

## Dün küresel piyasalarda ateşkesin getirdiği iyimserliğin etkileri gözlemlendi.

### Hürmüz Boğazı'na ilişkin gelişmeler gündemdeki yerini koruyor.

Dün küresel piyasalarda ateşkesin olumlu yansımaları izlendi. Dow Jones endeksi %2,9 ile yaklaşık son bir yılın en yüksek kazancını kaydederken, S&P 500 ve Nasdaq Composite endeksleri de sırasıyla %2,5 ve %2,8'lik yükselişlerle MSCI Dünya Borsaları endeksindeki %3'lük artışa katkıda bulundu. Ateşkesin ardından Hürmüz Boğazı'nın açılacağı ve geçişlerin normale döneceği beklentisiyle petrol fiyatları 95 USD'nin altına geriledi. Öte yandan, İsrail'in Lübnan'a düzenlediği saldırılar, Hürmüz Boğazı'ndan geçişlere ilişkin endişeler ve Trump'ın İran'a askeri yardımda bulunan ülkelere %50 oranında ek tarife tehdidi gibi gelişmeler ateşkesine olan güveni sarsarak bu sabah itibarıyla piyasalarda geri çekilmeye yol açtı. ABD vadeli işlemler güne satışla başlarken, Brent türü ham petrolün varil fiyatı 97 USD civarında seyrediyor.

ABD merkez bankası Fed'in 17-18 Mart'ta gerçekleştirilen toplantısının tutanaklarında Orta Doğu'daki çatışmalara paralel olarak enflasyonda yukarı, istihdamda ise aşağı yönlü risklerin yükseldiği belirtildi. Artan petrol fiyatları nedeniyle %2'lik enflasyon hedefine ulaşılmasının gecikebileceğine vurgu yapılan tutanaklarda, gelecek yıla ilişkin faiz artırım olasılığı beklentilerinin arttığı bilgisi dikkat çekti.

Euro Alanı'nda üretici fiyatları Şubat'ta yıllık bazda beklentiler paralelinde %3,0 ile Ekim 2024'ten bu yana en hızlı düşüşünü kaydetti. Aynı döneme ilişkin perakende satışlar ise aylık bazda %0,3 azalırken, yıllık bazda %1,7 yükseldi. Şubat'ta ortalama 70 USD/varil civarında seyreden petrol fiyatlarında savaş sonrası kaydedilen artışın veriler üzerindeki etkileri Mart ay göstergelerinde takip edilecek.

Dünya Bankası dün yayımladığı bölgesel ekonomik tahmin raporlarında, artan jeopolitik riskler ve belirsizlikler nedeniyle büyüme tahminlerinde aşağı yönlü revizyonlar yaptı. Avrupa ve Orta Asya raporuna göre, söz konusu bölgenin toplam büyüme tahmini 2026 ve 2027 yılları için sırasıyla 0,1 ve 0,4 puan düşürülerek %2,1 ve %2,3 oldu. Kurumun Türkiye'ye ilişkin büyüme tahminleri de cari yıl için %3,7'den %2,8'e, gelecek yıl için %4,4'ten %3,7'ye aşağı yönlü revize edildi.

İstanbul Sanayi Odası Türkiye İhracat Pazarları İklim Endeksi Mart'ta 50,3 seviyesinde gerçekleşerek ihracat pazarlarındaki talep koşullarında üst üste yirmi yedinci ayda iyileşmeye işaret etti. Bununla birlikte, endeksin Şubat'taki 52,1 seviyesinden hızlı gerilemesi söz konusu iyileşmenin ivme kaybettiğini gösterdi.

BIST-100 endeksi dün %4,76'lık artışla 13.537 düzeyine yükselerek küresel piyasalara paralel bir performans sergiledi. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 40 baz puan düşerek 246 seviyesine gerilerken, 2 ve 10 yıllık tahvillerin faiz oranları sırasıyla 141 ve 149 baz puanlık düşüşlerle %39,55 ve %31,16 seviyelerine ulaştı.

Bugünün veri gündeminde ABD'nin dördüncü çeyrek nihai büyüme verisi ve Şubat ayı kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi öne çıkıyor. Ayrıca, ateşkesin seyri ve Hürmüz Boğazı'yla ilgili gelişmeler gündemdeki yerini koruyor.

## İktisadi Araştırmalar Bölümü

Büşra Ceylan

busra.ceylan@isbank.com.tr

Dünya Borsaları	Kapanış	%Değişim
MSCI Dünya Borsaları	4.458	3,01 ↑
MSCI GOÜ	1.540	5,49 ↑
MSCI Japonya Hariç Asya*	785	0,55 ↓
Dow Jones	47.910	2,85 ↑
S&P 500	6.783	2,51 ↑
Euro Stoxx 50	5.913	4,97 ↑
Shanghai*	3.957	0,97 ↓
Nikkei*	55.917	0,59 ↓

(\*) TSİ 08:30 verileridir.

Pariteler	Kapanış	%Değişim
EUR/USD	1,1662	0,59 ↑
USD/JPY	158,29	1,05 ↓

Emtia Fiyatları	Kapanış	%Değişim
Brent Petrol (USD/varil)	94,8	13,29 ↓
Altın (USD/ons)	4.731	0,52 ↑

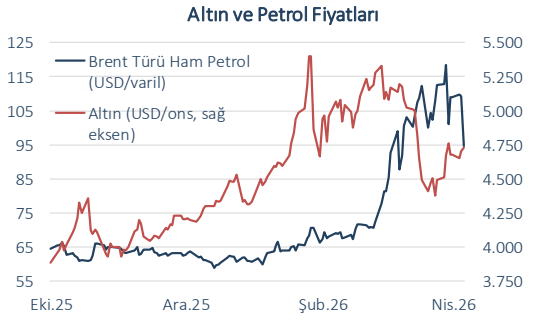
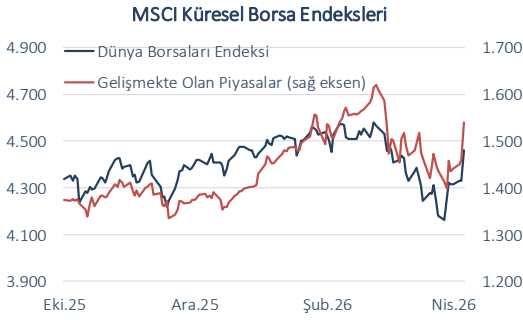
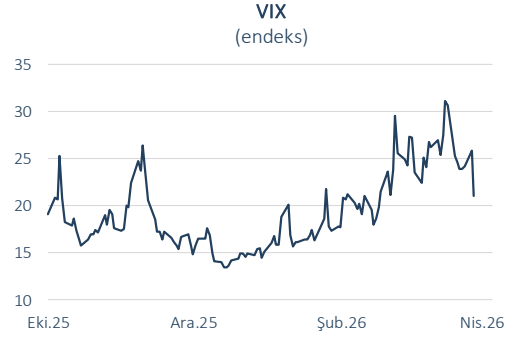
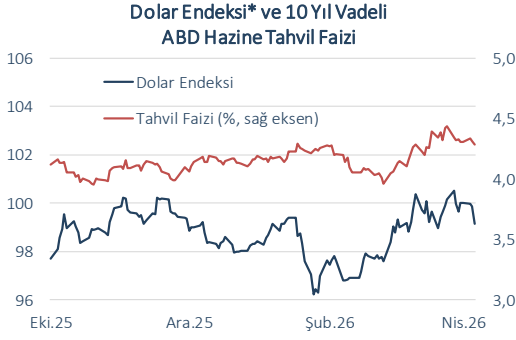
Risk Göstergeleri	Kapanış	Değişim
ABD Hazine Tahvil Faizi*	%4,29	5 bp ↓
VIX	21,04	4,7 p ↓
CDS-TR (5-Y)	246	40 bp ↓

(\*) 10-Y

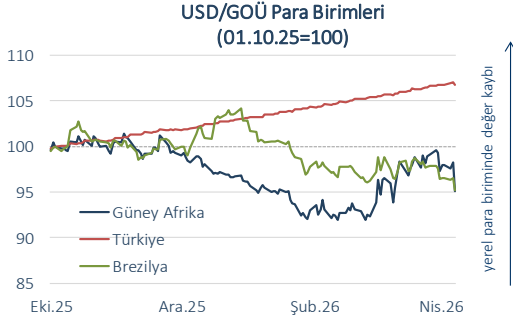
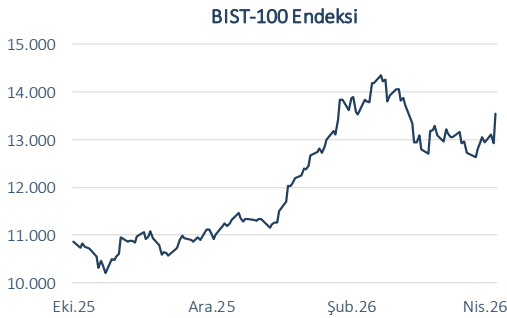
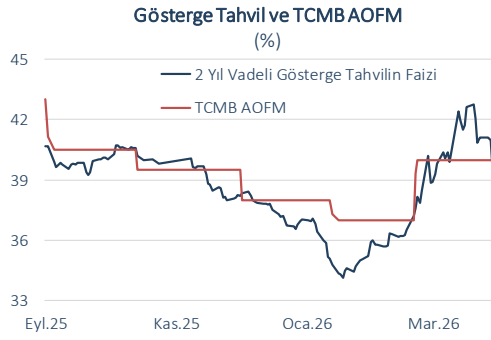
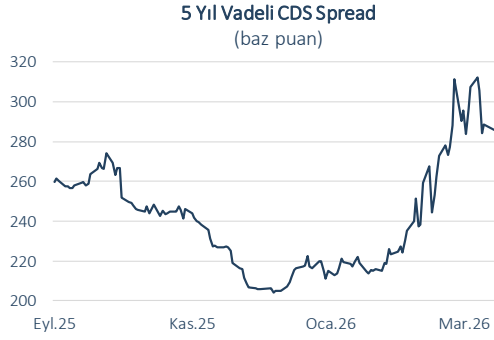
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	%Değişim
BIST-100	13.537	4,76 ↑
USD/TL	44,5164	0,13 ↓
Euro/TL	51,9144	0,38 ↑
2-Y Gösterge Tahvil Faizi	%39,55	141 bp ↓
10-Y Gösterge Tahvil Faizi	%31,16	149 bp ↓

Dün	Veri Gündemi				Bugün		
Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Gerçekleşme	Yurt Dışı	Dönemi	Beklenti	Önceki
Fed Tutanakları	Mart	-	-	ABD GSYH Büyümesi, nihai, yıllık	2025 Ç4	%0,7	%0,7
Euro Alanı ÜFE Enflasyonu, yıllık	Şubat	-%3,0	-%3,0	ABD Çekirdek PCE, aylık	Şubat	%0,4	%0,4
Euro Alanı Perakende Satışlar, yıllık	Şubat	%1,7	%1,7	Almanya Sanayi Üretimi, aylık	Şubat	%0,7	-%0,5
Yurt İçi	Yurt İçi						
-	-	-	-	-	-	-	-

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.