

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	İngiltere	ILO İşsizlik Oranı (3 Aylık) (%)	Ocak	5,3	5,2
10:00	İngiltere	Ortalama Haftalık Kazançlar (3 Aylık) - Yıllık (%)	Ocak	3,9	4,2
15:00	İngiltere	İngiltere Merkez Bankası (BoE) Politika Faizi (%)	19-Mar	3,75	3,75
15:30	ABD	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	Mar	8,5	16,3
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları (bin)	14-Mar	215	213
16:15	EB	ECB Mevduat Faiz Oranı (%)	19-Mar	2,00	2,00
16:15	EB	ECB Refinansman Faizi (%)	19-Mar	2,15	2,15
16:15	EB	ECB Marjinal Borç Verme Faiz Oranı (%)	19-Mar	2,40	2,40
16:45	EB	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
	Türkiye	Türkiye'de Piyasalar Erken Kapanış Yapacak			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

İran'ın Güney Pars doğal gaz sahası ve bölgedeki kritik petrol tesislerinin hedef alınması ve Katar ve Suudi Arabistan'daki enerji altyapısına yönelik misilleme saldırıları petrol fiyatlarını sert yükseltti ve risk iştahını baskıladı. Enerji fiyatlarındaki bu sıçrama küresel merkez bankalarının enflasyon görünümüne ilişkin kaygılarını artırırken, nitekim dün Fed'in faizleri sabit tuttuğu toplantısında enflasyon risklerine dikkat çekmesi ardından Japonya Merkez Bankası da politika faizini değiştirmeyerek jeopolitik belirsizliklerin politika görünümünü gölgelediğine işaret etti. Bu görünüm altında Japonya endeksleri sert düşerken, Hong Kong ve Çin borsaları da negatif seyrediyor. ABD ve Avrupa vadeli endeksleri de satıcı seyrediyor. Fed kararı sonrasında dün ABD spot endeksleri de satıcı kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %1,63, S&P500 %1,36 ve Nasdaq %1,46 değer kaybetti.

Fed, federal fonlama oranını beklentilere paralel şekilde %3,50–3,75 aralığında sabit tutarken, karar metninde savaşın yarattığı belirsizliklere ve enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon üzerindeki risklerine dikkat çekti. Fed'in yayımladığı projeksiyonlarda 2026 için bir faiz indirimi beklentisi korunmakla birlikte, enflasyon tahminlerinin yukarı yönlü revize edilmesi dikkat çekti. Büyüme tahminlerinde de yukarı yönlü revizyon yapılırken, üyelerin 2026 için medyan işsizlik oranı tahmini sabit kaldı. Fed Başkanı Jerome Powell basın toplantısında enflasyonda somut ve kalıcı bir iyileşme görülmeden faiz indiriminin gündeme gelmeyeceğini net şekilde vurguladı. Petrol fiyatlarındaki artışın kısa vadeli enflasyon beklentilerini yukarı çektiğini ve mal enflasyonunun yeniden baskı oluşturduğunu belirten Powell, mevcut ortamı stagflasyon olarak nitelendirmedi ancak enerji şokunun süreklilik arz edebileceğini ifade etti. Bu açıklamalar 2026'da faiz indirimi ihtimalini zayıflatırken, dolar endeksi petrol fiyatlarındaki yükseliş ve Powell'in temkinli tonu ile yükselişe geçti. Endeks bu sabah da 100,1 civarında seyrediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi de %4,27 seviyesine yükselmiş durumda. Fed ardından bugün de Avrupa ve İngiltere Merkez Bankaları'nın kararlarını takip edeceğiz. Her iki bankanın da faiz oranlarında bir değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Hatta ABD ve İsrail ile İran arasında süren savaşın petrol fiyatlarında yarattığı yükseliş ve etkilerinin orta vadede Avrupa ekonomilerine yansımaya olasılığını hesaba katan fiyatlamalar, bu bankaların bu sene faiz artırımına gidebileceğini fiyatlıyor. İngiltere Merkez Bankası için sene sonuna kadar 25 baz puanlık bir indirim yapılmasına %90 ihtimal verilirken, Avrupa Merkez Bankası'nın iki faiz artırımını yapma ihtimali ana beklenti olarak öne çıkıyor. Toplantıların öncesinde EURUSD 1,1469, GBPUSD 1,3272 seviyelerinde bulunuyor.

Yükselen petrol fiyatlarıyla BIST100 de baskılanırken, endeks dün günü %0,78 değer kaybıyla 13.115 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi ise 134,1 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 44,32, 5 yıllık CDS primi ise 277 seviyelerinde bulunuyor. Yurt içi piyasaları Ramazan Bayramı nedeniyle bugün erken kapanış yapacak ve haftanın son işlem gününde de kapalı olacak.

İran'a yönelik saldırıların ardından piyasalarda artan dolar talebi ve yükselen tahvil faizleri kıymetli madenlerde sert satışları beraberinde getirdi. Dün yaşanan düşüşlerin ardından ons altın 4.850\$ seviyelerinde, ons gümüş ise 75,80\$ civarında işlem görüyor. Bu sabah jeopolitik risk priminin hızla artmasıyla Brent petrol 112\$ seviyesini aşmış durumda. Bitcoin de 70.800\$ seviyelerinde seyrediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ◆ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1555–1,1596, aşağı yönde 1,1411–1,1312 seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3375-1,3438, aşağı yönde 1,3214–1,3096 seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Altın:** yukarı yönde 5.016\$–5.103\$, aşağı yönde 4.785\$–4.601\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 81,83\$–85,22\$, aşağı yönde 73,49\$–64,00\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Platin:** yukarı yönde 2.180\$–2.265\$, aşağı yönde 2.019\$–1.796\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.626\$–1.691\$, aşağı yönde 1.492\$–1.427\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **XAUEUR:** yukarı yönde 4.366€–4.493€, aşağı yönde 4.194€–4.100€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **XAGEUR:** yukarı yönde 70,93€–76,17€, aşağı yönde 63,67€–60,90€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ◆ **USDTRY:** yukarı yönde 44,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 43,3736 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

- Eşel mobil sonrası akaryakıt fiyatlarında görülen zamlara yenisi eklendi. Benzinde 2 lira 17 kuruşluk artış hesaplandı. Eşel Mobil Sistemi kapsamında zammın 54 kuruşu pompaya yansdı.
- İhracat birim değer endeksinin ithalat birim değer endeksinde bölünmesiyle hesaplanan ve 2025 yılı ocak ayında 89,6 olarak elde edilen dış ticaret haddi, 5,7 puan artarak, 2026 yılı ocak ayında 95,3 oldu.
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar enerjide zam için kritik tarihi açıklayarak, "Elektrik ve doğalgaza zam ile ilgili değerlendirmeyi Nisan ayında yapacağız" dedi. Bakan Bayraktar "Özellikle Irak ve Suudi Arabistan'dan ham petrol alıyoruz. Toplam tedarik içinde yüzde 10'lar seviyesinde. Arz güvenliği açısından bu bölge sorun arz etmiyor. İşin doğalgaz boyutu var. Katar LNG'sinin dünyayla bulunduğu bir yer. Yine Hürmüz'le bağımlılığımız yok. Katar'dan önemli miktarda LNG alıyoruz yok. Dolayısıyla doğalgaz ve ham petrolde ülkemize sıkıntı yaratmadık, yaratmayacağız" dedi.
- Millî Savunma Bakanlığı, Adana'daki İncirlik Üssü'ne ek Patriot sistemi konuşlandırıldığını duyurdu.
- TCMB 12 Mart'ta gerçekleşen PPK toplantı özetinde, Jeopolitik gelişmelerle belirsizlikler arttığını ve Şubat ayında tüketici enflasyonundaki yükselişte gıda grubunun etkisinin öne çıktığı belirtildi. Eşel mobil uygulamasının ivedilikle devreye alınmasının, ham petrol fiyatlarındaki artışların tüketici enflasyonuna yansımaları önemli ölçüde sınırladığı dile getirilen özetle, "Enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışları dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam etmekte. Öncü veriler son iki ayda gıda fiyatlarında gözlenen olumsuz seyrin mart ayında hız kestiğine işaret ediyor. Enflasyon görünümünde belirgin ve kalıcı bir bozulma olması durumunda para politikası duruşu sıkılaştırılacak" denildi.
- Türkiye ile AB arasında düzenlenen çalışma grubu toplantısında e-ticaretin kolaylaştırılmasına yönelik yol haritası ele alınırken, SKDM kapsamında emisyon hesaplamasına ve karbon fiyatlandırmasına ilişkin teknik detaylar değerlendirildi.

Avrupa

- Avrupa İstatistik Ofisi'nin (Eurostat) nihai verilerine göre Euro Bölgesi'nde ocakta yüzde 1,7 olan yıllık enflasyon, şubatta yüzde 1,9'a ulaştı. Enflasyon, şubatta aylık bazda ise yüzde 0,6 oldu. Euro Bölgesi'nde şubatta çekirdek enflasyon ise yıllık bazda yüzde 2,4, aylık bazda yüzde 0,8 seviyesinde ölçüldü.

ABD

- ABD'de üretici fiyat endeksi (ÜFE), şubat ayında aylık bazda yüzde 0,7 artış kaydederek yüzde 0,3'lük piyasa beklentisini açık ara geride bıraktı. Yıllık olarak ise aynı dönemde yüzde 3,4 seviyesi izlendi. ÜFE'deki artışın yarısından fazlası, hizmet maliyetlerindeki yüzde 0,5'lik yükselişten kaynaklandı. Gıda fiyatları, taze ve kuru sebze fiyatlarındaki yüzde 49'luk devasa sıçramanın etkisiyle 2021 ortasından bu yana en yüksek artışını kaydetti.
- ABD Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, ülkede fabrika siparişleri ocak ayında yüzde 0,1 artışla 620,1 milyar dolara yükseldi ve piyasa beklentilerini karşıladı. Ocak ayında dayanıklı mal siparişleri yatay seyrederken, dayanıklı olmayan mallara yönelik siparişler yüzde 0,3 artış kaydetti.
- ABD'de 13 Mart'ta sona eren haftada 30 yıl vadeli mortgage faizi yüzde 6,30'a yükselerek Aralık 2025'ten bu yana en yüksek seviyeye çıkarken, başvurular yüzde 10,9 geriledi.
- Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, petrol piyasasında yaşanan kısa vadeli aksaklıkların etkisini azaltmak amacıyla, ABD limanları arasında mal taşımacılığında Amerikan gemilerinin kullanılmasını zorunlu kılan Jones Yasası'na 60 günlük muafiyet getirildiğini açıkladı. Bu adımın petrol, doğalgaz, gübre ve kömür gibi kritik kaynakların 60 gün boyunca ABD limanlarına serbest şekilde ulaşmasını sağlayacağını belirten Leavitt, Trump yönetiminin kritik tedarik zincirlerini güçlendirme yönündeki kararlılığını sürdürdüğünü vurguladı.
- Fed federal fonlama oranını beklentilere paralel olarak yüzde 3,50-3,75 seviyesinde sabit bıraktı. Fed'in yayımladığı açıklamada ekonomik faaliyetin istikrarlı bir seyirde ilerlediğini, istihdam piyasasının güçlü kalmaya devam ettiğini ve işsizlik oranının son aylarda belirgin bir değişim göstermediğini belirtildi. Enflasyonun ise hedefin üzerinde seyrettiği ifade edildi. Orta Doğu'daki gerilimin ABD ekonomisine etkileri konusundaki belirsizliğe dikkat çeken Fed, hem fiyat istikrarı hem de tam istihdam hedeflerine yönelik riskleri yakından izlemeyi sürdüreceğini vurguladı. Fed, gelecekteki faiz kararlarında ekonomik verileri, görünümdeki değişimleri ve risk dengesini dikkatle değerlendireceğini ifade etti. Kurulda 11 üye faizin sabit tutulması yönünde oy kullanırken, tek muhalif oy Stephen Miran'dan geldi. Miran, faizin 25 baz puan indirilerek yüzde 3,25-3,50 aralığına çekilmesi gerektiğini savundu. Fed, ekonomiye yönelik tahminlerini de açıkladı. Fed, federal fon oranına ilişkin tahminini bu yıl sonu için geçen yıl aralık ayında öngördüğü yüzde 3,4'te sabit tuttu. Banka, federal fon oranına ilişkin 2027 ve 2028 yılı tahminlerini de yüzde 3,1 olarak korurken, uzun dönem ortalama faiz beklentisini ise yüzde 3'ten yüzde 3,1'e çıkardı. Söz konusu tahminler, Fed'in 2026'da bir faiz indirimi öngörmeye devam ettiğinin sinyalini verdi. Bankanın enflasyon tahminleri ise bu yıl için yüzde 2,4'ten yüzde 2,7'ye, 2027 için yüzde 2,1'den yüzde 2,2'ye çıkarılırken, 2028 için yüzde 2'de sabit bırakıldı. Değişken enerji ve gıda fiyatlarını içermeyen çekirdek enflasyona ilişkin tahminler de bu yıl için yüzde 2,5'ten yüzde 2,7'ye, 2027 için yüzde 2,1'den yüzde 2,2'ye yükseltildi. Çekirdek enflasyon tahmini 2028 için yüzde 2 olarak korundu. ABD ekonomisinin büyüme tahmini, bu yıl için yüzde 2,3'ten yüzde 2,4'e, 2027 için yüzde 2'den yüzde 2,3'e ve 2028 için yüzde 1,9'dan yüzde 2,1'e yükseltildi. İşsizlik oranına ilişkin tahminler ise bu yıl için yüzde 4,4 ve 2028 için yüzde 4,2'de bırakılırken, 2027 için yüzde 4,2'den yüzde 4,3'e çıkarıldı.

* 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.



Fed'in Makro Ekonomik Projeksiyonları								
	2025 Aralık				2026 Mart			
	2026	2027	2028	Uzun Vade	2026	2027	2028	Uzun Vade
Reel GSYH Değişimi %	2,3	2,0	1,9	1,8	2,4	2,3	2,1	2
İşsizlik Oranı %	4,4	4,2	4,2	4,2	4,4	4,3	4,2	4,2
PCE Enflasyonu %	2,4	2,1	2,0	2,0	2,7	2,2	2,0	2,0
Çekirdek PCE Enflasyonu %	2,5	2,1	2,0		2,7	2,2	2,0	
Federal Fonlama Oranı %	3,4	3,1	3,1	3,0	3,4	3,1	3,1	3,1

Kaynak: Fed

- Fed Başkanı Jerome Powell, faiz kararının ardından düzenlediği basın toplantısında enflasyonun bir miktar yüksek seyretmeye devam ettiğini ve enflasyonda somut bir ilerleme kaydedilmeden faiz indiriminin gündemde olmadığını vurguladı. Kısa vadeli enflasyon beklentilerinin son dönemde yükseldiğine dikkat çeken Powell, bu artışın büyük ölçüde petrol fiyatlarındaki belirgin yükselişten kaynaklandığını belirtti. Yüksek enerji fiyatlarının enflasyonu yukarı çekeceğini ve petrol şokunun bir kısmının çekirdek enflasyona da yansıtılacağını ifade eden Powell, mal enflasyonunun seyrini yakından takip ettiklerini söyledi. İstihdamda ise işsizlik oranının geçen yazdan bu yana belirgin bir değişim göstermediğini aktaran Powell, tüketici harcamalarının güçlü seyrettiğini ve büyümenin olumlu bir görünüm sergilediğini kaydetti. Uzun vadeli enflasyon beklentilerinin büyük ölçüde yüzde 2'lik hedefle uyumlu kaldığını da sözlerine ekledi. Orta Doğu'daki gerilimin ekonomik etkilerinin belirsizliğini koruduğunu ve bu gelişmelerin tam etkisini değerlendirmek için henüz erken olduğunu belirten Powell, mevcut faiz oranlarının sıkı ile sıkı olmayan politika sınırının hemen üzerinde seyrettiğini ifade etti. Powell, enflasyonun hedefin yalnızca bir puan üzerinde olduğunu ve işsizliğin düşük seyrettiğini belirtti. Powell, "Stagflasyon terimini çok daha ciddi bir koşullar bütünü için saklıyorum. İçinde bulunduğumuz durum bu değil" dedi. Powell, Adalet Bakanlığı'nın kendisi hakkında yürüttüğü cezai soruşturma tamamlanana kadar merkez bankasından ayrılmayacağını açıkladı. Powell, liderlik görev süresi sona erdikten sonra da, aday gösterdiği halefi Kevin Warsh'ın Senato tarafından onaylanmasına kadar Fed Başkanı olarak görevde kalmayı planladığını belirtti.
- ABD, vize başvurularında 5 bin ila 15 bin dolar arasında teminat talep edilen ülke sayısını 50'ye çıkarırken, kapsama 12 yeni ülke daha eklendi.
- ABD Menkul Kıymetler ve Borsa Komisyonu (SEC), Nasdaq'ın belirli hisselerin tokenleştirilmiş biçimde işlem görmesine ve takas edilmesine izin veren teklifini onayladı. Düzenleyici dosyaya göre bu adım, blok zinciri tabanlı takasların geleneksel hisse senedi piyasalarına entegrasyonu yolunda önemli bir gelişme olarak değerlendiriliyor.
- Pentagon'un, İran'daki savaşı finanse etmek amacıyla Beyaz Saray'dan 200 milyar doların üzerinde ek bütçe onayı istediği bildirildi.

Asya

- Japonya Merkez Bankası (BOJ), faiz oranlarını beklendiği gibi yüzde 0,75'te sabit tuttu, ancak İran savaşı nedeniyle enflasyon risklerinin artık yukarı yönlü olduğunu belirtti. Merkez bankasının açıklamasına göre, dokuz üyeli kurulun sekiz üyesi faizin sabit tutulması yönünde oy kullandı. Artan enerji maliyetlerinin Japonya'da çekirdek enflasyonu hızlandırma olasılığına özellikle dikkat çekildi. Merkez Bankası, finansal piyasaların istikrarsız seyrettiğini de belirtti.
- Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama, yetkililerin gerektiğinde her an döviz hareketlerine karşı harekete geçmeye tam hazır olduğunu söyledi. Katayama, "Çok yüksek bir aciliyet duygusu içindeyiz. Döviz kurlarının insanların yaşamları üzerindeki etkisini göz önünde bulundurarak, her an tam karşılık vermeye hazırız" dedi.

Dünyadan

- Irak, bir süredir durdurulan petrol pompalama ve ihracat faaliyetlerinin Ceyhan Limanı üzerinden yeniden başlatıldığını duyurdu.
- Kanada Merkez Bankası (BoC), politika faizini yüzde 2,25 seviyesinde sabit bıraktı.
- Brezilya Merkez Bankası, ABD-İsrail'in İran'a yönelik savaşının küresel enflasyon endişelerini tetiklemesiyle, Çarşamba günü beklenen gevşeme döngüsüne 25 baz puanlık temkinli bir indirimle başladı ve sonraki adımlar için açık bir yönlendirmeden kaçındı.
- İran, ABD ve İsrail'in hava saldırılarında Güney Pars doğal gaz sahası ile Asaluyeh'deki petrol ve petrokimya tesislerinin hedef alındığını bildirdi. Savaşın başlangıcından bu yana ilk kez İran'ın üretim (upstream) tesislerinin vurulması, petrol piyasasında yeniden tansiyonu yükseltti.
- Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, Trump'ın NATO müttefiklerinden Hürmüz Boğazı'nda daha fazla sorumluluk üstlenmesini beklediğini belirtirken, ABD'nin İran'a yönelik operasyonlarında 120'den fazla geminin batırıldığını savundu.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın Güney Pars doğal gaz sahasına yönelik saldırının İsrail tarafından gerçekleştirildiğini, ABD ve Katar'ın bu saldırıya hiçbir şekilde dahil olmadığını söyledi. Trump, İsrail'in İran tesislerine yeni saldırılar düzenlemeyeceğini, ancak İran'ın Katar'a saldırması halinde ABD'nin Güney Pars sahasını tamamen yok edeceğini belirtti.
- Katar Enerji, Ras Laffan'daki sanayi tesisinin füze saldırısına uğradığını, yangın çıktığını ve ciddi hasar oluştuğunu açıkladı.
- Suudi Arabistan'ın başkenti Riyad'da bulunan kritik bir petrol rafinerisi, çarşamba günü balistik füzelerin hedefi oldu.
- Birleşik Arap Emirlikleri (BAE) Savunma Bakanlığı, hava savunma sistemlerinin İran'dan gönderilen füze ve insansız hava araçlarını (İHA) engellemeye çalıştığını bildirdi.

* 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.