

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Cari Denge (mlr \$)	Ocak	-4,8	-7,3
14:00	Türkiye	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı (Haftalık Repo Faizli) (%)	12-Mar	37,00	37,00
15:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi (mlr \$)	Ocak	-65,8	-70,3
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları (bin)	07-Mar	215,0	213
	ABD	Fed Üyelerinden Bowman'ın Konuşması			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Uluslararası Enerji Ajansı üye ülkelerinin 400 milyon varille stratejik petrol rezervinin piyasaya sürülmesi konusunda anlaşmaya varmasına rağmen Irak açıklarında tankerlerin hedef alınması ve Umman'ın önemli bir ihracat terminalindeki tüm gemileri tahliye etmesi ardından petrol fiyatları bir kez daha yükselişe geçerek piyasaları baskılıyor. Petrol fiyatlarındaki yeni sıçrama, acil rezerv planının sağladığı rahatlamının, uzun sürebilecek bir çatışma endişesinin gerisinde kaldığını gösterirken, Asya endeksleri ile birlikte ABD ve Avrupa vadeli satıcı seyreliyor. ABD'de spot endeksler ise dün bir kez daha yataya yakın kapanışlar kaydetti. Dow Jones %0,61 ve S&P500 %0,08 düşerken, Nasdaq %0,08 değer kazandı.

Dolar endeksi petrol fiyatlarındaki yükseliş ve artan jeopolitik risklerin etkisiyle yeniden güç kazanarak 99,4 seviyelerine çıktı. ABD tahvil piyasasında da satış baskısı sürüyor. 2 yıllık tahvil faizi %3,67, 10 yıllık tahvil faizi ise %4,23 seviyelerine yükselmiş durumda. Enerji fiyatlarındaki artışın enflasyon beklentilerini yukarı çekebileceği endişesi faizlerde yukarı yönlü baskı yaratmaya devam ediyor. Diğer taraftan ekonomik verilerin beklentilere ilişkin etkileri jeopolitik risklerin gölgesinde kalıyor. Dün ABD'de açıklanan şubat ayı TÜFE verileri beklentilere paralel gerçekleşirken, veriye piyasa tepkisi sınırlı kaldı. ABD'de şubat ayında aylık enflasyon %0,3 olurken, yıllık enflasyon %2,4 seviyesinde sabit kaldı. Çekirdek TÜFE aylık %0,2, yıllık %2,5 artış kaydederken, temel mallar tarafında ılımlı seyrin sürdüğü, çekirdek hizmet fiyatlarının artışının da sınırlı şekilde yavaşladığı görüldü. Verinin beklentilere paralel gelmesi Fed'in para politikasına ilişkin mevcut fiyatlamalarda belirgin bir değişiklik yaratmadı. Avrupa tarafında ise Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) enflasyonist risklere yönelik söylemleri sertleşiyor. ECB üyesi Peter Kazimir, İran ile yaşanan savaşın enflasyonist etkileri nedeniyle faiz artışlarının beklenenden daha erken gündeme gelebileceğini belirtirken, faiz indirimi tartışmalarının tamamen rafa kalktığını ifade etti. ECB üyesi Isabel Schnabel de jeopolitik gelişmelerin yukarı yönlü enflasyon riskleri yarattığını ve enerji fiyatlarındaki değişimlerin kalıcılığının yakından izlenmesi gerektiğini vurguladı. Artan faiz beklentilerine karşın dolardaki yükseliş euro üzerinde baskı yaratırken, EURUSD paritesi 1,1542 seviyelerinde seyreliyor.

Yurt içinde bugün TCMB'nin mart ayı PPK toplantısı piyasaların odağında olacak. Son enflasyon verileri ve artan jeopolitik riskler sonrası Merkez Bankası'nın faiz indirimlerine ara vererek politika faizini %37,00 seviyesinde sabit tutması temel senaryo olarak öne çıkıyor. Özellikle gıda fiyatlarındaki yüksek seyrin, enerji fiyatlarında yaşanan artış ve küresel belirsizliklerin enflasyon görünümüne yönelik yukarı yönlü riskleri artırması, Banka'nın temkinli duruşunu sürdürmesini destekleyen unsurlar arasında yer alıyor. Toplantı öncesi dolar/TL 44,11, 5 yıllık CDS primi de 253 seviyelerinde bulunuyor. PPK kararı öncesinde bugün ocak ayı cari denge verileri de açıklanacak. Cari dengenin ocakta 4,8 milyar dolar açık vermesi bekleniyor. Borsa tarafında dün hafif alıcılı bir kapanış izledik. BIST100 günü %0,19 değer kazancıyla 13.200 seviyesinden tamamlarken, günlük işlem hacmi 144,7 milyar TL oldu.

Kıymetli metaller tarafında doların güçlenmesi ve tahvil faizlerindeki yükseliş baskı yaratmaya devam ediyor. Ons altın 5.150\$ seviyelerinde bulunurken, ons gümüş 85,30\$ civarında seyreliyor. Diğer taraftan artan arz riskleri Brent petrol fiyatlarını bir kez daha 100\$ üstüne taşırken, Bitcoin ise 69.500\$ civarında hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1587-1,1623 aşağı yönde 1,1507-1,1470 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3413-1,3460, aşağı yönde 1,3324-1,3284 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 5.195\$-5.238\$, aşağı yönde 5.110\$-5.015\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 85,38\$-90,34\$, aşağı yönde 79,66\$-76,53\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 2.185\$-2.265\$, aşağı yönde 2.118\$-1.999\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.671\$-1.702\$, aşağı yönde 1.634\$-1.578\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 4.598€-4.673€, aşağı yönde 4.361€-4.194€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 76,17€-79,33€, aşağı yönde 69,22€-67,31€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 44,2000, aşağı yönde MOST indikatörü 43,1818 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

- Ticaret satış hacmi ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %7,6 arttı. Aynı ayda toptan ticaret satış hacmi %1,5, perakende ticaret satış hacmi ise %18,8 artış kaydetti. Böylece perakende satışlarda 2024 Mart ayından bu yana en yüksek yıllık artış kaydedildi. Ticaret satış hacmi ocak ayında bir önceki aya göre %0,1 arttı. Aynı ayda toptan ticaret satış hacmi %1,6 düşerken, perakende ticaret satış hacmi ise %2,4 artış kaydetti.
- Partisinin TBMM Grup Toplantısı'nda açıklamalarda bulunan Cumhurbaşkanı Erdoğan: "Bu savaş büyümeden bölgeyi tamamen ateşe atmadan durdurulmalıdır. Şayet diplomasiye şans tanırırsa bunu başarmak pekâlâ mümkündür" dedi.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi Üyesi Peter Kazimir, İran ile yaşanan savaşın enflasyonist etkileri nedeniyle bankanın faiz artışlarını beklenenden daha erken gerçekleştirmek zorunda kalabileceği uyarısında bulundu. Kazimir, faiz indirimi tartışmalarının tamamen rafa kalktığını belirtti.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Isabel Schnabel, bankanın yeni çeyreklik tahminlerinin İran'daki savaşın ekonomik etkisini kısmen yansıtacağını açıkladı. Schnabel, geçen haftaki konuşmasını tekrarlayarak yetkililerden bu tür gelişmeler karşısında "uyanık" olmalarını istedi ve ECB politikasının "iyi bir konumda" olmaya devam ettiğini vurguladı. Schnabel, mevcut jeopolitik ortamın enflasyon açısından yukarı yönlü riskler yarattığını ve enerji fiyatlarındaki değişimlerin kalıcılığının yakından izlenmesi gerektiğini belirtti. Tüketici beklentileri yükselmediği sürece, hedeften geçici ve küçük sapmaların "politika kararları açısından sınırlı öneme sahip" olduğunu da sözlere ekledi.
- AB kurumlarının liderleri, Rusya'ya yönelik yaptırımların kaldırılmasının gündemde olmadığını belirterek Rus petrolüne uygulanan tavan fiyat mekanizmasının sürdürülmesi gerektiğini vurguladı.
- Fransa Cumhurbaşkanı Macron, Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) piyasaya sürülmesi konusunda uzlaşa sağladığı 400 milyon varillik petrol rezervinin yaklaşık 14,5 milyon varillik bölümünün Fransa tarafından sağlanacağını belirtti. Macron, ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırılarıyla başlayan Orta Doğu'daki çatışmaların küresel ekonomi üzerinde ortak sonuçlar doğurduğunu söyledi. Macron, G7 liderlerinin görüşmesinde Orta Doğu'daki mevcut durumun Rusya'ya yönelik yaptırımların kaldırılması için bir gerçekçe oluşturmadığı konusunda mutabık kaldıklarını açıkladı.
- Avrupa Birliği, İran merkezli çatışmanın tırmanması ve enerji fiyatlarının yüksek seyretmeye devam etmesi halinde bölgede enflasyonun 2026 yılında yeniden %3'ün üzerine çıkabileceği uyarısında bulundu. Avrupa Komisyonu Başkan Yardımcısı ve ekonomi sorumlusu Valdis Dombrovskis, bu koşullar altında büyümenin Avrupa Komisyonu'nun 2026 yılı için daha önce öngördüğü %1,4 seviyesinin yaklaşık 0,4 puan altında kalabileceğini dile getirdi.

ABD

- ABD'de tüketici fiyat endeksi şubat ayında beklentilere paralel şekilde aylık bazda %0,3 yükseldi. Tüketici fiyat endeksinin yıllık artışı ise %2,4'te sabit kaldı. Şubat ayında barınma endeksi aylık bazda %0,2 artarak bir kez daha TÜFE'deki aylık artışa en büyük etkiyi yaptı. Gıda fiyatlarının aylık artışı %0,4'e ivmelenirken, enerji fiyatları aylık %0,6 yükseldi. Çekirdek TÜFE de şubatta beklentilerle uyumlu gerçekleşti. Aylık bazda %0,2 ve yıllık bazda %2,5 yükselen çekirdek endeksin alt kırılımlarına baktığımızda temel mallar enflasyonunun ılımlı seyrini koruduğunu öte yandan çekirdek hizmet fiyatlarının ocak ayına göre sınırlı bir yavaşlama ile aylık %0,3 yükseldiği görüldü. Süper çekirdek olarak adlandırılan barınma hariç çekirdek hizmet fiyatlarının aylık artışı ise şubatta %0,35'e inerken, süper çekirdek endeksin yıllık artışı %2,75'e yükseldi.
- ABD federal bütçe açığı şubat ayında 307,5 milyar dolar olarak gerçekleşti. Böylece 2026 mali yılının ilk beş ayında toplam bütçe açığı 1 trilyon 4 milyar dolara ulaştı.
- New York Times (NYT) gazetesinin konuya aşına üç kaynağa dayandırdığı haberine göre, ABD Savunma Bakanlığı (Pentagon) yetkilileri Kongre üyelerine yaptıkları bilgilendirme toplantısında İran'a yönelik saldırıların maliyetine ilişkin değerlendirmelerini paylaştı. Pentagon yetkililerinin toplantıda, İran'ı hedef alan saldırıların başladığı 28 Şubat'tan sonraki ilk altı günün maliyetinin 11,3 milyar doların üzerinde olduğunu Kongre üyelerine aktardığı iddia edildi.
- ABD yönetimi, Çin, Meksika ve Avrupa Birliği dahil 16 ekonomi hakkında ticaret soruşturması başlattı. Bu adımın amacı, ABD Yüksek Mahkemesi'nin kısa süre önce yasa dışı olduğuna hükmettiği karşılıklı tarifelerin yerine yeni bir mekanizma oluşturmak. Soruşturma kapsamındaki ekonomiler arasında Japonya, Hindistan, Tayvan, Vietnam, Güney Kore, Singapur, İsviçre, Norveç, Endonezya, Malezya, Kamboçya, Bangladeş ve Tayland da bulunuyor.
- Goldman Sachs, Fed'e ilişkin faiz indirimi beklentisini güncelledi. Kurum, Fed'in 2026 yılının eylül ve aralık aylarında 25'er baz puanlık faiz indirimi yapmasını beklediğini açıkladı. Banka daha önce ilk indirimlerin haziran ve eylülde gerçekleşeceğini öngörüyordu.

Asya

- Japonya, Pazartesi günü itibarıyla G-7'den ayrı olarak kendi başına stratejik petrol rezervlerini kullanıma açmaya hazırlanıyor. Ülkenin 200 günü aşan bir sürede ihtiyaçlarını karşılayacak stratejik petrol rezervi bulunuyor.
- Capital Economics (ECB) tarafından yayımlanan rapora göre, Japonya Merkez Bankası (BOJ), yükselen enerji fiyatlarını gerçekçe göstererek politika faizini Nisan ayında arttırmaya hazırlanıyor. Ham petrol fiyatlarındaki son yükselişin enflasyonu BOJ'un tolere edemeyeceği seviyelere çıkarmayacağını ifade eden Thieliant, ancak temel enflasyonun bankanın öngördüğünden daha güçlü seyrettiğini vurguladı. Bu nedenle politika faizinin nisan ayında %1,0'a çıkarılacağını, daha önce öngördüğü haziran artışının öne çekileceğini belirtti.

* 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.



- ♦ Japonya Merkez Bankası (BoJ) Başkanı Kazuo Ueda, yendeki zayıf seyrin para politikası kararlarında kritik bir rol oynayabileceğini belirtti. Ueda, döviz kurlarındaki hareketlerin ekonomi ve fiyatlar üzerinde önemli bir etkiye sahip olduğunu vurgularken, bu durumun enflasyon tahminlerini etkilemesi halinde bir faiz artırımını için tetikleyici olabileceğine işaret etti. Döviz kurlarının fiyatlar üzerindeki etkisinin geçmişe oranla daha büyük olduğunu ve enflasyon beklentilerini etkileyebileceğini belirten Ueda, para politikasının yürütülmesinde döviz kurunun ekonomik öngörüler üzerindeki yansımalarını değerlendireceklerini ifade etti.
- ♦ J.P. Morgan ekonomistlerine göre, petrol fiyatlarının varil başına 100 doların üzerinde seyretmeye devam etmesi, Asya genelindeki merkez bankalarını "şahin" bir para politikasına geçmeye zorlayabilir.
- ♦ Morgan Stanley ekonomistleri, Orta Doğu'daki çatışmaların sınırlanmış doğal gaz (LNG) arzını kesintiye uğratmasının bazı Asya ekonomileri için petrol arz risklerinden daha büyük endişe yarattığını belirtti. Ekonomistler, Orta Doğu'dan LNG tedarik eden ülkelerin alternatif kaynak bulmakta zorlanacağını, çoğu Asya ekonomisinin depolama kısıtları nedeniyle sınırlı stoklara sahip olduğunu vurguladı.
- ♦ Konuya yakın kaynaklara göre Çin hükümeti, rafine yakıt ihracatını mart ayı itibarıyla "derhal geçerli olmak üzere" yasakladı. Yasak benzin, dizel ve havacılık yakıtını kapsıyor. Kararın 12 Mart 2026'da yürürlüğe girdiği bildirildi.

Dünyadan

- ♦ Uluslararası Enerji Ajansı üye ülkeleri, 400 milyon varille kurumun tarihindeki en yüksek miktarda stratejik petrol rezervinin piyasaya sürülmesi konusunda anlaşmaya vardı. UEA ülkeleri arasında Japonya 80 milyon varil petrol piyasaya sürmeye hazırlanırken, Güney Kore 22,5 milyon varil, Almanya 19,5 milyon varil, Fransa 14,5 milyon varil ve İngiltere 13,5 milyon varil katkı sağlayacak.
- ♦ ABD Başkanı Donald Trump, Uluslararası Enerji Ajansının (IEA) koordinasyonunda piyasaya sürülecek 400 milyon varil Stratejik Petrol Rezervi'nin, petrol fiyatlarını önemli ölçüde düşüreceğini söyledi. Trump, "Petrol fiyatları şimdiden düşmeye başladı ve düşmeye devam edecek, ancak bu iş bitene kadar ayrılmayacağız." ifadelerini kullandı.
- ♦ ABD yönetimi, Stratejik Petrol Rezervi'nden 172 milyon varil petrolün piyasaya sürüleceğini duyurdu.
- ♦ İran'ın yarı resmi Fars haber ajansı, bir askeri sözcünün açıklamasını aktardı. İranlı yetkili "ABD'nin, Siyonist rejimin veya ortaklarının çıkarına olacak şekilde, Hürmüz Boğazı'ndan tek bir litre petrolün bile geçmesine izin vermeyeceğiz" dedi. Sözcü "Petrolün varilinin 200 dolara çıkmasına hazır olun, çünkü petrol fiyatı sizin istikrarsızlaştırdığınız bölgesel güvenliğe bağlı" dedi. İran'ın askeri sözcüsü, İran'ın düşmanları ile "karşılıklı saldırılardan" sürekli saldırılara geçeceğini söyledi.
- ♦ Trump, İran'a yönelik saldırıların şu ana kadar çok başarılı olduğunu savunarak İran'ın donanması, hava kuvvetleri ve hava savunma sistemlerinin büyük ölçüde etkisiz hale getirildiğini, operasyonların ise henüz sona ermediğini belirtti.
- ♦ İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, ABD ve İsrail ile süren savaşın sona ermesi için İran'ın meşru haklarının tanınması, tazminat ödenmesi ve yeniden saldırmama konusunda uluslararası güvence verilmesi gerektiğini söyledi.
- ♦ ABD Başkanı Donald Trump, İran'a yönelik kısa süreli bir askeri müdahale sürecinden geçtiklerini belirterek, "Bu iş bitirene kadar buradan ayrılmayacağız ve bu çok hızlı olacak." dedi.
- ♦ Birleşmiş Milletler Genel Sekreter Yardımcısı ve Acil Yardım Koordinatörü Tom Fletcher, ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırılarıyla başlayan Orta Doğu'daki çatışmaların günlük yaklaşık 1 milyar dolarlık maliyete yol açtığını söyledi.
- ♦ Umman'ın Salala Limanı'ndaki yakıt tanklarının insansız hava araçlarıyla (İHA) vurulduğu bildirildi. Umman, artan bölgesel güvenlik tehditleri nedeniyle stratejik öneme sahip Mina El Fahal petrol ihracat terminalindeki tüm gemileri tahliye etti. Liman acentesinden doğrudan bildirim alan kaynaklara göre, tahliye kararı önlem amaçlı alındı.
- ♦ Irak Basra Körfezi'nde iki petrol tankerinden birinin patlaması üzerine, petrol limanlarının kapatıldığı bildirildi.
- ♦ İsrail ordusu, İran'dan düzenlenen misilleme saldırıları nedeniyle hava savunma sistemlerinin devreye girdiğini açıkladı ve halka sığınaklara gitmeleri çağrısında bulundu.
- ♦ Rusya Devlet Başkanı Özel Temsilcisi Kirill Dmitriev, Florida'da düzenlenen ABD-Rusya Ekonomi Çalışma Grubu toplantısı kapsamında Amerikalı mevkidaşlarıyla küresel enerji krizini ele aldıklarını açıkladı. Dmitriev, Telegram hesabında yaptığı açıklamada, "Bugün birçok ülke, başta ABD olmak üzere, Rusya'nın petrol ve gazının küresel ekonominin istikrarı için oynadığı sistemik rolü daha iyi anlamaya başladı. Yaptırımların verimsiz ve yıkıcı doğası da daha net görülüyor" ifadelerini kullandı.

* 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.