

Gündem

Türkiye

- Dış ticaret verilerine göre, 2026 yılı Şubat ayında ihracat bir önceki yılın aynı ayına göre %1.5 artarak 21 milyar 49 milyon dolar, ithalat ise %5.5 artarak 30 milyar 80 milyon dolar olarak gerçekleşti. Şubat ayında dış ticaret açığı, bir önceki yılın aynı ayına göre %15.9 artarak 7 milyar 796 milyondan 9 milyar 31 milyona yükseldi.
- TÜİK verilerine göre, 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı 2026 yılı Şubat ayında bir önceki aya göre 133 bin kişi artarak 2 milyon 981 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0.3 puan artarak %8.5 seviyesinde gerçekleşti.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), bankalara Türk lirası likidite yönetiminde esneklik sağlamak amacıyla döviz karşılığı Türk lirası swap işlemlerine başladı. Böylece TCMB, Mart 2025'ten bu yana ilk kez döviz karşılığı TL swap ihalesi açmış oldu.

ABD

- ABD Başkanı Donald Trump, İran'daki gelişmelerin ne zaman sona ereceğine ilişkin soruya iki ila üç hafta içinde sürecin tamamlanabileceğini ve ardından bölgeden çekileceklerini belirtti.
- Case-Shiller konut fiyat endeksi Ocak ayında bir önceki yılın aynı ayına göre beklentilerin altında %1.2 artış gösterdi.
- Chicago PMI Mart ayında bir önceki aya göre 4.9 puan azalarak 52.8 seviyesine geriledi.
- JOLTS açık iş sayısı Şubat ayında 6.92 milyon olan beklentilerin altında 6.882 milyon olarak gerçekleşti.
- Conference Board tüketici güven endeksi Mart ayında bir önceki aya göre beklentilerin üzerinde 0.8 puan artışla 91.8 seviyesine yükseldi.

Avrupa

- Avrupa Merkez Bankası (ECB) Yönetim Kurulu üyesi Boris Vujcic, İran'daki gelişmelerin başlamasından bu yana enflasyon beklentilerinde görülen artışın sürpriz olmadığını belirtti.
- Euro Bölgesi'nde öncül enflasyon, Mart ayında yıllık bazda %2.6 olan piyasa beklentisinin altında %2.5 artış kaydetti.
- Almanya'da işsizlik oranı, Mart ayında beklentilere paralel %6.3 olarak gerçekleşti.
- Fransa'da öncül enflasyon, Mart ayında yıllık bazda %1.6 olan piyasa beklentisinin üzerinde %1.7 artış kaydetti. Şubat ayı ÜFE ise yıllık bazda %2.4; aylık bazda %0.2 geriledi.
- İtalya'da öncül enflasyon, Mart ayında yıllık bazda %1.8 olan piyasa beklentisinin altında %1.7 artış kaydetti.
- İngiltere ekonomisi 2025 yılının dördüncü çeyreğinde çeyreklik bazda %0.1; yıllık bazda ise %1 büyüme kaydetti.

Asya

- Japonya'da imalat PMI, Mart ayında 1.4 puan azalarak 51.6 seviyesine geriledi.

Piyasalar

ABD piyasaları, İran kaynaklı gerilimin azalabileceğine dair beklentilerin etkisiyle olumlu bir görünüm sergiledi. Dow Jones %2.49 artışla 46.341,51 puana, S&P 500 %2.91 yükselişle 6.528,52 puana, Nasdaq ise %3.83 primle 21.590,63 puana yükseldi. Yükselişte, jeopolitik risklerin düşebileceği beklentisi ve petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin enflasyon üzerindeki baskıyı sınırlayabileceği görüşü belirleyici oldu. Dolar endeksi ise küresel risk iştahındaki toparlanmanın etkisiyle hafif zayıflayarak gelişmiş ülke para birimleri karşısında değer kaybetti ve 99.96 seviyesine geriledi. ABD tahvil piyasasında getirilerde sınırlı geri çekilme yaşandı. 2 ve 10 yıllık tahvil faizi geriledi. Avrupa borsaları dün günü pozitif tamamladı. Asya borsaları, küresel risk iştahındaki toparlanmanın etkisiyle alıcılı bir seyir izledi. Asya borsalarında, Koshi endeksi %8'in üzerinde yükseliş kaydederken, Nikkei endeksindeki yükseliş ise %5'e yaklaştı.

Orta Doğu'daki gelişmelere ilişkin, taraflardan gelen gerilimi azaltıcı açıklamaların etkisiyle dolar endeksi zayıflarken; euro, dolar karşısında %0.77 değer kazanarak günü 1.1553 seviyesinde tamamladı. Bu sabah ise yükselişle açılan parite 1.1568 seviyesinde hareket ediyor.

ABD Başkanı Trump'ın Hürmüz Boğazı kapalı kalmaya devam etmesine rağmen İran savaşını sonlandırmaya istekli olduğuna yönelik haberler ve Fed'in, faiz artışı beklentilerini yumuşatan açıklamalarıyla altın fiyatları iki günlük yükselişini sürdürdü ve güçlü artış kaydetti. Günlük bazda %3.48 artışla 4,668 dolar/ons seviyesinden kapanış gerçekleştiren altın fiyatları, yeni günde 4,694 dolar/ons seviyelerinde alıcılı seyrediyor. Trump'ın İran savaşına ilişkin açıklamalarının ardından petrol fiyatları ise geriledi. Brent petrol günlük bazda %3.18 düşüşle 103.97 dolar/varil seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. ABD ham petrolü ise günlük bazda %1.46 geriledi.

Dün USD/TL kuru günü hafif yükselişle 44.4587 seviyesinden kapattı. EUR/USD paritesindeki sert yükselişin etkisiyle EUR/TL kuru ise günü 51.3815 seviyesinden yükselişle kapattı. Böylece sepet kur (0.5*\$+0.5*€) dünkü işlemlerde günü 47.9201 seviyesinden yükselişle sonlandırmış oldu. USD/TL kuru bu sabah dünkü kapanışının üzerinde 44.4867 seviyesinde hareket ediyor. Bankacılık hisse endeksinin %0.82, sınai endeksinin %1.77 değer kazandığı günde BIST 100 endeksi %1.30 değer kazanarak 12,790 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Diğer yandan, uzun vadeli tahvillere gelen alım daha belirgin olmak üzere TL tahvillere alım geldi ve getiriler geriledi. Buna göre 2 yıllık tahvil getirisi 3 baz puan gerileyerek %43.92'den, 10 yıllık tahvil getirisi ise 63 baz puan gerileyerek %33.54'ten kapandı.

Bugün yurt içinde Mart ayı imalat satın alma yöneticileri endeksi açıklanacak. Yurt dışında ise ABD'de perakende satışlar ve ISM imalat endeksi açıklanacak veriler arasında öne çıkıyor.

Açıklanacak Veriler

Saat (TSi)	Ülke	Açıklanacak Veriler	Önem	Önceki	Beklenti
10:00	Türkiye	İSO İmalat PMI (Mart)	Düşük	49.3	--
15:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı (Mart)	Orta	63 bin kişi	40 bin kişi
15:30		Perakende Satışlar (Şubat, a-a)	Yüksek	-%0.2	%0.4
16:45		İmalat PMI (Mart)	Düşük	52.4	--
17:00		ISM İmalat PMI (Mart)	Yüksek	52.4	52.3
11:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Mart)	Düşük	50.8	51.4
12:00		İşsizlik Oranı (Şubat)	Orta	%6.1	%6.1
10:55	Almanya	İmalat PMI (Mart)	Düşük	50.9	51.7
10:50	Fransa	İmalat PMI (Mart)	Düşük	50.1	50.2
10:45	İtalya	İmalat PMI (Mart)	Orta	50.6	50.9
11:00		İşsizlik Oranı (Şubat)	Orta	%5.1	%5.3
11:30	İngiltere	İmalat PMI (Mart)	Düşük	51.7	51.4
03:30	Japonya	İmalat PMI (Mart)	Düşük	53.0	51.6 (Açıklandı)

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	DÖVİZ				
	USD/TRY	44.4587	0.04	0.27	3.50
	EUR/TRY	51.3815	0.82	-0.20	1.71
	Sepet (0.5\$+0.5€)	47.9201	0.45	0.02	2.53
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	17.8100	0.68	5.20	45.80
	USD/TRY Future	45.8620	-0.17	-0.55	4.25
	FAİZ				
	2 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	43.92	-0.03	0.62	7.08
	5 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	38.91	-0.45	-0.42	5.63
	10 Yıllık Gösterge Tahvil Getirisi	33.54	-0.63	-0.80	4.58
	2 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	5.99	-0.05	0.12	1.65
	5 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	6.93	-0.12	0.12	1.47
	10 Yıllık Gösterge Eurobond Getirisi	7.59	-0.11	0.12	1.16
	5Y CDS	304.55	-2.56	2.44	49.17
YURT DIŞI	DÖVİZ				
	Dolar Endeksi	99.96	-0.55	0.53	1.67
	EUR/USD	1.1553	0.77	-0.47	-1.64
	USD/JPY	158.72	-0.62	0.01	1.28
	GBP/USD	1.32	0.31	-1.37	-1.84
	USD/CHF	0.80	0.01	1.43	0.87
	EUR/JPY	183.38	0.15	-0.45	-0.34
	FAİZ*				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	3.79	-0.03	-0.10	0.32
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	4.32	-0.03	-0.04	0.15
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	2.61	0.00	-0.06	0.49
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	3.00	-0.03	-0.02	0.15
	KREDİ				
	iTraxx Crossover	353.02	-2.35	3.21	44.54
	Endonezya 5Y CDS	101.28	-3.34	-1.33	47.08
	Çin 5Y CDS	52.70	-3.34	4.48	20.67
	İngiltere 5Y CDS	21.62	0.54	0.70	27.79
	İtalya 5Y CDS	39.13	-3.08	0.28	39.20
	Güney Afrika 5Y CDS	199.85	-2.72	1.60	47.56
	İspanya 5Y CDS	21.30	-0.78	0.73	10.88
	Portekiz 5Y CDS	20.00	2.56	2.56	14.29
	İrlanda 5Y CDS	16.67	0.46	2.48	9.31
	Brezilya 5Y CDS	139.77	-3.19	2.79	1.04
	Macaristan 5Y CDS	66.53	-1.69	1.51	28.44
	EMTİA				
	Altın (\$/ons)	4668.06	3.48	4.30	8.07
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	101.38	-1.46	9.78	76.56	
Brent Petrol (\$/varil)	103.97	-3.18	3.73	70.86	
Emtia Endeksi	565.32	0.13	0.96	4.71	
Bloomberg Emtia Endeksi	135.25	0.18	3.38	23.30	
Baltık Kuru Yük Endeksi	1995.00	-1.09	0.30	6.29	

*: Puan Değişim