

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Sektörel Güven Endeksleri	Mart		
10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi	Mart		102,4
10:00	Türkiye	Kapasite Kullanımı (%)	Mart		74,5
12:00	Almanya	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	Mart	86,7	85,2
12:00	Almanya	IFO Mevcut Değerlendirme Endeksi	Mart	85,5	85,0
12:00	Almanya	IFO Beklenti Endeksi	Mart	87,3	85,4
16:00	ABD	FHFA Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Ocak	0,3	0,4
16:00	ABD	S&P CS Konut Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Ocak	0,4	0,5
16:00	ABD	S&P CS Konut Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Ocak	4,8	4,5
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları (bin)	Şubat	680,0	657,0
17:00	ABD	Yeni Konut Satışları - Aylık (%)	Şubat	3,5	-10,5
17:00	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi	Mart	94,0	98,3
17:00	ABD	Richmond Fed Sanayi Endeksi	Mart	1,0	6,0

Fed Üyelerinden Kugler ve Williams'ın Konuşmaları

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
 indir


 Google Play
 indir


 AppGallery
 indir

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

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Piyasalar ABD'nin 2 Nisan'da uygulamaya başlayacağı gümrük tarifelerinin geniş kapsamlı bir planı, daha ülke odaklı bir plana evrilmesini pozitif karşılarsa da tarife planlarının belirsizliği piyasalar üstündeki baskısını sürdürüyor. ABD endekslerinden Dow Jones endeksi %1,42, S&P500 %1,76 ve Nasdaq %2,27 yükselerek son dönemdeki sıkıntılı seyrirlerin ardından dün güçlü bir toparlanma kaydetti. Trump'ın birçok ülkeye muafiyet tanıyabileceğini açıklaması ardından yükselen ABD vadeli bu sabah negatife dönmüş bulunuyor. Avrupa vadeli lerinde de satıcı bir görünüm takip ediyor. Japonya endeksleri alıcılı seyrederken, Çin ve Hong Kong endeksleri teknoloji hisseleri öncülüğünde düşüşlerle seyreliyor.

Dün gündemde Euro Bölgesi ve İngiltere'de olduğu gibi, ABD'de de ekonomik aktivitenin öncü göstergelerinden PMI verileri gündemdedi. ABD'de imalat PMI martta 49,8'e gerileyerek hem eşik değerin hem de piyasa beklentilerinin altında kaldı. Son 3 ayın en düşük seviyesine gelen endeks sektörün daralmaya geçtiğini gösterdi. Öte yandan hizmet sektörü PMI'nın 3,3 puan artışla 54,3'e yükselmesi ile imalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI 53,5'e çıkarak, genel görünümde özel sektör aktivitesinde ivmelenmeye işaret etti. Dün ABD'de Atlanta Fed Başkanı Bostic'in açıklamaları da takip edildi. Bostic, enflasyondaki gerilemenin daha yavaş gerçekleşeceğini öngörmesi ve ithalat vergilerinin tüketici fiyatlarına yansıtılacağı görüşü nedeniyle, bu yıl Fed'in yalnızca bir adet 25 baz puanlık faiz indirimi yapmasını beklediğini açıkladı. Böylece Bostic, geçtiğimiz haftaki FOMC toplantısında bu sene iki faiz indirimi bekleyen Fed üyelerinin genelinden ayrılmış oldu. Olumlu PMI verileri, Bostic açıklamaları ve Trump'ın gümrük vergisi planlarına ilişkin açıklamalar ardından dolar endeksi 104,2, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,33 seviyelerinde bulunuyor. Bugün ABD'de konut piyasasına ilişkin veriler ile CB tüketici güven endeksini takip edeceğiz. Ayrıca, Fed üyelerinden Kugler ve Williams açıklamalarda bulunacak. Euro Bölgesi tarafında ise dün PMI verileri imalat sektöründe toparlanmaya, hizmet sektöründe ise ivme kaybına işaret ederken, Avrupa Merkez Bankası üyelerinden Escriva, Bölgenin ekonomik görünümü üstündeki aşağı yönlü risklerin daha ağır bastığını değerlendirdi. EURUSD bu sabah 1,0802 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. İngiltere'de ise imalat PMI'nın 44,6'ya düştüğünü, öte yandan hizmet PMI'nın 53,2'ye yükseldiğini gösteren veriler sonrasında GBPUSD 1,2924 seviyelerinde hareket ediyor.

Yurtiçinde İmamoğlu'nun gözaltına alınmasını takiben yaşanan piyasa dalgalanmalarına karşın ekonomi yönetiminin çeşitli önlemleri konuşuluyor. Dün çıkan haberlere göre, mevduat ve fonlarda stopaj oranının düşürülerek TL'nin desteklenmesi değerlendiriliyor. Yönetim, gereken aksiyonları alıyor olduklarının altını çizirken, yabancı kurumlar da kurda yaşanan sıçrama ve dolarizasyon endişeleri ile enflasyon tahminlerini yükselterek TCMB'nin gelecek toplantılarda faiz indirimi yapamayabileceği yönünde beklentiler açıklıyorlar. Geçtiğimiz haftayı %16,57 düşüşle kapatan BIST100 endeksi yeni haftanın ilk işlem gününde toparlanarak günün %2,82 değer kazancıyla 9.299 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 183,4 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Dolar/TL 37,97 seviyelerinde seyrini sürdürürken, 5 yıllık CDS primi 317 çevresinde hareket ediyor. Bugün yurt içinde reel kesim ve diğer sektörel güven endeksleri açıklanacak.

Bu sabah ons altın 3.018\$, ons gümüş ise 33,14\$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrol 72,9\$ seviyelerinde bulunurken, Bitcoin 86.000\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0832–1,0947 aşağı yönde 1,0726–1,0695 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2933–1,3043 aşağı yönde 1,2860–1,2799 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 3.057\$–3.095\$, aşağı yönde 3.004–2.966\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 33,26\$–34,25\$, aşağı yönde 32,94\$–32,07\$ 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 37,1564 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.422–9.629, aşağı yönde 8.867–8.516 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Bloomberg'e bilgi veren konuya yakın kaynaklara göre, Türkiye'de ekonomi yönetimi, Ekrem İmamoğlu'nun tutuklanması sonrasında yaşanabilecek dalgalanmalara karşı bir dizi alternatifli önlem paketini gündemine aldı. İlk etapta mevduat ve fonlarda stopaj oranının düşürülerek TL'nin desteklenmesi değerlendiriliyor.
- BDDK verilerine göre İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanı Ekrem İmamoğlu'nun gözaltına alındığı 19 Mart gününde döviz mevduatları 1,4 milyar dolar artışla 206,4 milyar dolar seviyesine yükseldi.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Kabine toplantısının ardından yaptığı açıklamada, son günlerde meydana gelen olaylar nedeniyle ekonomide suni bir dalgalanma olduğunu belirterek, "İllüzyon ortadan kalktığında yaşananların anlamsızlaştığı anlaşılabacaktır. İki yıldır uyguladığımız yeni ekonomi programımız sayesinde elde ettiğimiz kazanımlara halel gelmesine asla izin vermeyeceğiz" dedi. Erdoğan, "Elimizdeki araçları etkin şekilde kullanarak son piyasa dalgalanmasını başarıyla yönettik. Etkilerini sınırla ve geçici hale getirdik" ifadelerini kullandı.
- S&P muhalefet partisinden siyasetçilerin tutuklanmasının, Türkiye ekonomisine duyulan güven ve döviz kurunun istikrarı açısından risk oluşturabileceğini belirtti. S&P değerlendirmesinde 2023'ün sonundan bu yana Türkiye'deki yetkililerin hane halkını tasarruflarını altın ve dövizden çıkarıp tekrar yerli paraya çevirmeye ikna etme konusunda önemli bir ilerleme kaydettiğini, bu durumun ülkenin döviz rezervlerini artırdığını ve enflasyonun düşmesini teşvik ederek Türkiye'ye ilişkin notu desteklediğini ifade etti. Ancak siyasi gerginliklerin geri dönmesinin bu reformları sektöre uğratabileceğini belirten S&P, TCMB'nin son dönemdeki acil müdahaleleriyle döviz satışlarının, likidite ve vadeli işlemlerin arttığını, gecelik borçlanma faizinin de yükseltildiğini söyledi. S&P artan belirsizliğin hane halkı harcamaları, sermaye girişleri, döviz kuru, büyüme ve enflasyon üzerindeki ikinci tur etkilerinin, yakın zamana kadar mevduat dolarizasyonunda ve enflasyonda kayda değer bir düşüşü kesintiye uğratarak önemli olabileceğini vurguladı.
- Bank of America yayınladığı raporda, Türkiye'de siyasi belirsizliğin geçen hafta piyasada büyük dalgalanmalara neden olduğunu belirtti. Belirsizliğin enflasyonist etkisi olduğu ancak şimdilik sınırlı olduğu belirtilen raporda, enflasyon tahminleri yukarı yönlü revize edilirken faiz tahmini de yükseltildi. Banka, daha önce %25,7 enflasyon tahmininin %28,1'e revize etti. Geçişkenliğin büyük kısmının nisan ayında, kısmen de mart ayında gerçekleşeceğini öngören BofA, "Nisan ayında 200 baz puanlık indirim beklentimizi duraklamaya çeviriyoruz ve yılsonu politika faizimizi %30,5'ten %32,5'e revize ediyoruz" görüşünü açıkladı. BofA'nın raporunda, "TCMB daha fazla yerel dolarizasyon riski görürse, politika faizini de artırabilir. Anladığımız kadarıyla Merkez Bankası ihtiyaç duyulması halinde daha yüksek reel oranlar sunmaya hazır. Bu nedenle likidite bonolarının döviz girişlerini hızlandırmayı amaçladığını düşünüyoruz" ifadeleri yer aldı. Raporda ayrıca, "Yaşanan siyasi belirsizliğin etkisiyle TCMB net pozisyonunun Çarşamba günü 11,2 milyar dolar azaldı ve son üç gündeki toplam azalmanın yaklaşık 21-23 milyar dolar olduğunu düşünüyoruz" denilerek, çıkışların yaklaşık %90'ının, çoğunlukla döviz tarafında olmak üzere yabancı pozisyonlarındaki azalmadan kaynaklandığını; yerel döviz talebin çok sınırlı olduğunu ve döviz açığı olan şirketler tarafından domine edildiği savunuldu.
- Commerzbank döviz analisti Tatha Ghose, TCMB'nin enflasyonu dizginlemek için gerektiğinde politika faizini yükseltmeye istekli olduğunu gösterememesi durumunda Türk lirasının zarar görebileceğini söyledi. Ghose, uygulanmaya başlanan araçların yalnızca geçici acil durum önlemleri olarak kullanılması gerektiğini belirterek, uzun vadede kullanılırsa, TCMB'nin hala itibarını yeniden inşa ettiği için liranın düşebileceğini ifade etti.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in bugün uluslararası yatırımcılarla bir telefon görüşmesi yapacağını öne sürüldü. Habere göre Şimşek, Londra saatıyla 13.00'te (TSİ 16.00) bir telekonferansta konuşmayı planlıyor.
- Dışişleri Bakanı Hakan Fidan, 25-26 Mart'ta ABD'nin başkenti Washington'a resmi ziyaret düzenleyecek. Bakan Fidan ziyaret sırasında, ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio ve diğer ABD'li yetkililerle görüşecek.

Avrupa

- Almanya'da mart ayı öncü verilere göre, şubatta 50,4 puan olan bileşik PMI, martta 50,9 puana yükselerek, Mayıs 2024'ten beri en yüksek değere ulaştı. Ülkede hizmet sektörü PMI da martta 51,1'den 50,2 puana inerek, son 4 ayın en düşük seviyesine indi. İmalat PMI ise söz konusu ayda 46,5'ten 48,3 puana çıkarak son 31 ayın en yüksek seviyesine yükseldi.
- S&P Global ile Hamburg Ticaret Bankası (HCOB), Euro Bölgesi'nin mart ayına ilişkin PMI öncü verilerine göre, bölgede şubatta 50,2 olan bileşik PMI, martta 50,4'e çıkarak son 7 ayın en yüksek seviyesini gördü. Şubat ayında 47,6 olan imalat sanayi PMI ise martta 48,7'ye yükselerek son 26 ayın en üst seviyesine ulaştı. Bu dönemde hizmet sektörü PMI ise 50,6'dan 50,4'e indi.
- S&P bileşik PMI, İngiltere'de, martta 50,5'ten 52,0'ye yükselerek eylül ayından bu yana en yüksek seviyesine geldi. Hizmet sektörü PMI mart ayında 51,0'den 53,2'ye yükseldi. İmalat PMI ise 46,9'dan 44,6'ya gerileyerek sektör daralmasında derinleşmeye işaret etti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Jose Luis Escrivá Euro Bölgesi ekonomik tahminlerine yönelik risklerin yukarıdan çok aşağı yönlü olduğunu belirtti.

ABD

- ABD'de Chicago Fed Ulusal Faaliyet Endeksi, şubat ayında eksi 0,08 seviyesinden 0,18'e yükselerek ekonomik faaliyetlerin hız kazandığını ve büyümenin uzun vadeli ortalamayı aştığını gösterdi. Artış, üretim, satışlar, siparişler ve stoklar ile kişisel tüketim ve konut göstergelerindeki iyileşmeden kaynaklandı. Ancak istihdamla ilgili göstergeler bir önceki aya göre gerileyerek işgücü piyasasında bir miktar zayıflamaya işaret etti

* 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'de imalat sanayi PMI, martta 2,9 puan azalışla 49,8'e gerileyerek piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Bu dönemde 3 ayın en düşük seviyesini kaydeden endeks, sektör aktivitesinin yeniden daralma bölgesine geçtiğini gösterdi. Hizmet sektörü PMI ise martta aylık 3,3 puan artışla 54,3'e çıktı. Bu dönemde 3 ayın en yüksek seviyesini kaydeden ve piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşen hizmet PMI, hizmet sektörü aktivitesinde ivmelenme sinyali verdi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI da martta aylık bazda 1,9 puan artarak 53,5'e ulaştı.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, önümüzdeki aylarda enflasyonda daha yavaş ilerleme beklediğini ve sonuç olarak Fed'in gösterge faiz oranını bu yılın sonuna kadar sadece çeyrek puan indireceğini düşündüğünü söyledi. Bostic daha önce Fed'in bu yıl iki kez faiz indirimine gideceğini tahmin ediyordu ve meslektaşları da geçen haftaki toplantıda bu beklentiyi büyük ölçüde korudu. Bostic, enflasyonda beklenen daha yavaş ilerlemeye ve iş dünyasındaki temaslarından aldığı, gelecek ithalat vergilerini tüketicilere yansıtmayı planladıkları yönündeki yaygın duyuma karşılık bu beklentisini geliştirdiğini söyledi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Venezuela'dan petrol veya gaz satın alan ülkelere 2 Nisan'dan itibaren %25 tarife getirileceğini bildirdi.
- Donald Trump yaptığı açıklamada "Genel olarak fiyatlar düşüyor, enerji fiyatları düşüyor ve umarım Fed faiz oranlarını düşürür" dedi. Birçok şirketin ABD'ye taşındığını belirten Trump, "Muhtemelen 4 trilyon dolar değerinde şirketin geri döndüğünü ya da döneceğini tespit ettik" diye konuştu. Trump, çok kısa bir süre içinde otomobillere yönelik tarifeleri açıklayacaklarını belirtti. Trump, ithal çelik ve alüminyumla yönelik tarifeleri açıkladıklarını anımsatarak, çok uzak olmayan bir zamanda ilaçlara yönelik tarifeleri de açıklayacaklarını aktardı. Savaşlar dahil sorunlar yaşanması halinde ABD'nin bu ürünlere ihtiyaç duyacağına işaret eden Trump, ülkenin artık üretmediği pek çok şeye ihtiyacı olduğunu ve hepsini yapabilecek donanımına sahip bulunduğunu vurguladı. Trump, "çok yakın bir gelecekte" bu tür ürünlerden bazılarını yönelik tarifeleri açıklayacaklarını ifade etti.
- Donald Trump, 2 Nisan'da açıklanması planlanan karşılıklı tarifelerde birçok ülkeye muafiyet tanıyabileceğini belirtti.

Asya

- Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda, merkez bankasının ETF'ler ve GYO'lardaki varlıklarını nasıl elden çıkaracağına ilişkin bir plan oluştururken piyasa koşullarını dikkate alacağını ve uygun fiyatlandırmayı değerlendireceğini söyledi. Ueda bankanın bu varlıkları elden çıkarırken piyasa üzerinde herhangi bir yıkıcı etkiden kaçınmayı ve BoJ'un potansiyel kayıplarını en aza indirmeyi hedefleyeceğini söyledi. BoJ'un devlet tahvillerindeki düşüşün son derece kademeli olduğunu söyleyen Ueda, BoJ'un hala büyük olan tedavüldeki varlıklarının öngörülebilir gelecekte uzun vadeli getiriler üzerinde baskı yaratmaya devam edeceğini ekledi.

Dünyadan

- ABD Başkanı Donald Trump, Ukrayna ile nadir toprak elementleri anlaşmasını imzalamaya çok yakın olduklarını belirterek, "Şu anda Ukrayna ile bölgelerden, geçici sınır çizgilerinden ve enerji santrallerinin mülkiyetinin ABD'ye geçmesinden bahsediyoruz" dedi.
- Reuters'a konuşan dört kaynak, petrol fiyatlarının istikrarlı seyrettiği ve bazı üyelerin geçmişteki aşırı üretimi telafi etmek için pompalamayı azaltmaya zorlama planları yaptığı bir ortamda, OPEC+'nın mayıs ayında petrol üretimini üst üste ikinci kez artırma planına sadık kalacağını 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.*