

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Sektörel Enflasyon Beklentileri	Mart		
10:00	Türkiye	Sektörel Güven Endeksleri	Mart		
10:00	İngiltere	TÜFE - Aylık (%)	Şubat	0,4	-0,5
10:00	İngiltere	TÜFE - Yıllık (%)	Şubat	3,0	3,0
10:00	İngiltere	Çekirdek TÜFE - Yıllık (%)	Şubat	3,1	3,1
11:45	EB	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			
12:00	Almanya	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	Mart	86,3	88,6
12:00	Almanya	IFO Mevcut Değerlendirme Endeksi	Mart	86,2	86,7
12:00	Almanya	IFO Beklenti Endeksi	Mart	86,0	90,5
15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Şubat	0,6	0,2
15:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Şubat	0,4	-0,1
15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi - Aylık (%)	Şubat	0,5	0,6
15:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi - Yıllık (%)	Şubat	2,6	2,6
15:30	ABD	Carl Denge (mlr \$)	4Ç25	-208,5	-226,4

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD Başkanı Donald Trump, İran ile nükleer silah konusunda anlaşmaya varıldığını ileri sürerek Tahran'ın hiçbir koşulda nükleer silaha sahip olmayacağını söyledi. İran ile temaslara sürdüğünü ve müzakerelerde ilerleme kaydedildiğini belirten Trump, enerji alanında ABD'ye "çok büyük bir hediye" verildiğini ifade etti. Piyasalardaki iyimserliği destekleyen bir diğer gelişme ise ABD'nin İran ile savaşı sona erdirmeyi amaçlayan 15 maddelik ateşkes planına yönelik haber akışı oldu. Haber ardından küresel piyasalarda risk iştahı artarken, Asya borsaları ile ABD ve Avrupa vadeli endeksleri pozitif seyreliyor. Öte yandan dün ABD endekslerinde petrol fiyatlarındaki yükselişin etkisiyle satış baskısı öne çıkmıştı. Dow Jones endeksi %0,18, S&P 500 %0,37 ve Nasdaq %0,84 oranında gerilemişti.

Savaşa yönelik olumlu haber akışı ile dolar endeksi bu sabah 99,3 seviyesine inmiş bulunuyor. ABD tahvil faizlerinde de düşüş gözlenirken, 2 yıllık tahvil faizi %3,87, 10 yıllık tahvil faizi ise %4,34 seviyelerinde hareket ediyor. Dolardaki zayıflama ile EURUSD 1,1630 seviyelerine yükseldikten sonra bu sabah 1,1595 civarında, GBPUSD ise 1,3385 seviyesinde işlem görüyor. Dün açıklanan mart ayı öncü PMI verileri ABD, Euro Bölgesi ve İngiltere'de imalat faaliyetlerinde iyileşmeye işaret ederken, hizmet sektöründeki zayıflamalar dikkat çekti. Hem imalat hem hizmet endeksini kapsayan bileşik PMI göstergeleri ise ABD'de ekonomik faaliyetlerin mart ayında 11 ayın, Euro Bölgesi'nde de son 10 ayın en düşük seviyesine indiğini gösterdi. Öncü veriler, Orta Doğu'da savaşın patlak vermesinin ardından büyük ekonomilerin ivme kaybettiği bir görünüme işaret ederken, eşlik eden enflasyon endişeleri stagflasyon riski sinyali veriyor. Bugün ise veri gündeminde İngiltere'nin şubat ayı TÜFE verisi öne çıkıyor. Ancak verinin savaş öncesi dönemi kapsamı nedeniyle piyasa etkisinin sınırlı kalması beklenebilir. Geçtiğimiz haftaki toplantısının ardından İngiltere Merkez Bankası'nın, savaşın enflasyon üzerindeki etkileri netleşmeden faiz indirimi yönünde adım atması beklenmezken, para politikası beklentilerinin daha çok jeopolitik gelişmeler ile şekillendiği görülüyor. ABD'de ise günün veri akışında ithalat ve ihracat fiyat endeksleri öne çıkıyor.

Yurt içi piyasalarda BIST100 endeksi dün satıcı bir seyrizleyerek günün %1,81 düşüşle 12.930 puandan tamamladı. Günlük işlem hacmi 140,6 milyar TL olurken, satışlarda banka hisselerinin belirleyici olduğu görüldü. Bankacılık endeksi %3,43 gerileyerek BIST100'deki düşüşe öncülük etti. Dolar/TL bu sabah 44,34 seviyesinde işlem görürken, Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 297 baz puan düzeyinde bulunuyor. Bugün yurt içinde mart ayına ilişkin sektörel enflasyon beklentileri ve güven endeksleri açıklanacak. Özellikle enflasyon beklentileri, İran savaşı sonrasında yayımlanacak ilk beklenti seti olması nedeniyle yakından izlenecek. Jeopolitik gelişmelerin enerji fiyatları üzerinden enflasyon algısına yansımaya derecesi, TCMB'nin para politikası görünümü açısından önemli sinyaller verecektir.

Doların zayıflaması ve petrol fiyatlarındaki gerilemenin faiz endişelerini azaltmasıyla kıymetli madenlerde yükseliş öne çıktı. Ons altın bu sabah 4.565\$ seviyelerinde işlem görürken, ons gümüş de benzer bir toparlanma göstererek 73,15\$ civarında seyreliyor. Ateşkes olasılığına yönelik haberlerin ardından petrol fiyatları yaklaşık %5 gerilerken, Brent petrol 99,5\$ seviyelerinde bulunuyor. Bitcoin ise 71.000\$ civarında işlem görüyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1643–1,1707, aşağı yönde 1,1579–1,1470 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3479–1,3557, aşağı yönde 1,3382–1,3257 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.615\$–4.682\$, aşağı yönde 4.381\$–4.103\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 74,33\$–78,56\$, aşağı yönde 71,26\$–61,00\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.996\$–2.068\$, aşağı yönde 1.931\$–1.834\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.494\$–1.574\$, aşağı yönde 1.441\$–1.384\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAU/EUR:** yukarı yönde 4.044€–4.177€, aşağı yönde 3.853€–3.751€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 65,92€–67,64€, aşağı yönde 61,39€–57,03€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 44,5000, 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

- Reel Kesim Güven Endeksi mart ayında, bir önceki aya göre 3,1 puan azalarak 101,0 seviyesine geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış RKGE ise 4,1 puan azalışla 100,0 seviyesinde gerçekleşti.
- İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı mart ayında bir önceki aya göre 0,2 puan azalışla %73,3 seviyesine geriledi. Mevsimsellikten arındırılmış KKO bir önceki aya göre değişmeyerek %74,0 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsellikten arındırılmış kapasite kullanım oranı 2025 Mart ayında %75,2 seviyesinde bulunuyordu.
- TCMB verilerine göre orijinal vadesine bakılmaksızın vadesine 1 yıl veya daha az kalmış borçları gösteren kalan vadeye göre kısa vadeli dış borç (KVDB) stoku, 239 milyar dolar olarak gerçekleşti. Veri kısa vadeli borçta rekor olarak kaydedildi.
- Türkiye'nin Kısa Vadeli Dış Borç (KVDB) stoku, bir önceki aya göre yüzde 3,6 oranında artarak ocak ayı itibarıyla 173,4 milyar dolar oldu.
- Bloomberg'in haberine göre, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Türk lirasını İran'daki savaştan kaynaklanabilecek dalgalanmalardan korumak için altın rezervlerini kullanmayı tartışıyor. Bu arada TCMB, ABD Hazine tahvilleri başta olmak üzere diğer ülkelerin yabancı para cinsinden tahvillerini de elden çıkarmaya devam ediyor. Konuya yakın piyasa aktörleri, bankanın geçtiğimiz haftalarda bu tip tahvillerde yaklaşık 16 milyar dolarlık satış yaptığını hesaplıyor.
- İsrail'in Güney Pars'a saldırısının ardından İran'dan Türkiye'ye yönelik gaz akışının kesildiği belirtildi. İsrail'in Güney Pars sahasına saldırısı sonrası İran'ın Türkiye'ye gaz sevkiyatını durdurması, Türkiye'nin yıllık ihtiyacının yüzde 14'ünü riske atarken Avrupa'da doğalgaz fiyatlarını savaş öncesi seviyelerin yüzde 70 üzerine taşıdı. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, İran'dan Türkiye'ye doğal gaz akışının kesilmediğini belirterek, "İran'dan gaz akışı devam ediyor. Depolama tesislerimiz yüzde 71 dolu şu anda" dedi.
- EKK toplantısının ardından yapılan açıklamada küresel ekonominin, belirsizliklerin ve jeopolitik gerilimlerin arttığı bir süreçten geçtiği, bu konjonktürde Türkiye ekonomisinin güçlü makroekonomik temelleri sayesinde şoklara karşı dayanıklılığını koruduğu belirtildi.
- Hürmüz Boğazı'nın kapanmasının küresel ekonomide ciddi turbülans yarattığını belirten Erdoğan, petrol fiyatlarının kısa sürede yüzde 40 arttığını söyledi. Erdoğan, küresel beklenmedik şoklara rağmen Türkiye ekonomisinin direnç seviyesinin tarihi zirvede olduğunu vurguladı.

Avrupa

- Euro Bölgesi'nde şubatta 51,9 olan bileşik PMI, martta 50,5'e gerileyerek son 10 ayın en düşük seviyesini gördü. Şubat ayında 50,8 olan imalat sanayi PMI ise martta 51,4 seviyesine yükseldi. Böylece imalat sanayi PMI, son 45 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Bu dönemde hizmet sektörü PMI ise 51,9'dan 50,1'e indi.
- İngiltere'de mart ayına ilişkin öncü PMI verileri karışık bir görünüm sergiledi. İmalat PMI 51,4 ile 50,0 olan beklentinin üzerinde gerçekleşerek sektörde genişlemeye işaret etti. Hizmet PMI ise 51,2 ile 52,8'lik beklentinin altında kaldı. Bileşik PMI mart ayında 51,0 seviyesinde gerçekleşerek ekonomik faaliyetlerde sınırlı da olsa büyümenin sürdüğünü gösterdi.
- Avrupa Birliği (AB), Orta Doğu'daki gelişmelerin tetiklediği enerji fiyatlarındaki artış ve üye ülkeler arasındaki görüş ayrılıkları nedeniyle Rusya'dan petrol ithalatını kalıcı olarak yasaklamayı öngören yasa teklifini erteledi.
- Citi ve YouGov tarafından yayımlanan aylık anket sonuçlarına göre, İngiltere halkının kısa ve uzun vadeli enflasyon beklentileri mart ayında sert bir yükseliş kaydetti. Şubat ayında %3,3 olan kısa vadeli enflasyon beklentileri mart ayında %5,4 seviyesine tırmanırken, uzun vadeli beklentiler %3,6'dan %4,5'e yükseldi.

ABD

- ADP verilerine göre ABD'de 7 Mart ile biten haftada özel sektör istihdamının 10 bin arttığı tahmin edildi. Önceki haftada istihdam artışı 9 bin olarak tahmin edilmişti.
- ABD'de tarım dışı iş gücü verimliliğinde geçen yılın dördüncü çeyreğinde kaydedilen artış yüzde 2,8'den yüzde 1,8'e revize edildi. Geçen yılın dördüncü çeyreğinde üretim yüzde 1,5 artarken, çalışma saati yüzde 0,2 azaldı. Fed'in takip ettiği enflasyon göstergelerinden biri olan birim emek maliyetinde geçen yılın dördüncü çeyreğinde yaşanan artış da yüzde 2,8'den yüzde 4,4'e revize edildi.
- ABD'deki ticari faaliyetler, Orta Doğu'daki savaşın enerji ürünleri ve diğer girdilerin fiyatlarını yükseltmesiyle mart ayında 11 ayın en düşük seviyesine geriledi. S&P Global verilerine göre mart ayı öncü bileşik PMI 0,5 puan düşerek 51,4'e geriledi. Bu, geçen Nisan'dan beri görülen en düşük seviye oldu. Hizmet PMI endeksi Mart'ta 51,7'den 51,1'e geriledi, beklenti 52'ydı. İmalat PMI endeksi 51,6'dan 52,4'e yükselerek tahminleri aştı, beklenti 51,5'ti. Ödenen fiyatları ölçen gösterge ise 3 puandan fazla artarak mayıs ayından bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.
- Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, Fed'in bu yıl faiz indirimine gitme konusunda gerçekçi olabilmeye için enflasyonun düştüğüne dair ilerleme görmesi gerektiğini ifade etti. Goolsbee, İran'daki savaştan kaynaklanan yüksek enerji fiyatları nedeniyle yakın vadeli görünümün olumlu olmadığını dile getirdi. Goolsbee, enerji fiyatlarındaki bu şokun, bir önceki enflasyonist şokun etkileri tam olarak temizlenmemişken enflasyonu yukarı yönlü tetikleme riski taşıdığını vurguladı. Goolsbee, bu durumun enflasyonla mücadele sürecinde talihsiz bir gelişme olduğunu sözlerine ekledi.
- Fed Başkan Yardımcısı Michael Barr, %2 hedefinin üzerindeki seyreden enflasyon ve Orta Doğu'daki çatışmaların yarattığı riskler nedeniyle Fed'in faiz oranlarını indirmeden önce "bir süre daha" sabit tutması gerekebileceğini belirtti. Barr, iş gücü piyasasının "istikrar kazanmak üzere olduğunu" ifade etti.

* 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.

Buna karşın, merkez bankasının tercih ettiği Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) fiyat endeksinin hedeflenen seviyenin yaklaşık bir puan üzerinde olduğunu hatırlatarak, enflasyonla mücadelenin sürdüğüne dikkat çekti. Barr, enflasyonun bu yıl düşeceğine dair "umutlu" olduğunu ancak yüksek petrol fiyatlarının benzin ve diğer tüketici maliyetlerine yansımalarının bu durumu riske atabileceğini söyledi. İş gücü piyasası koşullarının istikrarlı kalması şartıyla, politika faizinde daha fazla indirim yapmayı düşünmeden önce mal ve hizmet fiyat enflasyonunun sürdürülebilir bir şekilde gerilediğine dair kanıt görmek istediğini vurgulayan Barr, temkinli duruşun altını çizdi.

- ABD Başkanı Donald Trump, İsrail ile 28 Şubat'ta İran'a yönelik başlatılan saldırılar öncesinde, yönetimi içinde bu planları ilk destekleyen ismin ABD Savunma Bakanı Pete Hegseth olduğunu ifade etti. Konuşması sırasında yanında bulunan Hegseth'e hitap eden Trump, "Pete, sanırım sesini yükselten ilk kişi sendin ve 'Haydi yapalım çünkü nükleer silaha sahip olmalarına izin veremezsin' dedin" ifadelerini kullandı.

Asya

- Shanghai Securities News gazetesinin Golden Credit Rating'den Wang Qing'e dayanarak aktardığına göre, Çin Merkez Bankası (PBOC), ağır devlet tahvili ihracından kaynaklanan baskıyı dengelemek amacıyla yakın vadede likiditeyi bol tutmak için zorunlu karşılık oranı indirimleri, hazine alım satımı, orta vadeli borç verme imkânları (MLF) ve doğrudan ters repo işlemlerini kapsayan bir dizi araç kullanacak.
- Japonya Merkez Bankası'nın ocak ayı toplantısına ait tutanakları, birçok politika yapıcısının faiz oranlarını artırmaya devam edilmesi gerektiğini gördüğünü, bazı üyelerin ise artan enflasyonist baskılar karşısında zamanında hareket edilmesi çağrısında bulunduğunu gösterdi. Üyeler, zayıf yenin enflasyon üzerindeki etkisinin geçmişe kıyasla daha belirgin hale geldiğini, şirketlerin ithalat ve işçilik maliyetlerini daha aktif şekilde fiyatlara yansıttığını vurguladı. Bir üye, "Yükselen fiyatlarla mücadele Japonya'da acil öncelik haline geldi. BOJ geçmiş faiz artışlarının etkisini fazla uzun süre incelememeli ve uygun zamanlamayı kaçırmadan yeni artışa gitmeli" dedi. Bir başka üye ise birkaç ay aralıklarla faiz artırılması gerektiğini, bunun istenmeyen yen zayıflığını sınırlayacak tek politika reçetesi olduğunu belirtti.

Dünyadan

- İran'ın Hürmüz Boğazı'ndan geçen bazı ticari gemilerden geçiş ücreti almaya başladığı ileri sürüldü.
- Rusya'nın ihraç ettiği petrolün fiyatındaki artış ile sevkiyat hacmindeki yükseliş, haftalık gelirden ikinci kez güçlü bir sıçramaya yol açtı ve geliri Mart 2022'den bu yana en yüksek seviyeye taşıdı. Rusya'nın petrol ihracat geliri son üç haftada günlük 135 milyon dolardan ortalama 270 milyon dolara çıkarak iki katına yükseldi. Rusya'nın deniz yoluyla petrol ihracatı son dört haftada günlük ortalama 3,6 milyon varile ulaşarak artış gösterdi.
- WSJ, Pentagon, 82. Hava İndirme Tümeni'nden yaklaşık 3 bin askeri Orta Doğu'ya göndermek için hazırlıkların tamamlandığını açıkladı. Öte yandan haberde, ABD'li yetkililerin İran'a kara birlikleri gönderme konusunda henüz herhangi bir karar almadığı iddiasına da yer verildi.
- İranlı yetkili Ahmediyan, ABD'nin Orta Doğu'ya asker sevk edeceği iddialarına tepki göstererek uzun süredir böyle bir senaryoya hazır olduklarını ve ABD'ye "yaklaşın" mesajı verdiklerini söyledi.
- İran, Buşehr Nükleer Santrali'nin yeniden hedef alındığını duyururken, saldırıda herhangi bir can kaybı ya da teknik hasar meydana gelmediğini bildirdi.
- Trump, İran ile nükleer silah konusunda anlaşmaya varıldığını ileri sürerek Tahran'ın hiçbir koşulda nükleer silah sahibi olmayacağını söyledi. İran'da mevcut liderlik yapısının büyük ölçüde ortadan kalktığını iddia eden Trump, sahada üstünlük sağlandığını vurguladı. Öte yandan Trump, İran ile temasların sürdüğünü ve müzakerelerde ilerleme kaydedildiğini belirtti. Trump ayrıca, İran'da yeni bir liderlik grubunun ortaya çıktığını belirterek bu sürecin nasıl şekilleneceğinin izleneceğini ifade etti. Açıklamalarında "rejim değişikliği" ifadesini de kullanan Trump, mevcut gelişmelerin İran'daki siyasi yapıyı dönüştürdüğünü savundu. ABD Başkanı Donald Trump, Beyaz Saray'da gazetecilere yaptığı açıklamada, İran'ın ABD'ye enerji alanında "çok büyük bir hediye" verdiğini duyurdu. Trump, bu gelişmenin petrol ve doğalgazla ilgili olduğunu ve stratejik öneme sahip Hürmüz Boğazı ile bağlantılı bulunduğunu ima etti.
- İngiltere Başbakanı Keir Starmer, Orta Doğu'daki çatışmayı Suudi Arabistan Velihaht Prensi Mohammed bin Salman ile görüştü. Başbakanlık sözcülüğü, Starmer'in ABD-İsrail'in İran'a karşı yürüttüğü savaşta Suudi Arabistan'a desteğini yinelediğini ve ek İngiliz savunma ekipmanı sevkiyatına ilişkin bilgi verdiğini açıkladı. Starmer, İran'ın kritik altyapıya yönelik saldırılarını "dehşet verici" olarak nitelendirdi.
- Kuveyt Petrol Kurumu, Hürmüz Boğazı'ndaki geçişlerin hedef alınması nedeniyle ham petrol üretiminde yeniden kısıtlamaya gidildiğini duyurarak, tam kapasite üretime dönüşmesinin savaşın sona ermesi halinde 4 ay süreceğini açıkladı.
- ABD yönetiminin, İran'a yönelik 15 maddelik bir ateşkes planı sunduğu bildirildi. Associated Press'e konuşan ve plana dair bilgi sahibi olan kaynaklara göre teklif, Washington ile Tahran arasında yeniden müzakerelere ev sahipliği yapmayı teklif eden Pakistanlı arabulucular aracılığıyla iletildi.
- İran Devrim Muhafızları Ordusu Hatemul Enbiya Merkez Karargâhı Sözcüsü Zülfikari, ABD Başkanı Donald Trump'ın İranlı yetkililerle müzakere yürütüldüğüne ilişkin sözlerine tepki gösterdi. Zülfikari, "Yenilginizi, anlaşma olarak adlandırmayın. Vaatlerinizin sonu geldi. Başından beri tavrımız netti ve değişmedi. Bizim gibiler sizin gibilerle ne şimdi ne de sonra anlaşma yapmayacak." diye konuştu.

* 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.