

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye	Ekonomi Güven Endeksi	Mart		100,7
12:00	EB	Ekonomi Güven Endeksi	Mart	96,7	98,3
12:00	EB	Reel Kesim Güven Endeksi	Mart	-8,0	-7,1
12:00	EB	Tüketici Güven Endeksi	Mart-F		-16,3
15:00	Almanya	TÜFE - Aylık (AB Uyumlu) (%)	Mart-Ö	1,2	0,4
15:00	Almanya	TÜFE - Yıllık (AB Uyumlu) (%)	Mart-Ö	2,9	2,0
17:30	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	Mart	1,5	0,2
17:30	ABD	Fed Başkanı Powell'in Konuşması			
23:00	ABD	Fed Üyesi Williams'in Konuşması			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

Yemen'deki Husilerin çatışmalara dahil olması ve ABD'nin bölgedeki askeri varlığını genişletmesi, Orta Doğu'daki gerilimin daha uzun süreceği endişelerini artırarak küresel piyasalarda satışları derinleştirdi. Diplomatik temaslara ilişkin haber akışı sürse de son gelişmeler risk iştahını belirgin şekilde zayıflatıyor. Asya piyasaları sert satış baskısı altında seyrederken, ABD vadeli yatay, Avrupa vadeli endeksleri ise negatif bölgede işlem görüyor. Cuma günü ABD spot endeksleri bir kez daha satış baskısıyla günü tamamladı. Dow Jones %1,73, S&P500 %1,67 ve Nasdaq %2,15 düşüş kaydetti.

ABD ve İsrail ile İran arasındaki savaş küresel piyasalarda fiyatlamaların ana belirleyicisi olmaya devam ederken, dolar endeksi yükselen gerilimin etkisiyle 100,3 seviyesini aşarak haftaya başlaması ardından 100,0 civarında seyreliyor. ABD tahvil piyasasında ise sınırlı toparlanma izleniyor. 2 yıllık tahvil faizi %3,87'ye, 10 yıllık tahvil faizi %4,38'e gerilemiş durumda. EURUSD paritesi ise 1,1515 seviyelerinde işlem görüyor. Diğer taraftan açıklanan veriler savaşın makroekonomik etkilerine ilişkin ilk sinyaller açısından zayıf bir tabloya işaret ediyor. ABD'de Cuma günü açıklanan final Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi mart ayında 53,3'e gerileyerek yılın en düşük seviyesini gördü. Kısa vadeli enflasyon beklentisinin %3,8'e yükselmesi dikkat çekerken, özellikle benzin fiyatlarındaki artış ve piyasalardaki dalgalanmanın tüketici güvenini zayıflattığı belirtildi. Bugün ABD'de Fed Başkanı Powell'in Harvard'da yapacağı konuşma gündemde olacak. Hafta genelinde ise ABD'de istihdam verileri ön planda olacak. JOLTS yeni iş açılışları, ADP özel sektör istihdamı ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları, Cuma günü açıklanacak mart ayı tarım dışı istihdam verisi öncesinde yakından izlenecek. Avrupa tarafında ise enerji fiyatlarındaki yükselişin büyüme üzerindeki baskısına yönelik uyarılar artıyor. AB Komisyonu'ndan Dombrovskis, Orta Doğu'daki gerilimin AB ekonomisini stagflasyon riskiyle karşı karşıya bırakabileceğini belirtirken, Avrupa Merkez Bankası (ECB) üyesi Villeroy enerji kaynaklı fiyat şokunun daha geniş bir enflasyon dalgasına dönüşmemesi için kararlı olduklarını ancak faiz artışı için erken konuşmanın doğru olmayacağını ifade etti. Bu hafta Avrupa'da en kritik veri Salı günü açıklanacak Euro Bölgesi mart ayı öncü enflasyon rakamları olacak. Yarınki enflasyon rakamı öncesinde bugün başta Almanya olmak üzere bölge ülkelerinden gelecek enflasyon verilerini takip edeceğiz.

BIST100 endeksi geçtiğimiz haftanın son işlem gününü %0,23 düşükle 12.698 seviyesinden tamamladı. Endekste işlem hacmi 121,2 milyar TL olarak gerçekleşti. Yeni haftaya girerken dolar/TL 44,46 seviyelerinde seyrederken, 5 yıllık CDS primi 307 seviyelerinde bulunuyor. Bugün yurt içinde mart ayı ekonomi güven endeksini takip edeceğiz.

Cuma günü 4.554\$ seviyelerine kadar yükselen ons altın bu sabah 4.510\$ civarında seyreliyor. Ons gümüş de 71,61\$ seviyesini gördükten sonra 70,25\$ civarına gerilemiş durumda. Brent petrol ise yükselişini sürdürüyor. Geçtiğimiz haftayı 112,5\$ seviyesinden tamamlayan Brent, Husilerin çatışmalara dahil olmasıyla birlikte bu sabah 115,4\$ civarında işlem görüyor. Bitcoin ise 67.600\$ seviyelerinde bulunuyor.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1544–1,1595, aşağı yönde 1,1470–1,1411 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3330–1,3372, aşağı yönde 1,3219–1,3179 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.570\$–4.630\$, aşağı yönde 4.420\$–4.381\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 71,81\$–74,95\$, aşağı yönde 66,02\$–61,00\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.934\$–2.017\$, aşağı yönde 1.813\$–1.738\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.440\$–1.525\$, aşağı yönde 1.345\$–1.293\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 3.959€–4.099€, aşağı yönde 3.794€–3.695€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 62,34€–65,77€, aşağı yönde 57,86€–55,68€ 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

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre reel sektörün döviz açığı ocak ayı itibarıyla 197,6 milyar dolarla 2018 Temmuz ayından bu yana en yüksek seviyeye çıktı. Borç yapısının vade dağılımı, firmaların uzun vadeli borçlanmaya yöneldiğini gösterdi. Ocak ayında yurt içinden sağlanan uzun vadeli krediler 2,7 milyar dolar artarken, yurt dışından sağlanan uzun vadeli kredilerde 1,95 milyar dolarlık yükseliş kaydedildi.
- Cumhurbaşkanı Erdoğan, WEF Türkiye Ülke Stratejisi Toplantısı'nda yaptığı konuşmada Orta Doğu'daki çatışmaların küresel ekonomiyi olumsuz etkilediğini belirterek savaş uzadıkça faturanın da kabarcığını vurguladı.
- Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhan, Slovenya ile imzalanan ve karşılıklı yatırımlar ile iş birliklerini geliştirmesi hedeflenen Sosyal Güvenlik Anlaşması ile vatandaşların sosyal güvenlik alanındaki hak ve menfaatlerinin karşılıklı olarak güvence altına alındığını belirtti.
- ABD-İsrail saldırılarıyla başlayan İran savaşının etkilerinin sonbaharda görüleceğini dile getiren Ray Sigorta CEO'su Koray Erdoğan savaş nedeniyle politika faizinin %38-39 düzeyinde kalmasının sürpriz olmayacağını da kaydetti. Erdoğan, "Eğer savaş olmasaydı sigortacılıkta kâr %30-35 düşecekti. Şimdi teknik zarar artmaya devam edecek ama eğer faiz yüksek kalırsa toplam kâr %20 artar" diye konuştu.
- Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, eksik yapılan veya hiç yapılmayan beyanlar nedeniyle mükelleflerin ilerleyen süreçte cezalı tarhiyat, vergi ziyai cezası ve gecikme faizi gibi mali yaptırımlarla karşılaşabileceğine dikkati çekti. Gelir İdaresi Başkanlığı (GİB), yıllık gelir vergisi beyannamelerinin verilmesi için son günlere girilirken yapay zekâ destekli analiz sistemleriyle, beyan dışı bırakılan ya da düşük beyan edilen gelirleri tespit etmeye başladı.
- Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Borsa İstanbul AŞ pay piyasalarında açığa satış işlemlerinin yasaklanmasına ilişkin tedbir ve uygulamalara 10 Nisan seans sonuna kadar devam edilmesini kararlaştırdı.

Avrupa

- İngiltere'de perakende satışlar şubatta %0,4 geriledi. Piyasa beklentisi ise satışların bu ayda %0,7 düşeceği yönündeydi. İngiltere'de perakende satışlar Aralık 2025- Şubat 2026 aylarını kapsayan üç aylık dönemde ise %0,7 yükseldi.
- ECB anketine göre şubat ayında Euro Bölgesi'nde tüketicilerin 1 yıllık enflasyon beklentisi %2,6'dan %2,5'e geriledi. Tüketicilerin 3 yıllık enflasyon beklentisi de %2,5'e düşerken, önceki dönemde %2,6 olarak ölçülmüştü.
- AB Komisyonu'nun Ekonomiden Sorumlu Üyesi Valdis Dombrovskis, Orta Doğu'da yaşanan gerilimle yükselen enerji fiyatlarının AB ekonomisini baskıladığını belirterek, AB'nin stagflasyon riskiyle karşı karşıya olduğunu söyledi. Enerji arzındaki aksaklıkların kısa süreli olsa bile ekonomik etkilerinin devam edebileceğine işaret eden Dombrovskis, "Analizimiz, AB büyümesinin 2026 yılında sonbahar ekonomik tahminimize göre yaklaşık 0,4 puan daha düşük olabileceğini ve enflasyonun 1 puana kadar daha yüksek olabileceğini göstermektedir. Aksaklıklar daha ciddi ve uzun süreli olursa, büyüme üzerindeki olumsuz etkiler daha da artacaktır. Büyüme hem 2026 hem de 2027'de 0,6 puana kadar daha düşük olabilir" değerlendirmesinde bulundu.
- İngiltere Maliye Bakanı Rachel Reeves, G7'deki mevkidaşlarına İran savaşı devam ederken yeni ticaret engelleri gibi tek taraflı önlemlere başvurmamaları çağrısında bulunacak ve bu tür adımların enerji güvenliğini daha fazla tehdit edebileceğini söyleyecek. Reeves, bugün G-7 ortaklarıyla yapacağı çevrim içi görüşmede ülkelerin yerli enerji arzını artırması ve yenilenebilir enerji ile nükleer yatırımları hızlandırması çağrısında bulunacak. Reeves, yüksek enerji fiyatlarının Rusya'ya avantaj sağladığını ve fosil yakıtlara bağımlılığın azaltılmasının Vladimir Putin'in etkisini sınırlayacağını vurgulayacak.
- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Konseyi Üyesi Francois Villeroy de Galhau, ECB'nin enerji kaynaklı enflasyonun genişlemesini önlemeye kararlı olduğunu ancak olası faiz artırımları için tarih tartışmanın henüz çok erken olduğunu belirtti. Haziran ayında görevinden ayrılacak olan Villeroy, savaşın enflasyon görünümü için olumsuz olduğunu ve ECB'nin kısa vadeli bir şoku önleme gücünün bulunmadığını kabul etti. Villeroy, merkez bankasının görevinin kısa vadeli fiyat artışlarının daha geniş bir enflasyon artışına dönüşmemesini sağlamak olduğunu kaydetti.

ABD

- Michigan Üniversitesi'nin final verilerine göre endeks, mart ayında 3,3 puan düşüşle 53,3'e gerileyerek yılın en düşük seviyesini gördü. Söz konusu Mart verisi aşağı yönlü revize edilirken, mart ayına ait öncü veri 55,5 olarak açıklanmıştı. Tüketicilerin mevcut finansal koşullara yönelik değerlendirmelerini ölçen mevcut ekonomik koşullar endeksi Mart'ta 0,8 puan azalarak 55,8'e indi. Tüketicilerin uzun vadeli beklentilerini yansıtan tüketici beklentileri endeksi ise aynı dönemde 4,9 puan düşüşle 51,7 seviyesine geriledi. Tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi mart ayında Nisan 2025'ten bu yana en yüksek aylık artışı kaydederek %3,4'ten 3,8'e yükseldi. Uzun vadeli enflasyon beklentileri ise Mart'ta %3,3'ten 3,2'ye geriledi.
- Nomura, Fed'in eylül ve aralık aylarında ikişer adet 25 baz puanlık faiz indirimi yapmasını beklediğini açıkladı. Banka daha önce ilk indirimlerin haziran ve eylül aylarında gerçekleşeceğini öngörüyordu.
- ABD'de jet yakıt fiyatlarının, ABD ve İsrail'in İran'a saldırılarıyla başlayan Orta Doğu'daki gerilim nedeniyle birkaç hafta içinde iki kattan fazla artması üzerine, bunun uçak bilet fiyatlarını artıracığı ve sefer sayılarını sınırlandıracağı belirtildi.

Asya

- Singapur, yabancı merkez bankalarının elinde bulunan külçe altınların muhafızlığını üstlenmek amacıyla altın depolama kapasitesini genişletmeyi planlıyor. Ülke, "fiyat keşfini teşvik etmek ve likiditeyi artırmak" amacıyla "altınla ilgili sermaye piyasası ürünleri" geliştiriyor ve yerel olarak altın ticareti için tezgâh üstü ödeme sistemini destekleyecek bir takas sistemi kurmayı planlıyor.

* 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.



- Çin, ABD'nin ticaret soruşturmalarına misilleme olarak, tedarik zincirleri ve yenilenebilir ürünlerle ilgili ABD uygulamalarına yönelik iki soruşturma başlattığını duyurdu. İlk soruşturma, Pekin'in küresel tedarik zincirlerini aksattığını iddia ettiği ABD uygulamalarını hedef alıyor. Bu uygulamalar arasında Çin mallarının ABD pazarlarına girişine getirilen kısıtlamalar, ileri teknolojiye yönelik ihracat kontrolleri ve kritik sektörlerdeki ikili yatırımlara getirilen sınırlamalar yer alıyor. İkinci soruşturma ise, Çin'in yeşil ürün ticaretine yönelik ABD engelleri olarak tanımladığı hususlara odaklanıyor. Bu engeller arasında Çin'den ABD'ye yenilenebilir enerji ürünlerinin ihracatına getirilen kısıtlamalar ve yeşil teknoloji alanındaki iş birliğine getirilen sınırlamalar bulunuyor.
- Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Kazuo Ueda, Orta Doğu'da tırmanan çatışmaların para birimi üzerinde baskı oluşturmaya devam etmesi ve enflasyon endişelerini körüklemesi üzerine yen hareketlerini yakından izlediklerini belirtti. Ueda, döviz kuru dalgalanmalarının ülke ekonomisini ve fiyat koşullarını önemli ölçüde etkileyen temel faktörlerden biri olduğunu ifade etti. BOJ Başkanı, Japon şirketlerinin maliyet artışlarını tüketicilere yansıtma konusunda daha rahat davranmaya başlamasıyla birlikte, kur hareketlerinin fiyatlar üzerinde etkili olma ihtimalinin arttığının farkında olduklarını yineledi. Ueda, bu hareketlerin enflasyon beklentilerindeki değişimler yoluyla temel enflasyonu da etkileyebileceği gerçeğine dikkatle yaklaşılması gerektiğini vurguladı.

Dünyadan

- Bloomberg News'te kaynaklara dayandırılan habere göre Ukrayna, çoğunlukla Batılı destekçilerinden gelen on milyarlarca euro'luk yardımı tehlikeye atan zorlukları çözmeye çalışıyor. Aksi halde iki ay içinde Rusya'ya karşı savunma harcamalarını karşılayacak parasının tükenmesi riskiyle karşı karşıya kalacak.
- Ünlü ekonomist Nouriel Roubini, ABD Başkanı Donald Trump'ın geri adım atıp ekonomi ve uluslararası düzende daha kötü sonuçlara yol açma riskini göze almaktansa, bir zafer elde etmek için İran'daki çatışmayı tırmandırma olasılığının daha yüksek olduğunu belirtti.
- Irak Petrol Bakanlığı, savaşın dayattığı mevcut durum nedeniyle petrol faaliyetlerinin büyük ölçüde durduğunu söyledi.
- Reuters'in haberine göre üst düzey bir İran yetkilisi, ABD'nin bir yandan İran'a saldırılar düzenlerken öte yandan müzakere çağrısında bulunmasının "kabul edilemez" olduğunu söyledi. Yetkili, Tahran'ın sanayi ve nükleer altyapıya yönelik saldırılar gerekçesiyle ABD'nin önerisine henüz yanıt verip vermeyeceğine karar vermediğini belirtti.
- Wall Street Journal'ın (WSJ) haberine göre, ABD ve İsrail güçleri İran'ın füze fırlatma üslerini hedef alarak bombaladı ve yaklaşık bir aydır süren çatışmalarda bazı noktaları "defalarca vurdu". Ancak haberde, Tahran'ın füze kapasitesinin tamamen etkisiz hale getirilemediği ve füzelerin "uçmaya devam ettiği" ifade edildi.
- G7 dışişleri bakanları, Orta Doğu'daki çatışmaların küresel etkilerine dikkat çekerek Hürmüz Boğazı'nda güvenli ve serbest geçişin sağlanması gerektiğini vurguladı.
- Yemen, İsrail ve ABD'nin İran'a yönelik saldırılarının ardından başlayan savaşta ilk kez İsrail' füze fırlattı. Yemen'deki İran destekli Husiler yaptıkları açıklamada, savaşta Kızıldeniz'in İran'ı hedef alacak şekilde kullanılması durumunda müdahale edeceklerini duyurmuşlardı.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran'la "savaş" sürecinde Körfez ülkelerinin kendilerine destek verdiğini, ancak NATO ülkelerinin yardıma gelmediğini kaydederek, "Onlar bizim yanımızda değilse, biz neden onların yanında olalım ki?" dedi. Suudi Arabistan Velihaht Prensi Muhammed bin Selman, Katar Emiri Şeyh Temim bin Hamed Al Sani ve Birleşik Arap Emirlikleri (BAE) liderlerine özellikle teşekkür eden Trump, bu ülkelerin İran konusunda ABD'ye "NATO'dan daha fazla" yardımcı olduğunu ifade etti. İran'a yönelik saldırılarını "savaş" değil, "operasyon" olarak adlandırdıklarını vurgulayan Trump, "Eğer bu bir askeri operasyon ise herhangi bir onaya ihtiyacım yok. Eğer bir savaş ise, Kongre'den onay almanız gerekir. O yüzden ben buna askeri operasyon diyorum" şeklinde konuştu.
- Washington Post (WP) gazetesinin isimleri açıklanmayan, konuyla ilgili bilgi sahibi kaynaklara dayandırdığı haberine göre binlerce Amerikan askeri ve deniz piyadesi Orta Doğu'ya sevk ediliyor. Trump'ın onay vermesi halinde nakledilen askerlerin İran'da haftalarca sürebilecek kara harekâtı kapsamında konuşlandırılacağı belirtiliyor.
- ABD Merkez Komutanlığı (CENTCOM) 3 bin 500 denizci ve deniz piyadesini taşıyan geminin Orta Doğu'ya ulaştığını duyurdu. Çeşitli medya raporlarına göre, İsrail Cuma gece boyunca ve Cumartesi günü İran'ı bombalamaya devam ederken, Tahran bölge genelinde saldırılarını artırdı ve Suudi Arabistan'daki bir üsse düzenlenen saldırıda çok sayıda Amerikalı personeli yaraladı.
- İran devlet televizyonu (IRIB), ülkenin iki büyük şehrine yapılan saldırıları duyurdu. ABD ve İsrail'in İran'a saldırılarında başkent Tahran'daki Mihrabad Havalimanı ve Tebriz'de bir petrokimya tesisinin hedef alındığı bildirildi.
- ABD Başkanı Donald Trump, Orta Doğu'daki çatışmalar beşinci haftasına girerken, İran'daki petrolü "ele geçirebileceğini" ve ülkenin ihracat merkezi olan Harg Adası'nı kontrol altına alabileceğini söyledi.
- Trump, İran ile hem doğrudan hem de dolaylı müzakerelerin sürdüğünü belirterek, "Sanırım bize karşı bir saygı göstergesi olarak 20 tanker dolusu petrol verdiler. Hürmüz Boğazı'ndan geçecek devasa petrol tankerleri ile yapılacak bu sevkiyat yarın sabahtan itibaren başlayacak" açıklamasında bulundu. İran'da fiili anlamda bir rejim değişikliği yaşandığını öne süren Trump, "Karşımızda yeni bir grup var; bu gerçekten yeni bir rejim. Daha önce hiç muhatap olmadığımız ve çok makul davranan yeni bir grup insan" dedi. Pakistan Dışişleri Bakanı İshaq Dar, ülkesinin önümüzdeki günlerde ABD ile İran arasında "anamlı görüşmelere" ev sahipliği yapmaya hazırlandığını açıkladı. Bu görüşmelerin, bir aydır süren savaşın sona erdirilmesi için kapsamlı bir çözüm arayacağı belirtildi.
- ABD Başkanı Donald Trump, ABD'nin petrol ablukasındaki Küba'ya yardım götürün ve ada açıklarında bulunan bir Rus petrol tankerine hiçbir sorun görmediğini söyledi.

* 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.