

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL
43,8666EUR/TRY
51,8052EUR/USD
1,1805BIST-100
14.051Gram Altın
7328,8

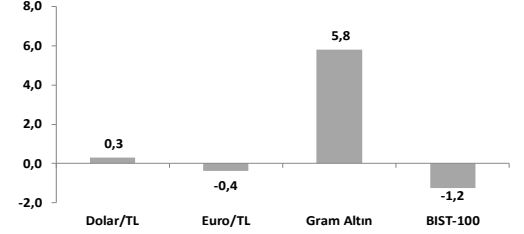
Küresel piyasalarda tepki alımları ön plana çıkıyor

- ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi 2,2 puan arttı; 91,2.
- Yurt içinde reel sektörün net döviz açık pozisyonu aralıkta aylık 4,1 milyar \$ arttı.
- 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri hanehalkı için %48,81'de sabit kaldı.

ABD-İran arasında yarın Cenevre'de gerçekleşecek 3. tur müzakereler öncesinde taraflar birincil önceliklerinin diploması olduğu vurgusunu yinelerken, ABD'nin bölgedeki askeri varlığını artırmayı sürdürmesiyle güvenli liman arayışı güçlü kalmaya devam ediyor. 10 günün aşkın süredir 20 seviyesinin üzerinde seyreden **VIX oynaklık endeksi** dün 19,55'e gerileyerek hisse senetlerine ilişkin belirsizlik fiyatlamalarının devam etmekte birlikte sınırlı iyileşme kaydedtiğine işaret etti. Küresel borsaların en genel ölçütü **MSCI Dünya Endeksi** ABD endekslerinde tepki alımlarıyla %0,51 yükselerek Pazartesi günü kayıplarını kısmen telafi etti. **ABD'de S&P 500** ve **Nasdaq** endeksleri sırasıyla %0,77 ve %1,04 değerlenirken, sektörel bazda sanayi (%+1,23) ve teknoloji (%+1,17) endekslerindeki dengeli yükselişler ön plana çıktı. Yapay zeka ekosisteminin merkezinde konumlanan Nvidia'nın bu gece ABD piyasalarının kapanışı sonrasında açıklayacağı finansal sonuçlar, son dönemde değerlendirme baskısı altında kalan teknoloji endekslerinin seyrini ve genel küresel risk iştahının yönü açısından yakından takip edilecek. **Avrupa'da Stoxx Europe 600** endeksi bankacılık (%-1,78) endeksine gelen kâr satışlarıyla günü sınırlı şekilde %0,2 yukarıda tamamladı. **Avrupa vadeli işlemler piyasası** bu sabah bölge borsalarında sınırlı pozitif açılışa işaret ediyor. **Asya** tarafında ise bu sabahki işlemlerde güçlü alıcılı seyrin takip ediliyor. Öncü borsalardan **Çin'de** Şangay %1,20, **Japonya'da** Nikkei 225 %2,52 ve **Güney Kore'de** KOSPI %2,42 yukarıda işlem görüyor. **Faizler tarafında**, ABD'de manşette beklenti üzeri gelen ocak ayı tarım dışı istihdam verisi ve Fed yetkililerinden gelmeye devam eden şahin mesajların ardından piyasaların haziran ayı faiz indirimine atfedtiği olasılık bu sabah itibarıyla %53'e gerilerken, temmuz ayı ihtimali %93 seviyesinde, yıl sonuna kadar birikimli indirim miktarı ise 55 baz puan seviyesinde fiyatlanıyor. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, Yüksek Mahkeme'nin tarifeleri iptal etme kararına ilişkin olarak, olumsuz tarafta işletmelerin maruz kaldığı öngörülebilirlik sorunu kaynaklı olarak düşük işe alım ve düşük işten çıkarma dinamiğinin pekişebileceğini, olumlu tarafta ise kararın enflasyonu düşürmeye yardımcı olacağını değerlendirdi. Enflasyonun %3 civarında kaldığı süreçte mevcut faiz oranlarının talebi yavaşlatmayacağını belirten Goolsbee, daha fazla faiz indirimi desteklemeden önce enflasyonun Fed'in %2'lik hedef seviyesine gerilediğine dair kanıt görmek gerektiğini açıkladı. Fed Güvernörü Lisa Cook ise yapay zekanın verimliliği artırmaya devam ettiği senaryoda, işsizlik yükselse de ekonomik büyümenin güçlü kalabileceğini, Fed'in artılabilecek işsizliğe karşı koymasının mümkün olmayabileceğini değerlendirdi. Risk iştahının sınırlı toparlandığı günde **10 yıllık ABD tahvil getirisi** %4,03 seviyesinde yatay kapanırken, 2 yıllık getiri 2 baz puan artışla %3,46'ya yükseldi. **Dolar Endeksi (DXY)** dün önemli para birimleri karşısında %0,1 değer kazandı (97,84). **Euro/dolar paritesi** %0,1'lik düşüşle 1,177'ye geriledi. Önceki 4 işlem gününde aralıksız yükselişlerle %7,2 değer kazanan **altın** dün kâr satışlarıyla %1,6 gerilerken, bu sabah %0,8'lik artışla 5183\$/ons seviyesinde işlem görüyor. Oynaklığın daha yüksek seyrettiği **gümüş** ise %1,2'lik geri çekilmeye rağmen haftalık bazda %18,5 değerlenirken, bu sabah %2,7 artarak 89,53\$ seviyesinde hareket ediyor.

- ABD'de tüketici güven endeksinde sınırlı artış görüldü.** Conference Board Tüketici Güven Endeksi şubatta aylık 2,2 puan artışla 91,2 seviyesinde gerçekleşti. Ocak ayı verisi 84,5'ten 89,0'a yukarı yönlü revize edildi. Bunda tüketici beklentileri endeksindeki artış etkili oldu; beklenti endeksi 4,8 puan artarak 72'ye yükselmekle birlikte şubat ayı endeksin 80 eşik seviyesinin altında kaldığı 13. ay oldu. Tüketicilerin mevcut duruma ilişkin değerlendirmeleri daha da kötüleşti ve endeks 1,8 puan düşerek 120 ile Mart 2021'den bu yana en düşük seviyeye geriledi. Tüketicilerin ortalama 12 aylık enflasyon beklentileri 0,1 puan düşerek %5,5'e geriledi.
- ABD'de Richmond Fed İmalat Anketi'ne göre, imalat faaliyetlerinde zayıf seyrin sürüyor.** Ana endeks ocakta -6 iken şubatta -10 değerini alırken, 12. ay üst üste daralma bölgesinde kaldı. Alt bileşenlerin tamamı geriledi.
- ABD'de S&P Coality Case-Shiller 20 Şehirli Bileşik Konut Fiyat Endeksi verisine göre, konut fiyatları mevsimsellikten arındırılmış olarak son beş aydır aylık bazda artış gösteriyor.** Konut fiyatları aralıkta aylık %0,5, yıllık %1,4 yükseldi.
- Yurt içinde TCMB şubat ayı Sektörel Enflasyon Beklentilerini yayınladı.** Buna göre; 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri piyasa katılımcıları için aylık 0,1 puan azalarak %22,10'a, reel sektör için 0,9 puan düşüşle %32,00'ye gerilerken, hanehalkı için %48,81 seviyesinde sabit kaldı. Hanehalkı Beklenti Anketine göre; hanehalkının, son bir yıl içinde fiyatlarının en çok arttığını değerlendirdiği ve gelecek 12 ay için fiyatlarının en çok artmasını beklediği ürün grubu gıda ile yakıt ve enerji oldu. 12 ay sonrası dolar kuru beklentisi bir önceki aya göre 0,71 TL azalışla 51,56 TL olarak gerçekleşti.
- Reel sektörün (finansal kesim dışındaki firmalar) net döviz açık pozisyonu** aralıkta aylık 4,1 milyar \$ artarak 188,6 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Bunda döviz yükümlülüklerinin aylık 11,2 milyar \$ ile döviz varlıklarının (7,1 milyar \$) üzerinde artış göstermesi etkili oldu. Döviz yükümlülüklerinde artışta özellikle yurt dışından sağlanan krediler (4,2 milyar \$) ve bankaların döviz kredileri (3,4 milyar \$) öne çıktı. Kısa vadeli net döviz fazlası aylık 2,5 milyar \$ artarak 11,8 milyar \$'a yükseldi.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Almanya GSYH (m.a., 4Q25, çeyreksele % değişim, final)	0,3	0,3
Euro Bölgesi TÜFE (ocak, yıllık % değişim, final)	1,7	1,7

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	24/02	23/02	2025
TLREF	36,84	36,89	37,96
TR 10 yıllık	30,14	30,14	28,96
ABD 10 yıllık	4,03	4,03	4,17
Almanya 10 yıllık	2,71	2,71	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	24/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	43,8575	0,0	0,3	2,1
€/TL	51,6562	-0,1	-0,4	2,3
€/§	1,1772	-0,1	-0,7	0,2
\$/Yen	155,87	0,8	1,7	-0,5
GBP/§	1,3489	0,0	-0,6	0,1

Bitcoin	64.047	-0,8	-5,3	-26,9
---------	--------	------	------	-------

Hisse Senedi Endeksleri

	24/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	14.051	-0,1	-1,2	24,8
S&P 500	6.890	0,8	0,7	0,7
FTSE-100	10.681	0,0	1,2	7,5
DAX	24.986	0,0	0,0	2,0
SMI	13.997	0,9	1,8	5,5
Nikkei 225	57.321	0,9	1,3	13,9
MSCI EM	1.592	0,6	2,3	13,3
Şangay	4.117	0,9	0,9	3,7
Bovespa	191.490	1,4	2,7	18,8

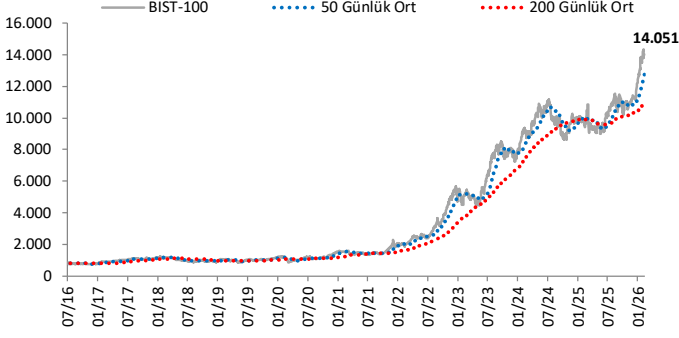
Emtia Fiyatları

	24/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	70,8	-1,0	5,0	16,3
Altın (\$/ons)	5.144	-1,6	5,5	20,5
Gram Altın (TL)	7.243,8	-1,6	5,8	21,4
Bakır (\$/libre)	593,1	2,6	5,1	4,4

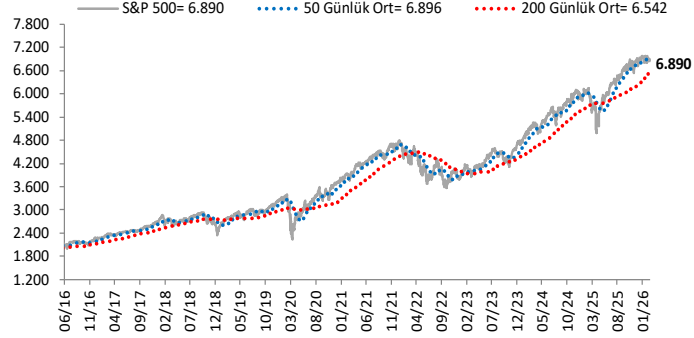
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

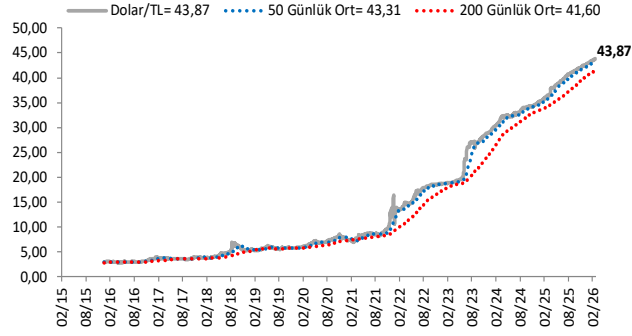
BIST-100 (bin)



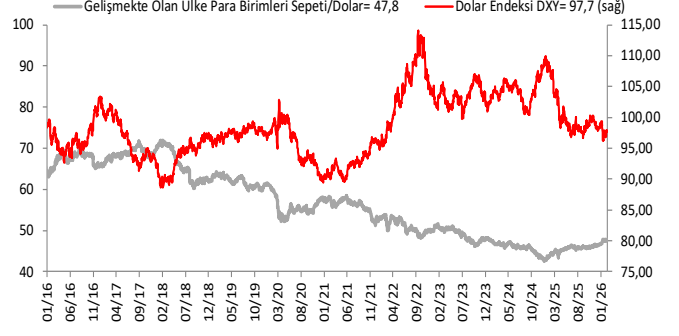
S&P 500



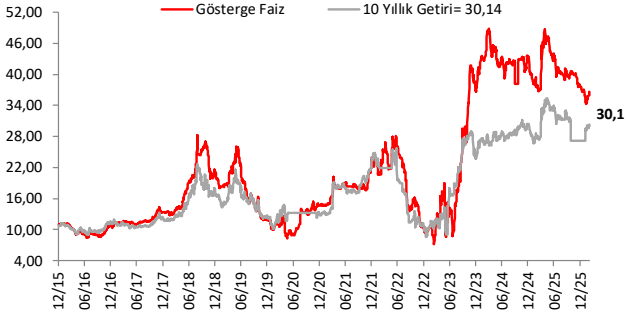
\$/TL



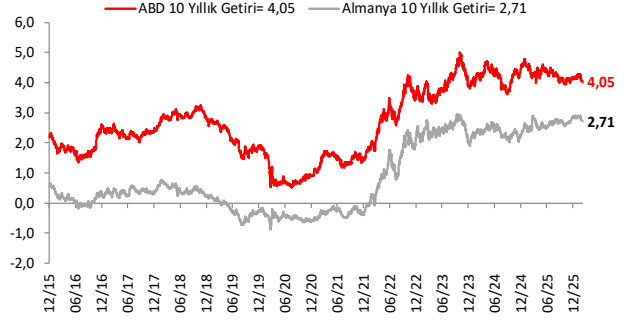
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



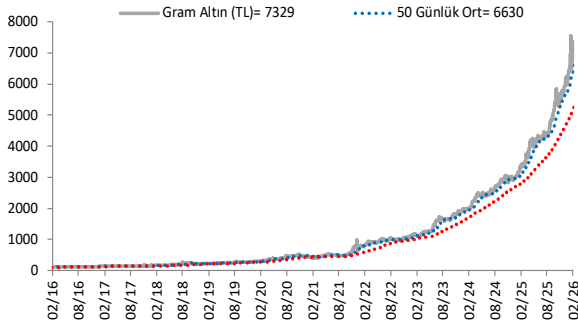
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. ağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İř bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtarla gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iř bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iř bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar