

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Almanya	GfK Tüketici Güven Endeksi	Nisan	-27,3	-24,7
15:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları (bin)	21-Mar		
18:00	ABD	Kansas City Fed İmalat Endeksi	Mart	3,0	5,0

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

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Orta Doğu'daki gerilimin sürmesi ile yüksek seyrini koruyan petrol fiyatları ve ABD ile İran arasında ateşkes görüşmelerine ilişkin çelişkili açıklamalar risk iştahını baskımlarken, Asya endeksleri satıcı seyriler izliyor. ABD ve Avrupa vadelerinde de bu sabah negatif bir görünüm takip ediyoruz. ABD spot endeksleri ise dün alıcılı kapanışlar gerçekleştirdi. Dow Jones %0,66, S&P500 %0,54 ve Nasdaq %0,77 değer kazandı.

ABD'de açıklanan şubat ayı ithalat ve ihracat fiyat endeksleri güçlü artışlara işaret etti. İthalat fiyatları aylık %1,3 ile yaklaşık dört yılın en yüksek artışını kaydederken, ihracat fiyatları da aylık %1,5 yükselerek Mayıs 2022'den bu yana en güçlü artışı gösterdi. Söz konusu veriler İran-ABD savaşı öncesine ait olmakla birlikte, savaş öncesi fiyat baskılarının da zaten yukarı yönlü bir eğilim taşıdığını gösteriyor. Fed cephesinde ise yine farklı tonlar dikkat çekiyor. Yönetim Kurulu üyesi Stephen Miran, mevcut politika faizinin ekonomiyi gereğinden fazla kısıtladığını ve yaklaşık 100 baz puanlık indirim alanı bulunduğunu savunmaya devam ediyor. Bu sabah dolar endeksi 99,5 seviyelerinde bulunurken, ABD 2 yıllık tahvil faizi %3,91, 10 yıllık tahvil faizi %4,35 seviyelerinde seyrediyor. Avrupa tarafında İngiltere'de şubat enflasyonu beklentilere paralel gerçekleşirken, yıllık çekirdek enflasyonda sınırlı artış görüldü. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Lagarde ise enerji maliyetlerindeki artışın kalıcı bir enflasyon dalgasına dönüşmesi halinde hızlı ve kararlı şekilde harekete geçeceklerini vurguladı. Bununla birlikte İngiltere ve Euro Bölgesi için faiz artırımı fiyatlamalarında dün göre bir miktar gevşeme izleniyor. Her iki merkez bankası için yıl içinde en az iki adet 25 baz puanlık faiz artışı beklentisi korunurken, fiyatlanan üçüncü artış ihtimalinin zayıfladığı ancak yerini koruduğu görülüyor. EURUSD 1,1567, GBPUSD ise 1,3365 seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içinde mart ayı sektörel enflasyon beklentileri, İran savaşı sonrası artan belirsizlikle birlikte bozulmaya işaret etti. 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi piyasa katılımcıları için %22,2'ye yükselirken, reel sektör beklentisi %32,9'a, hanehalkı beklentisi ise %49,9'a çıktı. Özellikle hanehalkı tarafındaki artış ve gelecek 12 ayda enflasyonun düşeceğini bekleyenlerin oranındaki belirgin gerileme, enerji fiyatlarındaki yükselişin beklentileri bozduğunu gösteriyor. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, petrol fiyatında 1 dolarlık artışın Türkiye'ye maliyetinin yaklaşık 400 milyon dolar olduğunu belirtirken, bununla birlikte nisan ayında doğalgaz ve elektrik tarifelerinde zam değerlendirilmesi yapılabileceği yönündeki açıklaması, enerji fiyatlarının yurt içi enflasyon üzerindeki baskısının sürebileceğine işaret ediyor. BIST100 endeksi dün %0,26 yükselişle 12.963 seviyesinden kapanarak sınırlı bir toparlanma sergiledi. İşlem hacmi 167,6 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 44,36, 5 yıllık CDS primi ise 283 civarında bulunuyor.

Bu sabah ons altın 4.500\$ seviyesinin üzerinde seyrederken, ons gümüş 70,88\$ civarında işlem görüyor. Brent petrol yeniden 104\$ seviyelerine doğru yükselmiş bulunuyor. Bitcoin ise 70.500\$ civarında hareket ediyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1606–1,1694, aşağı yönde 1,1518–1,1470 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3398–1,3479, aşağı yönde 1,3324–1,3257 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.541\$–4.638\$, aşağı yönde 4.381\$–4.103\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 73,61\$–77,77\$, aşağı yönde 66,02\$–61,00\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.974\$–2.051\$, aşağı yönde 1.834\$–1.738\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.472\$–1.556\$, aşağı yönde 1.384\$–1.331\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 4.009€–4.149€, aşağı yönde 3.853€–3.751€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 63,68€–67,03€, aşağı yönde 61,39€–57,03€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **USDTRY:** yukarı yönde 44,5000, aşağı yönde MOST indikatörü 43,9738 seviyesi öne çıkıyor.

* Bu rapor arka sayfada yer alan çekince bildirimine bir bütündür.

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- 2026 Mart ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 0,1 puan artarak %22,2 seviyesine yükseldi. Aynı dönemde enflasyon beklentileri reel sektör için 0,9 puan artışla %32,9 seviyesine çıkarken, hanehalkı için 1,1 puan yükselişle %49,9 seviyesine ulaştı. Gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı bir önceki aya göre 5,2 puan düşerek %15,1 seviyesinde gerçekleşti.
- TÜİK verilerine göre, güven endeksi Mart'ta hizmette %0,5, perakende ticarete %2 ve inşaatla %3,9 azaldı.
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, petrol varil fiyatında 1 dolarlık artışın Türkiye'ye maliyetinin 400 milyon dolar olduğunu söyledi. Bakan, Orta Doğu'daki kriz nedeniyle Türkiye'nin enerji arz güvenliğinde bir sorun bulunmadığını bildirdi. Zam sorularına da yanıt veren Bayraktar Nisan ayı içerisinde doğalgaz ve elektrikte değerlendirme yapabileceklerini söyledi.
- Millî Savunma Bakanı Yaşar Güler ile İngiltere Savunma Bakanı John Healey, Eurofighter Typhoon Projesi kapsamında, uçakların idame ve işletmesine yönelik teknik ve lojistik destek sözleşmesini imzaladı.
- Ekonomi'nin haberine göre, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, CHP İstanbul Milletvekili Fethi Açıkel'in soru önergesini yanıtladı. Şimşek, soru önergesine verdiği yanıtta FATF 5. tur değerlendirme sürecinin halen devam ettiğini belirterek, "Yapılan çalışmalar neticesinde geline uyum düzeyinin ülkemizin gri listeye alınması için hiçbir neden bırakmadığı, dolayısıyla ülkemizin gri listeye girme riskinin bulunmadığı değerlendirilmektedir" dedi.
- Financial Times'in haberine göre, ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Fed ile Hazine arasındaki ilişkiyi İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) yapısına benzer biçimde yeniden düzenlemenin yollarını piyasa katılımcılarıyla görüştü.

Avrupa

- İngiltere'de aylık enflasyon da şubatta %0,4 oldu. Yıllık Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) ise şubatta %3 artış gösterdi. Ocak ayında da yıllık enflasyon %3 olarak açıklanmıştı. Şubatta çekirdek enflasyon yıllık bazda %3,2'ye çıktı. Çekirdek enflasyon ocakta %3,1 olmuştu.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, mevcut enerji maliyetlerindeki artışın daha geniş çaplı enflasyon dalgasına yol açma riski oluşturması halinde, bankanın kararlı ve hızlı bir şekilde harekete geçeceğini söyledi. Lagarde, "Gerekirse, herhangi bir toplantıda politikamızda değişiklik yapmaya hazırız" dedi. Lagarde, durumun Rusya'nın Ukrayna'ya saldırısının tüketici fiyat artışını çift haneli rakamlara çıkardığı 2022 yılından farklı olduğunu belirterek "tetikte olmak için nedenler" olduğunu kaydetti. Lagarde, yaptığı konuşmada, "Şokun büyüklüğü, kalıcılığı ve yayılımı hakkında yeterli bilgiye sahip olmadan harekete geçmeyeceğiz. Ancak tereddüt nedeniyle felç olmayacağız: Orta vadede %2 enflasyon hedefine ulaşma taahhüdümüz koşulsuzdur" dedi.
- Almanya Federal İstatistik Ofisi (Destatis), konut fiyatlarına ilişkin 2025 yıl geneli ve söz konusu yılın son çeyrek verilerini açıkladı. Buna göre, ülkede konut fiyatları geçen yıl bir önceki yıla oranla %3,2 arttı. Bu gelişmeyle birlikte, 2022'den bu yana devam eden gerileme dönemi sona ermiş oldu. Almanya Maliye Bakanı Lars Klingbeil, ülkenin yavaş seyreden ekonomisi için yeni bir büyüme modeline ihtiyaç duyulduğunu söyledi. Klingbeil, gelir vergisi reformu ve enerji şirketlerinin aşırı kârlarının sınırlandırılması dahil çeşitli öneriler sıraladı.
- Fransa Merkez Bankası, İran savaşının neden olduğu artan enerji fiyatlarının etkisini dahil ederek 2026 yılı ekonomik büyüme tahminini düşürdü ve enflasyon öngörüsünü yükseltti. Güncellenen görünüm, Avrupa Merkez Bankası'ndan (ECB) gelen benzer revizyonları takip ediyor ve ayrıca olumsuz ve aşırı senaryoları da içeriyor. Ancak Fransa Merkez Bankası tahminleri, ECB'ninkine kıyasla daha düşük bir enflasyon öngörüyor; ağır bir olasılık senaryosunda bile tüketici fiyatlarının önümüzdeki yıl %2'nin altında artacağı tahmin ediliyor.
- AB Komisyonu'nun Enerjiden Sorumlu Üyesi Dan Jorgensen, jeopolitik gelişmelerin enerji fiyatlarını yeniden yükselttiğini belirterek ithal fosil yakıtlardaki artışa karşı hedefli ve geçici önlemler alınması gerektiğini vurguladı.
- AB Komisyonu, SAFE programı kapsamında Fransa ve Çekya'nın savunma planlarını onayladı.
- İngiltere, yaptırımları delerek Rus ham petrolünü ihraç eden ve Kremlin'in Ukrayna'daki savaş bütçesini finanse eden "gölge filosuna" karşı baskıyı artırma kararı aldı. İngiliz hükümeti, kendi karasularındaki Rus gemilerine müdahale edileceğini ve bu gemilere operasyon düzenlenerek el konulacağını duyurdu.

ABD

- ABD'de ithalat fiyat endeksi şubatta aylık bazda %1,3 yükseldi. Endekste aylık artış, yaklaşık dört yılın en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Piyasa beklentileri endeksin bu dönemde ocak ayındaki gibi %0,6 artması yönündeydi. İthalat fiyat endeksi şubatta yıllık bazda da %1,3 yükseldi. İhracat fiyat endeksi şubatta aylık %1,5 arttı. Mayıs 2022'den bu yana en yüksek aylık artışını kaydeden endeksin, bu dönemde %0,5 artacağı tahmin ediliyordu. İhracat fiyat endeksi, şubatta yıllık bazda da %3,5 yükseldi.
- ABD'de cari işlemler açığı, geçen yılın (2025) dördüncü çeyreğinde %20,2 azalışla 190,7 milyar dolara gerileyerek 2021'in ilk çeyreğinden bu yana en düşük seviyesini kaydetti.
- ABD Merkez Bankası (Fed), 2025'te 18,7 milyar dolarlık faaliyet zararı bildirdi. Fed'in son üç yılda açıkladığı toplam zararı 210 milyar doları aştı. Fed, 2023 yılında 114,3 milyar dolar, 2024 yılında ise 77,6 milyar dolar faaliyet zararı açıklamıştı.
- Fed üyesi Stephen Miran, para politikasının şu anda ekonomiyi frenlemekte olduğunu ve merkez bankası faiz oranlarının böyle bir konumda olmaması gerektiğini söyledi. Miran, şu anda yürürlükte olan federal fon oranının yaklaşık bir puan çok yüksek olduğunu ve "mütevazı bir şekilde kısıtlayıcı olup ekonomiyi geri tuttuğunu ve bunun makroekonomik zeminle tutarlı olduğunu düşünüyorum" dedi. Ayrıca, mevcut enerji fiyat şokunun enflasyon

* 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.



beklentilerini yukarı çektiğine dair herhangi bir kanıt görmediğini, bunun da kendisine gerçek fiyat baskılarının artmayacağı konusunda güven verdiğini söyledi.

- ♦ Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, ABD'de yapay zekâ ile bağlantılı sermaye harcamalarından fayda sağlayan eyaletlerin daha güçlü ticaret ivmesi yakaladığını, gümrük vergilerine duyarlı otomotiv tedarik zincirlerine daha fazla maruz kalan eyaletlerin ise geride kaldığını bildirdi. Fitch Ratings tarafından yapılan açıklamada, yüksek politika belirsizliğinin 2026 yılı boyunca ABD mal ticaretinin seyrini belirlemeyi sürdüreceğinin öngörüldüğü aktarıldı.

Asya

- ♦ Beyaz Saray ve Trump'ın açıklamalarına göre, İran gerilimi nedeniyle ertelenen Çin ziyareti 14-15 Mayıs tarihlerinde gerçekleşecek.
- ♦ Japonya'da açıklanan veriler, hizmet sektörü enflasyonunun temel göstergesinin şubat ayında bir önceki yıla göre %2,7 arttığını gösterdi. Firmaların birbirine uyguladığı hizmet fiyatlarını izleyen hizmet üretici fiyat endeksindeki bu artış, ocak ayındaki %2,6'lık yükselişin ardından geldi.

Dünyadan

- ♦ Fars haber ajansının haberine göre İran yönetimi mevcut koşullarda ateşkes ve müzakerelerin uygulanabilir olmadığını belirtti.
- ♦ Çin gemicilik şirketi Cosco, Körfez ülkelerine genel kargo konteyner taşımacılığı için yeni rezervasyonlar başlattı. Şirketin açıklamasında akaryakıt ticareti ve tanker rezervasyonlarının yeniden başlatılacağına dair bir ifade yer almasa da analistler, bunun Hürmüz Boğazı'ndan güvenli geçiş için İran ile kısmi bir düzenlemeye gidiğinin işareti olduğu değerlendirmesini yaptı.
- ♦ İran'ın ABD ve İsrail'in saldırılarıyla başlayan savaşın sona erdirilmesi için beş şart öne sürdüğü ve ABD'nin teklifini reddettiği bildirildi. Söz konusu şartların, "saldırı ve suikastların sona erdirilmesi, savaşın tekrar başlamayacağına garanti edilmesi, tazminat ödenmesi, İran'ın Hürmüz Boğazı'ndaki egemenliğinin tanınması ve İran ile birlikte çatışmalara katılan vekil gruplarına yönelik saldırıların durdurulması" olduğu belirtildi. Üst düzey bir İranlı yetkili, ABD'nin İran'a müzakere talebinde bulunduğunu ve çeşitli öneriler sunduğunu, ancak bu önerilerin aşırı talepler içerdiği gerekçesiyle reddedildiğini ifade etti.
- ♦ İran Dışişleri Bakanı Erakçi, ABD'nin savaş hedeflerinde başarısız olduğunu savunarak komşu ülkelere ABD'den uzak durma çağrısı yaptı. ABD ile herhangi bir müzakere sürecinin bulunmadığını vurgulayan Erakçi, arabulucular üzerinden iletilen mesajların müzakere anlamına gelmediğini belirtti. Erakçi, savaşa bir şekilde son verilmesini istediklerini belirterek uğranılan zararların tazmin edilmesi talebini yineledi. Erakçi, ateşkesin savaşı tekrarlayan bir kısır döngü olduğunu belirterek, "Bazı ülkelerin dışişleri bakanları ve liderleri telefonla ateşkes için öneride bulundular, tavrımızı bu görüşmelerde de ilettik. Biz ateşkes istemiyoruz savaşın sona ermesini istiyoruz" diye konuştu.
- ♦ Wall Street Journal'a göre ABD ve İsrail, olası barış görüşmelerini değerlendirdikleri süreçte iki üst düzey İranlı yetkilili hedef listesinden geçici olarak çıkardı. ABD'li yetkililer, İran Meclis Başkanı Mohammad-Bagher Ghalibaf ve Dışişleri Bakanı Abbas Araghchi'nin, Başkan Donald Trump'ın müzakerelere alan açma girişimi kapsamında 4-5 günlüğüne listeden çıkarıldığını belirtti.
- ♦ Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin, ülkeden 100 gramın üzerindeki külçe altın ihracatını yasakladı.
- ♦ G7 ülkelerinin dışişleri bakanları, İran ve Ukrayna'daki savaşlar ile küresel ekonomik belirsizliğin gölgesinde Fransa'da bir araya geliyorlar.
- ♦ Uluslararası Para Fonu (IMF), İran'daki savaşın uzaması halinde hangi ekonomilerin yeni finansman ihtiyacı doğurabileceğini belirlemek için senaryolar üzerinde çalışıyor.

* 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.