

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Ekonomi Güven Endeksi	Şubat		99,7
10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (mlr \$)	Ocak	-7,7	-8,8
13:00	EB	Tüketici Güven Endeksi	Şubat-F		-13,6
13:00	EB	Reel Kesim Güven Endeksi	Şubat	-12,0	-12,9
13:00	EB	Ekonomi Güven Endeksi	Şubat	96,0	95,2
15:30	EB	ECB Toplantı Tutanaqları	30-Oca		
16:30	ABD	GSYH - Çeyreklik (Yıllıklandırılmış) (%)	4Ç24-2	2,3	2,3
16:30	ABD	Kişisel Tüketim (%)	4Ç24-2	4,1	4,2
16:30	ABD	GSYH Fiyat Endeksi - Çeyreklik (%)	4Ç24-2	2,2	2,2
16:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık (%)	Ocak-Ö	2,0	-2,2
16:30	ABD	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri - Aylık (%)	Ocak-Ö	0,2	0,3
16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları (bin)	22-Şub	220,5	219,0
18:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları - Aylık (%)	Ocak	-0,8	-5,5
18:00	ABD	Bekleyen Konut Satışları - Yıllık (%)	Ocak		-2,9
19:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Endeksi	Şubat		-5,0

Fed Üyelerinden Schmid, Barr, Bowman, Hammack, Harker ve Barkin'in 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
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 Avrupa Birliği için %25 oranında gümrük tarifesi uygulamaya karar verdiklerini açıkladı. Tarifelerin ne zaman yürürlüğe gireceğini belirtmeyen Trump, Meksika ve Kanada için tarifelerin de 2 Nisan'da uygulanmaya başlayacağını dile getirerek, daha önce açıklanan ve 4 Mart'ta yürürlüğe girmesi beklenen tarifelere ek olarak 2 Nisan'da bu ülkelere daha kapsamlı vergiler getirebileceğine işaret etti. Dün ayrıca, Kaliforniya merkezli çip üreticisi Nvidia'nın bilançosu beklenenden iyi bir gelir performansına işaret etse de piyasaları pozitifte döndürmek için yeterli olmadı. Gelişmelerin ardından Asya genelinde satıcılar seyrirler izleniyor. Güne negatif başlayan ABD vadeliileri pozitifte dönerken, Avrupa vadeliilerinde kırmızılardan hâkim olduğunu görüyoruz. Dün ABD spot endeksleri ise bir kez daha karışık kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,43 değer kaybı ile günü tamamlarken, S&P500 %0,01 yükselişle yatay, Nasdaq ise %0,26 günlük kazançla kapanış yaptı.

ABD'de dün açıklanan verilere göre yeni konut satışları ocak ayında aylık %10,5'lik sert bir düşüşle son 3 ayın en düşük seviyesine geldi. Öte yandan aralık ayına ilişkin veri yukarı revize edilirken, söz konusu aydaki aylık artış %3,6'dan %8,1'e çekildi. ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı 21 Şubat haftasında %6,88 ile geçen yılın aralık ayından bu yana en düşük seviyelerine indi. Faiz oranındaki düşüşe karşın mortgage başvuruları %1,2 düşüş kaydetti. Konut piyasası için zayıf sinyaller veren verilerin ardından piyasalar Başkan Trump'ın ilk kabine toplantısı sonrasında gündeme getirdiği Avrupa Birliği'ne %25'lik gümrük tarifesi uygulanmasına yönelik açıklamayı takip etti. Karar ardından dolar endeksi 106,7 seviyelerinde hareket ediyor. EURUSD ise 1,0460 seviyelerine gerilemiş bulunuyor. ABD tahvil faizlerinde düşüş sürerken, 10 yıllık tahvil faizi %4,27'lerde seyrediyor. ABD'de bugün geçtiğimiz senenin son çeyreğindeki GSYH verilerinin son okumalarını takip edeceğiz. Öncü okumalarda yıllıklandırılmış bazda %2,3 büyüdüğü açıklanan GSYH'de revizyon beklenmiyor. Bugün açıklanacak dayanıklı mal siparişleri verisi de ekonomik aktivitenin seyrini açısından yakından takip edilecek. Ayrıca, haftalık işsizlik maaşı başvuruları da günün yoğun veri akışında öne çıkıyor. Avrupa tarafında bugün Euro Bölgesi'nin şubat ayı tüketici, reel kesim ve ekonomi güven endeksleri açıklanacak. TSİ 15.30'da da Avrupa Merkez Bankası'nın 25 baz puanlık faiz indirimi yaptığı para politikası toplantısının tutanakları yayımlanacak.

Dün yurt içinde sakin bir veri akışı takip ettik. BIST100 endeksi bankacılık hisselerinin desteği ile günü %1,29 değer kazancı ile 9.573 seviyesinden tamamlayarak önceki günkü kayıplarının büyük bir kısmını geri almayı başardı. Endekste işlem hacmi ise 90,0 milyar TL düzeyinde gerçekleşti. Yeni güne başlarken dolar/TL 36,46, 5 yıllık CDS primi 252 seviyelerinde bulunuyor. Bugün TÜİK tarafından açıklanacak şubat ayı ekonomi güven endeksi ve ocak ayı dış ticaret verileri takip edilecek.

Güne kıymetli madenlerde sert düşüşler izleyerek başlıyoruz. Ons altın 2.892\$, ons gümüş 31,60\$ seviyelerine gerilemiş bulunuyor. ABD Başkanı Trump'ın Venezuela'ya sağlanan petrol satışına ilişkin muafiyet anlaşmasını iptal ettiğini açıklaması ardından zayıf seyrini sürdüren Brent petrol 72,8\$ seviyelerinde hareket ediyor. Dün Bitcoin ETF'lerinden en büyük günlük çıkış yaşanırken, Bitcoin bu sabah 85.300\$ seviyelerinden işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0523–1,0605 aşağı yönde 1,0440–1,0390 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2691–1,2788 aşağı yönde 1,2626–1,2560 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.956\$–2.983\$, aşağı yönde 2.881\$–2.849\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 32,10\$–33,40\$, aşağı yönde 31,27\$–30,50\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 973\$–984\$, aşağı yönde 956\$–936\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 36,5500, aşağı yönde MOST indikatörü 35,7205 seviyesi öne çıkıyor.
- ♦ **BIST100:** yukarı yönde 9.589–9.692, aşağı yönde 9.375–9.232 seviyeleri öne çıkıyor.

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



Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, İngiltere'nin başkenti Londra'da fon yöneticileri ve yatırımcılarla görüşecek. Yılmaz, Global Türk Capital'in düzenlediği "Türkiye ve Çevresinde Özel Sermaye Yatırımları 2025 Görünümü Konferansında"nda Türkiye'nin 2025 Yılına ilişkin ekonomik görünüm ve makro politikaları hakkında bir sunum gerçekleştirecek.
- İstanbul Sanayi Odası Başkanı Erdal Bahçıvan, "ABD'den bir gümrük tarifesi adımının gelmesi, yapısal bir açmaz yaşayan en önemli dış pazarımız AB'deki durumu daha da içinden çıkılmaz bir noktaya taşıyabilir. Bu kritik ticaret partnerimizdeki gelişmeleri çok yakından takip etmek ve gerekli önlemleri geç kalmadan almak durumundayız" dedi.
- Beykoz Cumhuriyet Başsavcılığınca, Beykoz Belediye Başkanı Alaattin Köseler'in de aralarında bulunduğu 4 şüpheli hakkında "ihaleye fesat karıştırma" suçundan gözaltı kararı verildi. 17 şüpheli hakkında da "ihaleye fesat karıştırma" ve "suç işlemek amacıyla örgüt kurma, üyelik ve yardım" suçlarından yakalama, gözaltı, arama ve el koyma talimatı verildi.

Avrupa

- Almanya'da GfK Tüketici Güven Endeksi mart ayında beklentilerin altında kalarak -24,7 değerini aldı ve son 13 ayın en düşük seviyesine geriledi.
- Bundesbank (Almanya Merkez Bankası) Başkanı Joachim Nagel, Almanya'nın yeni hükümetinin ekonominin yapısal hatalarını hızlı bir şekilde ele alması ve Avrupa'nın en büyük ekonomisinde daha fazla yatırıma izin vermek için mali kurallarda reform yapması gerektiğini söyledi. Nagel, Bundesbank'ın mali istikrarı koruyarak kurallarda reform yapılmasına yönelik bir teklif sunarak üzerine düşeni yapacağını belirtti.
- ING'den Chris Turner, Avrupa'nın güvenliği ve ABD'nin ticaret politikası konusundaki belirsizlik nedeniyle euronun anlamlı bir şekilde toparlanmakta zorlandığını söyledi. Turner, euronun bu çeyrekte muhtemelen 1,05 doların çok üzerine çıkmayacağını savundu.
- Avrupa Birliği (AB), üye ülkelerin fosil yakıt ithalatında bu yıl 45 milyar euro tasarruf etmelerini sağlayacak yeni enerji eylem planı hazırladı.
- Avrupa Birliği (AB), şirketlerine yönelik çevre, sürdürülebilirlik ve yatırımlar konusunda uygulanan katı kuralların hafifletilmesini içeren paket hazırladı.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE) üyesi Swati Dhingra, Donald Trump'ın gümrük tarifelerinin, küresel ihracatçıların pazar payını korumak için fiyatları düşürmesi nedeniyle yerel enflasyonu muhtemelen aşağı çekeceğini söyledi. Dhingra, İngiltere'nin dış açıklığı nedeniyle ithal maliyetlerdeki değişikliklere karşı "özellikle hassas" olduğu konusunda uyardı, ancak tarife kaynaklı enflasyon tehlikesinin nispeten düşük olduğunu öne sürdü. Kısa vadede yüksek gümrük tarifelerinin enflasyonist etkisinin daha zayıf küresel büyüme ile dengelenmesinin muhtemel olduğunu vurgulayan Dhingra, "Ticaretin ABD'den uzaklaşması Birleşik Krallık için küresel fiyat baskılarını azaltacaktır ve artan ticari engeller ve belirsizlik nedeniyle küresel ekonomik faaliyetin azalması da uluslararası fiyat artışını azaltacaktır" dedi

ABD

- ABD Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı veriye göre yeni konut satışları ocakta %10,5 düşüş göstererek 657 bin ile 3 ayın en düşük seviyesine indi. Aralık verisi ise 698 binden 734 bine revize edildi. Ülkede yeni konut satışları, ocakta yıllık bazda da %1,1 azaldı. ABD'de geçen ay satışa çıkan yeni konutların medyan satış fiyatı ise yıllık %3,7 artışla 446 bin 300 dolar oldu.
- ABD'de 30 yıl vadeli mortgage (konut kredisi) için ortalama faiz oranı geçen hafta %6,88 ile geçen yıl aralık ortasından bu yana en düşük seviyesine inmesine karşın başvurular %1,2 azaldı.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, Fed'in Trump yönetimi tarafından yapılan her türlü politika değişikliklerine uyum sağlayacağını, ancak bu değişikliklerin enflasyonu nasıl etkilediğini Amerikan ekonomisini etkileyen diğer faktörlerden ayırmak için mücadele edeceğini söyledi. Goolsbee "Fed'in görevi koşullar ne olursa olsun onları izlemek ve onlara uyum sağlamaktır" dedi ve bağımsız ABD Merkez Bankasının enflasyon konusunda çok ilerleme kaydettiğini ve hala uzun vadeli hedefi olan %2'yi tutturma yolunda olduğunu sözlerine ekledi. Ancak Goolsbee, enflasyonun yeniden yükselmesi halinde Fed'in enflasyonun hangi kısımlarının ekonominin potansiyel olarak aşırı ısındığının göstergesi olduğunu, hangilerine çok dikkat etmesi gerektiğini ve hangilerinin geçici tedarik zinciri türünden faktörler olduğunu birbirinden ayırmaya çalışması gerektiğini ifade etti.
- Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, Fed'in faiz oranlarını bulundukları yerde, enflasyon üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturmaya devam edecek bir seviyede tutması gerektiğini söyledi. Bostic, "İstihdam hedefimizi yerine getirdiğimizi söyleyebiliriz ve şimdi fiyat istikrarı görevimizi kontrol altına almamız gerekiyor" dedi.
- ABD Başkanı Donald Trump, önceki Başkan Joe Biden döneminde Venezuela'ya sağlanan petrol satışına ilişkin muafiyet anlaşmasını iptal ettiğini açıkladı. Trump, eski yönetim tarafından verilen Chevron'un Venezuela'da petrol üretme ve satma lisansını da iptal ettiğini duyurdu.
- ABD Başkanı Donald Trump, Avrupa Birliği'ne (AB) yönelik gümrük vergilerini yakında açıklayacaklarını belirterek, %25 tarife uygulamaya karar verdiklerini bildirdi. Kanada ile Meksika'ya yönelik tarifeleri durdurmayacağını söyleyen Trump, Kanada ve Meksika üzerinden ABD'ye gelen fentanil yüzünden milyonlarca kişinin öldüğünü öne sürdü. Trump, "Tarifeler devam edecek, hepsi değil ama birçoğu." ifadesini kullanırken, 2 Nisan'da Kanada ile Meksika'ya yönelik tarifelerin yanı sıra diğer tüm tarifelerin de yürürlüğe gireceğini belirtti.
- Donald Trump, Elon Musk'ın "hükümet verimliliği departmanı" ya da DOGE olarak adlandırılan hükümet maliyet düşürme programının gücünü arttırmayı amaçlayan bir idari emir imzaladı. Yeni emir, kurumların ödemeleri kaydetmek ve gerekçelendirmek için merkezi bir sistem oluşturmasını gerektirerek sözleşmeler, hibeler ve krediler üzerindeki federal harcamalarda bir dönüşüm çağrısında bulunuyor.

* 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.



- ♦ Kaliforniya merkezli çip üreticisi Nvidia'nın geliri, 26 Ocak'ta sona eren 3 aylık dönemde yıllık bazda %78 artışla 39,3 milyar dolara ulaştı ve piyasa beklentilerini geride bıraktı. Nvidia'nın geliri 2025 mali yılı genelinde ise %114 artışla 130,5 milyar dolara ulaştı. Nvidia'nın net kârı da söz konusu çeyrekte yıllık %80 artarak 22,1 milyar dolara yükseldi. Nvidia'nın 2024 mali yılının dördüncü çeyreğinde 49 sent olan hisse başına kârı da bu dönemde 89 sente çıktı.
- ♦ New York Fed tarafından yayınlanan bir araştırma raporunda, Trump yönetiminin Çin'den ithal edilen mallara yönelik gümrük vergilerini tam anlamıyla uygulamaya koyması halinde ABD ekonomisinin yeni bir enflasyon sarsıntısıyla karşı karşıya kalabileceğini değerlendirdi.

Dünyadan

- ♦ Xinhua'nın haberine göre, ABD Başkanı Donald Trump, Ukrayna'nın Kuzey Atlantik Antlaşması Örgütü'ne (NATO) katılmayı "unutabileceğini" ve Ukrayna için Rusya'dan mümkün olduğunca fazla toprak koparmaya çalışacağını söyledi.
- ♦ Rusya Dışişleri Bakanı Lavrov, Rus ve ABD heyetlerinin büyükelçiliklerin çalışması konusunu görüşmek için 27 Şubat'ta İstanbul'da bir araya geleceğini açıkladı. ABD Dışişleri Bakanlığı, Lavrov'un Rus ve Amerikalı diplomatların İstanbul'da bir araya geleceğini doğruladı; ancak Ukrayna'nın gündemde olmadığını açıkladı.
- ♦ Donald Trump, Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenskiy'nin cuma günü Beyaz Saray'a geleceğini ve Ukrayna ile nadir toprak elementleri anlaşmasını imzalayacaklarını söyledi. Zelenskiy, ülkesinin sahip olduğu nadir toprak elementleri konusunda ABD ile yapılacak ortaklık anlaşması taslağının hazır olduğunu ve güvenlik garantilerini de öngördüğünü belirtti. Ukrayna Başbakanı Denis Şmigal, Bakanlar Kurulu'nun ABD ile nadir toprak elementlerine yatırım yapılmasını öngören anlaşma taslağını onayladığını bildirdi.
- ♦ Bitcoin ETF'lerinden en büyük günlük çıkış yaşandı. Bloomberg'in verilerine göre Fidelity Wise Origin Bitcoin Fund (FBTC), 344,7 milyon dolarla ETF'nin tarihindeki en büyük çıkışı kaydetti. Onu 164,4 milyon dolarla iShares Bitcoin Trust ETF izledi.

** 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.*