

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
11:55	Almanya	Hizmetler PMI	Şubat-F	52,2	52,2
12:00	EB	Hizmetler PMI	Şubat-F	50,7	50,7
12:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Şubat-F	51,1	51,1
13:00	EB	ÜFE - Aylık (%)	Ocak	0,3	0,4
13:00	EB	ÜFE - Yıllık (%)	Ocak	1,3	0,0
16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin)	Şubat	140,0	183,0
17:30	İngiltere	BoE Başkanı Bailey'nin Konuşması			
17:45	ABD	Hizmetler PMI	Şubat-F	49,7	49,7
18:00	ABD	Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Ocak	1,7	-0,9
18:00	ABD	Ulaştırma Hariç Fabrika Siparişleri - Aylık (%)	Ocak	0,3	0,3
18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık (%)	Ocak-F	3,1	3,1
18:00	ABD	Ulaştırma Hariç Mal Siparişleri - Aylık (%)	Ocak-F	0,0	0,0
18:00	ABD	ISM Hizmetler PMI	Şubat	52,5	52,8

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD'nin uygulamaya başladığı gümrük tarifelerine Meksika, Kanada ve Çin'den gelen karşılık açıklamaları ile dün ABD endeksleri günü satıcıları kapatırken, Dow Jones %1,55, S&P500 %1,22 ve Nasdaq %0,35 değer kaybetti. Daha sonra ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick'in Kanada ve Meksika ile uzlaşabileceğini söylemesi ardından Asya endekslerinde pozitif seyriler izliyoruz. Hong Kong endeksleri bölgedeki alımlara öncülük ederken, Çin Ulusal Halk Kongresi'nin (NPC) yıllık toplantısı için hazırlanan raporda Çin Hükümetinin belirlediği %5 ekonomik büyüme hedefi de olumlu karşılandı. Japonya tarafında ise Japonya Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Uchida, piyasa beklentileriyle uyumlu bir hızda faiz artırımlarına devam edeceklerinin sinyalini verdi. Bu sabah ABD ve Avrupa vadeliilerinde de alıcılı seyriler izleniyor.

Dün ABD'de Başkan Trump'ın yeni başkanlık döneminde yaptığı ilk Kongre konuşması ve gümrük tarifeleri konusu gündemdedi. Trump tarifelerle ABD'yi zenginleştirmeyi amaçladığını aktarıırken, karşılıklı gümrük tarifesi açıklamaları piyasaları korkutmaya devam ediyor. Son dönem verilerinin de ABD'de ekonomik aktivitenin zayıfladığına işaret etmesi sonrasında, tarifelerin enflasyonu yükselteceği korkuları ile stagflasyon riskleri konuşuluyor. Dün açıklamalarda bulunan Fed üyesi Williams, gümrük tarifelerinin ithal tüketim mallarının fiyatlarını hemen artıracaklarını, ithal ara mallara dayalı üretim mallarının fiyatlarının ise kademeli bir şekilde yükseleceğini değerlendirerek yukarı yönlü enflasyon risklerine dikkat çekti. Ancak artan enflasyon risklerine rağmen piyasalarda büyüme korkularının ağır bastığını ve Fed'in faiz adımlarına yönelik fiyatlamalarda bu yıl yapılması beklenen faiz indirimi beklentilerinin 3 adete yükseldiğini görüyoruz. Nitekim önceki gümrük tarifesi kararlarına genellikle yükseliş ile tepki veren dolar dün de zayıflığını sürdürürken, dolar endeksi 105,6 seviyelerinde bulunuyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi ise %4,23 çevresinde hareket ediyor. Bugün ABD'de ADP özel sektör istihdam değişimi ile haftanın ilk istihdam verisini takip edeceğiz. ADP verisi haricinde fabrika siparişleri ve ISM hizmetler PMI verisi de yakından takip edilecek. Avrupa tarafında ise Euro Bölgesi için açıklanacak üretici enflasyonu verisi öne çıkıyor. EURUSD dolardaki zayıflık ile 1,0620'lere ulaşarak Başkan Donald Trump'ın kazandığı ABD seçimlerinden bu yana en yüksek seviyelerinde hareket ediyor. GBPUSD ise 1,28 seviyesini test etmesi ardından 1,2790'lardan işlem görüyor. Bugün İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Bailey ve Banka'nın diğer üyelerinden Pill, Greene ve Taylor, İngiltere Hazine Komitesi'nin sorularını yanıtlayacaklar.

BIST100 endeksinde Pazartesi günü beklentilerin altında açıklanan enflasyon verisi sonrasında pozitif hava dün korunamadı. Endeks günü %0,13 değer kaybı ile 9.898 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi ise 101,0 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 36,46, 5 yıllık CDS primi 259 seviyelerinde bulunuyor.

Ticaret savaşı risklerinin güvenli liman talebini artırması ile yükselişe geçen ons altın 2.912\$ seviyelerinde hareket ediyor. Ons gümüş ise 32,00\$ seviyelerine yükselmiş bulunuyor. OPEC+'ın arz artırma kararı sonrası zayıf seyrini sürdüren Brent petrol 70,8\$ çevresinde bulunurken, Bitcoin 87.000\$'dan işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,0722–1,0805 aşağı yönde 1,0543–1,0399 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,2807–1,2962 aşağı yönde 1,2723–1,2608 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 2.954\$–2.983\$, aşağı yönde 2.904\$–2.884\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 32,50\$–33,20\$, aşağı yönde 31,28\$–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 35,7246 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



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

- Ticaret Bakanlığının açıkladığı verilere göre 2025 Şubat ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %20,5 artarak 8,2 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. Açıklanan verilere göre şubat ayında yıllık bazda; ihracat, %1,5 azalarak 20,8 milyar dolar, ithalat, %3,8 artarak 29,0 milyar dolar, dış ticaret hacmi %1,5 oranında artarak 49,7 milyar dolar oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise %71,8 oldu.
- TCMB tarafından açıklanan verilere göre TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru şubat ayında aylık bazda 0,34 puan düşüşle 74,96 seviyesine yükseldi.
- Finansal kesim dışındaki firmaların net döviz açığı, geçen yılın aralık ayında 4,7 milyar dolar artarak 141,9 milyar dolar oldu. Aralıkta önceki aya kıyasla finansal kesim dışındaki firmaların döviz varlıkları 2 milyar 370 milyon dolar, yükümlülükleri de 7 milyar 79 milyon dolar arttı.
- TCMB Başkan Yardımcısı Akçay Hong Kong'da "Küresel Ekonomiyi Bağlayan Yeni Ağlar" başlığıyla 25-27 Mart tarihlerinde düzenlenecek olan zirveye katılacak.
- TÜİK verilerine göre şubat ayında mevsim etkilerinden arındırılmış aylık enflasyon %2,33 oldu. Mevsim etkisinden arındırılmış aylık çekirdek enflasyon da (C endeksi) %2,36'ya geriledi. Şubat ayında mevsim etkisinden arındırılmış verilere göre en yüksek artış %5,61 ile kira grubunda yaşandı. Kira grubunu %4,73 ile ulaştırma hizmetleri takip etti. Şubatta hizmet grubunda mevsim etkisinden arındırılmış aylık enflasyon %3,70 olarak kaydedildi. Temel mallarda ise bu artış %1,71 olarak gerçekleşti.
- TCMB'nin Şubat 2025'e ilişkin "Aylık Fiyat Gelişmeleri" raporunda yıllık enflasyon enerji grubunda artış gösterirken, diğer ana harcama gruplarında düşüş kaydedildiği belirtildi. Aylık bazda temel mal fiyatlarının gerilediği ifade edilen raporda, hizmetler başta olmak üzere diğer ana gruplarda fiyat artışlarının ocak ayına kıyasla hız kestiğine dikkat çekildi. Özel okul ücretlerindeki yüksek artış devam ederken, kira aylık enflasyonu %5,24'e geriledi. Muayene katılım payı düzenlemesi ise şubat ayı enflasyonuna 0,29 puan düşürücü etki yaptı.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde işsizlik oranı ocak ayında %6,2 seviyesinde sabit kaldı.
- Morgan Stanley analistleri Avrupa Merkez Bankası faiz beklentisini değiştirdi. Kuruma göre banka faiz oranlarını nisan ayında da indirecek. Kurum daha önce nisan ayında faiz indirimi beklemiyordu. Ekonomistler hala bu hafta ve haziran toplantısında faiz indirimi olacağını öngördüklerini açıkladı. Kurum, Haziran 2026'da mevduat faizinin %1 olacağı görüşünü ise korudu.
- Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, Avrupa'nın güvenliği konusunda daha fazla sorumluluk üstlenmesi gerektiğini belirterek, hazırladıkları Avrupa'nın yeniden silahlanması planı ile yaklaşık 800 milyar euroluk savunma harcamasının harekete geçirilebileceğini söyledi.
- Almanya'da, Hristiyan Birlik (CDU/CSU) partileri ile Sosyal Demokrat Partinin (SPD) temsilcileri, daha yüksek savunma harcamaları için anayasada borç freninin gevşetilmesi ve altyapı alanlarında acilen ihtiyaç duyulan yatırımlar için 500 milyar euroluk fon kurulması konusunda anlaştı.

ABD

- New York Fed Başkanı John Williams, Salı günü yürürlüğe giren gümrük tarifelerinin ithal tüketim mallarının fiyatlarını kısa sürede artıracaklarını, ithal girdilere dayalı ABD üretim mallarının fiyatlarının ise daha kademeli bir şekilde yükseleceğini söyledi. Williams, ABD'nin ticaret politikalarına ilişkin belirsizliklerin devam ettiğine dikkat çekerken, ekonominin güçlü bir noktada başladığını ifade etti.
- Deutsche Bank, küresel ekonomide ve jeopolitik ilişkilerdeki hızlı değişimler nedeniyle ABD dolarının geleneksel güvenli liman statüsünü kaybedebileceğini öne sürdü. Bankanın küresel döviz stratejisi başkanı George Saravelos, ABD'nin ana ticaret ortaklarına yönelik gümrük vergilerini artırmasına rağmen doların önemli ölçüde güçlenmediğini belirtti. Saravelos, dolar ile riskli varlıklar arasındaki azalan tarihsel korelasyona ve ABD'nin büyüyen cari hesap açığına dikkat çekti ve bunun genellikle doların "aşırı değerlendirilmesinin" sınırlarını belirlediğini söyledi.
- ABD Başkanı Donald Trump, "yasa dışı" gösterilere izin veren üniversite ve diğer eğitim kurumlarının federal fonlarının kesileceğini ve "provokatörlerin" hapse atılacağını ya da geldikleri ülkeye geri gönderileceğini açıkladı.
- Meksika Devlet Başkanı Claudia Sheinbaum, Meksika'ya %25 gümrük vergisi uygulama kararı alan ABD'ye karşılık vereceklerini açıkladı. Müzakere edilmiş bir çözümden yana olduklarını vurgulayan Sheinbaum, "Ancak ABD tarafından alınan tek taraflı karar ülkemizde faaliyet gösteren yerli ve yabancı şirketleri ve halkımızı etkilemektedir. Bu nedenle vergi ve vergi dışı önlemlerle karşılık vermeye karar verdik" ifadelerini kullanarak, verilecek karşılığın detaylarını daha sonra açıklayacağını belirtti.
- ABD'nin uyguladığı %25'lik gümrük vergilerine karşılık Kanada, 155 milyar dolar değerindeki ABD mallarına aynı oranda karşılık vereceğini açıkladı. Kanada Başbakanı Justin Trudeau, bu vergilerin 30 milyar dolar değerindeki mallara hemen, geri kalan 125 milyar dolar değerindeki ürünlere ise 21 gün içinde uygulanacağını belirtti.
- Donald Trump, ABD'nin yeni gümrük vergilerine karşı gümrük vergileri koyalacaklarını açıklayan Kanada Başbakanı Justin Trudeau'ya, "ABD'ye misilleme tarifi uyguladığında, bizim karşılıklı tarifemiz de derhal aynı miktarda artacaktır" yanıtını verdi.
- ABD Ticaret Bakanı Howard Lutnick, Başkan Donald Trump'ın Kanada ve Meksika ile bir uzlaşma açıklayabileceğini belirtti. Lutnick, Kanadalılar ve Meksikalılarla tüm gün telefonda görüştüğünü ve her iki ülkenin de sınır güvenliği konusunda "daha iyisini yapacaklarını" söylediğini aktardı.
- ABD Başkanı Donald Trump, 2. başkanlık döneminin ilk Kongre ortak oturumunda, sınır güvenliğinden ekonomiye, federal yönetimi düzenlemeden dış politikaya kadar birçok alanda attıkları adımlarla "Amerikan rüyasını" yeniden hayata geçirmeye kararlı olduklarını söyledi. Trump ABD'li yasa yapıcıların

* 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.



2022 yılında iki partinin birlikte çıkardığı 52,7 milyar dolarlık yarı iletken çip üretimine destek yasasını iptal etmesi gerektiğini buradan elde edilecek paranın borçların ödenmesinde kullanılması gerektiğini söyledi.

Asya

- Çin, ABD'den tomruk ithalatına son verirken, 3 ABD firmasından soya fasulyesi ithalatını durdurdu.
- Çin Ulusal Halk Kongresi (ÇUHK) Sözcüsü Lou Çincien, Pekin'de düzenlenen basın toplantısında, Çin'in ve dünya ekonomisinin artan küresel siyasi ve ekonomik belirsizliklerle karşı karşıya olduğunu ifade ederken, "Çin, zor kazanılmış çok taraflı ticaret sistemini birlikte korumak, tek taraflılığa ve korumacılığa karşı çıkarak eşit ve kapsayıcı bir ekonomik küreselleşmeyi teşvik etmek için dünya ülkeleriyle birlikte çalışmaya hazır" ifadelerini kullandı.
- Çin Başbakanı Li Çiang, Çin ekonomisinin 2025'te %5 civarında büyümesini hedeflediklerini bildirdi. Enflasyon hedefini %2 olarak belirlediklerini aktaran Li, bütçe açığının gayrisafi yurt içi hasılaya oranının da %4 olmasını öngördüklerini kaydetti.
- Çin'de Caixin hizmetler PMI şubat ayında 51,0 seviyesinden 51,4'e yükselerek beklentileri aştı. Böylece, bileşik PMI aynı dönemde 51,1'den 51,5'e yükselerek ekonomik aktivitedeki genişlemenin ivmelendiğine işaret etti.
- Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkan Yardımcısı Shinichi Uchida, merkez bankasının piyasa beklentileriyle uyumlu bir hızda faiz artırımlarına devam edebileceğini belirtti. Uchida, Japonya'nın nötr faiz oranının (ekonomiyi ne soğutan ne de aşırı ısıtan seviye) nerede olacağını tahmin etmenin zorluğunun altını çizdi. Uchida, "Uygulamada, (nötr oran seviyesi) ekonominin ve fiyatların faiz artırımlarımıza nasıl tepki verdiğini incelerken öğreneceğimiz bir şey." dedi. Uchida, kısmen ABD Başkanı Donald Trump'ın politikaları ve jeopolitik gerilimler nedeniyle küresel ekonomik görünümdeki güçlü belirsizlik nedeniyle dikkatli olunması gerektiği konusunda uyardı. Ancak, Uchida, firmalar ve sendikalar arasındaki bu yılki ücret görüşmelerinde beklenen güçlü ücret artışlarıyla tüketimin destekleneceğini söyledi. Uchida, "Ocak ayındaki son görünüm raporumuzda özetlenen ekonomik ve fiyat projeksiyonlarımız gerçekleşirse, politika faizini artırmaya devam edeceğiz" dedi.
- Japonya Maliye Bakanı Kato, ABD Maliye Bakanı'yla, döviz kurlarının piyasalar tarafından belirlendiğini, aşırı volatilitenin ekonomiyi ve mali istikrarı olumsuz etkilediği görüşlerini paylaştıklarını belirtti.

Dünyadan

- Ukrayna Devlet Başkanı Volodimir Zelenski "Cuma günü Beyaz Saray'daki toplantımız olması gerektiği gibi gitmedi. İşleri düzeltmenin zamanı geldi. Ben ve ekibim, kalıcı bir barış için Başkan Trump'ın güçlü liderliği altında çalışmaya hazırız" ifadelerini kullandı.
- Dünya Altın Konseyi'nin (World Gold Council) verilerine göre, merkez bankaları 2025 yılının başında da altın alımlarını sürdürdü ve ocak ayında net 18 ton altın satın aldı. Özbekistan, Çin ve Kazakistan, ocak ayında en fazla altın satın alan ülkeler oldu. Çin Merkez Bankası, üçüncü ayda da net altın alımı yaparak rezervlerine ocak ayında 5 ton altın eklediğini açıkladı. Banka'nın altın rezervleri ocak ayı sonunda 2.285 tona, yani toplam rezervlerinin %6'sına ulaştı.

* 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.