

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
13:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı (%)	Ocak	6,3	6,3
14:30	Türkiye	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	Şubat		75,4
22:20	ABD	Fed Üyelerinden Williams'ın Konuşması			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD Başkanı Trump'ın Çin'e uygulayacağı gümrük tarifelerini %10'dan %20'ye çıkarması ve Çin'in karşılık olarak ABD'den bazı mallara %15'e varan oranda gümrük vergisi getirmesi ardından küresel piyasalarda risk iştahı baskılanmış bulunuyor. Asya endekslerinde satıcılar seyrirler izlenirken, en büyük kayıplar Japonya endekslerinde görülüyor. Kanada ve Meksika'ya uygulanacak gümrük tarifelerinin de bugün itibarıyla yürürlüğe girecek olması, Kanada'nın da ABD'den ithal edilen ürünlere %25 gümrük vergisi uygulayacağını duyurması da ticaret risklerine ilişkin endişeleri yükseltti. ABD endeksleri gümrük tarifesi gündemiyle dün sert satışlar gördü. Dow Jones %1,48, S&P500 %1,76 ve Nasdaq %2,64 değer kaybı ile günü kapattı. ABD vadeliileri ise dünkü sert satışlar sonrası bu sabah pozitif seyreliyor. Avrupa vadeliilerinde ise negatif bir görünüm takip ediyoruz.

ABD'de dün açıklanan veriler ekonomiye ilişkin zayıf sinyaller verdi. Ekonomik aktivite için öncü bir gösterge olan ISM imalat PMI şubatta 50,3'e gerileyerek beklentilerin altında kaldı. Diğer taraftan S&P Global'in açıkladığı imalat PMI şubat final verilerinde 51,6'dan 52,7'ye revize edildi. Yine dün açıklanan verilere göre inşaat harcamaları ocak ayında %0,2 ile beklentilerin üstünde bir düşüş kaydetti. ISM ve inşaat harcamaları verileri ardından, Atlanta Fed ilk çeyreğe ilişkin GSYH tahmininde bir kez daha aşağı yönlü revizyona gitti. Cuma günü ABD ekonomisinin yıllıklandırılmış bazda %1,5 daralacağını tahmin eden kurum, dünkü veriler sonrasında daralma tahminini %2,8'e yükseltti. Cuma günü revizyon öncesinde Atlanta Fed, ABD'nin söz konusu çeyrekte %2,3 büyüyeceğini öngörüyordu. St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem de dünkü açıklamalarında ekonomik büyümeye ilişkin endişelerine yer verdi. Musalem, özellikle tüketim ve konut verilerine dikkat çekerek bazı verilerin büyümeye ilişkin risklerin arttığını gösterdiğini değerlendirdi. ABD'de enflasyonun hedefinin üstünde kalması ve işgücü piyasasının sağlam görünümünü koruması nedeniyle Fed'in faiz indirimlerine hemen devam etmeyeceği görüşü hala destekleniyor olsa da ekonomik aktivitede artan zayıflık endişeleri ile Fed'e yönelik beklentileri bir miktar öne çekilmiş bulunuyor. Başkan Trump'ın dün Çin'e yönelik tarifeleri yükseltme kararına karşın, dolar endeksi 106,5 seviyelerine zayıflamış bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,15'lerde seyreliyor. Dün beklentilerin üstünde açıklanan Euro Bölgesi enflasyon verileri ardından EURUSD 1,0500 seviyesini test ederken, bu sabah 1,0480 çevresinde hareket ediyor.

Dün yurt içinde açıklanan şubat ayı enflasyon verileri beklentilerin altında kalarak aylık bazda %2,27 olurken, yıllık enflasyon %39,05'e geriledi. Beklentilerin altında kalan enflasyon verilerinin yarattığı olumlu hava ile yükselişe geçen borsada, bankacılık endeksinde kazançlar gün içinde %8'i aşarken, endeks günü %6,41 değer kazancı ile tamamladı. BIST100 endeksi ise günlük %2,61 yükselişle 9.911 seviyesinden kapanış yaptı. Bu sabah dolar/TL 36,43, 5 yıllık CDS primi 254 seviyelerinde bulunuyor.

Gümrük tarifelerinin getirdiği ticaret riskleri güvenli limanlara talebi artırırken, kıymetli madenler de alım gördü. Ons altın 2.892\$, ons gümüş 31,72\$ seviyelerinde bulunuyor. OPEC+'ın Brent petrol 71,1\$ ile 2024 Aralık'tan bu yana en düşük seviyelerinde seyreliyor. Pazar günü ABD Başkanı'nın bazı kripto paraların stratejik rezervlere dahil edileceğini açıklaması ardından hızlı bir yükselişe geçen Bitcoin, yaklaşık %10'luk bir kayıpla 84.000\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0508–1,0722 aşağı yönde 1,0391–1,0317 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2785–1,2807 aşağı yönde 1,2638–1,2581 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.897\$–2.956\$, aşağı yönde 2.832\$–2.781\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 31,79\$–32,50\$, aşağı yönde 31,00\$–30,50\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 968\$–984\$, aşağı yönde 936\$–905\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 36,7100, aşağı yönde MOST indikatörü 35,7210 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.920–10.180, aşağı yönde 9.774–9.602 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

- Tüketici fiyat endeksi ocak ayında piyasa beklentilerinin (%2,90) altında aylık bazda %2,27 artış gösterdi. Böylece endeksin yıllık artış hızı %42,12'den %39,05'e geriledi. Çekirdek enflasyon göstergelerinden C endeksi aylık %1,80 artış gösterdi ve yıllık bazda artış hızı %40,21'e geriledi. B endeksi ise aylık bazda %2,32 artış gösterdi ve yıllık artış hızı %39,47'ye düştü. Mevsimlik ürünler hariç TÜFE'yi gösteren A endeksinin aylık artışı ise %3,00'e yavaşlarken, endeksin yıllık artışı %40,35'e geriledi.
- Şubat ayı enflasyon verileri üzerinden yapılan hesaplama göre mart ayı için konut ve işyeri kiralarında uygulanabilecek tavan zam oranı %53,83 olarak kaydedildi.
- Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ – ÜFE) şubat ayında %2,12 arttı ve yıllık artış hızı %27,20'den %25,21'e gerilemiş oldu. Ana sanayi grupları incelendiğinde yıllık bazda; dayanıklı tüketim mallarında %34,52, dayanıksız tüketim mallarında %33,52, sermaye mallarında %24,16, ara mallarında %21,16 ve enerjide %19,18 artış kaydedildi.
- Ekonomik aktivite için öncü gösterge olarak kabul edilen İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, şubat ayında hafif bir artışla 48,3 düzeyinde gerçekleşti, ancak 50,0 eşik değerinin altında kalarak faaliyet koşullarında ilk çeyrek ortası itibarıyla yavaşlamaya işaret etti. Böylece, sektörün faaliyet koşulları Nisan 2024'ten bu yana daralma bölgesinde kalmış oldu.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan Avrupa Birliği'ne üyelik sürecini stratejik öncelik olarak gördüklerini belirtirken, "Türkiye'siz bir Avrupa güvenliği düşünülemez" şeklinde konuştu.
- "İhaleye fesat karıştırma" ile "suç işlemek amacıyla örgüt kurma, üyelik ve yardım" suçlarından başlatılan soruşturma kapsamında gözaltına alınan 22 şüpheliden, Beykoz Belediye Başkanı Alaattin Köşeler'in de aralarında bulunduğu 13'ü tutuklandı.
- Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneğinin (ODMD) verilerine göre hafif ticari araç pazarı ocak-şubat döneminde geçen yıla göre %30,4 azalarak 27.419 adet oldu.

Avrupa

- Almanya'da imalat PMI şubat ayı final verilerinde 46,1'den 46,5'e revize edildi.
- Nihai verilere göre Euro Bölgesi'nde ocakta 46,6 olan imalat sanayi PMI, şubatta 47,6'ya çıktı. İmalat PMI şubat öncü verilerinde 47,3 olarak açıklanmıştı. Böylece, üretimdeki ve yeni siparişlerdeki düşüşün azalmasıyla birlikte Euro Bölgesi PMI son 24 ayın en yüksek seviyesini gördü. Verilere ilişkin açıklamada bulunan Hamburg Ticaret Bankası (HCOB) Başekonomisti Cyrus de la Rubia, Euro Bölgesi'ndeki PMI verilerinin imalat sektöründe toparlanma sürecine yaklaştığını gösterdiğini ifade etti. Euro Bölgesi'nde yaklaşık üç yıllık durgunluğun ardından gelecek aylarda bir miktar büyüme olabileceğine işaret eden Rubia, Almanya'da hızla hükümet kurulmasının, Fransa'da siyasi istikrar sağlanmasının ve ABD ile tarife konularında bir anlaşma sağlanmasının büyümeye çok katkı sağlayacağını anlattı.
- Final verilere göre İngiltere'de imalat PMI şubat öncü verilerde açıklanan 46,4'ten 46,9'a revize edilerek, şubat ayında sektördeki daralmanın öncü verilerde açıklanandan daha ılımlı düzeyde gerçekleştiğine işaret etti.
- Euro Bölgesi'nde enflasyon oranı şubat ayında beklentilerin üstünde kalarak aylık %0,5 olurken, yıllık bazda %2,4 seviyesine düştü. Euro Bölgesi'nde şubatta çekirdek enflasyon ise yıllık bazda %2,6 seviyesinde gerçekleşti. Enflasyonun ana bileşenlerine bakıldığında, en yüksek fiyat artışı %3,7 ile hizmet sektöründe görüldü. Bunu %2,7 ile gıda, alkol ve tütün ürünleri, %0,6 ile enerji dışı sanayi ürünleri ve %0,2 ile enerji ürünleri izledi.

ABD

- ABD'de S&P Global'in şubat ayına ilişkin nihai PMI verilerine göre, imalat sektörü PMI verisi 51,6'dan 52,7'ye revize edildi.
- ABD'de inşaat harcamaları, ocakta aylık bazda %0,2 ile beklentilerden fazla düştü. İnşaat harcamaları, yıllık bazda ise %3,3 artış gösterdi.
- ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsünün (ISM) imalat sanayi PMI, şubat ayında 50,3 ile piyasa beklentilerinin altında gerçekleşmesine rağmen, sektörde genişlemeye işaret etti. Üretim endeksi, aylık 1,8 puan azalışla 50,7'ye, yeni siparişlere ilişkin endeks 6,5 puan azalarak 48,6'ya indi. İstihdam endeksi de aynı dönemde 2,7 puan düşüşle 47,6 değerini kaydetti.
- Atlanta Fed, GDPNow modelini kullanarak hazırladığı ABD ekonomisinin 2025 yılı ilk çeyrek daralma tahminini %1,5'ten %2,8'e revize etti.
- St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem, ABD ekonomisinin bu yıl büyümeye devam etmesini beklediğini söyledi; ancak son zamanlarda beklenenden zayıf gelen tüketim ve konut verileri raporlarının büyümeye yönelik olası riskler konusunda endişeleri artırdığını ifade etti. Musalem, "İş bağlantılarından gelen son raporlar daha karışık ve bazı ölçümler iş faaliyetlerinin yavaşladığını, en azından bazı firmalar arasında artan ihtiyacı gösteriyor. Ekonominin önümüzdeki çeyreklerde iyi bir hızda büyümesini beklemeye devam ederken, tüketicilerde geri çekilme veya iş güveni ve yatırım planlarında azalma olduğuna dair daha fazla kanıt görmeye başlarsak endişelenirim." diye konuştu. Musalem, şimdilik, enflasyonun Fed'in %2 hedefinin üzerinde kalması göz önüne alındığında, mevcut para politikasını orta derecede kısıtlayıcı olarak gördüğünü söylerken, Fed'in politika faiz oranında daha fazla değişiklik yapma konusundaki mevcut "sabırlı" yaklaşımını desteklediğini belirtti.
- Goldman Sachs CEO'su David Solomon, küresel ticaret politikalarındaki belirsizliğe rağmen ABD ekonomisinin resesyona girme olasılığının "çok düşük" olduğunu söyledi. Solomon, ABD Başkanı Donald Trump'ın ticarete dengesizlikler olduğuna inandığını ve bu doğrultuda hareket ettiğini belirtti.

* 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, ülkeye gelen fentanil ile mücadeledeki başarısızlıkları nedeniyle Çin'e yönelik gümrük vergilerini %10'dan %20'ye yükseltti. ABD Başkanı Trump, 1 Şubat'ta imzaladığı kararname ile Çin'den yapılan ithalata %10 gümrük vergisi getirmişti. Söz konusu tarife, 4 Şubat'ta yürürlüğe girmişti.
- Donald Trump, Kanada ve Meksika'dan ithal edilen ürünlere yönelik %25 gümrük vergisinin 4 Mart'ta başlayacağını bildirdi. Trump, karşılıklı tarifelerin ise 2 Nisan'da başlayacağını anımsattı.
- Kanada Başbakanı Justin Trudeau, Kanada'nın ABD'den ithal edilen ürünlere %25 gümrük vergisi uygulayacağını duyurdu.
- ABD Başkanı Donald Trump, Tayvan merkezli çip üreticisi TSMC'nin ABD'de yarı iletken üretim tesisleri kurmak için 100 milyar dolar yatırım yapacağını açıkladı.
- ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick, hükümet harcamalarının GSYH'ye dahil edilmeyeceğini söyledi. Hükümet Verimliliği Departmanı (DOGE) tarafından yapılan kesintilerin ekonomik gerilemeye yol açacağına dair endişelere ilişkin soruyu yanıtlayan Lutnick, "Hükümet, bir tank alırsa bu GSYH olur ancak 1000 kişiye tank almayı düşünmeleri için para ödemek GSYH değildir. Bu verimlilik israfıdır, bu para israfıdır." değerlendirmesinde bulunarak, kesilen bu harcamaların GSYH kapsamında sayılmayacağını dile getirdi. Tarih boyunca hükümetlerin "GSYH ile oynadığını" kaydeden Lutnick, hükümet harcamalarını GSYH'den ayırarak "daha şeffaf hale getireceğini" ifade etti.

Asya

- Japonya'da açıklanan verilere göre ocak ayında işsizlik oranı aralık ayındaki %2,4'ten %2,5'e çıktı.
- Japonya'da şirketlerin tesis ve ekipman harcamaları 2024 yılı dördüncü çeyrekte yıllık bazda %0,2 düştü ve bu yaklaşık dört yıldır görülen ilk çeyreklik düşüş oldu.
- Çin, Trump yönetiminin yeni vergilerine misilleme olarak ABD ihracatına %15'e kadar gümrük vergileri uygulayacağını duyurdu ve 10 firmayı güvenilir kuruluşlar listesine ekledi.

Dünyadan

- ABD Başkanı Donald Trump'ın, cuma günü Oval Ofis'te Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy ile yaşadığı tartışmanın ardından ABD'nin bu ülkeye yaptığı askeri yardımları geçici olarak askıya aldığı bildirildi. Trump, Ukrayna ile nadir toprak mineralleri anlaşmasının halen mümkün olduğunu kaydederek, "Bence bu bizim için harika bir anlaşma" dedi.
- ABD'li iş insanı ve Başkan Donald Trump'ın kıdemli danışmanı Elon Musk, Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy'nin "sonsuz dek sürecek bir savaş" istediğini savundu.
- Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy en kısa zamanda barışa ihtiyaç duyduklarını belirterek, "Amerika ve Avrupalı ortaklarımızla çalışıyoruz ve barışa giden yolda ABD'nin desteğinden büyük umut duyuyoruz" ifadesini kullandı.
- İngiltere Başbakanı Keir Starmer, ABD ile Ukrayna arasındaki gündeme gelen maden anlaşmasının Ukrayna'ya güvenlik garantisi vermek için tek başına yeterli olmadığını söyledi.
- OPEC+, nisan ayında petrol üretimini artırmaya başlayacağını, ancak artışın piyasa koşullarına bağlı olarak duraklatılabileceğini veya tersine çevrilebileceğini açıkladı.

* 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.