yükseldi. Dün açıklanan pozitif dayanıklı mal siparişleri ve önceki gün beklentilerin altında açıklanan yeni konut satışları verileri ardından Atlanta Fed, ABD ekonomisinin birinci çeyrek daralma tahminini %1,8'de sabit tuttu. Diğer taraftan kurum, altın ihracat ve ithalatını hariç tutan alternatif modele göre birinci çeyrek büyüme tahminini %0,2 olarak belirledi. Dün açıklamalarda bulunan Fed üyelerinden Kashkari tarifelere ilişkin endişelerle sert düşüş gösteren güvenin, harcamaları, tarifelerin kendisinden daha çok yavaşlatabileceğini değerlendirdi. Öte yandan, Kashkari diğer ülkelerle ticaret anlaşmalarının belirsizlikleri çözmesi halinde güvenin hızlıca toparlanabileceğini söyledi. Dün açıklamalarda bulunan bir diğer üye Musalem, enflasyonun hedefinin üstünde kalma risklerinin arttığını değerlendirdi. Tarife etkilerin kısa vadeli olabileceğini belirten Musalem, fiyat artışlarının kalıcı olması halinde Fed'in para politikasını sıkılaştırması gerekebileceğini vurguladı. Tarifelerin hem ekonomik aktivitede zayıflamaya neden olması, hem de enflasyon endişelerini artırmasıyla ABD ekonomisine ilişkin stagflasyon riskleri yüksekliğini korurken, Trump'ın açıkladığı yeni otomobil tarifeleri de piyasaları baskılıyor. Tarife açıklamasıyla yükselen dolar endeksi bu sabah 104,3'lere geri gelmiş bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,35'lerde seyreliyor. Bugün ABD'de geçtiğimiz senenin son çeyreğine ilişkin GSYH verilerinin son okuması açıklanacak. Ayrıca haftalık işsizlik maaşı başvuruları, bekleyen konut satışları ve Fed üyelerinden Barkin'in konuşması takip edilecek. Avrupa tarafında bugün sakin bir veri akışı bulunurken, EURUSD 1,0770 seviyelerinden işlem görüyor.

Dün açıklanan verilerde, yurt içinde 12 ay sonrasına ilişkin enflasyon beklentilerinin mart ayında, hanehalkı için 0,1 puan artarak %59,3 seviyesine yükseldiği, reel sektör için 0,8 puan azalışla %41,1'e ve piyasa katılımcıları için 0,7 puan azalışla %24,6'ya gerilediği görüldü. Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek, yapılan anket sonuçlarının son gelişmeleri yansıtmadığını, ancak piyasalarda kaydedilen oynaklığın enflasyon beklentilerine etkisinin kısa vadeli ve sınırlı olmasını öngördüklerini belirtti. BIST100 endeksi dün günü %0,68 değer kaybı ile 9.649 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 130,2 milyar TL oldu. Bir önceki gün %5,31 yükselen bankacılık endeksi dün %2,23 değer kaybetti. Dolar/TL 37,99 seviyelerinde seyrini sürdürürken, 5 yıllık CDS primi 306 seviyesine yükselmiş bulunuyor.

Artan global ticaret riskleri ile desteklenen ons altın 3.031\$ seviyelerinde bulunurken, ons gümüş 33,65\$ çevresinde hareket ediyor. Brent petrol 73,9\$, Bitcoin ise 87.300\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ◆ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0807–1,0947 aşağı yönde 1,0727–1,0695 seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2925–1,3043 aşağı yönde 1,2869–1,2799 seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.0573–3.095\$, aşağı yönde 3.013–2.977\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 34,25\$–34,90\$, aşağı yönde 33,12\$–32,20\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Platin:** yukarı yönde 984\$–1.011\$, aşağı yönde 965\$–950\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **USDTRY:** yukarı yönde 38,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 37,2180 seviyesi öne çıkıyor.
- ◆ **BIST100:** yukarı yönde 9.888–9.978, aşağı yönde 9.386–8.882 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

- TCMB'nin mart ayına ilişkin sektörel enflasyon beklentileri raporuna göre 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 0,7 puan azalarak %24,6 seviyesine, reel sektör için 0,8 puan azalarak %41,1 seviyesine gerilerken, hanehalkı için 0,1 puan artarak %59,3 seviyesine yükseldi. Gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı bir önceki aya göre 3,0 puan artarak %31,3 seviyesinde gerçekleşti.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, TCMB tarafından açıklanan enflasyon anketini değerlendirerek, piyasa katılımcılarının ve reel sektörün enflasyon beklentilerinin iyileştiğini söyledi. Şimşek, enflasyon anketine ilişkin yaptığı açıklamada, "Anketler son dönem gelişmelerini yansıtmamakla birlikte finansal piyasalardaki oynaklığın beklentilere etkisinin kısa vadeli ve sınırlı olmasını öngörüyoruz" ifadelerini kullandı. Şimşek, tüm kurumların güçlü koordinasyonu ile atılan adımların ve sıkılaşan finansal koşulların dezenflasyonist olacağını değerlendirdiklerini ve programın fiyat istikrarına ulaşmaya kadar kararlılıkla uygulanacağını vurguladı.
- TCMB Başkanı Karahan "Piyasa kuralları içerisinde kalarak gereken her adımı proaktif bir şekilde attık ve bundan sonra da atmaya devam edeceğiz" dedi. Karahan piyasadaki oynaklığın geçici ve ekonomiye yansımalarının kısa vadeli olması amacıyla hızla aksiyon aldıklarını belirtti. Karahan "Temel amacımız olan fiyat istikrarını sağlamak için sıkı para politikası duruşumuzu kararlılıkla sürdürüyoruz" açıklamasını yaptı. Karahan TCMB'nin çok geniş ve güçlü bir araç setine sahip olduğunu belirtti. Karahan "Döviz kurunda %3, ülke risk priminde 71 baz puan, 10 yıl vadeli tahvil faizinde 4,5 puan, 1 ay vadeli kur oynaklığında 15 puana ulaşan artışlar görüldü. Bu gelişmelerin enflasyon görünümünü açısından oluşturabileceği riskleri değerlendirerek sıkı para politikasını destekleyici tedbirler aldık." yorumunu yaptı. Mart ve nisan ayı enflasyonunda iki önemli unsurun belirleyici olacağına işaret eden Karahan, "Bunlardan biri, ramazan ayının gıda fiyatlarına etkisi, diğeri de son dönemde finansal piyasalardaki gelişmelerin fiyatlara ve beklentilere olan yansımaları. Söz konusu unsurlar özellikle nisan ayı için enflasyonda yukarı yönlü riskleri artırdı. Hizmet enflasyonuna daha yakından baktığımızda geçmişe endeksleme eğilimi güçlü, eğitim ve kira gibi kalemlerin burayı yukarı çektiğini görüyoruz." açıklamasını yaptı.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan kamu çalışanları için bayramı takip eden 3 günlük süreyi de idari izin kapsamına aldıklarını belirtti.
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Bayraktar, Türkiye'de elektrik fiyatlarına 1 Nisan tarihinden itibaren zam geleceği iddialarına yanıt verdi. Bayraktar, bununla ilgili değerlendirmenin yakın zamanda yapılacağını belirtti.

Avrupa

- İngiltere'de şubatta aylık enflasyon %0,4 ve yıllık enflasyon %2,8 ile beklentilerin altında gerçekleşti. Enerji ve gıda fiyatlarının hariç tutulduğu çekirdek enflasyon yıllık bazda %3,5 olurken, hizmet sektörü enflasyonu %5,0'te sabit kaldı. ONS Başekonomisti Grant Fitzner, verilere ilişkin değerlendirmesinde, giyim ürünleri fiyatlarındaki düşüşün enflasyonda aşağı yönlü eğilimine katkı sağladığını belirtti.
- İngiltere Maliye Bakanı Rachel Reeves, ülkesinin Bahar Bütçesi'ni açıkladı. Reeves, artan belirsizlikler nedeniyle Bütçe Sorumluluk Ofisi'nin (OBR) İngiltere'nin bu yıl için ekonomik büyüme tahminini daha önceki öngörüsü olan %2'den %1'e indirdiğini bildirerek, "OBR'ın bu yıl için enflasyon tahmini ise %3,2. Enflasyonun, 2026'da %2,1 ve 2027'de %2,0 seviyesine yavaşlayacağı öngörülmüyor" dedi. Güçlü bir ekonominin güçlü bir savunmaya ihtiyacı olduğunu belirten Reeves, "Bu nedenle, Savunma Bakanlığının gelecek yılki bütçesine 2,2 milyar sterlin ayıracağını teyit ediyorum. Bu, GSYH'nin %2,5'ini savunmaya ayırma planımızın bir parçası. Bu ek yatırım sadece ulusal güvenliğimizi artırmakla ilgili değil, aynı zamanda ekonomik güvenliğimizle de ilgili" dedi. Reeves, Bahar Bütçesi'nin yeni vergi artışları içermediğini de kaydetti.
- Almanya Federal İstatistik Ofisinin (Destatis) açıkladığı öncü verilere göre, ülkenin geçen yıl federal, eyalet, sosyal güvenlik fonları, belediye ve belediye birlikleri düzeyinde tüm temel ve ilave bütçeleri de dahil kamu dışı kurumlara genel kamu borcu 63,9 milyar euro arttı. Borç, 2023 sonuna göre %2,6 yükselişle 2 trilyon 509 milyar euroya çıktı. Açıklamada "Alman Silahlı Kuvvetleri Özel Fonu'nun borcu ise aynı dönemde %295,6 (17,2 milyar euro) artarak 23 milyar euroya yükseldi" ifadesi yer aldı.
- BNP Paribas yaptığı açıklamada, savunma ve altyapı harcamalarının fiyat baskılarını artırması nedeniyle Avrupa Merkez Bankası'nın gelecek yılın ikinci yarısında faiz oranlarını yarım puan artırmasını beklediğini söyledi. Banka Euro Bölgesi büyüme tahminlerini bu yıl 0,4 puan artırarak %1,3'e ve 2026'da 0,5 puan artırarak %1,5'e yükselttiğini açıkladı.

ABD

- ABD'de dayanıklı mal siparişlerinin tutarı, şubatta düşüş beklentilerinin aksine %0,9 artış kaydetti. Ulaşım hariç siparişler bu dönemde %0,7 artarken, savunma hariç siparişler %0,8 arttı.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2025 yılı ilk çeyrek daralma tahminini %1,8'de sabit tuttu. Altın ithalatı ve ihracatına göre ayarlama yapan alternatif model büyüme tahmini ise %0,2 oldu.
- Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, ekonomik gündeki düşüşün hane halkı ve iş harcamalarını, şu ana kadar yalnızca kısmen uygulanan gerçek tarifelerden daha da fazla yavaşlatabileceğini söyledi. Kashkari, "İyi haber şu ki, diğer ülkelerle ticaret anlaşmaları yoluyla ticari belirsizliklerin çözümü sağlanırsa güven hızlı bir şekilde geri kazanılabilir" dedi.
- St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem, ABD'de enflasyonun Fed'in %2 hedefinin üzerinde kalma veya kısa vadede daha da yükselme riskinin arttığını belirtti. Musalem, artan ithalat vergilerinin daha kalıcı fiyat baskılarına yol açabileceği konusunda uyardı. Musalem, tarifelerin doğrudan etkisinin kısa vadeli olabileceğini ancak bunun enflasyon beklentilerini ve fiyatları kalıcı bir şekilde yukarı çekmesi halinde Fed'in para politikasını sıkılaştırmayı

* 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.



değerlendirmek zorunda kalabileceğini söyledi. Ancak bu senaryonun temel beklentisi olmadığını da vurguladı. Musalem, istihdam piyasasının güçlü kalması ve tarifelerin ikincil etkilerinin belirginleşmesi halinde Fed'in daha uzun süre sıkı para politikası izleyebileceğini veya daha sıkı bir duruşa geçmek zorunda kalabileceğini belirtti.

- ABD Başkanı Donald Trump, ABD'de üretilmeyen tüm otomobillere, %25 oranında gümrük vergisi uygulayacaklarını duyurdu.
- Trump, Çinli şirket ByteDance'in TikTok'u satması için Çin'e uygulanan gümrük vergilerinde indirim yapabileceğini söyledi.
- ABD Kongresi Bütçe Ofisi (CBO), borç limiti konusunda harekete geçilmemesi halinde hükümetin olağanüstü önlemler kullanarak sağladığı borçlanma kabiliyetinin Ağustos veya Eylül ayında tükenebileceğinin tahmin edildiğini bildirdi.

Asya

- Çin Ulusal İstatistik Bürosu'nun açıkladığı verilere göre, sanayi karları yılın ilk iki ayında bir önceki yıla göre %0,3 düştü.
- Çin Başbakan Yardımcısı Ding dünyada belirsizliklerin önemli ölçüde arttığını söyledi. Çin'in küreselleşmeyi teşvik edeceğini, serbest ticareti koruyacağını ve korumacılığa kararlılıkla karşı çıkacağını belirten Ding, Pekin'in anlaşmazlıkları diyalog yoluyla çözeceğini de sözlerine ekledi.
- Japonya Başbakanı Shigeru Ishiba, hükümetinin ABD'nin otomobil ithalatına yönelik gümrük vergilerine karşılık olarak "uygun tedbirleri" değerlendirdiğini söyledi.
- Japonya hükümeti, ABD'nin yeni açıkladığı gümrük vergilerinin olası etkileri konusunda ciddi endişelerini dile getirerek hem ikili ekonomik ilişkilere hem de küresel ticaret istikrarına yönelik riskler konusunda uyarıda bulundu. Kabine Sözcüsü Yoshimasa Hayashi yaptığı açıklamada, Tokyo'nun Başkan Donald Trump'ın ek gümrük vergileri açıklamasının ardından durumu yakından izlediğini söyledi.

Dünyadan

- Goldman Sachs, merkez bankalarının beklenenden daha güçlü altın talebi ve altına dayalı borsa yatırım fonlarına (ETF) olan sağlam girişler nedeniyle, yıl sonu ons altın fiyat tahminini 3.100 dolardan 3.300 dolara yükseltti.
- Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, ABD'nin otomobil ithalatına %25 gümrük vergisi uygulama kararını ve açıklanması beklenen diğer önlemleri bir arada değerlendireceklerini, bunlara karşı ekonomik çıkarlarını koruyacaklarını bildirdi. ABD'nin, Avrupa otomotiv ihracatına gümrük vergisi koyma kararından derin bir üzüntü duyduğunu belirten Von der Leyen, otomotiv endüstrisinin Atlantik'in her iki tarafında derinlemesine entegre tedarik zincirleri aracılığıyla inovasyonun, rekabet gücünün ve yüksek kaliteli istihdamın itici gücü olduğunu belirtti.
- ABD Başkanı Donald Trump, Avrupa Birliği'nin Kanada ile birlikte, ABD'ye karşı savaşması halinde iki tarafa da daha yüksek tarife getireceğini belirtti.
- Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy, Karadeniz'de ateşkesin sağlanması için ABD'nin Rusya'ya baskı yapması gerektiğini 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.