

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	TÜFE - Aylık (%)	Mart	2,9	2,3
10:00	Türkiye	TÜFE - Yıllık (%)	Mart	38,7	39,1
10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Mart	38,6	40,2
10:00	Türkiye	ÜFE - Aylık (%)	Mart	2,1	2,1
10:00	Türkiye	ÜFE - Yıllık (%)	Mart	25,2	25,2
10:55	Almanya	Hizmetler PMI	Mart-F	50,2	50,2
11:00	EB	Hizmetler PMI	Mart-F	50,4	50,4
11:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Mart-F	53,2	53,2
12:00	EB	ÜFE - Aylık (%)	Şubat	0,3	0,8
12:00	EB	ÜFE - Yıllık (%)	Şubat	2,8	1,8
14:30	EB	ECB Toplantı Tutanakları	06-Mar		
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (milyar \$)	Şubat	-123,5	-131,4
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	29-Mar	226	224
16:45	ABD	Hizmetler PMI	Mart-F	54,2	54,3
17:00	ABD	ISM Hizmetler PMI	Mart	52,9	53,5
19:00	ABD	Fed Üyelerinden Jefferson'ın Konuşması			

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 Donald Trump'ın diğer ülkelere uygulayacağı karşılıklı tarifeleri açıklaması ardından küresel piyasalarda satış baskısı artmış bulunuyor. Geniş kapsamlı tarifelerden en çok etkilenen ülkelerden biri olan Çin'e %34 gümrük vergisi getirilirken, Japonya'ya da %24 oranında vergi uygulanacağı açıklandı. Minimum uygulanacak tarife oranı ise %10 oldu. Açıklamalar ardından Asya piyasalarında Japonya öncülüğünde düşüşler izliyoruz. Avrupa'ya uygulanacak gümrük vergisi oranı %20 olurken, Avrupa vadelielerinde negatif seyrirler takip ediyoruz. ABD vadelieleri de satış baskısı altında kalırken, ABD spot endeksleri dün açıklama öncesi pozitif kapanışlar gerçekleştirmişti. Dow Jones %0,56, S&P500 %0,67 ve Nasdaq %0,87 yükselişle dün günü tamamladı.

Küresel ticaret dinamiklerini bozması muhtemel olan gümrük tarifeleri açıklaması ardından, dolar endeksi güne düşüşle başladı. Endeks 103,0 seviyelerinde hareket ederken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,20'lerden %4,05'lere gerilemiş bulunuyor. Tarifeler konusunda açıklamalarda bulunan Fed üyelerinden Kugler, gümrük vergilerinin ABD'de enflasyonu tetikleyebileceğini değerlendirdi. Diğer ülkelerin misilleme yapması ve enflasyon beklentilerinin bozulması risklerine dikkat çeken Kugler, gümrük vergisi etkilerinin tek seferlik olmayabileceği ve uzun vadede enflasyonu etkileyebileceği konusunda uyarıda bulundu. Artan enflasyon risklerine rağmen ekonomik aktivitedeki zayıflık riskleri nedeniyle, piyasa fiyatlamalarına bakıldığında, Fed'in bu sene en az 3 adet 25 baz puanlık faiz indirimine gidebileceğinin fiyatlandığını görüyoruz. ABD'de dün ayrıca ADP özel sektör istihdam değişimi verileri açıklandı. ADP verilerine göre özel sektör istihdamı mart ayında 155 bin artış kaydederek beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Yarın açıklanacak tarım dışı istihdam raporu öncesinde bugün de haftalık işsizlik maaşı başvuruları öne çıkıyor. Ayrıca bugün gümrük tarifeleri gündeminden belirgin düzeyde etkilenen dış ticaret verileri ile ISM hizmetler PMI verisi de yakından takip edilecek. Avrupa tarafından gümrük tarifelerine karşılık verileceği açıklamaları gelirken, EURUSD 1,0939 seviyelerine yükselmiş bulunuyor. İngiltere ise misilleme konusunda acele etmeyeceğini açıklarken, GBPUSD 1,3080 üstünde seyreliyor.

Yurt içinde dün açıklanan İSO imalat PMI martta 47,3'e gerileyerek hem sektör faaliyetlerindeki yavaşlamanın derinleştiğine hem de faaliyet koşullarındaki yavaşlama eğiliminin bir yılı geride bıraktığına işaret etti. BIST100 endeksi dün günü %1,41 değer kaybı ile 9.523 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi ise 92,5 milyar TL oldu. Bankacılık endeksi ise %0,38 yükselişle toparlanma kaydetti. Dolar/TL 37,94 seviyelerinde seyrederken, 5 yıllık CDS primi 309'a gerilemiş bulunuyor. Bugün yurt içinde mart ayı enflasyon verileri gündemde olacak. Son yaşanan siyasi gelişmelerin kurda sıçrama yaratması ardından enflasyon beklentileri yükselse de gelişmelerin bugün açıklanacak verinin kapsadığı dönemin sonuna denk gelmesi nedeniyle, kurdaki yükselişin enflasyona olan etkisini verilerde net bir şekilde göremeyebiliriz. Tüketici fiyat endeksinin martta aylık bazda %2,9 artış göstermesi, yıllık bazda artışının ise %38,7'ye gerilemesi bekleniyor.

ABD'nin tarife açıklamaları ardından 3.167\$ ile bir kez daha rekor kıran ons altın 3.132\$ seviyelerinde bulunuyor. Ons gümüş ise daha zayıf bir seyrirle 33,20\$ seviyelerinden işlem görüyor. Brent petrol 73,1\$ seviyelerinde, tarife açıklamaları öncesi 88.000\$ seviyelerinde bulunan Bitcoin ise 83.000\$ seviyelerinde hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0947–1,0997 aşağı yönde 1,0852–1,0792 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3111–1,3274 aşağı yönde 1,2991–1,2912 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.167\$–3.200\$, aşağı yönde 3.091–3.034\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 33,72\$–34,58\$, aşağı yönde 32,90\$–32,48\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.003\$–1.011\$, aşağı yönde 965\$–950\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 38,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 37,2112 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.609–9.712, aşağı yönde 9.386–8.872 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Dünya Bankası tarafından Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası'na toplam 500 milyon dolar tutarında yeni bir Kayıtlı İstihdam Yaratma Kredisi onaylandı.
- TÜRKBESD'in verilerine göre beyaz eşyada altı ana üründe iç satışlar şubatta %18 düşüşle 852 bin 820 adede geriledi. Aynı dönemde ihracat da %11 düşüşle 1,6 milyon adet olarak kaydedildi. İç ve dış satışların gerilediği sektörde üretimin de azaldığı izlendi. TÜRKBESD verilerine göre üretim %5 düşüşle 2,7 milyon adet olarak gerçekleşti.
- Ekonomik aktivite için öncü gösterge olarak kabul edilen İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, nisan ayında 1 puan düşüşle 47,3 düzeyinde gerçekleşti ve eşik değer 50,0'nin altında kalarak faaliyet koşullarındaki yavaşlama eğiliminin bir yıldır sürdüğünü gösterdi. Endeks 2024'ün Ekim ayından bu yana en düşük değeri aldı.
- Türkiye-Avrupa Birliği (AB) Yüksek Düzeyli Ekonomik Diyalogu (High Level Economic Dialogue-HLED) Toplantısı, 6 yıl aradan sonra 3 Nisan'da Brüksel'de düzenlenecek.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, uluslararası rezervlerin ve makroekonomik politikanın, Türkiye'deki son siyasi gelişmelerin kredi notu üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesinde kilit rol oynayacağını belirtti. Fitch, Türkiye'de ekonomi yönetiminin, sıkı bir parasal duruş ve gelir ve maliye politikaları tutarlılığı ile karakterize edilen bir politika setine olan bağlılığı vurgulayarak yanıt verdiğini kaydetti. Fitch, Türkiye'nin mevcut politika setine olan taahhüt, ekonomik otoritelerin gerektiğinde para politikasını sıkılaştırmak için alana sahip olduğu varsayımı, düşük cari açık ve önceki stres durumlarına göre daha güçlü rezerv tamponları göz önüne alındığında mevcut oynaklık seviyesini yönetme kapasitesine sahip olduğuna inandıklarını kaydetti.
- Bankacılık sektörünün toplam net kârı ocak-şubat döneminde yıllık %58 artarak 118,2 milyar lira olarak gerçekleşti.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Isabel Schnabel, küresel ticaretteki parçalanmanın dünya genelinde enflasyonu körükleyeceği ve ekonomik büyümeyi azaltacağı uyarısında bulundu. Küresel ticaretteki ciddi aksaklıkların dünya genelinde enflasyonun birkaç puan yükselmesine neden olabileceğini belirten Schnabel, etkilerin azalmasının ise yıllar alacağına işaret etti.
- ABD Başkanı Donald Trump, yaptığı açıklamada, 9 Nisan'da yürürlüğe girecek şekilde AB'den ithal edilen ürünlere %20 gümrük vergisi getirdiğini duyurdu. ABD'nin en büyük ticaret ortağı olan AB, Trump'ın bloğa karşı geniş kapsamlı gümrük tarifeleri açıklamasının ardından misilleme yapacağını duyurdu. Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen "Küresel ekonomi büyük ölçüde zarar görecektir. Belirsizlik artacak ve daha fazla korumacılığı tetikleyecek. Sonuçları korkunç olacak" dedi. Von der Leyen ayrıca, ABD ile görüşmelere başlamak için henüz geç olmadığını da belirtti. Von der Leyen, ABD'nin karşılıklı tarifelerine karşı ek önlemler hazırladıklarını söyledi.
- Fransa Cumhurbaşkanı Macron ABD tarifelerinin vurduğu sektörlerle bugün Elysee Sarayı'nda bir toplantı yapacak.
- İngiltere, Trump'ın ithalat tarifelerine karşı hızlı bir yanıt veremeyeceğini bildirdi. Maliye Bakanı Rachel Reeves, Londra'nın, Washington ile olası bir ticaret anlaşmasını riske atmak için temkinli hareket edeceğini söyledi.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi François Villeroy de Galhau, ABD yönetiminin tarifelerdeki artışının Avrupa'daki devam eden enflasyon düşüşünü rayından çıkarmaması gerektiğini söyledi ve düşüşün yeni bir faiz indirimi için gerekçe oluşturduğunu ekledi. Villeroy, "Bu, yakında faiz oranlarını tekrar indirmek için bize daha fazla güven vermeli" dedi.

ABD

- ABD'de ADP özel sektör istihdamı mart ayında 155 bin artış kaydederek beklentilerin üzerinde gerçekleşti. Şubat ayı için daha önce 77 bin açıklanan istihdam artışı da 84 bine revize edildi. ADP Başekonomisti Nela Richardson, "Politika belirsizliğine ve tüketicilerin umutsuzluğuna rağmen, mart ayı rakamları tüm sektörler için olmasa da ekonomi ve her ölçekten işveren için iyi bir veri" değerlendirmesini yaptı.
- ABD'de fabrika siparişleri, şubatta %0,6 ile beklentilerin üzerinde artış kaydetti. Söz konusu dönemde dayanıklı mal siparişleri %1,0 ve dayanıklı olmayan mallara yönelik siparişler %0,3 yükseldi.
- ABD Başkanı Donald Trump yeni gümrük vergisi tarifelerini açıkladı. Trump, ABD'nin diğer ülkelere karşılıklı tarifeler uygulayacağını, temel tarife oranının %10 olacağını açıkladı. Çin ve Vietnam en yüksek gümrük vergisi oranına maruz kalan ülkeler oldu. Trump "Çin, ABD'ye %67 vergi uyguluyor. Biz %34 vergi uygulayacağız. Avrupa Birliği zor bir rakip. Bizi soydular. Biz de %20 vergi getiriyoruz." açıklamasını yaptı. ABD Türkiye'ye %10 gümrük vergisi uygulayacak. Meksika ve Kanada, Beyaz Saray'ın yayınladığı karşılıklı tarifelerle karşı karşıya kalan ülkelerin yer aldığı uzun listenin dışında kaldı. Trump ayrıca Vietnam'a %46, Japonya'ya %24, İngiltere'ye %10, Güney Kore'ye %25, Tayland'a %36, İsviçre'ye %31, Tayvan'a %32, Hindistan'a %26, Malezya'ya %24 vergi tarifesini açıkladı.
- Beyaz Saray, çelik ve alüminyum ithalatının karşılıklı tarifelere tabi olmayacağını açıkladı. Bu hamle, otomobillerden bulaşık makinelerine kadar pek çok sektörde kullanılan bu kritik metallerin ithalatında zaten %25 gümrük vergisi ödeyen yerel alıcılar için bir rahatlama sağlayacak. Altın da muafiyet kapsamına alınan ürünler arasında yer aldı.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ülkelerin karşılıklı tarifelere misilleme yapmamasını tavsiye ederken, misilleme yapılmaması durumunda daha yüksek gümrük vergisi oranları uygulanmayacağını 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.



- ABD Başkanı Donald Trump, Çin ve Hong Kong'dan gelen düşük değerli paketlerin gümrük vergisinden muaf olarak ülkeye girişine izin veren "de minimis" adı verilen ticaret boşluğunu kapatan bir başkanlık kararnamesini imzaladı. Beyaz Saray'da düzenlenen törende duyurulan karar, 2 Mayıs saat 12:01'den itibaren yürürlüğe girecek.
- Donald Trump'ın Ekonomi Danışmanları Konseyi Başkanı Stephen Miran, Washington tarafından açıklanan tarifelerin kısa vadeli dalgalanmalara neden olacağını söyledi.
- Fed üyesi Adriana Kugler, ABD'de artan tarifelerin, fiyatların yalnızca ithal mallarda tek seferlik bir artışa neden olacağı görüşünün aksine, beklenenden daha uzun süreli enflasyonu tetikleyebileceğini söyledi. Kugler, "Tarifeler, tedarik zinciri ağları aracılığıyla tüm sektörleri etkileyecektir... Bunun ekonomi genelinde yayılması daha uzun sürebilir" dedi. Diğer ülkeler tarafından misilleme riski ve ABD enflasyon beklentilerindeki olası değişimlerin de etkiye katkıda bulunabileceğini belirten Kugler, tarifelerin fiyatları bozma riski taşıdığını, sermayenin "belki de nispi avantajımızın olmadığı" malların üretimine kaymasına neden olabileceğini söyledi. Kugler, "Bu, başka bir yerde daha ucuza üretilebilecek şeyler için daha yüksek fiyatlar ödeyeceğimiz anlamına gelecektir" dedi.
- Mohamed El-Erian, Fed'in 2025 yılında yalnızca bir faiz indirimi yapmasını beklediğini belirtti. El-Erian, piyasaların Trump'ın yeni tarifelerinin etkisini nasıl değerlendirdiğini değerlendirirken, yumuşak verilerin piyasa gerçeğine dönüşmesinden ve nihayetinde sert ekonomik verilere yansımından endişe duyduğunu ifade etti.
- Amerikan Politico dergisinin konuyla ilgili bilgi sahibi ve adı açıklanmayan üç üst düzey yetkiliye dayandırdığı haberine göre, Musk'ın hükümetteki görevi yakında sona erebilir.

Asya

- Beyaz Saray yaptığı açıklamada, Çin için yeni duyurulan %34'lük ek gümrük vergisinin halihazırda uygulanan %20'lik verginin üzerine ekleneceğini doğruladı. Böylece, ABD'ye ithal edilen Çin mallarına uygulanan toplam gümrük vergisi oranı %54'e çıkmış oldu.
- Çin, ABD'nin tüm ticaret yaptığı ülkelere "karşılıklı tarifeler" kapsamında açıkladığı yeni gümrük vergilerine tepki gösterdi. Çin Ticaret Bakanlığından yapılan açıklamada, Çin'in karara karşı olduğu ve kendi haklarını ve çıkarlarını korumak için kararlı karşı tedbirler alacağı belirtildi.
- Japonya Ticaret Bakanı Yoji Muto, Trump'ın yeni açıklanan tarifelerine karşı cevap vermek için tüm seçenekleri açık bıraktıklarını söyledi. Muto, Trump'ın açıklamasından hemen önce ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick ile çevrimiçi bir toplantı yaptığını ve tarifelerden muafiyet taleplerini yinelediğini belirtti. Tarifeleri "son derece üzücü" olarak nitelendirdi.
- Uluslararası Para Fonu (IMF) Japonya Merkez Bankası'nın %2 olarak belirlediği enflasyon hedefini sürdürülebilir bir şekilde gerçekleştirme işaretleri verdiğini ve güçlü tüketim ve sermaye harcamalarının ekonomiyi desteklemesinin beklendiğini bildirdi. Japonya ile yıllık toplantısının ardından yazılı bir açıklama yapan IMF, "Yaklaşık 30 yıllık sıfıra yakın enflasyonun ardından Japonya'nın Japonya Merkez Bankası'nın %2 enflasyon hedefinde sürdürülebilir enflasyon ve %0,5 potansiyel seviyesinde büyüme ile yeni bir dengeyi yakalayabileceğine ilişkin işaretler artıyor" dedi.

Dünyadan

- Kremlin Sözcüsü Dmitriy Peskov, Ukrayna'nın 30 gün boyunca enerji altyapı tesislerine yönelik saldırıları durdurma konusunda anlaşmaya uymadığını belirterek, "Kiev enerji altyapımıza her gün saldırmaya devam ediyor." dedi.

** 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.*