

Petrol fiyatları Orta Doğu endişeleri ile yeniden yükselişte.

Fitch Ratings, Türkiye'nin, not görünümünü "pozitif"ten "durağan"a revize etti.

ABD ile İran arasında hafta sonunda İslamabad'da yürütülen görüşmeler sonuçsuz kaldı. Taraflar, görüşmelerde Hürmüz Boğazı ve nükleer başlıklar başta olmak üzere temel konularda uzlaşma sağlayamadı. ABD Başkan Yardımcısı Vance, görüşmeden nükleer silahlara yönelik basit bir teklif sunarak ayrıldıklarını belirtirken, İran tarafının ABD ile yeni bir görüşme planlamadığı haberleri gündeme geliyor. Ateşkes ve nihai barış sürecine ilişkin endişeleri artıran bu gelişmelerin ardından ABD Başkanı Trump da, Pazartesi günü İran limanları ve kıyı bölgelerine giriş-çıkış yapan tüm deniz trafiğine abluka uygulanacağını açıkladı. Gelişmelerin etkisiyle bu sabah itibarıyla Brent türü petrolün varil fiyatı Cuma günü kapanışına kıyasla yaklaşık %7'nin üzerinde artarak yeniden 100 USD'nin üzerine çıktı. Öte yandan bölgede ateşkesin devam ediyor olması olumlu bir gelişme olarak gündemdeki yerini koruyor.

ABD'de Mart ayına ilişkin tüketici enflasyonu beklentilere paralel bir görünüm sunarken, manşet veride enerji kaynaklı belirgin bir hızlanma izlendi. Tüketici fiyat endeksi aylık bazda %0,9 artarak Haziran 2022'den bu yana en hızlı yükselişini kaydederken, yıllık TÜFE enflasyonu Şubat ayındaki %2,4 seviyesinden %3,3'e yükseldi. Söz konusu artışta enerji fiyatlarının aylık bazda %10,9 yükselmesi etkili olurken, benzin fiyatlarındaki %21,2'lik artış aylık manşet enflasyondaki yükselişin büyük bölümünü oluşturdu. Bu çerçevede, enerji ve gıda hariç hesaplanan çekirdek TÜFE'nin aylık %0,2 ve yıllık %2,6 ile beklentilerin altında artması ise olumlu bir gelişme olarak değerlendirildi. Ülkede Şubat ayına ilişkin fabrika siparişleri verisi gerileme beklentilerine rağmen aylık bazda yatay seyrederken, Nisan ayına ilişkin öncü Michigan tüketici güven endeksi 47,6 seviyesine gerileyerek beklentilerin belirgin altında kaldı ve hanehalkı güvenindeki zayıf görünümün sürdüğünü gösterdi.

TÜİK verilerine göre mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi Şubat ayında aylık bazda %2,6 artarak Mayıs 2025'ten bu yana en hızlı yükselişini kaydetti. Aynı dönemde takvim etkisinden arındırılmış endeksin yıllık artışı %2,2 seviyesinde gerçekleşti. Alt endeksler incelendiğinde, imalat sanayi endeksinin yıllık bazda %2,4 arttığı görüldü. İmalat sanayini oluşturan 24 alt sektörün 14'ünde üretim artışı yaşanırken, 10 sektörde düşüş kaydedildi. Bu dönemde diğer ulaşım araçları imalatı, yıllık bazda %58,4 ile en güçlü performansı sergileyen sektör oldu.

Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu "BB-" seviyesinde korurken, not görünümünü "pozitif"ten "durağan"a revize etti. Kuruluş, bu revizyonda TL'yi desteklemeye yönelik müdahaleler sonrası döviz rezervlerinde görülen belirgin düşüşün ve Orta Doğu'da devam eden jeopolitik gerilimlerin etkili olduğunu vurguladı. Fitch ayrıca 2026 sonu enflasyon tahminini 2 puan yukarı yönlü revize ederek %27'ye yükseltirken, enflasyonun 2027 sonunda %21'e gerilemesini beklediğini açıkladı. Kurum, Orta Doğu'daki gerilimin uzaması halinde cari denge ve enflasyon görünümünde daha fazla bozulma gözlenebileceğini ifade etti.

BIST-100 endeksi haftanın son işlem gününü %2,8'lik yükselişle 14.074 seviyesinde tamamladı. SPK, Borsa İstanbul pay piyasalarında açığa satış yasağının 24 Nisan seans sonuna kadar devam edeceğini açıkladı. Cuma günü 5 yıllık CDS risk primi de 1 baz puan düşüşle 239 seviyesine geriledi.

Bugün yurt içinde Şubat ayına ilişkin ödemeler dengesi istatistikleri ve ticaret satış hacim endeksi verileri açıklanacak. Ayrıca, Orta Doğu'daki gelişmeler piyasaların yakın takibinde olmaya devam edecek.

Cuma	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
ABD TÜFE Enflasyonu, aylık	Mart	%0,9	%0,9	ABD İkinci El Konut Satışları, aylık	Mart	4,1 mlyn adet	4,1 mlyn adet
ABD Fabrika Siparişleri, aylık	Şubat	-%0,2	%0,0				
ABD Michigan Tüketici Güven Endeksi, öncü	Nisan	52,0	47,6				
Yurt İçi	Yurt İçi						
Sanayi Üretim Endeksi, yıllık	Şubat	-	%2,2	Cari Denge	Şubat	-7,5 mlyr USD	-6,8 mlyr USD
				Ticaret Satış Hacim Endeksi, yıllık	Şubat	-	-

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Oğulcan Delil

ogulcan.delil@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.474	0,08 ↑
MSCI GOÜ	1.547	1,24 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	784	0,90 ↓
Dow Jones	47.917	0,56 ↓
S&P 500	6.817	0,11 ↓
Euro Stoxx 50	5.926	0,51 ↑
Shanghai*	3.986	0,00 →
Nikkei*	56.484	0,80 ↓

(*) TSi 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1719	0,17 ↑
USD/JPY	159,12	0,06 ↓

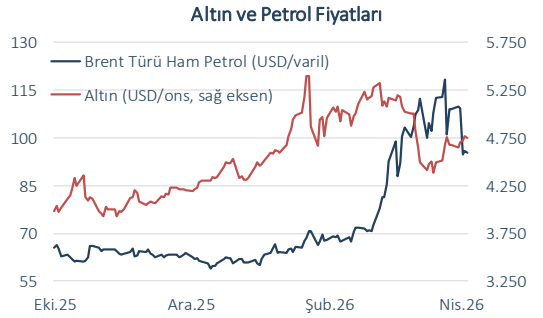
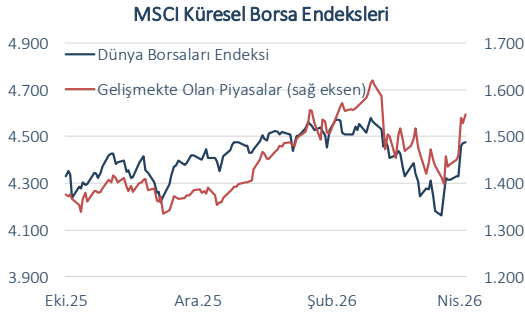
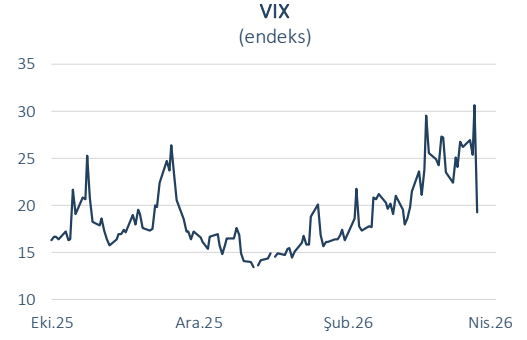
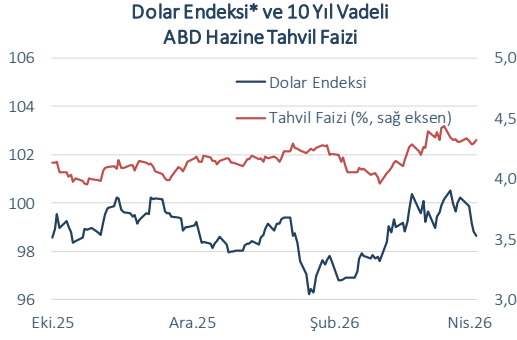
Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	95,2	0,75 ↓
Altın (USD/ons)	4.748	0,37 ↓

Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,32	2 bp ↑
VIX	19,23	11,4 p ↓
CDS-TR (5-Y)	239	1 bp ↓

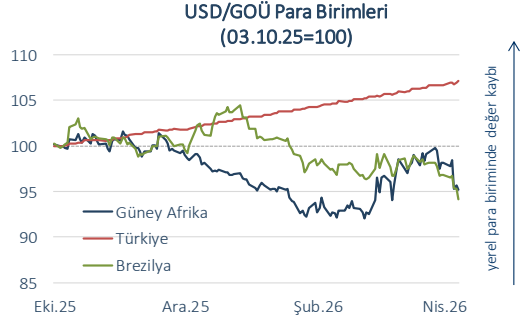
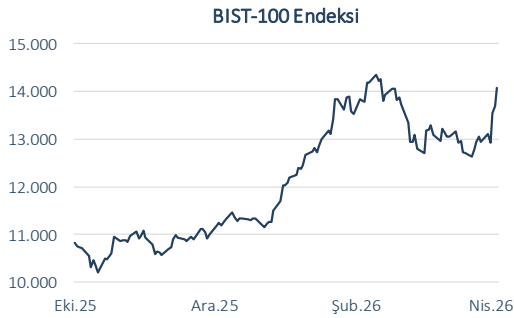
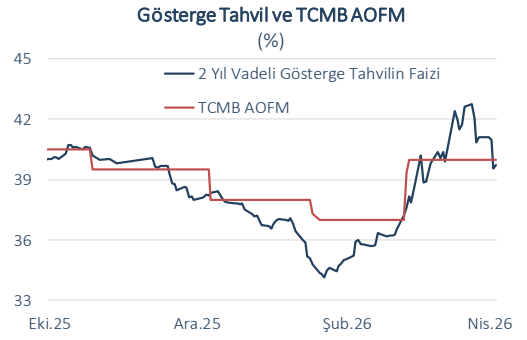
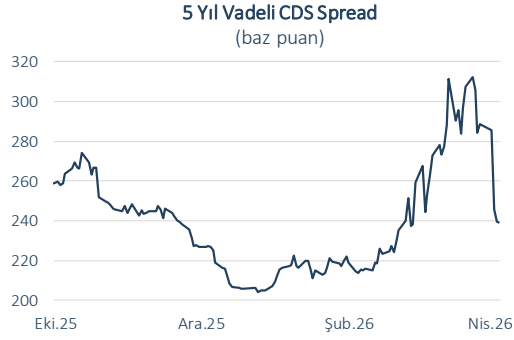
(*) 10-Y

Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	14.074	2,81 ↑
USD/TL	44,6050	0,10 ↑
Euro/TL	52,3239	0,38 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%39,72	17 bp ↑
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%31,87	10 bp ↑

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.