

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
17:00	ABD	Toptan Stoklar - Aylık (%)	Şubat Final	0,4	0,3
18:00		Fed Üyelerinden Barkin'in Konuşması			
21:00		FOMC Toplantı Tutanakları	19-Mar		

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD'nin Çin'e uygulanacak gümrük tarifelerini bugünden itibaren %104'e yükselttiğini duyurması ardından küresel piyasaların baskılandığını görüyoruz. Japonya endeksleri %4'ün üzerinde kayıplarla seyrederken, Hong Kong'da da satıcılar seyrirler izleniyor. Öte yandan Çin'de yeni açıklanan tarifeler ardından Çin yönetiminin piyasalara daha fazla destek sağlayacağı umutları ile Çin endeksleri pozitifte kalmış bulunuyor. Dün ABD'de de satıcılar kapanışlar izledik. Dow Jones %0,84, S&P500 %1,57 ve Nasdaq %2,15 değer kaybı ile günü tamamladı. Negatif görünüm ABD vadelilerinde sürerken, Avrupa vadelilerinde de sert düşüşler izleniyor.

ABD'nin 2 Nisan'da açıkladığı geniş kapsamlı gümrük tarifeleri, Çin'den gelen karşılık ve son olarak ABD'nin Çin'e uyguladığı tarifeyi yaklaşık 100 yılın en yüksek seviyesine çıkarması ardından, piyasalarda resesyon endişeleri artmış bulunuyor. Resesyon endişeleri özellikle uzun vadeli ABD tahvillerinde satışları tetiklerken, 10 yıllık tahvil faizi %4,50'leri görmesi ardından %4,40 seviyelerinde bulunuyor. Dün %4,76 seviyesinden kapanış yapan 30 yıllık tahvil faizi ise %5'i aşması ardından %4,90 seviyelerinde seyreliyor. Dolar ise Asya seansında sert şekilde düşerken, dolar endeksi 102,2 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. Dün açıklamalarda bulunan Fed üyeleri de tarifelerin enflasyon üstünde yaratacağı etkilere yönelik endişelerini dile getirdi. Üyelerden Goolsbee, tarifelerin beklenenden çok daha büyük olduğunu söylerken, tarifeleri negatif bir arz şoku olarak nitelendirdi. Goolsbee negatif arz şokunun enflasyonun yeniden kontrolden çıkmasına neden olabileceğine ve bu durumun Fed'i son beş yıldır uzaklaşmaya çalıştığı bir noktaya geri çevirebileceğine işaret etti. Bir diğer üye Daly ise tarife etkilerinin hala belirsiz olması nedeniyle Fed'in faiz indirimlerinde acele etmemesi gerektiği görüşünü yineledi. Öte yandan piyasalar Fed'in bir sonraki faiz indirimi adımını en geç haziran ayında atacağını fiyatlıyor. Sene sonuna kadar da Fed'den en az 100 baz puanlık indirim bekleniyor. Bugün de Fed'in 18-19 Mart tarihli FOMC toplantısının tutanaklarını takip edeceğiz. Söz konusu toplantıda Fed tarifelere ilişkin belirsizliklerin altını çizmiş, faiz oranlarını bir kez daha sabit tutmuştu. Avrupa tarafında bugün takip edilecek önemli bir veri bulunmuyor. Zayıflayan dolar karşısında toparlanan euro ve sterlin sırasıyla 1,1040 ve 1,2830 seviyelerinden işlem görüyor.

BIST100 endeksi dün günü %0,74 değer kazancıyla 9.477 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 90,4 milyar TL oldu. Dolar/TL 38,01 seviyelerinde seyrini sürdürürken, 5 yıllık CDS primi 349 seviyelerine gerilemiş bulunuyor.

Ons altın ticaret savaşı korkularının getirdiği alımlarla 3.016\$/lara yükselmiş bulunuyor. Ons gümüş ise 29,33\$/lara gerilemesi ardından 29,90\$ çevresinde seyreliyor. Ticaret savaşının küresel büyüme üzerinde yaratacağı negatif etkiye ilişkin endişeler ile Brent petrol 60,3\$ ile 2021'den bu yana en düşük seviyelerine gelmiş bulunuyor. Bitcoin ise 76.500\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1060–1,1144 aşağı yönde 1,0968–1,0858 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2875–1,2946 aşağı yönde 1,2740–1,2605 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.024\$–3.065\$, aşağı yönde 2.947–2.805\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 30,89\$–31,65\$, aşağı yönde 29,50\$–28,35\$ 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 37,2212 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.609–9.743, aşağı yönde 9.339–9.167 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



App Store'dan
Google Play
AppGallery

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

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

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi martta 51,5'e yükseldi ve ihracat pazarlarının talep koşullarında ilk çeyrek sonu itibarıyla ılımlı iyileşmeye işaret etti. Böylece ihracat ikliminde kesintisiz güçlenme eğilimi 15. aya ulaştı.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan, "Küresel ticaret ve ekonomi politikalarına dair belirsizlikler son dönemde yükseldi." dedi. Karahan, yurt içinde üretim göstergelerinin iktisadi faaliyette toparlanmaya işaret ettiğini belirterek, "Yurt içi talep ılımlı seyretmekle birlikte bir miktar dirençlidir." dedi. Cari işlemler açığının tarihsel olarak düşük seviyelerde olduğunu dile getiren Karahan, zayıf dış talebe rağmen ihracatta pazar payının arttığını söyledi. Karahan, altın ve enerji hariç dış ticaret dengesinin istikrarlı seyrettiğine vurgu yaptı. Enflasyondaki düşüş sürecinin devam ettiğini aktaran Karahan, "Enflasyonun ana eğiliminde ilk çeyreğe özgü bir yükseliş gözlenmiştir. Mal enflasyonundan sonra hizmet enflasyonundaki düşüş de belirginleşmektedir." değerlendirmesinde bulundu. Karahan, geçmişe endeksleme eğilimi güçlü kalemlerin, hizmet enflasyonunu yukarı çektiğini söyledi. Maliyet artışlarının yavaşladığına dikkati çeken Karahan, enflasyon beklentilerinin gerileme eğiliminde olduğunu vurguladı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, Hazine nakit dengesi martta 298 milyar 420 milyon lira açık verdi. Hazine'nin nakit gelirleri 785 milyar 994 milyon lira, nakit giderleri 1 trilyon 84 milyar 414 milyon lira oldu. Hazine'nin ilk çeyrekte verdiği nakit açık 901 milyar TL oldu.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün gerçekleştirdiği iki devlet tahvili ihalesinde, 102 milyar 757,8 milyon lira borçlanmaya gitti. Hazine ve Maliye Bakanlığı, ayrıca, yaklaşık 22,1 milyar liralık kira sertifikası ihraçı yaptı.

Avrupa

- Barclays ekonomistleri Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) politika faizlerini 17 Nisan'da 25 baz puan indirerek mevduat faiz oranını %2,25'e indirmesinin beklendiğini bildirdi. Ekonomistler, beklenen kararın, enflasyonunun yavaşlamaya devam etmesi ve ECB'nin orta vadeli simetrik hedefi olan %2'ye yakın olması ile büyümeyle ilgili aşağı yönlü risklerin gerçekleşmekte olması gerekçelerine dayanacağını söyledi.
- Fransa Merkez Bankası aylık ekonomik görünüm raporunda, Fransa ekonomisinin ilk çeyrekte beklenenden biraz daha iyi performans gösterdiğini ancak yeni ABD tarifeleri karşısında sanayi sektöründeki işlerin yavaşlayacağını belirtti. Merkez Bankası, Euro bölgesinin ikinci büyük ekonomisinin, bir önceki çeyrekte %0,1 daraldıktan sonra, yılın ilk üç ayında muhtemelen %0,2 büyüyeceğini belirtti ve önceki tahminini yukarı yönlü revize etti.

ABD

- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Başkan Donald Trump'ın yüksek gümrük tarifeleri uyguladığı ülkelerin Washington'a müzakere çağrısı yapmasıyla birlikte, ABD'nin önemli ticaret ortaklarıyla avantajlı ticaret anlaşmaları yapma ihtimali olduğunu belirtti.
- ABD NFIB Küçük İşletme İyimserlik Endeksi, mart ayında 97,4'e gerileyerek Ekim 2024'ten bu yana en düşük seviyeye ulaştı.
- ABD Yüksek Mahkemesi, Donald Trump yönetiminin işten çıkarmaya çalıştığı deneme sürecindeki 16 bin federal çalışanın geri alınmasını isteyen California bölge mahkemesinin emri aleyhine karar aldı.
- Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, Trump'ın ABD'de gerçekleştirilen üretimi artırma isteğinden söz ederek iPhone üretiminin de ABD'de gerçekleştirilebileceğinin sinyalini verdi. 2 Nisan'dan bu yana 70'e yakın ülkenin müzakerelere başlamak için Başkan Trump'a ulaştığını belirten Leavitt, "Ülkeler adil olmayan ticaret uygulamalarını düzeltmek ve pazarlarını ülkemize serbestçe açmak için adeta birbirleriyle yarışıyor" ifadesini kullandı.
- Beyaz Saray, Çin'den yapılan ithalatlara uygulanacak gümrük tarifesinin, 9 Nisan'dan itibaren %104'e yükseltileceğini duyurdu. Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, Çin'in anlaşma yapmak istediğini, sadece bunu nasıl başlatacaklarını bilmediğini belirterek, eğer Çin bir anlaşma yapmak için ulaşırsa Trump'ın son derece nazik davranacağını dile getirdi.
- Donald Trump, ABD'nin gümrük vergilerinden günde yaklaşık 2 milyar dolar kazandığını açıkladı.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, tarifelerin ABD'de resesyon risklerini önemli ölçüde artırdığını ve beklenen fiyat şokları göz önüne alındığında, Fed'in faiz oranlarını daha da düşürme kabiliyetinin kısıtlandığını inanıldığını bildirdi. Açıklamada, tarife gelirlerinin 2025'te ABD'nin bütçe açığının daralmasına yardımcı olacağı ancak ekonomik büyümeye vurulan darbenin ve ek vergi indirimlerinin uzun süreli mali faydayı sınırlayacağı kaydedildi.
- Trump, Beyaz Saray'da gerçekleştirilen törende, enerji sektörüne dair ve ülkede temiz kömür endüstrisini yeniden canlandırmaya ilişkin kararnamele imzaladı. İmza töreninde konuşan Trump, göreve başladığı ilk gün Ulusal Enerji Acil Durumu ilan ettiğini dile getirerek, "yeşil yeni aldatmaca" olarak nitelendirdiği Paris İklim Anlaşması'ndan çekildiğini anımsattı. Trump, kararname kapsamında, temiz kömür üretimini hedef alan gereksiz düzenlemeleri kaldıracaklarını kaydetti. Kömür işletmelerinin feshedilemeyeceğine dair de garanti vereceklerini bildiren Trump, kömür madenciliği için kiralama işlemlerini hızlandıracaklarını ve izinleri kolaylaştıracaklarını anlattı. Trump, çevresel ısı artışı konusunda endişelenmeye gerek olmadığını, asıl endişelenilmesi gereken şeyin "nükleer ısı" sorunu olduğunu söyledi.
- Trump, ABD'nin yakında ilaç ithalatına yönelik "önemli" bir gümrük vergisi açıklayacağını söyledi.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, Trump'ın açıkladığı tarifelerin "beklenenden çok daha büyük" olduğunu söyledi. Goolsbee, daha yüksek maliyetlerin tüketicilere ne kadar hızlı veya ne oranda yansıtılacağını ve işletmeler ile tüketicilerin buna nasıl tepki verip ekonomiyi yavaşlatacak şekilde "içe kapanacaklarının" belirsiz olduğunu ifade etti. Goolsbee, "Enflasyonun kontrolden çıktığında neler yaşandığını yakın zamanda gördük ve öğrendik" diyerek tarifeleri "negatif arz şoku" olarak nitelendirdi.

* 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.



- ♦ San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, ekonomi ve işgücü piyasasının hala sağlam olması ve tarifelerin boyutu ve kapsamı hakkında pek çok şeyin belirsiz olması nedeniyle faiz oranlarını düşürmek için acele olmadığını söyledi. Tarifelerin en azından geçici olarak enflasyonu yükseltebileceğine dair "biraz endişeli" olmasına rağmen, Daly, "büyüme iyi ve politika iyi bir yerdeyken, yavaş ve dikkatli ilerleme zamanını ve yeteneğini oluşturduk" dedi.

Asya

- ♦ Çin Merkez Bankası ABD ile yaşanan ticaret savaşı nedeniyle yuanda değer kaybına izin verdi. Banka, offshore dolar/yuan referans kurunu 7,20'de belirledi.
- ♦ Çin, Dünya Ticaret Örgütünden (DTÖ) ABD'nin karşılıklılık esaslı gümrük tarifelerine yönelik anlaşmazlık istişaresi talebinde bulundu.
- ♦ Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda, merkez bankasının para politikası kararlarını alırken ABD tarifelerinin ekonomiyi nasıl etkileyebileceğini dikkatle analiz edeceğini söyledi. Ueda, "ABD otomobil ve misilleme tarifeleri nedeniyle yurt içi ve yurt dışı ekonomik belirsizlikler arttı. Tarifelerin çeşitli kanallar aracılığıyla Japonya ekonomisini ve fiyatlarını nasıl etkileyebileceğini dikkatle analiz etmeye devam edeceğiz" dedi.

Dünyadan

- ♦ Çin Devlet Konseyinden yapılan açıklamaya göre, Başbakan Li Çiang, Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen ile telefon görüşmesinde, Çin ve AB'nin, ABD'nin tarife politikasının yol açacağı sarsıntılara karşı küresel ekonomiye istikrar ve öngörülebilirlik sağlaması gerektiğini vurguladı. Çin'in bu yılın makro politikasında çeşitli belirsizlik faktörlerini hesaba kattığını ifade eden Li, "Dış şokları karşılamaya hazırlıkta, bunun için elimizde yeterli politika araçları mevcut." dedi.
- ♦ Goldman Sachs analistleri küresel büyümede yavaşlama ve OPEC+ kesintilerinin tamamen sona ermesi gibi 'uç' senaryoda Brent petrolün varil fiyatının 40 doların altına inebileceğini öngördü. Kurumun ana senaryosunda ise gelecek sene için Brent petrol tahmini 55 dolar oldu.
- ♦ ABD ve Rusya heyetlerinin İstanbul'daki görüşmesi 10 Nisan Perşembe günü sabah saat 10.00'da Rusya'nın İstanbul Başkonsolosluğu'nda yapılacak.

* 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.