

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL
44,0741EUR/TRY
51,2147EUR/USD
1,1615BIST-100
12.702Gram Altın
7318,8

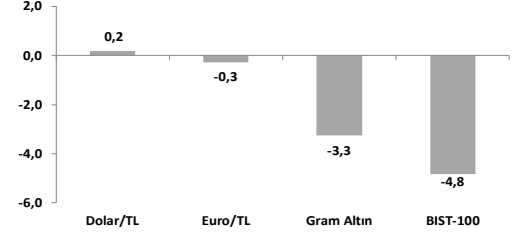
Petrol fiyatları savaşın bitebileceğine dair sinyalle geriledi

- ISO Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi şubatta 52,1 ile sabit kaldı.
- Almanya'da sanayi üretimi ocakta aylık bazda %0,5 düşüş gösterdi.
- Yurt içinde bugün ocak ayı sanayi üretimi verisi açıklanacak.

Küresel piyasalarda tarihi dalgalanmaların yaşandığı haftanın ilk işlem gününde güne %28 artışla 119\$ seviyesinde başlayan Brent tipi petrol varil fiyatı, gece saatlerinde Trump'tan gelen savaşın sona erebileceği sinyalleri ile hızla gerilerken, hisse senedi piyasalarında risk iştahı gün kapanışı öncesinde pozitifte döndü. Trump, dün gece CBS News'e verdiği röportajda, askeri operasyonun başlangıçta öngörülen dört ila beş haftalık takvimin oldukça ilerisinde ilerlediğini değerlendiren, "Bence savaş büyük ölçüde tamamlandı" ifadesini kullandı. Dün ayrıca bazı ülkelerin acil petrol rezervlerini devreye almayı değerlendirmesi ile Trump'ın petrol yaptırımlarından feragat etmeyi planladığını ve ABD donanmasının tankerleri Hürmüz Boğazı'ndan geçirirken yardım sağlayacağını açıklaması da petrol fiyatlarının gün içindeki kademeli düşüşüne katkı sağlayan gelişmeler oldu. Rusya Devlet Başkanı Putin ise Avrupa'dan sinyal gelmesi durumunda enerji alanında tekrar iş birliği yapmaya hazır olduklarını söyledi. Brent petrol varil fiyatı bu sabah %6 düşüşle 93\$ seviyesinde işlem görürken, Asya hisse senedi piyasaları ile Avrupa vadeli işlemlerinde pozitif seyrin hakim. **MSCI Dünya Endeksi** haftanın ilk işlem gününde Asya ve Avrupa borsalarındaki kayıplara rağmen ABD borsalarının Trump'ın açıklamalarının ardından pozitifte dönmesiyle günü %0,24 yükselişle tamamladı. **MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Endeksi** ise petrol fiyatlarındaki ani sıçramanın yaşandığı saatlerde Asya piyasalarındaki negatif kapanışların etkisiyle %3 değer kaybetti. **ABD'de** güne negatif açılışa başlayan **S&P 500** ve **Nasdaq** seans ortasına kadar petrol fiyatlarındaki kademeli geri çekilmeyle uyumlu olarak kayıplarını telafi ettikten sonra Trump'ın açıklamalarından destek bularak günü sırasıyla %0,83 ve %1,38 artıda tamamladı. Endekslerdeki toparlanmada risk hassasiyeti daha yüksek olan teknoloji (+%1,80) ve iletişim (+%1,13) sektörleri sürükleyici oldu. Diğer sektörlerde ise alıcılı seyrin finans (%-0,52) ve enerji (%-0,43) haricinde genele yayıldı. Savaşın başlangıcından bu yana küresel enerji maliyetlerindeki artışla baskılanan **Avrupa'da Stoxx Europe 600** dün ABD gelişmelerinden daha önce kapanması nedeniyle %0,6 gerilerken, 27 Şubat'tan bu yana olan kayıplarını %6,14'e taşıdı. Ülke bazında **Almanya** (%-0,77), **Fransa** (%-0,98) ve **İspanya** (%-0,86) bölgeden negatif ayrışmaya devam etti. **Avrupa vadeli işlemleri** bu sabah bölge borsalarında pozitif açılışa işaret ediyor. Yeni günde **Asya** borsalarında ise alıcılı seyrin hakim. Öncü borsalardan **Çin'de** Şangay %0,98, **Japonya'da** Nikkei 225 %2,34 ve **Güney Kore'de** KOSPI %4,44 yükselişle işlem görüyor. Diğer yandan, **faizler tarafında** dün gece petrol fiyatlarındaki ani geri çekilmenin yansımaları bu sabahki Fed'e dair beklentilerde kalıcılık sağlamış değil. Swap piyasalarında dün gece temmuz ayına atfedilen faiz indirim beklentisi %65'ten %83'e kadar yükseldikten sonra bu sabah tekrar %70 seviyesinde fiyatlanıyor. Yıl sonuna kadar Fed'den beklenen toplam indirim beklentisi ise yarın açıklanacak şubat ayı ABD enflasyon verisi öncesinde bu sabah 41 baz puanı seviyesinde bulunuyor (27 Şubat'a göre değişim: -20 bp). Bununla uyumlu olarak, **10 yıllık ABD tahvil getirisi** dün 4 baz puanı düşüşle %4,10'a, 2 yıllık getiri ise 2 baz puanlık düşüşle %3,54'e gerilese de bu sabah getiri eğirisinin tüm vadelerinde 2-3 baz puanlık yükselişler görülüyor. **Dolar Endeksi (DXY)** ve **euro/dolar paritesi** dün %0,2 değer kazanarak sırasıyla 99,18 ve 1,164'e yükseldi. Tahvil faizlerindeki ılımlı geri çekilmeden destek bulan **altın** bu sabah %0,6 yükselişle 5171\$/ons'ta, **gümüş** ise %2,4 artışla 89\$ seviyesinde işlem görüyor.

- ABD'de New York Fed ocak ayı Tüketici Beklenti Anketi'ne göre**, enflasyon beklentileri orta ve uzun vadede sabit kalırken, kısa vadede düştü. Bir yıllık enflasyon beklentileri 0,1 puan azalarak %3,0'e geriledi. Üç yıl ve beş yıl sonrasına ilişkin enflasyon beklentileri ise %3,0'te sabit kaldı. Önümüzdeki 12 ay içinde işini kaybetme olasılığına ilişkin ortalama beklenti 1,0 puan azalışla %13,8 değerini aldı (serinin 12 aylık ortalaması %14,6).
- Almanya'da sanayi üretimi** mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak son iki aydır azalış gösteriyor; ocakta aylık bazda %1,0 artış beklentilerine karşın %0,5 düşüş gösterdi. Üretimde aylık azalış büyük ölçüde makine ve ekipman hariç metal ürünleri imalatı sektöründen (-%12,4) kaynaklandı. Ayrıca ilaç (-%11,9) ve bilgisayar, elektronik ve optik ürünler imalatı (-%6,8) üretimi de geriledi. Buna karşın, enerji üretiminde (%10,3) artış kaydedildi. Almanya'da fabrika siparişleri de aylık bazda %11,1 ile beklentilerin üzerinde (-%4,39) sert düşüş gösterdi. Öncü göstergelerden imalat PMI'ı şubat ayında genişleme bölgesine ve 44 ayın en yükseğine ulaşarak toparlanmaya işaret etti. Şubat sanayi üretimi verisinde de benzer eğilim görülebilir.
- Euro Bölgesi'nde Sentix Yatırımcı Güven Endeksi** art arda üç ay iyileşme göstermesinin ardından mart ayında Orta Doğu'daki gelişmelerin etkisiyle geriledi. Endeks şubatta +4,2 iken martta -3,1 seviyesinde gerçekleşti. Bu durum mevcut durum (-6,8→-9,5) ve beklentilerdeki (15,8→3,5) bozulmadan kaynaklandı.
- Yurt içinde İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Sektörü İhracat İklimi Endeksi** şubatta 52,1 ile yatay seyretti. Endeks son 26 aydır genişleme bölgesinde bulunuyor. Almanya ve İngiltere'de büyüme güçlü seyrederken, ABD'de ivme kaybetti.
- Hazine bugün** 10 ay vadeli hazine bonusu ve 5 yıl vadeli TÜFE'ye endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek. **Yurt içinde bugün ocak ayı** sanayi üretimi verisi açıklanacak. Sanayi Üretim Endeksi (SÜE), mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış (m.a.) olarak aylık bazda %1,2 artmıştı. Öncü göstergelerden, Reel Kesim Güven Endeksi mevsimsellikten arındırılmış (m.a.) olarak ocakta 0,7 puan azaldı. Kapasite Kullanım Oranı (m.a.) ocak ayında 0,2 puanlık sinirli arttı.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Sanayi Üretimi (ocak, yıllık % değişim)	-2,1	-
ABD İkinci El Konut Satışları (şubat, aylık % değişim)	-8,4	-0,8

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	09/03	06/03	2025
TLREF	39,99	39,99	37,96
TR 10 yıllık	32,34	31,22	28,96
ABD 10 yıllık	4,10	4,14	4,17
Almanya 10 yıllık	2,86	2,86	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	09/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	44,04	-0,1	0,2	2,5
€/TL	51,26	0,1	-0,3	1,5
€/£	1,16	0,2	-0,4	-0,9
\$/Yen	157,67	-0,1	0,2	0,6
GBP/\$	1,34	0,2	0,2	-0,3

Bitcoin	68.982	2,6	-0,6	-21,3
---------	--------	-----	------	-------

Hisse Senedi Endeksleri

	09/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	12.702	-0,7	-4,8	12,8
S&P 500	6.796	0,8	-1,2	-0,7
FTSE-100	10.250	-0,3	-4,9	3,2
DAX	23.409	-0,8	-5,0	-4,4
SMI	13.000	-0,7	-6,0	-2,0
Nikkei 225	52.729	-5,2	-9,2	4,7
MSCI EM	1.455	-3,0	-8,3	3,6
Şangay	4.097	-0,7	-2,1	3,2
Bovespa	180.915	0,9	-4,4	12,3

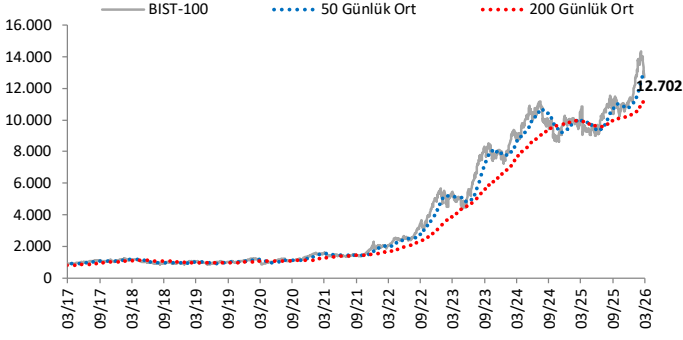
Emtia Fiyatları

	09/03	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	99,0	6,8	27,3	62,6
Altın (\$/ons)	5.139	-0,6	-3,4	19,7
Gram Altın (TL)	7.267,5	-0,7	-3,3	21,8
Bakır (\$/libre)	580,1	0,8	-1,6	2,1

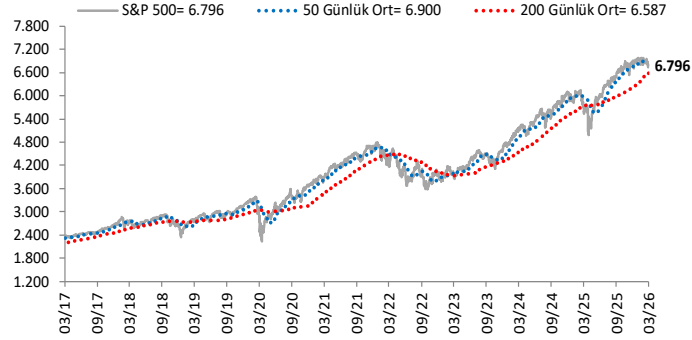
Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Göstergeler

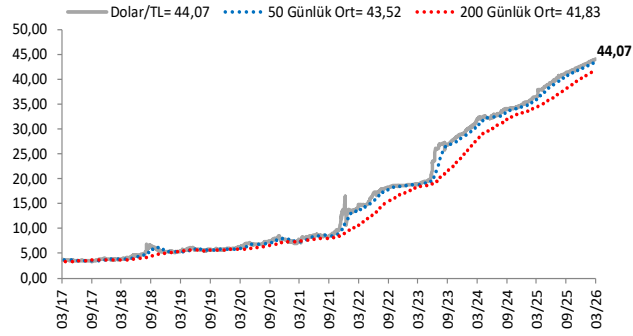
BIST-100 (bin)



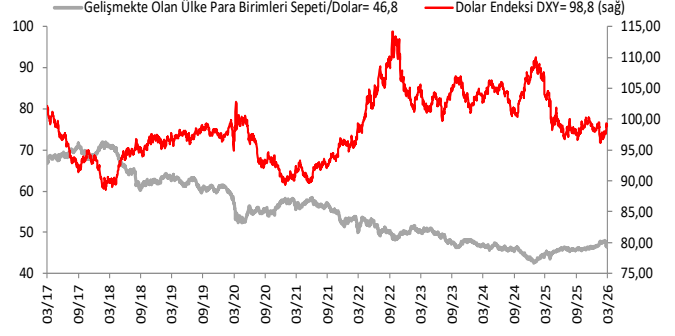
S&P 500



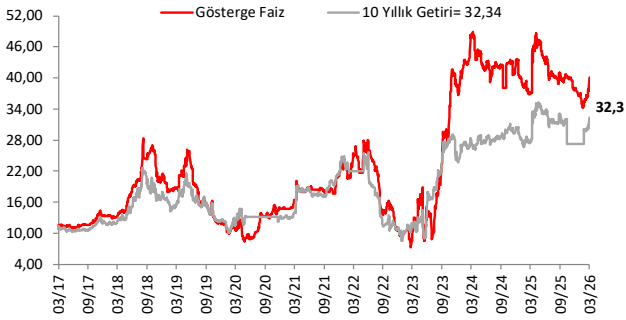
\$/TL



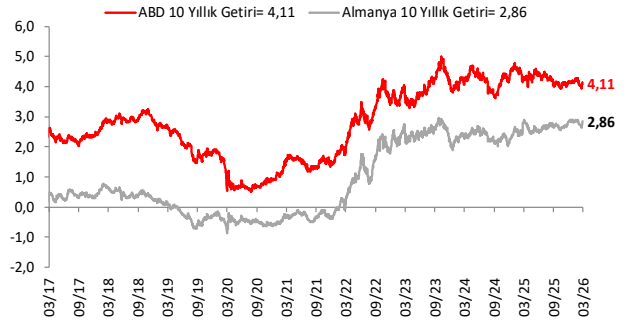
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



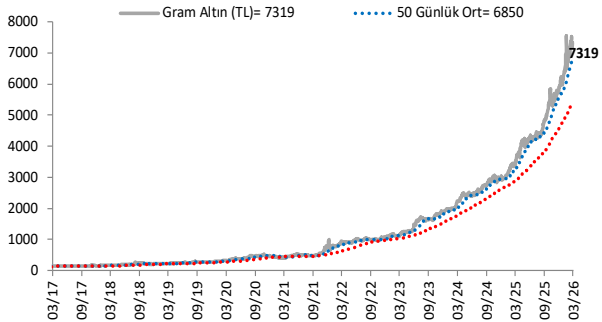
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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. İş 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 ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş 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, iş 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