

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	İmalat PMI	Mart		49,3
10:55	Almanya	İmalat PMI	Mart-F	51,7	51,7
11:00	EB	İmalat PMI	Mart-F	51,4	51,4
11:30	İngiltere	İmalat PMI	Mart-F	51,4	51,4
12:00	EB	İşsizlik Oranı (%)	Şubat	6,1	6,1
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi (bin)	Mart	40	63
15:30	ABD	Perakende Satışlar - Aylık (%)	Şubat	0,5	-0,2
15:30	ABD	Otomotiv Hariç Perakende Satışlar - Aylık (%)	Şubat	0,3	0,0
16:45	ABD	İmalat PMI	Mart-F	52,4	52,4
17:00	ABD	ISM İmalat PMI	Mart	52,3	52,4
17:00	ABD	İşletme Stokları (%)	Ocak	0,0	0,1

Fed Üyelerinden Musalem ve Barr'nin Konuşmaları

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Orta Doğu'daki çatışmanın sona erebileceğine yönelik iyimserlikle küresel piyasalarda güçlü bir toparlanma izleniyor. ABD Başkanı Trump'ın İran ile savaşı iki ila üç hafta içinde sonlandırabileceğini söylemesi ardından Japonya endeksleri %4'ün üzerinde yükselirken, Çin ve Hong Kong borsalarında da alıcılı seyirler öne çıkıyor. ABD ve Avrupa vadeli endeksleri de pozitif bölgede işlem görüyor. İran Cumhurbaşkanı Pezeşkiyan'ın, savaşın sona ermesi için gerekli iradenin bulunduğunu ancak yeni bir saldırının tekrarlanmayacağına dair güvence beklendiğini açıklaması da iyimserliği desteklerken, Trump'ın ABD saati ile Çarşamba günü saat 21.00'de (TSİ Perşembe 04.00) İran konusunda ulusa seslenişinde yapacağı açıklamalar yakından takip edilecek. Dün ABD endeksleri de son 10 ayın en güçlü günlük yükselişini kaydetti. Dow Jones %2,49, S&P500 %2,91 ve Nasdaq %3,83 değer kazandı.

Trump'ın savaşı sonlandırabileceklerine yönelik açıklamaları sonrası dolar gerilerken tahvil piyasasında da rahatlama izlendi. Dolar endeksi 99,7 seviyelerine inerken, ABD 2 yıllık tahvil faizi %3,76'ya, 10 yıllık faizi ise %4,28'e gerilemiş bulunuyor. Dün ABD'de açıklanan veriler karışık sinyaller verdi. Conference Board tüketici güveni mart ayında beklentilerin aksine 91,8'e yükselirken, cari koşullar endeksindeki iyileşme, beklentiler endeksindeki zayıflamayı dengeledi. İşgücü tarafında ise JOLTS yeni iş açılışları şubatta 6,88 milyona gerileyerek zayıflama işareti verdi. İşe alım oranı pandemi döneminden bu yana en düşük seviyeye inerken, işten çıkarmalarda sınırlı artış görüldü. Bugün de mart ayına ilişkin ADP özel sektör istihdam değişimi açıklanacak. Ayrıca ABD'de perakende satışlar ve ISM imalat PMI verileri gündemde olacak. Avrupa tarafında dün Euro Bölgesi enflasyon rakamları açıklandı. Mart ayı enflasyonu yıllık %2,5'e yükselirken, çekirdek enflasyonun %2,3'e gerilemesi ve hizmet kalemindeki yavaşlama dikkat çekti. Avrupa Merkez Bankası'ndan bu sene beklenen faiz artırımı sayısı hafif gerilemiş olsa da Banka'nın hâlâ en az 2 adet 25 baz puanlık faiz artırımı yapması, %90 ihtimalle de 3. artırıma gitmesi bekleniyor. Doların geri çekilmesiyle EURUSD 1,1566 seviyelerine yükselmiş durumda.

TCMB, bankalara Türk lirası likidite yönetiminde esneklik sağlamak amacıyla Mart 2025'ten bu yana ilk kez döviz karşılığı TL swap işlemlerine başladı. Dün açıklamalarda bulunan TCMB Başkanı Fatih Karahan, son dönemde artan jeopolitik gerilimlerin ekonomiye etkisini sınırlamak amacıyla altın kaynaklı işlemlerin kullanılmasının doğal bir tercih olduğunu belirtirken, Başkan Yardımcısı Cevdet Akçay da mevcut adımların yeterli görülmemesi halinde ilave önlemlerin gündeme gelebileceğini belirtti. Diğer taraftan dün açıklanan Türk-İş verilerine göre mart ayında gıda enflasyonu aylık %1,32 artarken, gıda fiyatlarında yıllık artış %38,86 seviyesinde gerçekleşti. Böylece gıda enflasyonunda önceki aylara kıyasla yumuşama görüldü. Cuma günü de mart enflasyon rakamlarını takip edeceğiz. Savaşın sonlanacağına yönelik iyimserliğin etkisiyle BIST100 endeksi de dün toparlandı ve günü %1,30 yükselişle 12.790 seviyesinden tamamladı. İşlem hacmi 148,8 milyar TL oldu. Dolar/TL 44,48 seviyesinde, 5 yıllık CDS 304 civarında bulunuyor. Bugün yurt içinde açıklanacak İSO imalat PMI verisi, savaş sonrası reel sektör üzerindeki ilk etkileri görmek açısından yakından izlenecek.

Jeopolitik cephede artan iyimserlik kıymetli madenleri de destekledi. Ons altın 4.690\$, ons gümüş 74,45\$ seviyelerine yükselmiş bulunuyor. Enerji tarafında ise savaşın sona ereceği beklentisiyle Brent petrol 104,5\$ seviyelerine gerilemiş durumda. Bitcoin ise 68.500\$ seviyelerinde seyreliyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1579–1,1678, aşağı yönde 1,1470–1,1411 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3284-1,3342, aşağı yönde 1,3179–1,3142 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.737\$–4.788\$, aşağı yönde 4.595\$–4.520\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 75,85\$–78,63\$, aşağı yönde 72,78\$–70,85\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 2.006\$–2.118\$, aşağı yönde 1.880\$–1.732\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.516\$–1.634\$, aşağı yönde 1.447\$–1.373\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 4.090€–4.195€, aşağı yönde 3.930€–3.794€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 66,48€–72,25€, aşağı yönde 62,47€–59,59€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 44,7500, aşağı yönde MOST indikatörü 43,9738 seviyesi 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



Nazlı Dilcu Dağ

dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı

verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

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

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- 2026 Şubat ayında dış ticaret açığı yıllık bazda %15,9 artarak 9,0 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. İhracat yıllık bazda %1,5 artarken, ithalat %5,5 artış gösterdi.
- 2026 Şubat ayında işsiz sayısı 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde bir önceki aya göre 133 bin kişi artarak 2 milyon 981 bin kişi olurken, işsizlik oranı 0,3 puan artarak %8,5 seviyesinde gerçekleşti.
- TCMB, bankalara Türk lirası likidite yönetiminde esneklik sağlamak amacıyla Döviz Karşılığı Türk Lirası Swap işlemlerine başladı. Böylelikle TCMB Mart 2025'ten bu yana ilk kez döviz karşılığı TL swap ihalesi açmış oldu.
- TCMB Başkanı Fatih Karahan, ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırılarıyla başlayan çatışmaların ekonomiye etkisini en aza indirmek için altın kaynaklı işlemlerin kullanılmasının son derece doğal bir tercih olduğunu belirterek, "İşlemlerin önemli bir kısmı vadeli altın-döviz takası niteliğinde yani vadesi geldiğinde söz konusu altınlar yeniden rezervlerimize geri dönecek." dedi. Bankaların Merkez Bankası ile swap işlemlerine yeniden yöneldiği bilgisini veren Karahan, "Bu durum, sistemde bir döviz likiditesi sıkıntısı olmadığını ve uyguladığımız kur rejiminin sağlıklı bir şekilde işlediğini gösteriyor." değerlendirmesinde bulundu. Gelişmelerin enflasyondan büyümeye, enerjiden ticarete, cari açıktan turizme kadar çeşitli alanlarda etkisini gösterdiğine dikkati çeken Karahan, kendilerinin de enflasyonist etkileri azaltıcı önlemler aldıklarını söyledi. Artan belirsizliğin yatırım iştahı ve özel tüketim üzerinde de etkilerinin olacağını vurgulayan Karahan, cari dengedeki olası bozulmanın yönetilebilir seviyede kalmasını beklediklerini dile getirdi.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkan Yardımcısı Osman Cevdet Akçay, TCMB'nin şimdiki kadar attığı adımların "proaktif ve yerinde" olduğunu vurgulayarak, mevcut politikaların yeterli görülmemesi durumunda ilave adımların gündeme gelebileceğini söyledi. Bu kapsamda altın swap ihalelerinin yeniden başlatılmasına dair soruya bunların hepsini değerlendirdikleri cevabını veren Akçay, "Başka adımlar düşünüyoruz" dedi. Çeşitli fikirlerin olduğuna ve her adıma bir paket olarak bakılması gerektiğini belirterek "Swaplara başladım ben dediğinizde tek başına anlam ifade etmez" ifadesini kullandı. Orta Doğu'daki gelişmelerin dışsal şok niteliği taşıdığını ifade eden Akçay, "Bu tür dışsal şoklara karşı her zaman silahımız var" dedi. Söz konusu sürecin dikkatle yönetilmesi gerektiğini kaydeden Akçay, yaşanan gelişmelerin temel ekonomik analizleri etkileyebilecek bir boyuta ulaşma ihtimaline işaret etti.
- Ankara'da yaşayan dört kişilik bir ailenin sağlıklı ve dengeli beslenebilmesi için yapması gereken aylık gıda harcaması tutarı (açlık sınırı) 32.793 TL'ye yükseldi. Temel ihtiyaçların tamamını kapsayan yoksulluk sınırı ise 106.817 TL olarak hesaplandı. Tek bir çalışanın "yaşama maliyeti" ise aylık 42.585,17 TL olarak hesaplandı. Türk-İş verilerine göre mutfak enflasyonu mart ayında bir önceki aya göre %1,32 oranında arttı. Son 12 ay itibarıyla artış oranı %38,86 seviyesinde gerçekleşti.
- Bloomberg'e bilgi veren kaynaklara göre hükümet ihracatçı firmalar için %20 olan kurumlar vergisini düşürmeyi değerlendiriyor. Yeni oran konusunda çalışmaların devam ettiğini belirten kaynaklar, oranın %kaçı düşürüleceği konusunda bilgi vermedi.
- Hazine, Nisan-Haziran döneminde söz konusu dönemde 1 trilyon 395,6 milyar lira iç borç servisine karşılık 1 trilyon 369,3 milyar liralık iç borçlanma yapacak.

Avrupa

- İngiltere Ulusal İstatistik Ofisi'nin (ONS) verilerine göre reel gayrisafi yurtiçi hasıla (GSYH) ekim-aralık döneminde çeyreklik bazda %0,1 artış gösterdi. Bu oran ilk tahminlerle aynı seviyede kaldı. Yıllık bazda ise GSYH %1,0 büyüdü. 2025 yılı genelinde ekonominin %1,4 büyüdüğü açıklandı.
- Euro Bölgesinde tüketici fiyatları mart ayında bir önceki yıla göre %2,5 arttı. Bir önceki ay yıllık enflasyon 1,9 seviyesinde gerçekleşmişti. Eurostat yaptığı açıklamada, gıda ve enerji hariç enflasyonun beklenmedik bir şekilde %2,3'e gerilediğini, yakından takip edilen hizmetler endeksinin de düşüş gösterdiğini belirtti.
- Orta Doğu'daki çatışmaların etkisiyle enerji fiyatları hızla yükselirken, AB'nin fosil yakıt ithalat maliyeti son 30 günde 14 milyar euro artış gösterdi.

ABD

- ABD'de FHFA Konut Fiyat Endeksi ocak ayında aylık bazda %0,1 artarak beklentilere paralel gerçekleşti. Önceki ayda artış %0,3 seviyesindeydi. Yıllık bazda ise konut fiyatları %1,6 yükseldi.
- ABD'de iş dünyası ve işgücü piyasasına ilişkin daha iyimser beklentilerle tüketici güveni mart ayında beklenmedik şekilde yükseldi. Conference Board tüketici güven endeksi 91 değerinden 91,8'e çıktı. Önümüzdeki altı aya ilişkin beklentileri ölçen göstergeler mart ayında 70,9'a gerilerken, cari koşullar endeksi yükseldi. Conference Board Başekonomisti Dana Peterson yaptığı açıklamada, "Tüketicilerin cari koşullara ilişkin görüşlerindeki ılımlı iyileşme, geleceğe yönelik beklentilerdeki hafif gerilemeyi telafi ettiğinden, tüketici güveni mart ayında yeniden yükseldi" dedi.
- ABD Çalışma Bakanlığı verilerine göre JOLTS yeni iş açılışları Şubat'ta 6,88 milyona geriledi. Ocak verisi ise yukarı yönlü revize edilerek 7,24 milyon oldu. İşe alım oranı Nisan 2020'den bu yana en düşük seviyeye gerilerken, işten çıkarmalar hafifçe yükseldi.
- Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid, enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon üzerindeki etkisinin yalnızca geçici olduğunu varsaymanın doğru olmayacağını söyledi. Schmid, İran savaşının petrol fiyatlarında tetiklediği artıştan önce bile enflasyonun %3 civarında seyrettiğini ve Fed'in %2'lik hedefe ilerlemenin duraksadığını vurguladı. Orta ve uzun vadeli enflasyon beklentilerinin büyük ölçüde istikrarlı kalmasının kendisine fazla güvence vermediğini de belirterek ekledi: "Şimdi görevimiz, bu beklentileri doğrulayacak politika adımlarını hayata geçirmek". Schmid, yüksek petrol fiyatlarının büyüme

* 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.



üzerinde yalnızca "mütevazı bir yük" oluşturacağını değerlendirdi ve bu yıl yüksek vergi iadelerinin yakıt fiyatlarından kaynaklanan tüketim darbesiyle bir ölçüde dengelenebileceğine dikkat çekti. Schmid, yüksek petrol fiyatlarının enflasyon üzerindeki etkisinin ise tartışmasız olduğunu ve bunun yalnızca manşet enflasyonu değil, Fed'in enflasyonun gidişatı için daha güçlü bir sinyal olarak gördüğü enerji ve gıdayı dışlayan çekirdek enflasyon göstergelerini de yukarı çekeceğini vurguladı. Fed politika yapımcılarının, zaman zaman birbirine zıt politika tepkileri gerektiren fiyat istikrarı ve azami istihdam olmak üzere iki hedefine yönelik tehditleri tartmaları gerektiğini kaydeden Schmid, "Bu dengeleri değerlendirirken şu sıralar enflasyon risklerine daha fazla odaklanıyorum" dedi.

- Fed Governörü Michelle Bowman, sermaye gerekliliklerinde yapılacak gevşemenin ABD bankalarını küçük işletmelere yönelik kredi hacmini artırmaya teşvik edebileceğini söyledi. Tüketici Bankacıları Birliği'nde yaptığı konuşmada Bowman, küçük işletmelere kredi akışının ekonomi için kritik olduğunu belirterek, düzenleyici çerçevenin bu işletmelerin sermayeye erişimini desteklemesi gerektiğini vurguladı. Fed ve diğer bankacılık düzenleyicileri bu ay başında konut, tüketici ve kurumsal kredileri desteklemeyi amaçlayan daha esnek sermaye kuralları önermişti.
- ABD Gümrük ve Sınır Muhafaza (CBP) birimi, Başkan Donald Trump'ın Uluslararası Acil Ekonomik Güçler Yasası'na (IEEPA) dayandırarak uyguladığı ve Yüksek Mahkemenin yasaya aykırı bulduğu tarifelerin iadesinde, başvuruların incelenmesi ve işleme alınmasının 45 güne kadar sürebileceğini belirtti.
- Beyaz Saray sözcüsü Karoline Leavitt, X platformunda yaptığı açıklamada ABD Başkanı Donald Trump'ın ABD saati ile Çarşamba günü saat 21.00'de (TSİ Perşembe 04.00) İran konusunda ulusa sesleneceğini duyurdu.
- ABD Ticaret Temsilcisi Jamieson Greer, salı günü yaptığı açıklamada Dünya Ticaret Örgütü'nün (WTO) küresel ticaret sisteminin temel sorunlarını çözmekte yetersiz kaldığını ancak Washington'un örgütten ayrılmaya hazır olmadığını söyledi.
- ABD'de Başkan Donald Trump, ülke genelinde posta yoluyla oy kullanım kurallarını sıkılaştıran bir kararnameyi imzaladı. Kararnameyle yönetimin, her eyalette oy kullanmaya hak kazanmış onaylı ABD vatandaşlarının bir listesini derlemesi talimatı verildi.

Asya

- Tankan kurumsal anketine göre Japonya'da önümüzdeki yıl genel fiyatların %2,6 artmasını bekliyor. Bu oran, BOJ'un %2 hedefinin belirgin biçimde üzerinde ve aralık ayındaki önceki ankette öngörülen %2,4 seviyesinden daha yüksek.
- S&P Global Japonya İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi'nin (PMI) nihai değeri mart ayında, 45 ayın zirvesi olan Şubat'taki 53,0'dan 51,6'ya geriledi; ancak 51,4 olan ilk tahmini hafif bıraktı.
- S&P Global tarafından derlenen RatingDog Çin Genel İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), mart ayında analistlerin 51,5 öngörüsünü de karşılayamayı Şubat'taki 52,1 seviyesinden 50,8'e geriledi. RatingDog anketine göre yeni siparişler mart ayında arka arkaya onuncu ayda da arttı. Yurt dışından gelen yeni işler de büyümeye devam etti; ancak artış hızı Şubat'a kıyasla yavaşladı. Üretim dört ay üst üste yükseldi.

Dünyadan

- ABD Başkanı Donald Trump İran savaşında ABD ile İsrail'in yanında savaşa katılmayan müttefiklerine sosyal medya hesabından tepki gösterdi. Trump "Hürmüz Boğazı yüzünden jet yakıtı temin edemeyen tüm ülkelere, örneğin İran'ın başını kesme operasyonuna katılmayı reddeden Birleşik Krallık'a bir önerim var" diyerek önerilerini sıraladı. Trump önerilerinde ilk olarak "ABD'den satın alın, bizde bol miktarda var" dedi. Trump jet yakıtı konusunda ikinci önerisi ise şu şekilde: Biraz cesaret toplayın, boğaza gidin ve onu alın. Kendi başınıza savaşmayı öğrenmeye başlamalısınız, ABD artık size yardım etmek için orada olmayacak, tıpkı sizin bizim için orada olmadığınız gibi" dedi.
- Trump, İran'ın askeri kapasitesinin büyük ölçüde yok edildiğini savunarak, Hürmüz Boğazı'nın açılması için sorumluluğun bu hattı kullanan ülkelere ait olduğunu söyledi.
- İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçi, ABD'nin İran'a yönelik olası kara harekâtına ilişkin, her türlü kara harekâtına karşı koymaya hazır olduklarını söyledi.
- ABD'nin üçüncü uçak gemisi USS George H.W. Bush'un Orta Doğu'ya görevlendirildiği ve geminin Virginia eyaletindeki Norfolk Limanı'ndan hareket ettiği ifade edildi.
- İran Cumhurbaşkanı Pezeşkiyan, AB Konseyi Başkanı Costa ile görüşmesinde, saldırıların tekrarlanmaması halinde savaşı bitirmeye hazır olduklarını söyledi. İran'ın diplomasiye önem verdiği vurgulayan Pezeşkiyan, müzakere sürecinde ikinci kez saldırıya uğradıklarını belirtti. Pezeşkiyan, "Komşu ülkelere saygı duyuyoruz ve onlara saldırma niyetinde olmadık. Ancak bu ülkelerde ABD üsleri bulunuyor ve bize bu üslerden saldırı düzenleniyor" dedi.
- ABD-İsrail saldırıları altındaki İran'da Hürmüz Boğazı'nda yer alan sahil kenti Bender Abbas'ta bir limanın hedef alındığı bildirildi.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran savaşını ne zaman bitireceği sorusuna, "Sanırım iki ya da üç hafta içinde. Sonra oradan çekileceğiz." diye yanıt verdi.
- İsrail ordusu İran'ı hedef alan geniş çaplı saldırı dalgasını tamamladığını açıkladı.
- Wall Street Journal'ın Arap yetkililerine dayanarak verdiği habere göre, Birleşik Arap Emirlikleri, ABD ve diğer müttefiklerin kritik Hürmüz Boğazı'nı zorla açmasına yardım etmeye hazırlanıyor.
- ABD Dışişleri Bakanı Marco Rubio, Washington'ın beşinci haftasına giren İran savaşında "bitiş çizgisini" görebildiğini söyledi.
- Kuveyt Sivil Havacılık Genel Kurumu, İran'a ait insansız hava araçlarının (İHA) Kuveyt Uluslararası Havalimanı'ndaki yakıt tanklarını hedef aldığını duyurdu.
- Birleşik Krallık Deniz Ticaret Operasyonları Merkezi'nin (UKMTO) bildirdiğine göre, Basra Körfezi'nde bir tanker çarşamba günü kimliği belirsiz bir mermiyle vuruldu.

* 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.