

## Gündem

## Türkiye

- Merkezi yönetim bütçe dengesi, 2025 yılı Şubat ayında 310.1 milyar TL açık verirken, 2026 yılının aynı ayında 24.4 milyar TL fazla verdi. Faiz dışı denge ise geçen yılın Şubat ayında 170.4 milyar TL açık verirken; bu yılın aynı ayında 208.1 milyar TL fazla olarak gerçekleşti.

## ABD

- New York Fed imalat endeksi Mart ayında bir önceki aya göre 7.30 puan düşerek -0.20 seviyesine geriledi.
- Sanayi üretimi Şubat ayında bir önceki aya göre %0.1 olan beklentilerin üzerinde %0.2 artış gösterdi.

## Diğer

- Uluslararası Enerji Ajansı (UEA) Başkanı Fatih Birol, UEA üyesi ülkelerin piyasaya sürülmesi konusunda anlaşmaya vardığı 400 milyon varillik stratejik petrol rezervinin Asya piyasalarına ulaşmaya başladığını açıkladı.

## Piyasalar

ABD piyasaları, haftanın ilk işlem gününde enerji fiyatlarındaki hafif gerilemeyle birlikte toparlanma gösterdi. Dow Jones endeksi %0.83 ve S&P 500 endeksi %1.01, Nasdaq Bileşik endeksi %1.22 yükseldi. Doların başlıca altı para birimine karşı değerini ölçen dolar endeksi dün %0.65 düşüş gösterdi ve 99.7 seviyesine geriledi. 2 ve 10 yıllık ABD Hazine tahvilleri dün alıcılı seyretti. Avrupa borsaları İran'ın Hürmüz Boğazından bazı tankerlerin geçişine izin vermesi sonrası enerji fiyatlarındaki hafif düşüşün etkisiyle dün günü pozitif kapattı. Asya borsalarında bu sabah Çin piyasaları hariç pozitif bir görünüm hakim.

Dün, dolar endeksinin zayıflamasının etkisiyle euro, dolar karşısında %0.77 değer kazandı ve EUR/USD paritesi günü 1.1505 seviyesinde tamamladı. Bu sabah ise düşüşle açılan parite 1.1479 seviyesinde hareket ediyor.

İran Dışişleri Bakanı'nın Hürmüz Boğazı'nın herkese kapalı olmadığı ve bazı gemilerin geçiş yaptığı açıklamaları üzerine piyasaların olumlu tepkisiyle altın fiyatları haftanın ilk işlem gününde sınırlı geriledi. Günlük bazda %0.26 düşüşle 5,006 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 5,022 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyreliyor. ABD'nin acil petrol rezervlerinden ilk partiyi piyasaya sürmeye hazırlanması haberleriyle petrol fiyatları üç günlük yükseliş serisinin ardından düşüş kaydetti. Brent petrol günlük bazda %2.84 düşüşle 100.21 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. ABD ham petrolü ise günlük bazda %5.28 geriledi.

Haftanın ilk iş gününde USD/TL kuru günü 44.1939 seviyesinden hafif geri çekilmeyle kapatırken, EUR/TL kuru ise günü 50.8407 seviyesinden yükselişle kapattı. Böylece sepet kur (0.5\*\$+0.5\*€) dünki işlemlerde 47.5073 seviyesinden kapanış yaptı. USD/TL kuru bu sabah dünki kapanışının hafif üzerinde 44.1841 seviyesinde hareket ediyor. Borsa İstanbul'da endeksler haftanın ilk işlem gününü bankacılık hisseleri hariç satış ağırlıklı tamamladı. Bankacılık hisse endeksinin %0.06 sınırlı yükseliş kaydettiği günde, sınai endeksi %1.21 değer kaybetti. BIST 100 endeksindeki günlük değer kaybı ise %1.04 oldu ve endeks kapanışını 12,956 seviyesinden gerçekleştirdi. Diğer yandan TL varlıklarda kısa vadeli tahvillere satış devam ederken, uzun vadeli tahvillere alımın olduğu bir gün yaşandı. Buna göre 2 yıllık tahvil getirisi 32 baz puan yükselerek %40.15'ten, 10 yıllık tahvil getirisi ise 7 baz puan gerileyerek %32.79'dan kapandı.

Bugün yurt içinde Şubat ayı konut fiyat endeksi verisi açıklanacak. Yurt dışında ise Euro Bölgesi ve Almanya'da Mart ayı Zew ekonomik güven endeksi verileri öne çıkıyor.

## Açıklanacak Veriler

| Saat (TSİ) | Ülke         | Açıklanacak Veriler                   | Önem   | Önceki | Beklenti |
|------------|--------------|---------------------------------------|--------|--------|----------|
| 10:00      | Türkiye      | Konut Fiyat Endeksi (Şubat, y-y)      | Düşük  | %27.7  | --       |
| 17:00      | ABD          | Bekleyen Konut Satışları (Şubat, y-y) | Düşük  | -%1.2  | --       |
| 13:00      | Euro Bölgesi | ZEW Ekonomik Güven Endeksi (Mart)     | Orta   | 39.4   | --       |
| 13:00      | Almanya      | ZEW Ekonomik Güven Endeksi (Mart)     | Yüksek | 58.3   | 39.2     |
| 12:00      | İtalya       | TÜFE (Şubat, y-y)                     | Yüksek | %1.6   | %1.6     |

# FINANSAL GÖSTERGELER

|           | VERİ                                 | Kapanış | G.D.  | H.D.  | Y.B.D. |
|-----------|--------------------------------------|---------|-------|-------|--------|
| YURT İÇİ  | DÖVİZ                                |         |       |       |        |
|           | USD/TRY                              | 44.1739 | -0.05 | 0.30  | 2.84   |
|           | EUR/TRY                              | 50.8407 | 0.69  | -0.83 | 0.64   |
|           | Sepet (0.5\$+0.5€)                   | 47.5073 | 0.35  | -0.30 | 1.65   |
|           | USD/TRY 3M Imp. Vol.                 | 17.0600 | 0.59  | -1.73 | 39.66  |
|           | USD/TRY Future                       | 44.7640 | -0.32 | -0.83 | 1.75   |
|           | FAİZ                                 |         |       |       |        |
|           | 2 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi    | 40.15   | 0.32  | 0.07  | 3.31   |
|           | 5 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi    | 36.62   | 0.29  | 0.86  | 3.34   |
|           | 10 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi   | 32.79   | -0.07 | 0.45  | 3.83   |
|           | 2 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi  | 5.56    | 0.09  | 0.20  | 1.21   |
|           | 5 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi  | 6.63    | 0.03  | 0.17  | 1.17   |
|           | 10 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi | 7.34    | 0.02  | 0.15  | 0.90   |
|           | 5Y CDS                               | 279.09  | 2.21  | 3.94  | 36.70  |
| YURT DIŞI | DÖVİZ                                |         |       |       |        |
|           | Dolar Endeksi                        | 99.71   | -0.65 | 0.54  | 1.41   |
|           | EUR/USD                              | 1.1505  | 0.77  | -1.13 | -2.05  |
|           | USD/JPY                              | 159.07  | -0.41 | 0.89  | 1.51   |
|           | GBP/USD                              | 1.33    | 0.68  | -0.87 | -1.15  |
|           | USD/CHF                              | 0.79    | -0.43 | 1.31  | -0.62  |
|           | EUR/JPY                              | 183.03  | 0.37  | -0.23 | -0.53  |
|           | FAİZ*                                |         |       |       |        |
|           | 2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi        | 3.67    | -0.05 | 0.14  | 0.20   |
|           | 10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi       | 4.22    | -0.06 | 0.12  | 0.05   |
|           | 2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi    | 2.40    | -0.04 | 0.09  | 0.28   |
|           | 10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi   | 2.95    | -0.03 | 0.10  | 0.10   |
|           | KREDİ                                |         |       |       |        |
|           | iTraxx Crossover                     | 303.92  | -0.98 | 4.34  | 24.43  |
|           | Endonezya 5Y CDS                     | 92.86   | 0.43  | 1.52  | 34.85  |
|           | Çin 5Y CDS                           | 48.20   | -1.88 | 2.82  | 10.37  |
|           | İngiltere 5Y CDS                     | 18.25   | 0.89  | 5.77  | 7.87   |
|           | İtalya 5Y CDS                        | 31.31   | 0.25  | 4.82  | 11.41  |
|           | Güney Afrika 5Y CDS                  | 169.64  | 1.54  | 7.52  | 25.26  |
|           | İspanya 5Y CDS                       | 18.23   | 1.21  | 2.90  | -5.08  |
|           | Portekiz 5Y CDS                      | 17.00   | 0.00  | 0.00  | -2.86  |
|           | İrlanda 5Y CDS                       | 15.12   | 1.94  | 2.16  | -0.86  |
|           | Brezilya 5Y CDS                      | 136.51  | -2.80 | 3.19  | -1.32  |
|           | Macaristan 5Y CDS                    | 59.12   | 0.03  | 1.29  | 14.14  |
|           | EMTİA                                |         |       |       |        |
|           | Altın (\$/ons)                       | 5006.41 | -0.26 | -2.57 | 15.91  |
|           | ABD Ham Petrolü (\$/varil)           | 93.50   | -5.28 | -1.34 | 62.84  |
|           | Brent Petrol (\$/varil)              | 100.21  | -2.84 | 1.26  | 64.68  |
|           | Emtia Endeksi                        | 562.91  | 0.10  | -0.11 | 4.26   |
|           | Bloomberg Emtia Endeksi              | 132.35  | -1.92 | -0.24 | 20.66  |
|           | Baltık Kuru Yük Endeksi              | 2038.00 | 0.49  | -1.36 | 8.58   |
|           | *: Puan Değişim                      |         |       |       |        |