

Gündem

ABD

- ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın Hürmüz Boğazı'nı 48 saat içinde tamamen açmaması halinde enerji altyapısına yönelik adımlar atılabileceğini belirterek Tahran yönetimine çağrıda bulundu.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, denizde bekleyen İran petrolünün satışına izin veren, dar kapsamlı ve kısa süreli bir genel lisansın yürürlüğe alındığını açıkladı.
- İnşaat izinleri Ocak ayında piyasa beklentilerinin üzerinde 1.386 milyon adet olarak gerçekleşti.
- Konut başlangıçları, Ocak ayında bir önceki aya göre %17.6 azalarak 587 bine geriledi.
- Philadelphia Fed imalat endeksi, Mart ayında 1.8 artarak 18.1 seviyesine yükseldi.
- Haftalık işsizlik maaş başvuruları 215 bin kişi olan beklentilerin altında 205 bin kişi oldu.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB), 2026 yılının ikinci toplantısında piyasa beklentilerine paralel olarak faizleri sabit bıraktı. Buna göre, refinansman faizi olan %2.15, mevduat faizi için %2.0, borç verme faizi için %2.40 seviyeleri korundu.
- Euro Bölgesi'nde cari işlemler dengesi, Ocak ayında 37.9 milyar euro fazla verdi.
- Euro Bölgesi'nde dış ticaret dengesi, Ocak ayında 1.9 milyar euro açık verdi.
- Almanya'da ÜFE, Şubat ayında yıllık bazda %3.3; aylık bazda %0.5 geriledi.
- İtalya'da cari işlemler dengesi, Ocak ayında 1.8 milyar euro açık verdi.
- İtalya'da dış ticaret dengesi, Ocak ayında 1.1 milyar fazla verdi.
- İngiltere Merkez Bankası (BoE), 2026 yılının ikinci toplantısında politika faizini beklentilere paralel %3.75 seviyesinde sabit tutarken, karar dört buçuk yıl sonra ilk defa karşı oy olmadan oybirliği ile alındı.
- İngiltere'de işsizlik oranı, Ocak ayında beklentilerin altında %5.2 olarak gerçekleşti.

Asya

- İran Devrim Muhafızları, İran'ın enerji altyapısına yönelik olası adımların bölgedeki ABD ve İsrail'e ait enerji, bilişim ve su altyapılarını kapsayacak şekilde karşılık bulabileceğini bildirdi.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Hürmüz Boğazı'nın 6 ay boyunca fiilen kapalı kalması durumunda Brent petrolün varil fiyatının bu yıl ortalama 120 dolar seviyesine ulaşabileceğini belirtti.

Piyasalar

Küresel piyasalarda Orta Doğu'da gerilimin yükselmesi ve ABD Başkanı Donald Trump'ın açıklamalarının etkisiyle negatif bir seyrin hakim. ABD vadeli piyasaları güne satıcılı başlarken geçtiğimiz haftanın son işlem gününde Dow Jones endeksi %0.96 ve S&P 500 endeksi %1.51, Nasdaq Bileşik endeksi %2.01 geriledi. Doların başlıca altı para birimine karşı değerini ölçen dolar endeksi Cuma günü %0.42 artış gösterirken bu sabah 99.8 seviyesinde seyreliyor. 2 ve 10 yıllık ABD Hazine tahvilleri satıcılı seyrederken 10 yıllık ABD Hazine tahvil faizi bu sabah 4.4195 seviyesine yükseldi. 10 yıllık ABD Hazine tahvil faizi geçtiğimiz yılın Temmuz ayından sonraki en yüksek seviyesine çıkmış oldu. Avrupa borsaları yaşanan satışların etkisiyle Cuma gününü negatif kapattı. Asya borsalarında ise azalan risk iştahının etkisiyle bu sabah sert kayıplar yaşanıyor.

Haftalık bazda dolar endeksindeki zayıf seyrin, EUR/USD paritesinde %1.36'lık bir yükselişi beraberinde getirdi. Haftanın son işlem gününde ise dolar endeksindeki yukarı yönlü seyrin etkisiyle euro, dolar karşısında %0.15 değer kaybederek günü 1.1572 seviyesinde tamamladı. Yeni haftaya ise düşüşle başlayan parite 1.1531 seviyesinde hareket ediyor.

Ortadoğu'daki savaşın sürmesinin etkisiyle yükselen petrol fiyatları enflasyon risklerini artırdı ve altın fiyatları düşüşünü haftanın son işlem gününde de sürdürdü. Günlük bazda %3.39, haftalık bazda ise %10.50 düşüşle 4,492 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 4,277 dolar/ons seviyelerinde satıcılı seyreliyor. ABD ile İran'ın karşılıklı olarak saldırı tehditlerinde bulunmasıyla petrol fiyatları Cuma günkü işlemlerde varil başına 110 doların üzerine çıktı. Brent petrol günlük bazda %3.26 artışla 112.19 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. ABD ham petrolü ise günlük bazda %2.80 yükseliş kaydetti.

Geçen hafta TL, dolar karşısında haftalık %0.23 ve euro karşısında ise haftalık %1.56 değer kaybetti. Piyasaların bayram tatili nedeniyle kapalı olduğu haftanın son iş gününde ise USD/TL kuru günü yataya yakın 44.2987 seviyesinden ve EUR/TL kuru ise sınırlı düşüşle 51.2778 seviyesinden kapattı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) Cuma günkü işlemlerde 47.7883 seviyesinden kapanış yaptı.

USD/TL kuru bu sabah 44.3296 seviyesinde hareket ediyor. Bankacılık hisse endeksinin %1.84 değer kaybettiği, sınai endeksinin yataya yakın kapanış gerçekleştirdiği haftanın son işlem gününde BIST 100 endeksindeki günlük değer kaybı %0.51 oldu ve endeks kapanışını 13,047 seviyesinden gerçekleştirdi. Diğer yandan tahvillere gelen satışların devam etmesiyle getiriler yükseldi. Buna göre 2 yıllık tahvil getirisi 73 baz puan yükselerek %41.21'den, 10 yıllık tahvil getirisi ise 61 baz puan yükselerek %33.39'dan kapandı.

Bugün yurt içinde Şubat ayı merkezi yönetim borç stoku ile Mart ayı tüketici güven endeksi açıklanacak. Yurt dışında ise ABD'de Şubat ayı Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi takip edilecek.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSİ)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önem	Önceki	Beklenti
16:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi (Mart)	Düşük	85.7	--
15:30		Merkezi Yönetim Borç Stoku (Şubat)	Orta	14.264 trilyon ₺	--
15:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi (Şubat)	Orta	0.18	--
17:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Mart, öncül)	Orta	-12.2	--

FINANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	44.2987	0.01	0.23	3.13
	EUR/TRY	51.2778	-0.11	1.56	1.50
	Sepet (0.5\$+0.5€)	47.7883	-0.06	0.94	2.25
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	16.7600	0.69	-1.18	37.21
	USD/TRY Future	44.7190	0.00	-0.42	1.65
	FAİZ				
	2 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	41.21	0.00	1.38	4.37
	5 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	37.78	0.00	1.45	4.50
	10 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	33.39	0.00	0.53	4.43
	2 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	5.92	0.14	0.45	1.57
	5 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	6.91	0.16	0.31	1.45
	10 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	7.60	0.14	0.29	1.16
	5Y CDS	310.76	8.41	13.81	52.21
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	99.65	0.42	-0.71	1.35
	EUR/USD	1.1572	-0.15	1.36	-1.48
	USD/JPY	159.23	0.95	-0.31	1.61
	GBP/USD	1.33	-0.67	0.84	-0.99
	USD/CHF	0.79	-0.03	-0.39	-0.58
	EUR/JPY	184.23	0.78	1.03	0.12
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.90	0.11	0.18	0.43
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.38	0.13	0.10	0.21
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.67	0.08	0.23	0.55
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.04	0.08	0.06	0.19
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	349.97	12.56	14.03	43.29
	Endonezya 5Y CDS	101.87	11.02	10.18	47.94
	Çin 5Y CDS	52.02	11.56	5.91	19.12
	İngiltere 5Y CDS	20.91	9.13	15.59	23.59
	İtalya 5Y CDS	37.99	17.64	21.62	35.15
	Güney Afrika 5Y CDS	200.05	11.76	19.75	47.71
	İspanya 5Y CDS	20.79	14.03	15.41	8.25
	Portekiz 5Y CDS	20.00	17.65	17.65	14.29
	İrlanda 5Y CDS	16.26	9.73	9.66	6.66
	Brezilya 5Y CDS	145.09	9.55	3.31	4.89
	Macaristan 5Y CDS	65.81	9.35	11.35	27.06
	EMTİA				
	Altın (\$/ons)	4492.42	-3.39	-10.50	4.01
	ABD Ham Petrolü (\$/varil)	98.23	2.80	1.44	71.07
	Brent Petrol (\$/varil)	112.19	3.26	8.77	84.37
	Emtia Endeksi	555.90	-0.20	-1.15	2.97
	Bloomberg Emtia Endeksi	134.11	0.31	-0.62	22.26
	Baltık Kuru Yük Endeksi	2056.00	-0.05	1.38	9.54
	*: Puan Değişim				