

Petrol fiyatları ateşkes beklentileri paralelinde geriledi.

Yurt içinde enflasyon beklentileri Mart'ta yükseldi.

ABD'de cari işlemler hesabı 2025 yılının son çeyreğinde çeyreklik bazda %20,2 oranında azalarak 190,7 milyar USD ile piyasa beklentilerinin altında açık verdi. Böylelikle, cari işlemler açığı 2021 yılının ilk çeyreğinden bu yana en düşük düzeyinde kaydedildi. Söz konusu gelişmede, mal ticareti açığındaki gerileme etkili oldu. Diğer taraftan, ülkede ithalat fiyatları Şubat'ta aylık bazda %1,3 artarak son 4 yılın en hızlı yükselişini kaydetti. Bu dönemde, enerji fiyatlarındaki %3,8'lik yükseliş öne çıkarken, maliyet baskılarının genele yayıldığı izlendi. Ülkede hisse senedi piyasaları Orta Doğu'da ateşkes ihtimalinin güçlenebileceğine yönelik beklentilerle dün alıcılı bir seyrir izledi. Brent türü ham petrolün varil fiyatı dün %2,2 azalarak 102,2 USD'ye indi. Altının ons fiyatı ise %0,7'lik artışla 4.507 USD oldu.

Almanya'da İfo İş İklimi endeksi Mart'ta aylık bazda 2,0 puan azalarak 86,4'e indi. Söz konusu gelişmede, jeopolitik gelişmeler nedeniyle şirketlerin geleceğe yönelik beklentilerindeki bozulma belirleyici oldu. Bu dönemde, beklentiler alt endeksi bir önceki aya göre 4,2 puan ile hızlı gerilerken, mevcut durum alt endeksi ise Şubat ayına kıyasla değişim kaydetmedi. İngiltere'de TÜFE enflasyonu Şubat'ta yıllık bazda %3,0 ile önceki aya göre değişim kaydetmeyerek piyasa beklentileri paralelinde gerçekleşti. Şubat'ta özellikle giyim grubundaki fiyat artışları dikkat çekti. Öte yandan, ilgili dönemde yıllık çekirdek TÜFE ise aylık bazda 0,1 puan artarak %3,2 düzeyinde kaydedildi.

TCMB tarafından yayımlanan Sektörel Enflasyon Beklentileri Anketi'nin Mart ayı sonuçlarına göre, 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 0,07 puan artarak %22,17'ye, reel sektör için 0,90 puan artarak %32,90'a, hanehalkı için de 1,08 puan artarak %49,89 seviyesine yükseldi. Ayrıca, Hanehalkı Beklenti Anketi'ne göre gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranının bir önceki aya göre 5,2 puan azalarak %15,1'e gerilediği görüldü. Katılımcıların gelecek 12 ay için fiyatların en çok artmasını beklediği ürün/hizmet grupları ise "gıda" ile "yakıt ve enerji" oldu.

TÜİK verilerine göre, mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi Mart'ta aylık bazda hizmet sektöründe %0,5 oranında azalarak 113,2'ye indi. Aynı dönemde güven endeksi, perakende ticaret sektöründe %2,0 oranında azalarak 113,6 ve inşaat sektöründe %3,9 oranında azalarak 80,6 düzeyinde kaydedildi.

BIST-100 endeksi dün günü %0,3'lük yükselişle 12.964 seviyesinde tamamladı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS risk primi 12 baz puan azalarak günü 284 baz puan düzeyinde kapattı. 2 ve 10 yıl vadeli tahvillerin faiz oranları sırasıyla %41,48 ve %33,84 olurken, Türk lirası USD karşısında nispeten yatay seyretti. Bugün küresel ve yurt içi piyasalarda sakin bir veri gündemi bulunuyor.

İktisadi Araştırmalar Bölümü

Berkay Arık

berkay.arik@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.310	0,84 ↑
MSCI GOÜ	1.473	1,99 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	747	1,16 ↓
Dow Jones	46.429	0,66 ↑
S&P 500	6.592	0,54 ↑
Euro Stoxx 50	5.649	1,22 ↑
Shanghai*	3.906	0,67 ↓
Nikkei*	53.454	0,55 ↓

(*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1558	0,42 ↓
USD/JPY	159,22	0,20 ↑

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	102,2	2,17 ↓
Altın (USD/ons)	4.507	0,72 ↑

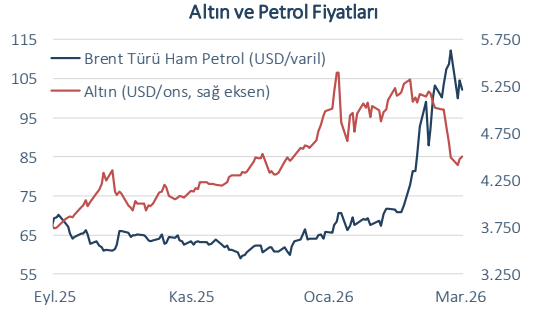
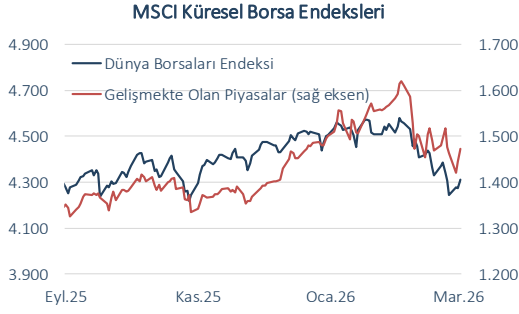
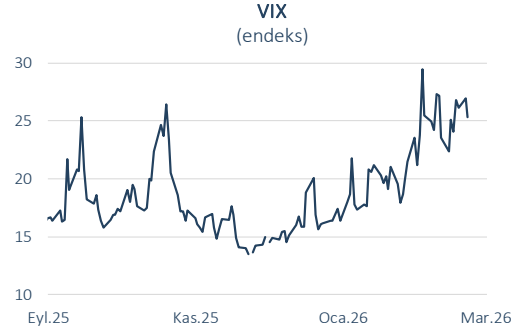
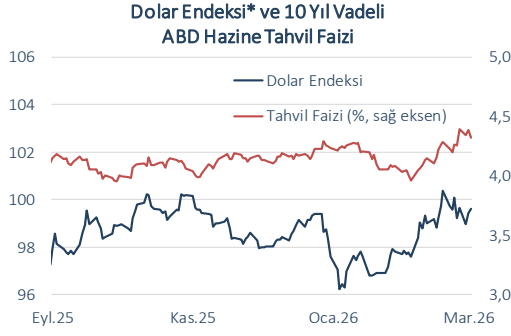
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,33	6 bp ↓
VIX	25,33	1,6 p ↓
CDS-TR (5-Y)	284	12 bp ↓

(*) 10-Y

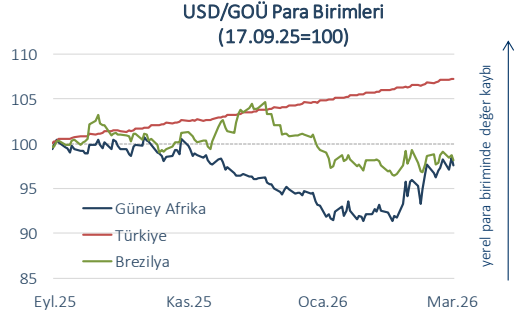
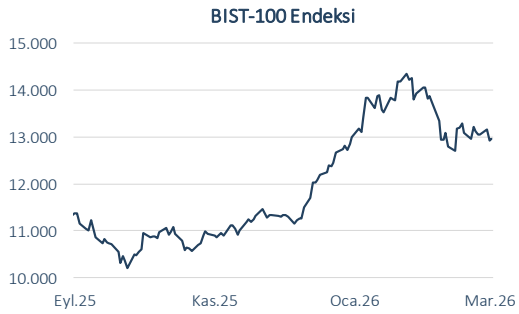
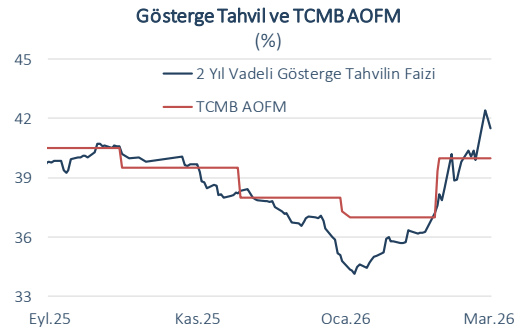
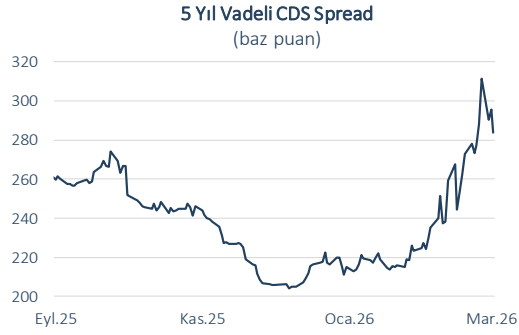
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	12.964	0,26 ↑
USD/TL	44,3266	0,02 ↓
Euro/TL	51,1381	0,45 ↓
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%41,48	48 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%33,84	50 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
İngiltere TÜFE Enflasyonu, yıllık	Şubat	%3,0	%3,0	-	-	-	-
Almanya İfo İş İklimi Endeksi	Mart	86,1	86,4	-	-	-	-
Yurt İçi	Yurt İçi						
Sektörel Enflasyon Beklentileri	Mart	-	-	-	-	-	-
Sektörel Güven Endeksleri	Mart	-	-	-	-	-	-

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 olduğu inanan 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.