

Bugünün Takvimi

Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10:55	Almanya	Hizmetler PMI	Mart-F	51,2	51,2
11:00	EB	Hizmetler PMI	Mart-F	50,1	50,1
11:30	EB	Sentix Yatırımcı Güven Endeksi	Nisan	-8,0	-3,1
11:30	İngiltere	Hizmetler PMI	Mart-F	51,2	51,2
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi - Haftalık Tahmin (bin)	21-Mar	10	10
15:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri - Aylık (%)	Şubat-O	-1,0	0,0
15:30	ABD	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri - Aylık (%)	Şubat-O	0,4	0,4
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Mart	-92,4	-92,4
18:00	ABD	New York Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi (%)	Mart	3,0	3,0
		Fed Üyelerinden Goolsbee ve Jefferson'ın Konuşmaları			
		Hazine 4 Yıllık Devlet Tahvil İhraç Edecek			
		Hong Kong Piyasaları Resmi Tatil Sebebiyle Kapalı Olacak			

Güne Başlamadan Bilinmesi Gerekenler

ABD Başkanı Trump'ın İran'a Salı gecesinde kadar anlaşma çağrısı yaparak aksi halde daha geniş çaplı saldırılar düzenleneceğini söylemesi ardından petrol fiyatları yeniden yükselişe geçmiş bulunuyor. Dün tatil nedeniyle kapalı olan Çin endeksleri ve Japonya'da ise yatay bir görünüm takip ediyoruz. ABD vadeliileri Trump'ın tehdidi sonrası dükkü kazançlarının bir kısmını geri vererek negatif tarafta seyreliyor. ABD spot endeksleri ise Orta Doğu'da gerilimin azalabileceğine dair beklentilerle dün alıcılı kapanışlar gerçekleştirmişti. Dow Jones %0,36, S&P500 %0,44 ve Nasdaq %0,54 değer kazanmıştı. Diğer taraftan Cuma günü ve dün resmi tatil nedeniyle işlem görmeyen Avrupa vadeliileri tatilden pozitif seyirlerle dönmüş bulunuyor.

Trump'ın sertleşen tehditleri ve İran'ın ateşkesi kabul etmediğine yönelik haber akışı ile bir kez daha yükselen jeopolitik tansiyon dolar endeksini bir miktar yukarı taşımış durumda. Endeks 100,0 seviyelerinde seyrederken, ABD tahvilleri yatay bir seyir izliyor. 2 yıllık tahvil faizi %3,86, 10 yıllık tahvil faizi ise %4,35 civarında hareketini sürdürüyor. Diğer taraftan ABD'de açıklanan veriler özellikle enflasyon açısından endişe verici bir görünüme işaret ediyor. Dün açıklanan ISM verilerine göre hizmet PMI mart ayında 56,1'den 54,0'e indi ancak genişleme bölgesinde kalarak sektör faaliyetlerindeki güçlü görünümün sürdüğünü gösterdi. Öte yandan ödenen fiyatlar endeksi 63,0 seviyesinden 70,7'ye sıçrayarak 14 yıldır görülen en büyük aylık artışını gösterdi. Böylece, ISM hizmet anketi imalat anketine benzer şekilde ABD'nin İran'la sürdürdüğü savaşın enflasyonist etkilerinin sert olabileceğini gösterdi. Bu hafta takip edeceğimiz mart TÜFE verileri de savaşın tüketici fiyatlarına ilk yansımaları göstermesi açısından kritik olacak. Bugün ise ADP'nin haftalık özel sektör istihdam değişimi anketi, şubat ayı öncü dayanıklı mal siparişleri ve New York Fed'in tüketici enflasyon beklentileri anketi gündemde olacak. Ayrıca Fed üyelerinden Goolsbee ve Jefferson'ın açıklamalarını da takip edeceğiz. Avrupa tarafında ise Euro Bölgesi için açıklanacak Sentix yatırımcı güven endeksi öne çıkıyor. EURUSD 1,1539 seviyelerinde hareket ediyor.

Dün yurt içinde açıklanan mevsimsellikten arındırılmış TÜFE göstergeleri, manşet enflasyon verilerine benzer bir tabloya işaret etti. TÜFE'nin aylık artışı mevsimsellikten arındırılmış verilerde de yavaşlarken, çekirdek C endeksi şubat ayına göre ivmelenme kaydetti. Merkez Bankası aylık fiyat gelişmeleri raporunda TÜFE artışında jeopolitik gelişmelere bağlı olarak enerji fiyatları ve bu artışın ulaştırma hizmetlerine yansımalarının belirleyici olduğunu aktardı. Dün global piyasalardaki ateşkes iyimserliğine eşlik eden BIST100 endeksi günü %1,36 değer kazancıyla 13.112 seviyesinden tamamlarken, endekste işlem hacmi 142,1 milyar TL oldu. Bu sabah dolar/TL 44,61, 5 yıllık CDS primi 286 seviyelerinde hareket ediyor.

Kıymetli madenler yeni güne girerken hafif bir baskı altında seyreliyor. Dün 4.700\$ seviyesini aşan ons altın 4.636\$, ons gümüş ise 72,26\$ seviyelerinde hareket ediyor. Brent petrol 111\$ üstünde seyrederken, Bitcoin de 68.700\$ seviyelerine inmiş durumda.

Günün Teknik Seviyeleri

- ♦ **EURUSD:** yukarı yönde 1,1565–1,1673, aşağı yönde 1,1470–1,1411 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **GBPUSD:** yukarı yönde 1,3254–1,3308, aşağı yönde 1,3179–1,3142 seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Altın:** yukarı yönde 4.723\$–4.800\$, aşağı yönde 4.600\$–4.520\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Gümüş:** yukarı yönde 72,91\$–74,97\$, aşağı yönde 69,03\$–67,69\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Platin:** yukarı yönde 1.998\$–2.118\$, aşağı yönde 1.880\$–1.732\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **Ons Paladyum:** yukarı yönde 1.509\$–1.634\$, aşağı yönde 1.447\$–1.373\$ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAUEUR:** yukarı yönde 4.084€–4.195€, aşağı yönde 3.995€–3.794€ seviyeleri öne çıkıyor.
- ♦ **XAGEUR:** yukarı yönde 64,65€–65,92€, aşağı yönde 59,59€–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



App Store'dan
Google Play
AppGallery

Nazlı Dilcu Dağ
dilcu.dag@fibabanka.com.tr

Verde Zeyn Sakallı
verdezeyn.sakalli@fibabanka.com.tr

* Bu rapor arka sayfada yer alan çekince bildirimi ile bir bütündür.

Piyasalarda Öne Çıkan Haberler

Türkiye

- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Mart'ta 1,83 puan artarak 104,61'e yükseldi. Böylece TL'nin reel değeri 2025 başından beri en yüksek seviyeye çıktı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı 11 ay vadeli bono ve 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksi tahvilde ihale öncesi satışlarla birlikte 33,7 milyar TL borçlanma gerçekleştirdi.
- Citigroup, Türkiye'de yıl sonu enflasyonunun yaklaşık %29 civarında olmasını bekliyor. Ekonomistler İlker Domaç ve Gültekin Işıklar, yüksek enerji fiyatları nedeniyle risk dengesinin yukarı yönlü olduğunu belirtti. Cuma günü yayımlanan notta "Zaten zorlu olan enflasyon görünümü, Orta Doğu'daki çatışmanın yarattığı makroekonomik ortam nedeniyle daha da karmaşık bir hal aldı" ifadesine yer verildi. Ekonomistler, faiz oranları konusunda Türkiye Merkez Bankası'nın Nisan ayında bir değişiklik yapmayacağını öngördü. Para otoritesinin, "rezervler üzerindeki sürekli baskılar ve yerli mevduat sahiplerinin davranışlarında bir değişiklik" olması durumunda sıkılaştırmayı bile değerlendirebileceği ifade edildi.
- Mevsim etkilerinden arındırılmış Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE), martta bir önceki aya göre %2,02 artış gösterdi. Geçen ay işlenmemiş gıda ürünleri, enerji, alkollü içkiler ve tütün ile altın hariç TÜFE %1,84, enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE %2,11 artış kaydetti.
- TCMB mart ayı fiyat gelişmeleri raporunda enflasyon görünümünde, jeopolitik gelişmelere bağlı olarak enerji fiyatları ve bu artışın ulaştırma hizmetlerine yansımalarının belirleyici olduğu aktarıldı. Rapora göre eşel mobil uygulaması ise uluslararası enerji fiyatlarının enflasyon üzerindeki etkisini önemli ölçüde sınırladı. Enerji dışı aylık tüketici enflasyonu %1,74 seviyesinde kaldı. Gıda ve alkolsüz içecekler grubunda fiyat artışı %1,79 ile önceki iki aya kıyasla yavaşladı. Yıllık gıda enflasyonu ise 4,09 puan azalarak %32,36 oldu. TCMB açıklamasında, "Gelecek dönemde üretici ve tüketici enflasyonları arasında bir ayrışma gözlenmesi söz konusu olabilecektir" değerlendirmesine yer verildi.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Kabine Toplantısı'nın ardından dezenflasyon programından taviz verilmeyeceğini vurgulayarak, istihdam, üretim ve ihracatın korunmasının öncelik olmaya devam edeceğini belirtti. Hürmüz Boğazı'nın fiilen kapandığını söyleyen Erdoğan, bu gelişmenin yalnızca enerji değil, küresel ekonomi genelinde ciddi etkiler yarattığını ifade etti. Erdoğan, eşel mobil sistemiyle motorinde 17 lira, benzinde ise 12 liraya yakın artışın pompaya yansıtılmadığını ve yaklaşık 50 milyar liralık yükün devlet tarafından karşılandığını açıkladı.

Avrupa

- Ukrayna Devlet Başkanı Volodymyr Zelenskiy, Rusya'nın enerji altyapısına yönelik saldırıları durdurması koşuluyla önerilen ateşkes teklifinin arkasında durduğunu ifade etti. Zelenskiy, teklifin ABD aracılığıyla Moskova'ya iletiliğini belirterek güvenlik garantileri konusunda Amerikalı müzakerecilerle çalışmaların sürdüğünü ve bunun kalıcı barışın anahtarı olduğunu vurguladı.

ABD

- ISM hizmetler PMI, mart ayında istihdamdaki zayıflama ve iş faaliyetlerindeki büyümenin yavaşlaması nedeniyle 2,1 puan düşüşle 54'e geriledi. ISM hizmet fiyat endeksi, Ekim 2022'den bu yana en yüksek seviye olan 70,7'ye sıçradı. Bir önceki aya göre 7,7 puanlık artış, yaklaşık 14 yıldır görülen en büyük artış oldu ve ISM'nin imalat anketinde görülen değişime benzer bir seviyeye ulaştı.
- New York Fed'e göre tedarik zinciri baskıları Mart'ta 2023'ün başından bu yana görülmemiş seviyelere yükseldi. Banka, en son Küresel Tedarik Zinciri Baskı Endeksi'nde rakamın şubat ayındaki 0,54'ten 0,68'e yükseldiğini bildirdi.
- Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack ve Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, enflasyonu istihdamdan çok daha büyük bir sorun olarak görüyor. İkili, ekonomik değerlendirmelerini "ev yanıyor" anlamına gelen kırmızıdan "her şey yolunda" anlamına gelen yeşile uzanan dört renkli bir şema kullanarak aktardı. Goolsbee, yükselen benzin fiyatları ortamında enflasyon görünümü için "En az turuncu. Bolca bulutlu bir turuncu; pek iyi gitmiyor. %2 enflasyon hedefine geri döneceğimiz konusunda iyimserdik; ancak son dönemde turuncudan kırmızıya doğru kayıyor, tarifelerin fiyatları artırması gerekiyordu, bu etkinin geçeceği varsayılıyordu ama tam olarak geçmedi, şimdi de bunun üstüne bir stagfasyonist çok daha ekleniyor... endişe verici bir an" dedi. Hammack de beş yıldır hedefin üzerinde seyreden ve son iki yılda "temelde yatay hareket eden" enflasyona dikkat çekti. Hammack, "Benim için en iyi gösterge gerçekten işsizlik oranı" dedi ve bu oranın şu anda tam istihdam için öngördüğü düzeyin hemen yanında olduğunu vurguladı. Bu durumu "kırılgan bir denge" olarak nitelendirdi. Öte yandan finansal sistemin, İran savaşının başlangıcından bu yana yaşanan borsadaki kayıplara karşın "genel olarak yeşil" durumda ve ekonomi, finansal istikrar açısından iyi bir noktada olduğunu. Goolsbee her iki cephede de daha temkinli bir tutum sergiledi; büyük ölçüde süregelen belirsizlikle açıkladığı düşük işe alım ve düşük işten çıkarma durumu nedeniyle iş piyasasına "sarı" notu verdi.
- Citigroup ekonomistleri, mart ayı istihdam verilerinin beklenenden güçlü gelmesi nedeniyle Fed'den faiz indirimi beklentilerini revize etti. Banka, bir sonraki faiz indirimi beklentilerini haziran ayından eylül ayına öteledi.
- JPMorgan Chase Üst Yöneticisi (CEO) Jamie Dimon, İran'daki savaşın petrol ve emtia fiyatlarında önemli ve kalıcı şoklara yol açma ihtimalinin arttığını belirterek, bu durumun enflasyonu daha kalıcı hale getirebileceğini ve piyasaların öngördüğünden daha yüksek faiz oranlarına neden olabileceğini ifade etti. Dimon, olumsuz küresel tabloya rağmen ABD ekonomisinin dayanıklılığını koruduğunu belirterek, son dönemdeki zayıflama işaretlerine karşın tüketicilerin gelir elde etmeye ve harcama yapmaya devam ettiğini, işletmelerin ise genel olarak güçlü bir görünüm sergilediğini dike getirdi.
- Morgan Stanley Baş Yatırım Sorumlusu ve Baş ABD Hisse Stratejisti Mike Wilson, hisse senedi piyasalarındaki son dönemli geri çekilmenin geniş çaplı bir düşüşün başlangıcı değil, devam eden bir boğa piyasası içindeki geç aşama düzeltmesi olduğunu savundu. Wilson, 2022'den 2025'e kadar süren "dönemsel resesyonun" ardından boğa döngüsünün geçen yılın Nisan ayında başladığı görüşünü koruyor. Orta Doğu'daki jeopolitik gerilimler, Ukrayna'daki çatışmalar, özel kredi endişeleri ve yapay zekâ kaynaklı aksamalara rağmen, hisse senetlerindeki genel toparlanma eğiliminin bozulmadığı belirtiliyor.

* 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.



- ♦ Beyaz Saray ekonomi danışmanı Kevin Hassett, yapay zekâ ve sermaye harcamalarının ABD ekonomisinde yarattığı "arz şoku"nın Fed'in faiz indirmesine olanak tanıyabileceğini savundu. Hassett, "Gördüğümüz tüm bu sermaye harcamaları ve yapay zekanın verimliliği artırması nedeniyle bir arz şoku yaşıyoruz. Bu durum enflasyon üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturuyor ve Fed üzerindeki baskıyı hafifletmeli; faizleri düşürebilmeliler" dedi. Hassett ayrıca, Trump'ın Fed başkanlığına aday gösterdiği Kevin Warsh'ın göreve gelmesi halinde faiz indirimlerinin gerçekleşeceğini öngördüğünü belirtti. Öte yandan Hassett, eyalet hükümetlerinin petrol fiyatlarını düşürmek için daha fazla adım atabileceğini de vurguladı.

Asya

- ♦ Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama, Orta Doğu çatışmasına ilişkin belirsizliklerin finans piyasalarını son derece dalgalı tutmaya devam etmesi nedeniyle hükümetin diğer Yedi Büyükler (G7) ülkeleriyle yakın temas içinde kalmaya devam edeceğini söyledi.
- ♦ Japonya İçişleri ve Haberleşme Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, şubatta hanehalkı harcamaları bir önceki yılın aynı ayına göre %1,8 geriledi. Piyasaların medyan beklentisi %0,7 düşüş yönündeydi. Bu düşüş, ocak ayındaki %1'lik gerilemenin ardından üst üste üçüncü yıllık düşüş oldu.

Dünyadan

- ♦ İran ve ABD'ye derhal yürürlüğe girebilecek ve Hürmüz Boğazı'nı yeniden açabilecek düşmanlığı sonlandırma planı sunulduğu bildirildi. Reuters'ın bir kaynağa dayandığı haberine göre, Pakistan tarafından hazırlanan ve gece boyunca İran ve ABD ile paylaşılan düşmanlığı sonlandırma planı, acil ateşkesin ardından gelecek kapsamlı iki aşamalı bir yaklaşımı içeriyor.
- ♦ İran Dışişleri Bakanlığı Sözcüsü İsmail Bekayı "Ateşkes, yeniden toplanmak ve tekrar suç işlemek için kısa bir ara vermek anlamına gelir" ifadesiyle "hiçbir makul insan bunu yapmaz" dedi.
- ♦ Katar'dan sıvılaştırılmış doğalgaz taşıyan iki tanker, Basra Körfezi'nden Hürmüz Boğazı üzerinden çıkma girişimi başarısız oldu.
- ♦ İran, ABD'nin aracı ülkeler üzerinden ilettiği geçici ateşkes önerisini reddederek çatışmaların tamamen sona ermesini ve yaptırımların kaldırılmasını şart koştu.
- ♦ ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın anlaşmaya yönelik son cevabının kayda değer bir gelişme olduğunu belirterek, "Bana kalsa İran'daki petrolü elimizde tutmak isterdim çünkü orada, alınmaya hazır. Ne yazık ki Amerikan halkı bizim eve dönmemizi istiyor" dedi.
- ♦ ABD Başkanı Donald Trump, İran'a Salı gecesine kadar anlaşma çağrısı yaparak aksi halde daha geniş çaplı saldırılar düzenleneceğini ve ülkenin "bir gecede yok edilebileceğini" söyledi. Pentagon ve Beyaz Saray, operasyonların en yoğun aşamasına girildiğini belirtirken, düşürülen ABD pilotunun geniş çaplı bir kurtarma operasyonu ile sağ olarak çıkarıldığı açıklandı.

* 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.