

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
09:00	İngiltere	TÜFE - Aylık (%)	Mart	0,4	0,4
09:00	İngiltere	TÜFE - Yıllık (%)	Mart	2,7	2,8
09:00	İngiltere	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Mart	3,4	3,5
10:00	Türkiye	Konut Satışları (Bin)	Mart	0,1	0,1
10:00	Türkiye	Konut Satışları - Yıllık (%)	Mart	20,1	20,1
12:00	EB	TÜFE - Aylık (%)	Mart-F	0,6	0,6
12:00	EB	TÜFE - Yıllık (%)	Mart-F	2,2	2,2
12:00	EB	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Mart-F	2,4	2,4
15:30	ABD	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Mart	1,4	0,2
15:30	ABD	Otomotiv Hariç Perakende Satışlar - Aylık (%)	Mart	0,4	0,3
16:15	ABD	Sanayi Üretimi - Aylık (%)	Mart	-0,2	0,8
16:15	ABD	Kapasite Kullanımı (%)	Mart	77,9	78,2
17:00	ABD	İşletme Stokları (%)	Subat	0,2	0,3
17:00	ABD	NAHB Konut Fiyat Endeksi	Nisan	38,0	39,0
19:00	ABD	Fed Üyelerinden Hammack'ın Konuşması			
20:30	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Nvidia'nın ABD yönetiminin H20 çipinin Çin'e satışını kısıtladığını bildirmesi ardından, Asya endeksleri eksilerde seyreliyor. ABD endeksleri de dün dalgalı geçen bir seans ardından günü negatif bölgede tamamlarken, Dow Jones %0,68, S&P500 %0,17 ve Nasdaq %0,05 değer kaybı ile günü tamamladı. Satıcılar seyrirler bu sabah ABD vadeliinde devam ediyor. Avrupa vadeliileri de negatif seyreliyor.

Dün ABD'de açıklanan verilere göre New York Fed imalat endeksi nisanda eksi 8,1'e yükselerek beklentilerin üstünde kaldı. Negatif değer alan endeks sektörde daralmanın sürdürüğüne işaret ederken, yeni sipariş endeksi eksi 8,8'e, sevkiyat endeksi ise eksi 2,9'a yükseldi. Öte yandan sektörün gelecek 6 aylık görünümüne ilişkin iyimserlik endeksi 20,1 puan azalışla eksi 7,4'e geriledi. Yine dün açıklanan verilere göre ABD'de ithalat fiyat endeksi mart ayında önceki aya göre %0,1 azalarak beklentilerin altında kaldı. İhracat fiyat endeksi ise beklentilere paralel olarak önceki ayla aynı düzeyde gerçekleşirken, şubat ayına ilişkin endeks artışı yukarı revize edildi. İthal ve ihracat fiyatlarının martta beklentilerin altında kalması enflasyon açısından olumlu olsa da verilerin 2 Nisan'da açıklanan ve daha sonra 90 gün durdurulma kararı alınan geniş kapsamlı gümrük tarifelerinin etkilerini yansıtmaması nedeniyle ABD'de tarifelerin enflasyon üstünde yaratacağı yukarı yönlü baskıya ilişkin endişeler sürüyor. Bugün de ABD'de mart ayına ilişkin perakende satışlar ve sanayi üretimi gibi ekonomik aktiviteye ilişkin oldukça önemli veriler takip edeceğiz. Veriler Trump'ın tarife açıklamaları öncesinde talep ve üretim görünümünün seyrine ilişkin ipuçları verecek. Ayrıca TSİ 20.30'da Fed Başkanı Powell'in ekonomik görünüme ilişkin değerlendirmeleri gündemde olacak. Avrupa tarafında ise bugün İngiltere'den gelecek mart enflasyon verileri ile Euro Bölgesinin mart final enflasyon verileri öne çıkıyor. Dolar endeksi 99,6 seviyelerinde seyrine devam ederken, EURUSD 1,1346, GBPUSD 1,3265 seviyelerinde bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,32 çevresinde hareket ediyor.

Dün güne pozitif bir seyrir ile başlayan BIST100 endeksi kapanışa doğru yönünü aşağı çevirerek günü %0,32 değer kaybı ile 9.393 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi 89,1 milyar TL oldu. Haftaya 38,00 seviyesinin altında başlayan dolar/TL bu sabah 38,11 seviyelerinden işlem görüyor. 5 yıllık CDS primi ise 345 seviyelerine gelmiş bulunuyor. Bugün yurt içinde mart ayına ilişkin konut satışları verisi açıklanacak.

Piyasalarındaki gümrük tarifesi gündemi ve sert oynaklıkların güvenli liman talebini artırması ile ons altın 3.290\$ seviyelerinde bir kez daha rekor yenilerken, ons gümüş 32,46\$ çevresinde hareket ediyor. Brent petrol 64,5\$, Bitcoin ise 83.300\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1383–1,1483 aşağı yönde 1,1268–1,1182 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3389–1,3423 aşağı yönde 1,3153–1,3078 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.289\$–3.310\$, aşağı yönde 3.218–3.175\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 32,51\$–33,69\$, aşağı yönde 31,59\$–30,30\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 980\$–1.000\$, aşağı yönde 950\$–930\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 38,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 37,3197 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.447–9.621, aşağı yönde 9.167–9.000 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

- Hizmet Üretim Endeksi şubatta mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış olarak aylık bazda %2,0 azalırken, takvim etkilerinden arındırılmış olarak bir önceki yılın aynı ayına göre %1,2 artış kaydetti.
- İnşaat Üretim Endeksi mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış olarak aylık bazda %0,3 azalırken, takvim etkilerinden arındırılmış olarak bir önceki yılın aynı ayına göre %12,7 arttı.
- Merkezi yönetim bütçe dengesi 2025 Mart ayında 261,5 milyar TL açık verdi. Faiz dışı açık ise aynı dönemde 100,2 milyar TL oldu. Mart ayında bütçe giderleri bir önceki yılın aynı ayına göre %48,3 artış gösterirken, bütçe gelirleri %58,4 artış kaydetti.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı, yaklaşık 1,7 milyar dolarlık kira sertifikası ve devlet tahvili ihracı yaptı. İhraçlara toplamda 1,687 milyar dolar teklif gelirken, söz konusu tekliflerin tamamı karşılanarak 1,474 milyar dolar tutarında dolar cinsi devlet tahvili ve 213,1 milyon dolar tutarında dolar cinsi kira sertifikası ihraç edildi.
- Morgan Stanley, Türk bankacılık sektörüyle ilgili analizinde bankaların hedef fiyatlarında aşağı yönlü güncellemeler gerçekleştirdi. Para politikasında daha sıkı duruşun Türk bankaları için marj genişlemesini baskıladığını belirten Morgan Stanley, daha önce 300-450 baz puan düzeyindeki yönlendirmeye karşın 2025'te net faiz marjında yıllık 200-350 baz puanlık değişim öngördü. Raporda Morgan Stanley ekonomistlerinin TCMB'nin hazırladığı faiz indirimlerine yeniden başlayacağını ve dezenflasyonun 2026'da devam edeceğini öngördükleri belirtildi.
- BofA stratejistleri, risk-getiri profilinin giderek daha az çekici hale geldiğini öngördükleri için Türkiye CDS'lerinde satılmasını önerdi. Türkiye 5 yıllık CDS'i için BofA stratejistleri 1 aylık hedefi 300 baz puan olarak belirledi.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, ABD Başkanı Donald Trump'ın açıkladığı tarifelerin ardından Türkiye'nin de bu ülkeyle bir müzakere süreci yaşayacağını belirtirken, Halk Bankası konusunun da bu süreçte çözüm hedefiyle ele alınacağını söyledi.
- Kabine Toplantısı sonrasında açıklama yapan Cumhurbaşkanı Erdoğan, stratejik öneme sahip ürünlerde yurt içi arzını tehlikeye sürülecek bir durum olmadığını belirterek, "Çiftçi kayıt sistemine kayıtlı ve zirai don sigortası olmayan üreticilerimizin yaptıkları harcamaların hasar oranında karşılanması için Tarım Bakanlığımız çalışmalar başladı" dedi.

Avrupa

- İngiltere'de işsizlik Aralık 2024-Şubat 2025 dönemini kapsayan üç ayda %4,4 seviyesine kalarak, önceki çeyreklik döneme göre değişiklik göstermedi. İngiltere'de bu dönemde çalışanların reel olarak (enflasyona göre ayarlanmış) toplam ve düzenli maaşlarında yıllık bazda sırasıyla %1,9 ve %2,1 artış görüldü.
- Avrupa Ekonomik Araştırmalar Merkezi ZEW, yatırımcı ve analistlerin önümüzdeki 6 aya ilişkin beklentilerini ölçen ZEW Ekonomik Güven Endeksi'nin Nisan ayı verilerini açıkladı. Almanya'da mart ayında 51,6 seviyesinde olan ekonomik güven endeksi, nisan ayında geçen aya kıyasla 65,6 puan azalarak eksi 14'e geriledi. Mevcut Durum Endeksi ise nisan ayında geçen aya kıyasla 6,4 puan artarak eksi 81,6'ya yükseldi. ZEW Başkanı Achim Wambach yaptığı açıklamada ABD'nin tarife politikasının Almanya'daki beklentileri oldukça olumsuz etkilediğini, tarifeler dışında küresel ekonomik belirsizliğin de beklentileri olumsuz etkilediğini söyledi.
- ZEW'in Euro Bölgesi'ne dair ekonomik güvenini gösteren endeks ise nisan ayında geçen aya kıyasla 58,3 puan düşerek eksi 18,5'e geriledi.
- Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, şubat ayında bir önceki aya göre %1,1, yıllık %1,2 artarak beklentiyi aştı.

ABD

- New York Fed imalat endeksi, nisanda eksi 8,1 ile piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Yeni sipariş endeksi nisanda 6,1 puan artarak eksi 8,8'e, sevkiyat endeksi 5,6 puan artışla eksi 2,9'a ulaştı. Gelecek 6 aylık görünüme ilişkin iyimserlik ise bu dönemde 20,1 puan azalışla eksi 7,4'e geriledi.
- ABD'de ithalat fiyat endeksi martta aylık bazda %0,1 azalırken, ihracat fiyat endeksi değişim kaydetmedi. İthalat fiyat endeksi, martta geçen yılın aynı dönemine göre de yüzde 0,9 arttı. İhracat fiyat endeksi ise, martta geçen senenin aynı ayına göre de %2,4 yükseldi.
- Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, Başkan Donald Trump'ın Çin'le gümrük ve ticaret anlaşmasına açık olduğunu kaydederek, "Top artık Çin'in sahasında. Çin'in bizimle bir anlaşma yapması gerekiyor, biz onlarla anlaşma yapmak zorunda değiliz" dedi.
- Wall Street Journal gazetesinin haberine göre, Trump yönetimi devam eden tarife müzakerelerini ABD'nin ticaret ortaklarına Çin ile olan ilişkilerini sınırlamaları için baskı yapmak amacıyla kullanmayı planlıyor. Habere göre amaç, Beyaz Saray tarafından uygulanan ticaret ve tarife engellerinde indirim karşılığında, ABD'nin ticaret ortaklarından Çin ekonomisini izole etme taahhütleri almak.
- ABD Dışişleri Bakanlığı, Bakan Marco Rubio'nun yönetimi altındaki 214 milyon dolarlık dış yardımları kapsayan 139 hibeyi iptal ettiğini duyurdu.
- ABD Başkanı Trump değerli minerallere yönelik gümrük vergilerinin gerekliliği konusunda bir soruşturma başlattı. Beyaz Saray'ın bilgi notuna göre, Trump'ın imzaladığı emir, "bu malmemelerin ithalatının Amerika'nın güvenliği ve dayanıklılığı üzerindeki etkisini değerlendirmek" üzere bir soruşturma başlatmasını öngörüyor.

* 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.



Asya

- Çin ekonomisi, ABD'nin gümrük tarifesi tehditleri ve büyük yatırım bankalarının yıllık büyüme tahminlerini düşürmesine rağmen ilk çeyrekte önceki yılın aynı çeyreğine göre beklentilerin üzerinde %5,4 oranında büyüdü.
- Çin Ulusal İstatistik Bürosu'nun açıkladığı verilere göre, mart ayında perakende satışlar yıllık bazda %5,9 artarak beklentileri önemli ölçüde geride bıraktı. Sanayi üretimi ise geçen yıla kıyasla %7,7 arttı; bu da %5,9'luk artış tahminlerinin üzerinde kaldı. Sabit varlık yatırımları yılın ilk çeyreğinde %4,2 arttı. Ancak sabit varlık yatırımları içinde emlak sektörü %9,9 oranında daralarak büyüme üstünde baskı oluşturmaya devam etti.
- Goldman Sachs ekonomistleri Çin'in ekonomik büyümesinin, ABD tarifelerinin güçlü ters rüzgarları nedeniyle 2. çeyrekte belirgin bir şekilde azalacağını tahmin etti.
- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda, ABD tarifeleri Japonya ekonomisine zarar verirse merkez bankasının politika eylemi alması gerekebileceğini belirtti. Ueda, Trump'ın politikalarına ilişkin risklerin şubat ayından bu yana BoJ'un öngördüğü "kötü senaryoya doğru yaklaştığını" ve son gelişmelerin şirket ve hanehalkı güvenliğini zaten etkilediğini söyledi.

Dünyadan

- ABD Başkanı Donald Trump'ın Beyaz Saray'daki durum odasında kurmaylarıyla bir araya gelerek İran ile nükleer anlaşmaya varılması için devam eden müzakereleri görüştüğü bildirildi. Beyaz Saray, Trump'ın, İran'ın nükleer programının sınırlandırılmasını değil, bu programın "ortadan kaldırılmasını" amaçladığını belirtti.
- Kanada Maliye Bakanlığı'ndan yapılan açıklamada, otomobil üreticilerine, üretimlerine ülkede devam etmeleri karşılığında ABD'de monte edilmiş ve ABD-Meksika-Kanada anlaşması şartlarına uygun araçları Kanada'nın uyguladığı misilleme tarifelerden muaf olarak ithal etme hakkı tanınacağı aktarıldı. Açıklamada, bir şirketin tarifersiz ithal edebileceği araç sayısının, Kanada'daki üretiminde veya yatırımlarında azalma olması halinde düşürüleceği kaydedildi.

** 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.*