

ABD ve İran iki hafta sürecek ateşkes anlaşmasına vardıklarını açıkladı.

Brent petrolün varil fiyatı bu sabah 95 USD'nin altına indi.

Dün küresel piyasalarda ABD-İsrail ile İran arasındaki çatışmanın seyri ve ateşkes ihtimaline bağlı olarak dalgalı bir görünüm izlendi. Gün içerisinde karşılıklı saldırıların sürdüğüne yönelik haber akışı risk iştahını baskılamakta, Pakistan üzerinden taraflara yönelik iki haftalık ateşkes çağrısı ve diplomatik girişimler gündeme geldi. ABD Başkanı Donald Trump, Hürmüz Boğazı'nı deniz trafiğine açması için İran ile iki hafta sürecek ateşkes üzerinde anlaşma sağladıklarını açıkladı. Trump, daha önce şartlarının karşılanmaması halinde "büyük bir medeniyetin yok olacağı" ifadesiyle İran'a ağır saldırılarda bulunacağı tehdidinde bulunmuştu. İran Dışişleri Bakanı Abbas Arakçi ise İran'ın ABD'nin saldırılarına misilleme niteliği taşıyan bölge ülkelerine yaptığı saldırıları durduracağını ve boğazdan gemilerin geçmesine izin vereceğini belirtti. Bu çerçevede, her iki tarafın ateşkes sürecine açık olduğuna yönelik mesajlar piyasalarda bir miktar iyimserlik yarattı. Bu sabah itibarıyla Brent türü ham petrolün varil fiyatı 95 USD'nin altına inerken, ateşkes kapsamında Hürmüz Boğazı'nın petrol tankerlerine tekrar açılması bekleniyor. Altının ons fiyatı ise enerji fiyatları kaynaklı enflasyon endişelerinin hafiflemesiyle 4.800 USD'nin üzerine çıkarak yaklaşık son üç haftanın en yüksek seviyesine ulaştı.

ABD'de dün açıklanan verilere göre dayanıklı mal siparişleri Şubat'ta aylık bazda %1,4 daralarak düşüş seyrini 3. aya taşıdı. Söz konusu düşüşte uçak ve parça siparişlerindeki %28,6'lık sert daralma belirleyici olurken, ulaştırma hariç tutulduğunda siparişler %0,8 artış gösterdi.

Dünya Bankası Başkanı Ajay Banga, dün yaptığı açıklamada Orta Doğu'daki çatışmanın süresi ve enerji arzına etkilerine bağlı olarak küresel büyüme üzerinde aşağı yönlü, enflasyon üzerinde ise yukarı yönlü riskler oluşturduğunu vurguladı. Bu çerçevede, çatışma öncesinde küresel büyümenin %2,8-%3 civarında gerçekleşmesinin muhtemel olduğu varsayımına kıyasla 0,3-0,4 puan gerileyebileceği, çatışmanın uzaması halinde kaybin 1 puanı aşabileceği ve enflasyonda 0,9 puana kadar artış görülebileceği ifade edildi.

ABD Enerji Bakanlığı'na bağlı EIA, dün yayımladığı "Kısa Dönemli Enerji Görünümü" raporunda Orta Doğu'daki savaş sona erse dahi Hürmüz Boğazı üzerinden petrol akışının tamamen normale dönmesinin aylar alacağını, bölgedeki üreticilerin üretimlerini savaş öncesi seviyelere çıkarmasına kadar fiyatların yüksek kalmayı sürdürebileceğini belirtti. Kurum, 2026 yılında Brent petrolün ortalama varil fiyatı tahminini 78,8 USD'den 96 USD seviyesine yükseltirken, 2027 yılı tahminini de 76 USD'ye revize etti.

Euro Alanı'nda yatırımcı güvenini ölçen Sentix Endeksi Nisan'da bir önceki aya kıyasla 16,1 puan düşüşle -19,2 seviyesine geriledi. Böylece endeks, ABD Başkanı Trump'ın karşılıklı gümrük vergilerini açıkladığı Nisan 2025'ten bu yana en düşük seviyesinde gerçekleşti. Yatırımcıların gelecek 6 aya yönelik öngörülerini ölçen beklentiler endeksi ve mevcut durum endeksleri de sırasıyla -15,5 (önceki: 3,5) ve -22,8 puana (önceki: -9,5) geriledi. Bölgede nihai verilere göre hizmetler PMI Mart'ta 51,9 seviyesinden 50,2'ye gerileyerek öncü veri olan 50,1'in hafif üzerinde gerçekleşti ve Mayıs 2025'ten bu yana en zayıf performansla işaret etti. Söz konusu gerilemede talep koşullarındaki bozulma belirleyici olurken, yeni siparişler Temmuz 2025'ten bu yana ilk kez düşüş kaydetti ve son 16 ayın en hızlı daralmasını gösterdi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre, Mart ayında hazine nakit dengesi 279,6 milyar TL açık verdi. Aynı dönemde nakit gelirler 1,2 trilyon TL seviyesinde gerçekleşirken, nakit giderler 1,5 trilyon TL'ye ulaştı. Bakanlık ayrıca, dün düzenlediği 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli devlet tahvilinin yeniden ihracında toplamda 99,8 milyar TL borçlanırken, ortalama yıllık bileşik faiz %42,53 seviyesinde oluştu.

BIST-100 endeksi Salı gününü %1,5'lik düşüşle 12.922 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 3 baz puan gerileyerek günü 285 baz puan düzeyinde kapattı. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %40,96 ve %32,65 olurken, Türk lirası Euro karşısında bir miktar değer kaybetti.

Bugün küresel piyasalarda Fed'in Mart ayı toplantısına ilişkin tutanakları yakından izlenirken, Euro Alanı'nda da Şubat ayı ÜFE enflasyonu ile perakende satışlar verileri takip edilecek. Yurt içinde ise sakin bir veri gündemi bulunuyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Onuray Günaydın

onuray.gunaydin@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.328	0,04 ↓
MSCI GOÜ	1.460	0,66 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	788	5,05 ↑
Dow Jones	46.584	0,18 ↓
S&P 500	6.617	0,08 ↑
Euro Stoxx 50	5.633	1,05 ↓
Shanghai*	3.986	2,48 ↑
Nikkei*	56.357	5,47 ↑

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1594	0,46 ↑
USD/JPY	159,97	0,15 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	109,3	0,46 ↓
Altın (USD/ons)	4.706	1,19 ↑

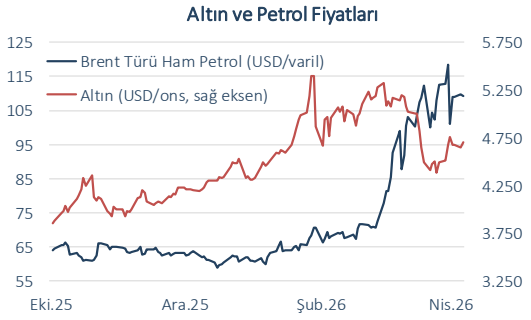
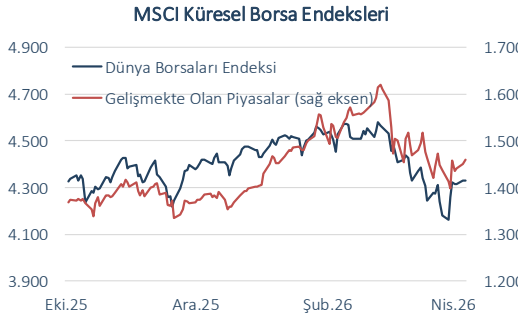
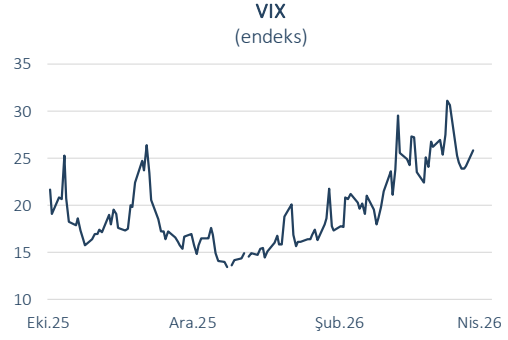
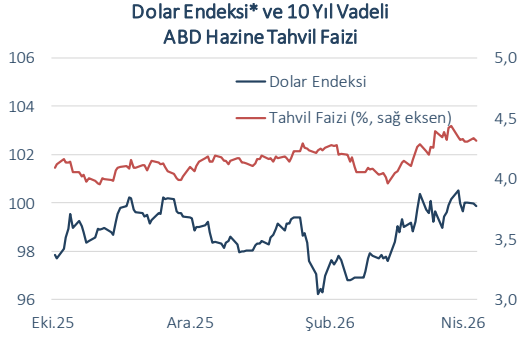
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,34	1 bp ↑
VIX	25,78	1,6 p ↑
CDS-TR (5-Y)	285	3 bp ↓

(*) 10-Y

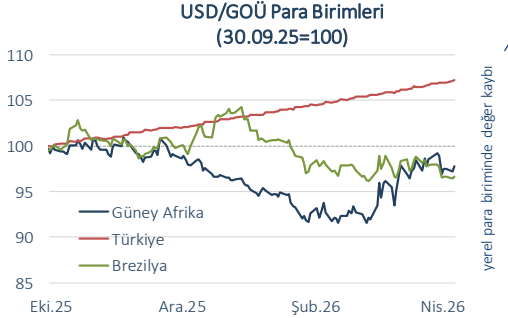
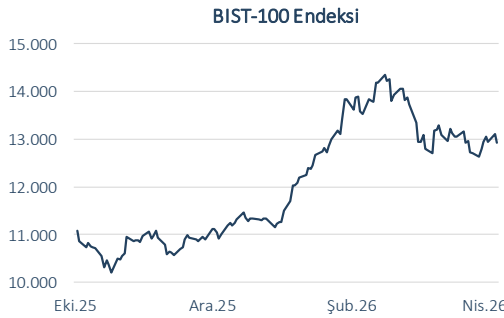
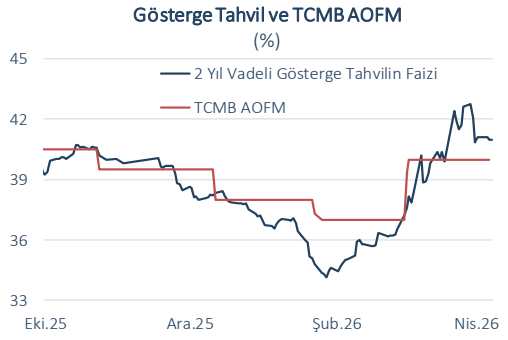
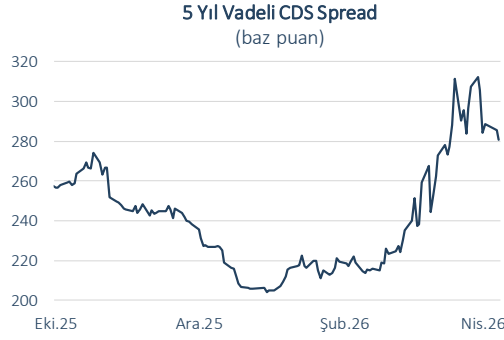
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	12.922	1,45 ↓
USD/TL	44,5736	0,01 ↑
Euro/TL	51,7163	0,52 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%40,96	14 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%32,65	11 bp ↑

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, aylık	Şubat	-%1,0	-%1,4	Fed Tutanakları	Mart	-	-
Euro Alanı Hizmetler PMI, nihai	Mart	50,1	50,2	Euro Alanı ÜFE Enflasyonu, yıllık	Şubat	-%3,0	-%2,1
Euro Alanı Sentix Güven Endeksi	Nisan	-9,0	-19,2	Euro Alanı Perakende Satışlar, yıllık	Şubat	%1,7	%2,0
Yurt İçi	Yurt İçi						
Hazine Nakit Dengesi	Mart	-	-279,6 mlyr TL	-	-	-	-

Küresel Piyasalar



Yurt İçi Piyasalar



(*) Endeksteeki artış ABD dolarının gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kazandığını gösterir.
Kaynak: Datastream, Reuters

Bütün yayınlarımıza <https://ekonomi.isbank.com.tr> adresinden erişebilirsiniz.

YASAL UYARI

Bu rapor Bankamız uzmanları tarafından güvenilir olduğuna inanılan kamuya açık kaynaklardan elde edilen bilgiler kullanılmak suretiyle, sadece bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde finansal enstrümanların alım veya satımı konusunda tavsiye veya finansal danışmanlık hizmeti sağlanması olarak yorumlanmamalıdır. Bu raporda yer verilen görüş ve değerlendirmeler, hiçbir şekilde Türkiye İş Bankası A.Ş.'nin kurumsal yaklaşımını yansıtmamakta olup, raporu kaleme alan uzmanların kişisel görüş ve değerlendirmeleridir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgi, görüş ve değerlendirmelerin doğru, değişmez ve eksiksiz olması konusunda herhangi bir şekilde garanti vermemektedir. Türkiye İş Bankası A.Ş. bu raporda yer alan bilgilerde herhangi bir bildirimde bulunmaksızın değişiklik yapma hakkına sahiptir. Bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan Türkiye İş Bankası A.Ş. hiçbir şekilde sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu rapor üzerinde Bankamızın telif hakkı olup, Bankamızın yazılı izni alınmaksızın herhangi bir kişi tarafından, herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz veya yayımlanamaz. Tüm haklarımız saklıdır.