



BFRC HAFTALIK BÜLTEN

9 - 15 MART 2026

SAMİ CAN SEVEN
DENİZ NAIL TEKEKOĞLU
ATAKAN ÜSTÜN



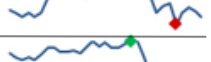
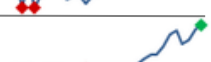
Bülten İçeriği

<u>Piyasa Verileri - Türkiye</u>	2
<u>Piyasa Verileri- Yurt Dışı & Emtia</u>	2
<u>Açıklanan Ekonomik Veriler - Yurt İçi & Yurt Dışı</u>	3
Türkiye Ekonomi Haberleri	
• <u>TCMB, Politika Faizinde Değişikliğe Gitmedi</u>	4
• <u>Türkiye'ye Ocak Ayında 716 Milyon Dolarlık Doğrudan Yatırım Girişi</u>	4
• <u>TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Mart)</u>	5
• <u>2026 Ocak Ayı Ödemeler Dengesi İstatistikleri Kompozisyonu</u>	6
• <u>KKM 2 Milyar Liranın Altına İndi</u>	7
Yurt Dışı Ekonomi Haberleri	
• <u>İran Kaynaklı Enerji Şoku Gelişen Ülkelerde Faiz İndirimi Alanını Daraltıyor</u>	8
• <u>ABD Tüketici Harcamaları Güçlü, Enerji Şoku Enflasyon Riskini Artırıyor</u>	9
• <u>Küresel Elektrikli Araç Satışları Şubat Ayında %11 Geriledi</u>	10
• <u>İngiltere Ekonomisi Ocak Ayında Büyüme Kaydedemedi</u>	10
• <u>ABD Stratejik Petrol Rezervinden 172 Milyon Varil Satış Planlıyor</u>	11
• <u>Euro Bölgesi Sanayi Üretimi Ocak Ayında Beklenmedik Şekilde Daraldı</u>	11
• <u>Mevcut Orta Doğu Savaşı Piyasalarda 2022 Ukrayna Kriziyle Karşılaştırılıyor</u> .	12
Haftalık Para ve Banka Verileri	
• <u>Brüt Rezervler</u>	13
• <u>Banka Faizleri</u>	13
• <u>Haftalık DTH Değişimi</u>	13
• <u>Net Döviz Pozisyonu</u>	14
• <u>Yurtdışı Yerleşiklerin Türkiye Portföyleri</u>	14
<u>Haftalık Ajanda</u>	15

Piyasa Verileri - Türkiye

	Son Değer	Haftalık Değişim	Trend (1 ay)
BIST-100	13.092	+2,53%	
\$/TL	44,19	+%0,27	
€/TL	50,49	%-1,40	
2 Yıllık Devlet Tahvil Getirisi	36,49	+137,5 bp	
10 Yıllık Devlet Tahvil Getirisi	30,51	+144,5 bp	
Gram Altın	7.208	-%1,64	

Piyasa Verileri - Yurt Dışı & Emtia

	Son Değer	Haftalık Değişim	Trend (1 ay)
S&P 500	6.632	-%1,06	
NASDAQ 100	24.381	-%1,27	
2 Yıllık ABD Devlet Tahvil Getirisi	3,72	+15,2 bp	
10 Yıllık ABD Devlet Tahvil Getirisi	4,28	+13,7 bp	
FTSE 100	10.261	-%0,23	
Nikkei 225	53.820	-%3,24	
Dax	23.447	-%0,61	
Altın Ons	5.019	-%2,94	
Gümüş Ons	80,592	-%4,67	
Ham Petrol	98,71	+%8,59	
Bitcoin	71.357	+%4,50	

Açıklanan Veriler

	Tarih	Ülke	Dönem	Son Değer	Beklenti*	Açıklanan
Enflasyon Oranı (Yıllık)	9.03.2026	Çin	Şubat	%0.2	%0.8	%1.3
Üretici Fiyat Endeksi (Yıllık)	9.03.2026	Çin	Şubat	-%1.4	-%1.1	-%0.9
Sanayi Üretimi (Aylık)	10.03.2026	Almanya	Ocak	-%1.9	%1.2	-%0.5
Sanayi Üretimi (Yıllık)	10.03.2026	Türkiye	Ocak	-%2.1	-%1.5	-%1.8
Sanayi Üretimi (Aylık)	10.03.2026	Türkiye	Ocak	%1.2	%0.4	-%2.8
Enflasyon Oranı (Yıllık)	11.03.2026	ABD	Şubat	%2.4	%2.5	%2.4
Çekirdek Enflasyon (Yıllık)	11.03.2026	ABD	Şubat	%2.5	%2.5	%2.5
TCMB Faiz Kararı (1 Hafta Repo)	12.03.2026	Türkiye	Mart	%37.0	%37.0	%37.0
İşsizlik Maaşı Başvuruları	12.03.2026	ABD	Haftalık	214K	215K	213K
GSYİH Büyüme (Yıllık)	13.03.2026	İngiltere	Ocak	%0.7	%1.2	%0.8
GSYİH Büyüme (Aylık)	13.03.2026	İngiltere	Ocak	%0.1	%0.2	%0.0
Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	13.03.2026	ABD	Ocak	%3.1	%3.0	%3.1

Yurt İçi Ekonomi Haberleri

- TCMB Faiz Kararı %37 → %37
- Sanayi Üretim Endeksi (Aralık-Ocak) yıllık %-2,1 → %-1,8
aylık %1,2 → %-2,8
- Hizmet Üretim Endeksi (Aralık-Ocak) yıllık %3,9 → %0,4
aylık %1,0 → %-0,2
- Ciro Endeksi (Aralık Ocak) yıllık %35,0 → %35,8
aylık %3,4 → %2,6
- Dış Borç Stoku (III.Çeyrek-IV.Çeyrek) 499,9 Mlr \$ → 519,9 Mlr \$
- Cari İşlemler Hesabı (Aralık-Ocak) -4 Mlr \$ → -6,8 Mlr \$

TCMB, 9 Ay Sonra Faiz Oranında Değişikliğe Gidilmedi: TCMB, Mart ayı Para Politikası Kurulu toplantısında politika faizini beklentiler doğrultusunda %37 seviyesinde sabit tuttu. Böylece Merkez Bankası yaklaşık 9 ay sonra ilk kez faiz oranında değişikliğe gitmemiş oldu. TCMB yılın ilk faiz kararını Ocak ayında açıklamış ve politika faizini %38'den %37'ye indirerek 100 baz puanlık bir indirim gerçekleştirmişti. Bir sonraki faiz kararı 22 Nisan 2026 tarihinde açıklanacak.

Karar metninde enflasyonun ana eğiliminin Şubat ayında yataya yakın seyrettiği belirtilirken, jeopolitik gelişmeler ve enerji fiyatlarındaki yükselişin oluşturabileceği risklere dikkat çekildi. ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırıları sonrası artan küresel belirsizliklerin ve enerji maliyetlerindeki yükselişin enflasyon görünümü üzerinde risk oluşturabileceği ifade edildi.

Merkez Bankası, fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceğini vurguladı. Kurul, enflasyon görünümünde kalıcı bir bozulma olması durumunda para politikası duruşunun daha da sıkılaştırılabileceğini belirtti. Politika faizinin yanı sıra Merkez Bankası gecelik borç verme faiz oranını %40, gecelik borçlanma faiz oranını ise %35,5 seviyesinde sabit tuttu. TCMB ayrıca kredi ve mevduat piyasalarında öngörü dışı gelişmeler olması halinde makroihtiyati araçların devreye alınabileceğini ve likidite yönetimi araçlarının aktif şekilde kullanılmaya devam edileceğini ifade etti.

Türkiye'ye Ocak Ayında 716 Milyon Dolarlık Doğrudan Yatırım Girişi: Uluslararası Yatırımcılar Derneği'nin (YASED), TCMB verilerinden derlediği "Rakamlarla Uluslararası Doğrudan Yatırımlar Bülteni"ne göre, Türkiye'ye 2026 yılının ocak ayında 716 milyon dolar uluslararası doğrudan yatırım (UDY) girişi gerçekleşti. Böylece 2003 yılından bu yana Türkiye'ye gelen toplam UDY tutarı 289 milyar dolara ulaştı.

Ocak ayında kaydedilen 716 milyon dolarlık toplam girişin 390 milyon doları yatırım sermayesi, 417 milyon doları borçlanma araçları ve 163 milyon doları yabancı uyruklulara gayrimenkul satışı kaynaklı oldu. Aynı dönemde 254 milyon dolarlık yatırım tasfiyesi ise toplam giriş üzerinde aşağı yönlü etki yarattı.

Yatırım sermayesi girişlerinde 126 milyon dolar ile mesleki, bilimsel ve teknik faaliyetler sektörü ilk sırada yer aldı ve toplam yatırım sermayesinin yüzde 32'sini oluşturdu. Toptan ve perakende ticaret yüzde 22, finans ve sigorta faaliyetleri ise yüzde 9 pay aldı.

Bölgesel dağılımda Avrupa Birliği ülkeleri ocak ayında yüzde 77 payla Türkiye'ye en fazla yatırım yapan bölge oldu. Ülke bazında ise Almanya yüzde 37 ile ilk sırada yer alırken, Hollanda yüzde 24, Birleşik Arap Emirlikleri yüzde 8, İsveç yüzde 5 ve İspanya yüzde 4 pay aldı.

Yurt İçi Ekonomi Haberleri

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Mart):

Enflasyon Beklentileri

TCMB Mart 2026 Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre cari yıl sonu TÜFE beklentisi bir önceki anket dönemindeki %24,11 seviyesinden %25,38'e yükseldi. 12 ay sonrası enflasyon beklentisi %22,10'dan %22,17'ye sınırlı artarken, 24 ay sonrası beklenti %17,11'den %17,30'a çıktı. 12 ay sonrasına ilişkin olasılık tahminlerine göre TÜFE'nin %39,21 olasılıkla %20,00–22,99 aralığında, %35,66 olasılıkla %23,00–25,99 aralığında ve %14,79 olasılıkla %17,00–19,99 aralığında gerçekleşmesi bekleniyor. 24 ay sonrası için ise en yüksek olasılık %46,12 ile %16,00–18,99 aralığında yoğunlaşıyor.

Faiz Beklentileri

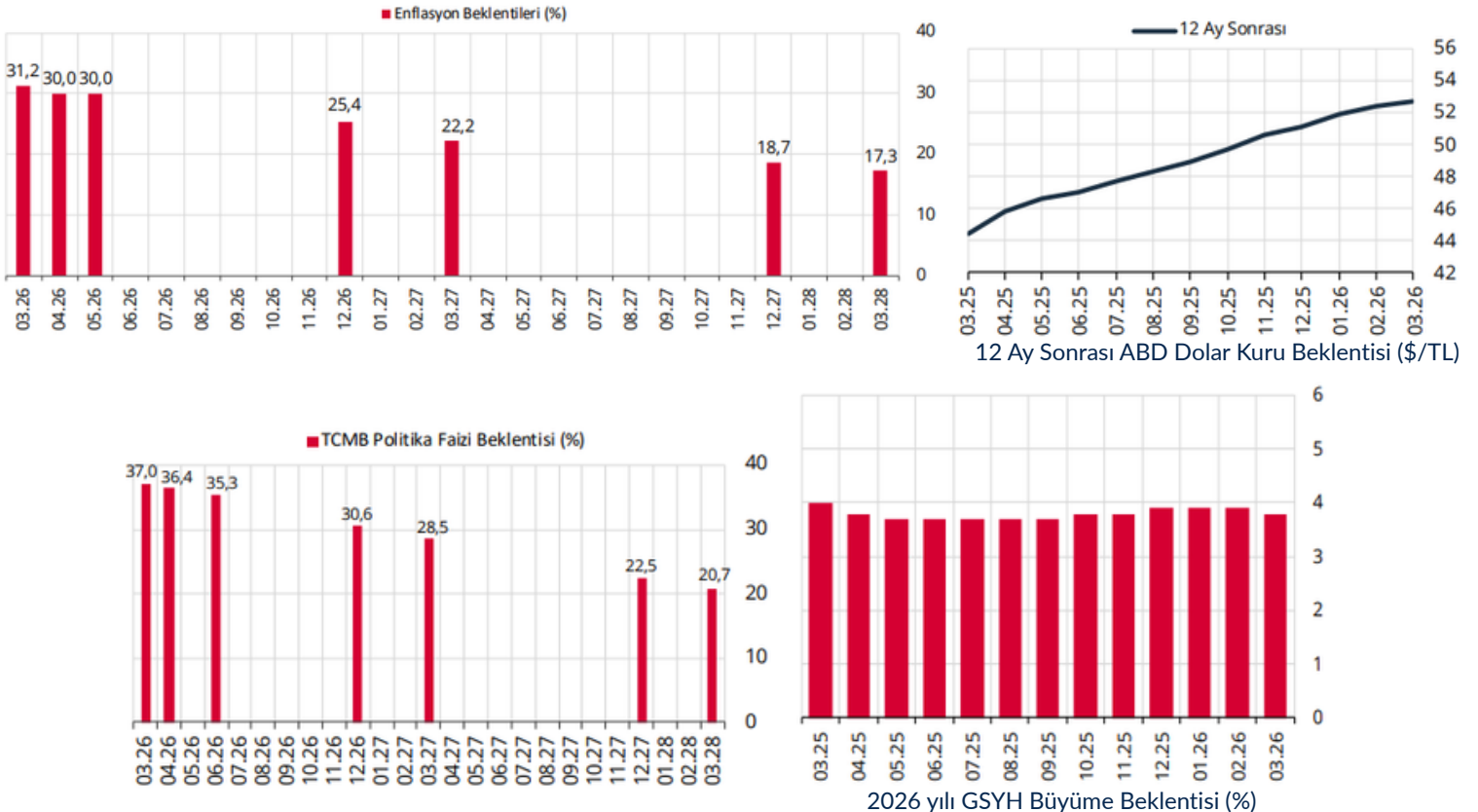
Katılımcıların BİST Repo–Ters Repo Pazarı'nda oluşan cari ay sonu gecelik faiz oranı beklentisi %36,95'ten %40,00'a yükseldi. Mart ayı Para Politikası Kurulu toplantısına ilişkin politika faizi beklentisi ise %37,00 seviyesinde oluştu.

Büyüme Beklentileri

Katılımcıların 2026 yılı GSYH büyüme beklentisi bir önceki anketteki %3,9 seviyesinden %3,8'e sınırlı geriledi. 2027 yılı büyüme beklentisi ise değişmeyerek %4,3 seviyesinde kaldı.

Kur Beklentileri

Cari yıl sonu ABD Doları/TL beklentisi 51,09 TL'den 50,97 TL'ye sınırlı geriledi. Buna karşın 12 ay sonrası kur beklentisi 52,39 TL'den 52,70 TL'ye yükseldi.



(Kaynak: TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi, Mart 2026)

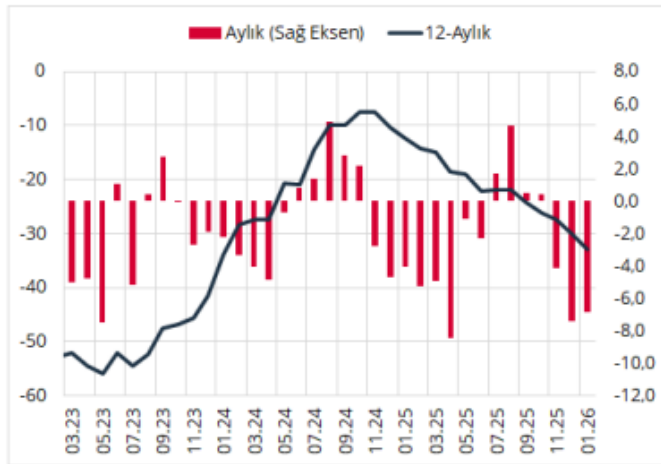
Yurt İçi Ekonomi Haberleri

2026 Ocak Ayı Ödemeler Dengesi İstatistikleri Kompozisyonu: TCMB tarafından yayımlanan ödemeler dengesi verilerine göre cari işlemler hesabı Ocak ayında 6,8 milyar \$ açık verdi. Altın ve enerji hariç cari denge 1,23 milyar \$ açık kaydetti. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 6,97 milyar \$ olarak gerçekleşti. Yıllıklandırılmış verilere göre cari açık yaklaşık 32,9 milyar \$ olurken; dış ticaret dengesi 71,2 milyar \$ açık verdi. Aynı dönemde hizmetler dengesi 63,1 milyar \$ fazla, birincil gelir dengesi 24,1 milyar \$ açık ve ikincil gelir dengesi 695 milyon \$ açık verdi. Hizmetler dengesi kaynaklı net girişler Ocak ayında 2,64 milyar \$ olurken; taşımacılık kalemi 1,69 milyar \$, seyahat kalemi ise 2,47 milyar \$ net gelir sağladı.

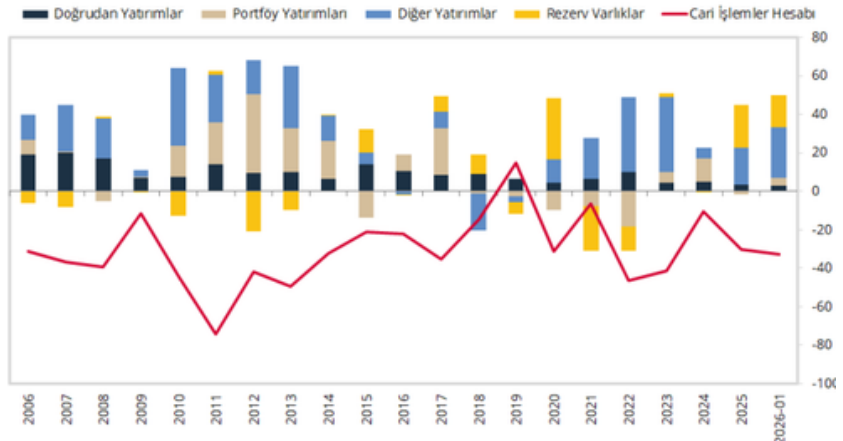
Finans hesabı tarafında yıllıklandırılmış cari açığın finansmanına net doğrudan yatırımlar 2,7 milyar \$, net portföy yatırımları 4,2 milyar \$, krediler 36,1 milyar \$ ve ticari krediler 0,3 milyar \$ katkı sağladı. Net efektif ve mevduatlar ise 10,0 milyar \$ negatif yönlü etki yarattı. Merkez Bankası döviz cinsinden net rezervlerinde 16,5 milyar \$ azalış gerçekleşti.

Ocak ayında doğrudan yatırımlar kaynaklı net giriş 22 milyon \$ oldu. Yurt dışı yerleşiklerin Türkiye'ye doğrudan yatırımları 716 milyon \$ artarken, yurt içi yerleşiklerin yurt dışındaki doğrudan yatırımları 694 milyon \$ yükseldi. Gayrimenkul yatırımlarında yurt içi yerleşikler yurt dışında 208 milyon \$, yurt dışı yerleşikler ise Türkiye'de 163 milyon \$ net alım gerçekleştirdi.

Portföy yatırımları Ocak ayında 8,39 milyar \$ net giriş kaydetti. Yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 1,46 milyar \$, DİBS piyasasında ise 4,01 milyar \$ net alım yaptı. Yurt dışı tahvil ihraçlarında bankalar 586 milyon \$, genel hükümet 2,41 milyar \$ ve diğer sektörler 469 milyon \$ net alım gerçekleştirdi. Yurt dışından kredi kullanımlarında bankalar 1,41 milyar \$, diğer sektörler 1,74 milyar \$ net borçlanırken; genel hükümet 69 milyon \$ net geri ödeme yaptı. Diğer yatırımlar kaleminde yurt dışı bankaların yurt içindeki mevduatları toplam 5,69 milyar \$ net artış kaydetti. Tüm bu gelişmeler çerçevesinde resmi rezervlerde Ocak ayında 11,99 milyar \$ net artış gerçekleşti.



Cari İşlemler Hesabı (Aylık ve 12-Aylık, Milyar ABD Doları)
(Kaynak: TCMB, Ödemeler Dengesi Gelişmeleri)



Cari İşlemler Hesabı ve Finansmanı* (12-Aylık, Milyar ABD Doları)
(Kaynak: TCMB, Ödemeler Dengesi Gelişmeleri) *Finans hesabının ana kalemi
eksi ile çarpılmıştır.

Yurt İçi Ekonomi Haberleri

KKM 2 Milyar Liranın Altına İndi: BDDK'nın haftalık verilerine göre 6 Mart ile biten haftada bankacılık sektörünün kredi hacmi artışıını sürdürdü. Toplam krediler bir önceki haftadaki 24 trilyon 170 milyar TL seviyesinden 24 trilyon 201,9 milyar TL'ye yükseldi. Tüketici kredileri 3 trilyon 46,6 milyar TL, bireysel kredi kartı bakiyesi 2 trilyon 900,7 milyar TL, ticari ve diğer krediler ise 18 trilyon 254,5 milyar TL olarak kaydedildi. Aynı dönemde taksitli ticari krediler 3 trilyon 711,8 milyar TL'ye, kurumsal kredi kartları 876 milyar TL'ye ulaştı.

Bankacılık sektöründe takipteki alacaklar 657,25 milyar TL'ye yükselirken, menkul değerler toplamı 7 trilyon 140,9 milyar TL olarak hesaplandı. Toplam mevduat haftalık bazda gerileyerek 27 trilyon 849,1 milyar TL seviyesine indi. Kur korumalı TL mevduat ve katılma hesaplarının büyüklüğü ise 1,99 trilyon TL olarak açıklandı.

Gayrinakdi krediler ve yükümlölükler 9 trilyon 556,5 milyar TL'ye yükselirken, bankalarda saklanan menkul değerlerin büyüklüğü 4 trilyon 89,3 milyar TL oldu. Bu tutarın 3 trilyon 363,4 milyar TL'si yurt içi yerleşikler, 725,89 milyar TL'si ise yurt dışı yerleşikler adına saklanan menkul kıymetlerden oluştu.

Sektörde bilanço içi yabancı para pozisyonu eksi 2 trilyon 216,6 milyar TL, bilanço dışı yabancı para pozisyonu ise 2 trilyon 245 milyar TL olarak gerçekleşti. Böylece yabancı para net genel pozisyonu 28,39 milyar TL seviyesinde kaydedildi.

Yurt Dışı Ekonomi Haberleri

İran Kaynaklı Enerji Şoku Gelişen Ülkelerde Faiz İndirimi Alanını Daraltıyor:

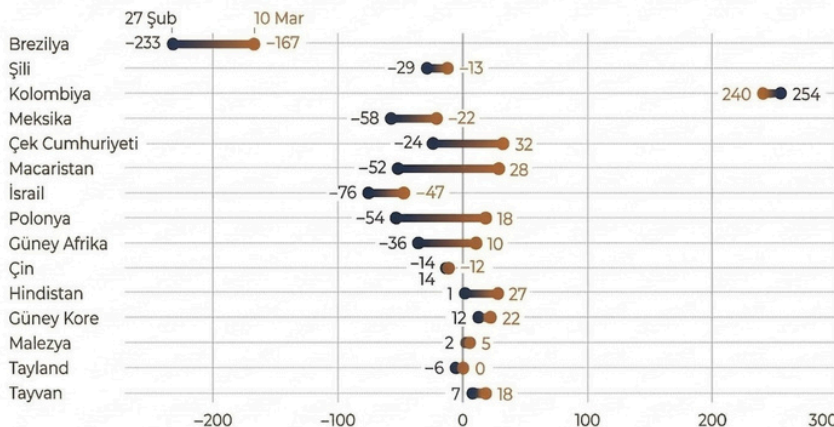
Orta Doğu'da ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırılarıyla tırmanan çatışma petrol fiyatlarında sert yükselişe yol açtı. Brent petrol fiyatı haftanın başında varil başına yaklaşık 120 dolara kadar yükselirken, doların güçlenmesi ve ABD tahvil getirilerindeki artış gelişen ülke ekonomilerinin finansman koşullarını sıkılaştırdı.

Savaş öncesinde piyasa beklentileri gelişen ülke merkez bankalarının para politikasında gevşemeye gideceği yönündeydi. Reuters'ın derlediği verilere göre 15 büyük gelişen ülke merkez bankasından 10'unun önümüzdeki altı ay içinde en az 10 baz puan faiz indirimi yapması bekleniyordu. Ancak İran savaşı sonrası bu sayı 6'ya gerilerken, beklenen faiz indirimlerinin büyüklüğü de aşağı yönlü revize edildi.

Enerji fiyatlarındaki artış özellikle enerji ithalatına bağımlı ekonomiler açısından enflasyon riskini artırıyor. Analistler, petrol fiyatlarındaki yükselişin tüketim üzerinde vergi benzeri bir etki yaratarak büyümeyi olumsuz etkileyebileceğini, bu nedenle merkez bankalarının enflasyon riski ile büyüme kaygıları arasında bir denge kurmak zorunda kalacağını belirtiyor.

Bu durum özellikle Orta ve Doğu Avrupa ekonomilerinde daha belirgin görülüyor. Piyasa fiyatlamaları Polonya, Macaristan ve Çekya'da daha önce beklenen faiz indirimlerinin yerini olası faiz artışı ihtimaline bıraktığını gösteriyor. Benzer şekilde enerji ithalatına yüksek derecede bağımlı olan Türkiye'de de piyasa beklentileri para politikasında daha temkinli bir duruşa işaret ediyor. Analistler, İran savaşına bağlı enerji fiyatlarının seyrinin gelişen ülkelerde para politikası kararlarının yönünü belirlemede kritik rol oynayacağını değerlendiriyor. (Kaynak: Reuters)

Gelişmekte Olan Ülke Merkez Bankaları İçin Faiz Beklentileri Hızla Değişti



Kaynak: JPMorgan

Orta Doğu'daki son savaş öncesi ve sonrası piyasanın 6 ay vadeli politika faiz beklentileri (baz puan)

Yurt Dışı Ekonomi Haberleri

ABD Tüketici Harcamaları Güçlü, Enerji Şoku Enflasyon Riskini Artırıyor

ABD’de tüketici harcamaları Ocak ayında aylık %0,4 artarak piyasa beklentisi olan %0,3’ün üzerinde gerçekleşti. Enflasyondan arındırılmış reel harcamalar ise yalnızca %0,1 artış gösterdi. Aynı dönemde Fed’in yakından takip ettiği çekirdek PCE enflasyonu aylık %0,4 artarken, yıllık bazda %3,1’e yükselerek Mart 2024’ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.

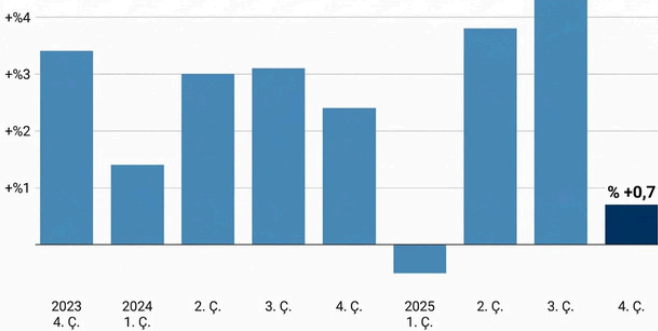
Buna karşın ABD ekonomisinde büyüme tarafında zayıflama sinyalleri dikkat çekiyor. ABD ekonomisi 2025’in dördüncü çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %0,7 büyüyerek önceki %1,4’lük tahminin belirgin şekilde altında kaldı. Aşağı yönlü revizyonun özellikle tüketici harcamaları ve iş yatırımlarındaki zayıflamadan kaynaklandığı belirtildi.

Orta Doğu’da ABD ve İsrail ile İran arasında artan gerilim petrol fiyatlarını yukarı çekerek enflasyon görünümünü zorlaştırıyor. Savaşın başlamasından bu yana ABD’de benzin fiyatları %21 artarak galon başına 3,63 dolara yükseldi. Oxford Economics’e göre enerji fiyatlarındaki artış Mart ayında manşet enflasyona yaklaşık 0,3 puan ekleyebilir.

Bu tablo Fed’in politika alanını daraltıyor. Güçlü tüketim talebi enflasyonist baskıyı canlı tutarken, enerji fiyatlarındaki yükseliş ve büyümedeki yavaşlama sinyalleri para politikası açısından klasik bir stagflasyon ikilemi yaratıyor. Piyasa fiyatlamları Fed’in faiz indirimlerine 2026 yılı Eylül ayından önce başlamayabileceğine işaret ediyor.

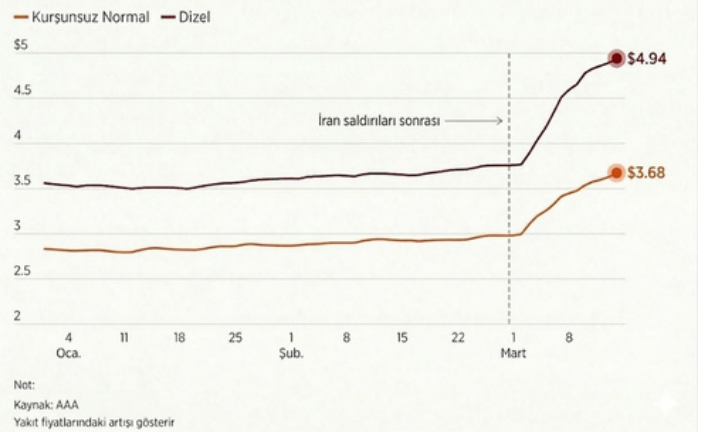
(Kaynak: Reuters)

ABD Gayri Safi Yurtiçi Hasıla
Önceki çeyreğe göre yüzde değişim



Büyüme oranları yıllıklandırılmıştır ve enflasyona göre ayarlanmıştır.
Kaynaklar: Ekonomik Analiz Bürosu, LSEG.

ABD’de araç yakıt maliyetleri İran gerilimi nedeniyle tırmanışta

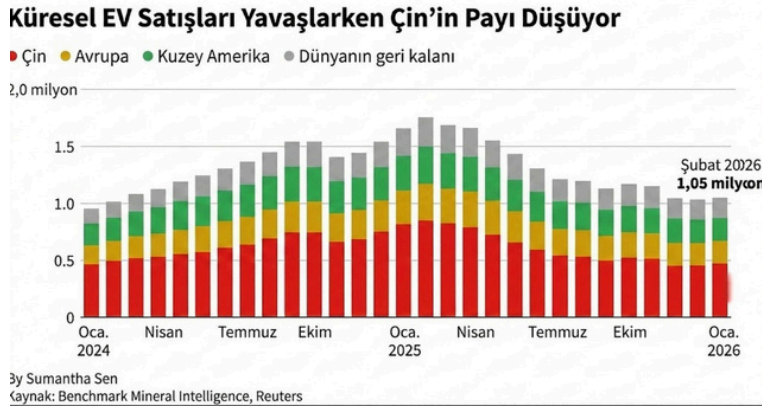


Yurt Dışı Ekonomi Haberleri

Küresel Elektrikli Araç Satışları Şubat Ayında %11 Geriledi:

Küresel elektrikli araç (EV) satışları Şubat ayında yıllık bazda %11 düşerek yaklaşık 1 milyon adede geriledi. Danışmanlık şirketi Benchmark Mineral Intelligence verilerine göre düşüşün ana nedeni, dünyanın en büyük EV pazarı olan Çin'de satışların sert şekilde gerilemesi oldu. Çin'de yeni elektrikli ve plug-in hibrit araç kayıtları %32 düşerek 500 bin adedin altına indi. Bu düşüş, ülkede COVID-19 pandemisinin başlangıcından bu yana görülen en büyük gerileme olarak kaydedildi.

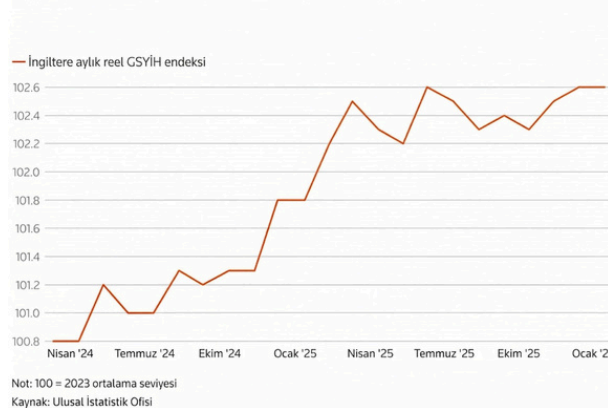
Kuzey Amerika'da elektrikli araç satışları %35 düşerek 90 bin adedin altına geriledi ve satışlar üst üste beşinci ayda da daralma gösterdi. ABD'de elektrikli araçlara yönelik vergi teşvikinin geçen yıl Eylül ayında sona ermesi ve emisyon standartlarının gevşetilmesine yönelik politika sinyalleri talebi zayıflattı. Buna karşın Avrupa'da elektrikli araç satışları %21 artış kaydederken, dünyanın geri kalanında satışlar %78 artarak 180 bin adedin üzerine çıktı. Analistler, özellikle Çinli otomobil üreticilerinin Asya ve Avrupa pazarlarında genişlemesinin bu artışta etkili olduğunu belirtiyor. (Kaynak: Reuters)



İngiltere Ekonomisi Ocak Ayında Büyüme Kaydedemedi:

İngiltere ekonomisi Ocak ayında %0 büyüme kaydederek piyasa beklentisi olan %0,2 aylık artışın altında kaldı. Resmi istatistik kurumu ONS verilerine göre ekonomi Haziran 2025'ten bu yana genel olarak yatay bir seyir izliyor. Üç aylık dönemde büyüme %0,2 olarak gerçekleşirken, ekonomistlerin beklentisi %0,3 seviyesindeydi. Ocak ayında hizmet sektöründe büyüme görülmezken, imalat ve inşaat üretimi sınırlı artış gösterdi. Öte yandan enerji fiyatlarındaki yükseliş ekonomiye yönelik riskleri artırıyor. Brent petrol fiyatı 100 dolar seviyesine yükselirken haftalık artış yaklaşık %9 oldu. Analistlere göre enerji fiyatlarının yıl boyunca yüksek kalması durumunda 2026 büyümesini yaklaşık 0,2 puan aşağı çekebilir. Zayıf büyüme verilerine rağmen piyasalarda artan enflasyon riski nedeniyle yatırımcılar 2026 sonuna kadar İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) faiz artırma ihtimalini yaklaşık %86 olarak fiyatlıyor. (Kaynak: Reuters)

İngiltere ekonomisi Haziran'dan beri yerinde sayıyor



Yurt Dışı Ekonomi Haberleri

ABD Stratejik Petrol Rezervinden 172 Milyon Varil Satış Planlıyor:

ABD yönetimi, İran ile yaşanan savaşın küresel petrol arzında yarattığı kesintiler nedeniyle yükselen fiyatları sınırlamak amacıyla Stratejik Petrol Rezerv'i'nden (SPR) 172 milyon varil petrol piyasaya sürmeyi planlıyor. Bu miktar, müttefik ülkelerle birlikte koordine edilen toplam 400 milyon varillik rezerv salınımının %40'ından fazlasını oluşturuyor. ABD Enerji Bakanlığı, rezerv satışının önümüzdeki hafta başlayacağını ve yaklaşık dört ay süreceğini açıkladı.

ABD'nin stratejik petrol rezervlerinde halihazırda yaklaşık 415 milyon varil petrol bulunuyor. Rezervler, Teksas ve Louisiana kıyılarındaki tuz mağaralarında depolanıyor ve toplam depolama kapasitesi 714 milyon varile kadar ulaşıyor. Depolanan petrolün büyük kısmı, ABD rafinerilerinin işleyebildiği yüksek sülfürlü ham petrol türünden oluşuyor.

ABD geçmişte de küresel arz şoklarının yaşandığı dönemlerde stratejik rezervleri devreye soktu. 2022 yılında Rusya'nın Ukrayna'yı işgalinin ardından 180 milyon varil petrol rezervden piyasaya sürülmüş ve bu adım rezerv tarihindeki en büyük satış olmuştu. Daha önce 2011'de Libya iç savaşı sırasında 30 milyon varil, 1990-1991 Körfez Savaşı sırasında ise yaklaşık 21 milyon varil petrol stratejik rezervlerden piyasaya sunulmuştu. (Kaynak: Reuters)

Euro Bölgesi Sanayi Üretimi Ocak Ayında Beklenmedik Şekilde Daraldı:

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi Ocak ayında aylık bazda %1,5 gerileyerek piyasa beklentisi olan %0,6'lık artışın belirgin şekilde altında kaldı. Eurostat verilerine göre düşüşte Almanya, İtalya ve İspanya gibi bölgenin büyük ekonomilerindeki üretim daralması etkili oldu. Yıllık bazda ise sanayi üretimi %1,2 düşüş kaydederken ekonomistler %1,4 artış bekliyordu.

Euro Bölgesi sanayi sektörü son yıllarda genel olarak zayıf bir performans sergiliyor. Bölgenin sanayi üretimi halen 2021 seviyesinin yaklaşık %3 altında bulunuyor. Yüksek enerji maliyetleri, Çin'den artan rekabet, ABD'nin ticaret tarifeleri, düşük verimlilik artışı ve Avrupa otomobillerine yönelik küresel talepteki zayıflama sanayi üretimini baskılayan başlıca faktörler olarak öne çıkıyor.

Enerji fiyatlarındaki yükselişin sanayi üzerindeki baskıyı daha da artırabileceği belirtiliyor. Yıl başından bu yana petrol fiyatları yaklaşık %66, doğalgaz fiyatları ise yaklaşık %80 artış gösterdi. Analistler, enerji ithalatına yüksek derecede bağımlı olan Avrupa sanayisinin bu maliyet artışlarına karşı oldukça hassas olduğunu vurguluyor. (Kaynak: Reuters)

Yurt Dışı Ekonomi Haberleri

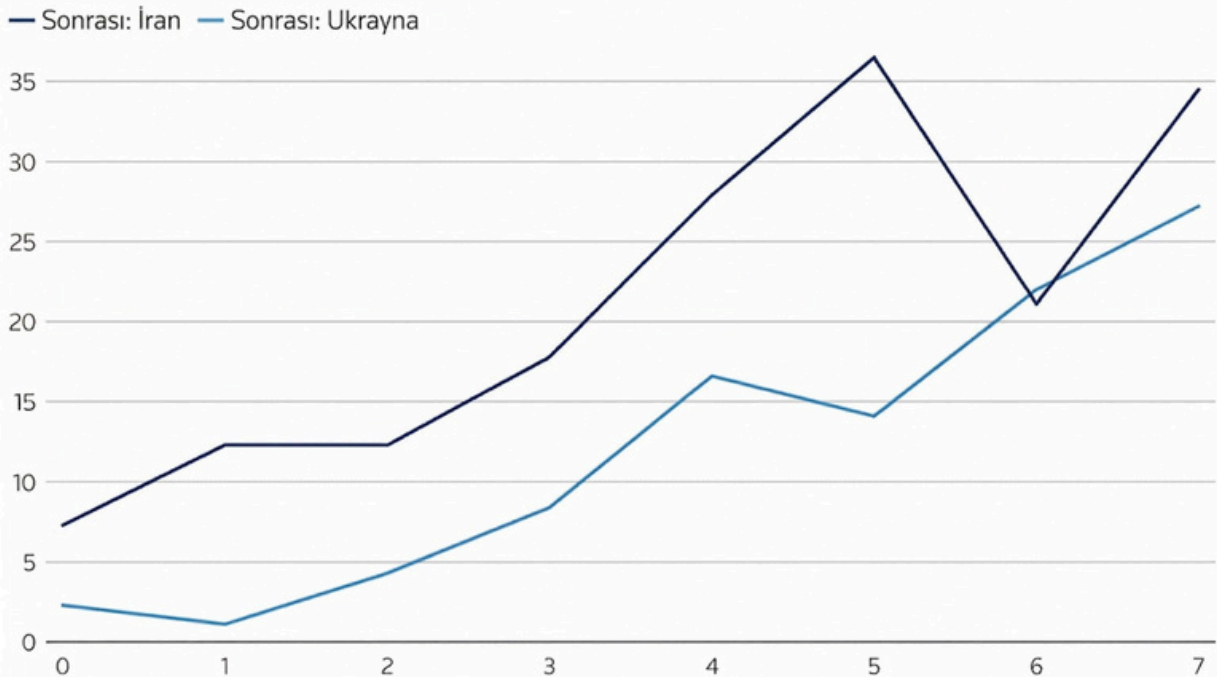
Orta Doğu Savaşı Piyasaları 2022 Ukrayna Kriziyle Karşılaştırılıyor:

Orta Doğu'da ABD ve İsrail ile İran arasında tırmanan çatışmalar küresel piyasalarda yeni bir enerji ve enflasyon şoku riskini gündeme getirirken, yatırımcılar piyasaların olası yönünü anlamak için 2022'deki Rusya-Ukrayna savaşındaki piyasa tepkilerini referans alıyor. Artan petrol fiyatları ve jeopolitik riskler hisse senedi piyasalarında satış baskısını artırırken yatırımcıların yeniden güvenli liman varlıklarına yöneldiği görülüyor.

Enerji piyasalarında oynaklık belirgin şekilde yükseldi. ABD-İsrail saldırılarının ardından Brent petrol fiyatı iki hafta içinde yaklaşık %40 artarak 120 dolar seviyesine yaklaştı. Aynı dönemde dolar %2,6 değer kazanırken, Avrupa toptan doğalgaz fiyatları ise yaklaşık %58 yükseldi. Petrol piyasasındaki volatilitiyi ölçen CBOE Oil Volatility Index %120 seviyesine çıkarak 2022'deki Ukrayna savaşından sonraki zirveyi aştı.

Diğer varlık sınıflarında ise farklı tepkiler gözlendi. İran savaşının başlamasından bu yana altın fiyatları yaklaşık %3 gerilerken, Almanya'nın 10 yıllık Bund tahvil getirisi 30 baz puan yükseldi. Avrupa hisse senetleri de gerileyerek STOXX 600 endeksinde yaklaşık %5'lik bir düşüş yaşandı. Analistler, petrol fiyatlarının 100 dolar civarında kalması halinde endeksin 550 puana kadar gerileyebileceğini belirtiyor. (Kaynak: Reuters)

Orta Doğu savaşı sonrası petrol piyasasındaki dalgalanmalar, Ukrayna işgali sonrasında oynaklıkla eşleşiyor



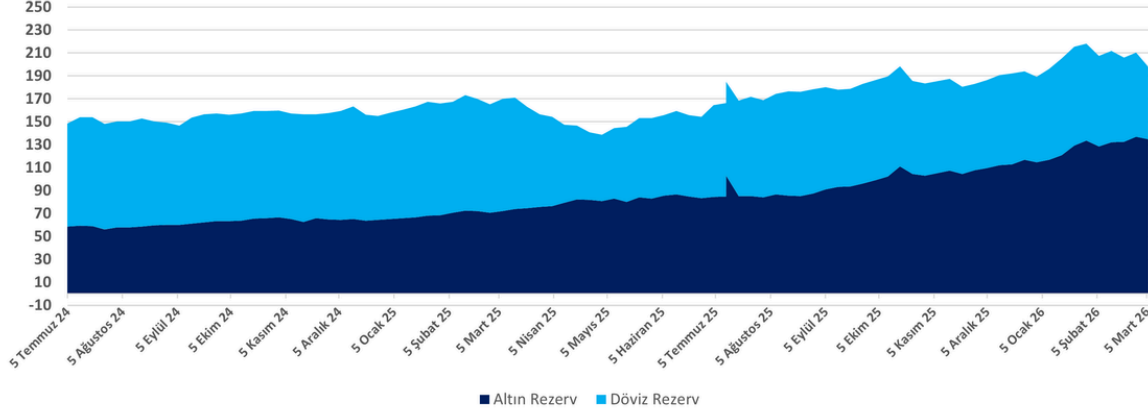
Not: Y eksenindeki tüm veriler % cinsindendir | X eksen verileri çatışmadan sonraki gün sayısını gösterir

Kaynak: LSEG Veri Akışı

Orta Doğu savaşı sonrası petrol piyasasındaki dalgalanmaların, Ukrayna işgali sonrası görülen oynaklıkla rekabet ettiğini gösteren bir grafik

Haftalık Para ve Banka Verileri (6 Mart Haftası)

Brüt Rezervler (Milyar ABD Doları)

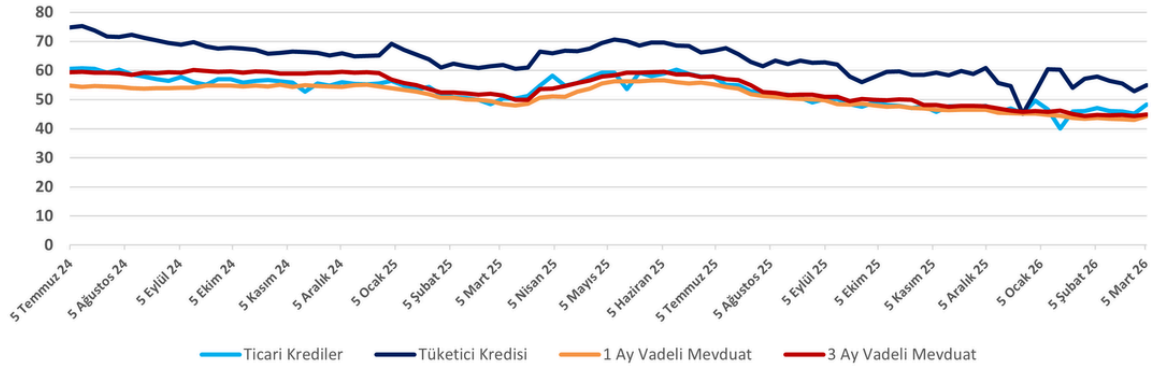


Altın rezerv: 136,8 Mlr \$ → 134,7 Mlr \$ (-2,1 Mlr \$)

Döviz rezerv: 73,4 Mlr \$ → 62,7 Mlr \$ (-10,7 Mlr \$)

Brüt rezerv: 210,2 Mlr \$ → 197,4 Mlr \$ (-12,8 Mlr \$)

Banka Faizleri (%)



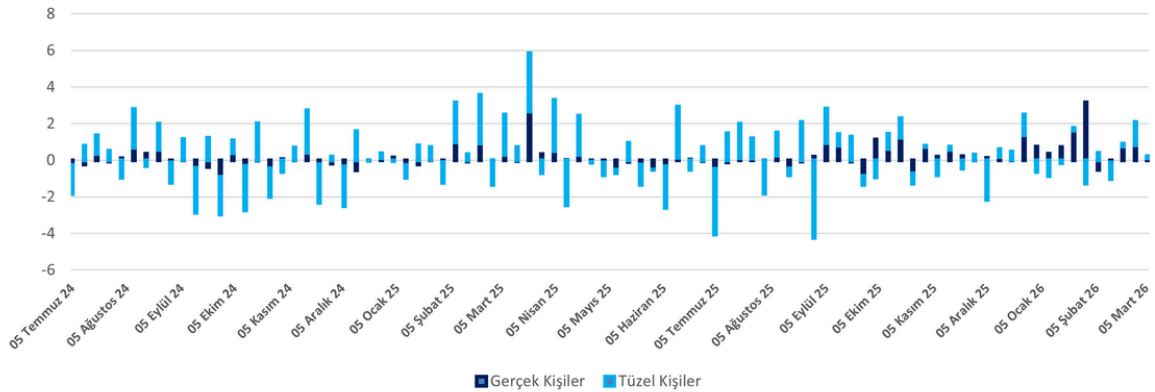
Tüketici kredileri: %52,91 → %54,89 (+198 bp)

Ticari kredileri: %45,13 → %48,34 (+321 bp)

1 ay vadeli mevduat: %42,97 → %44,28 (+131 bp)

3 ay vadeli mevduat: %44,38 → %44,82 (+44 bp)

Haftalık DTH Değişimi
(Arındırılmış, Milyar ABD Doları)

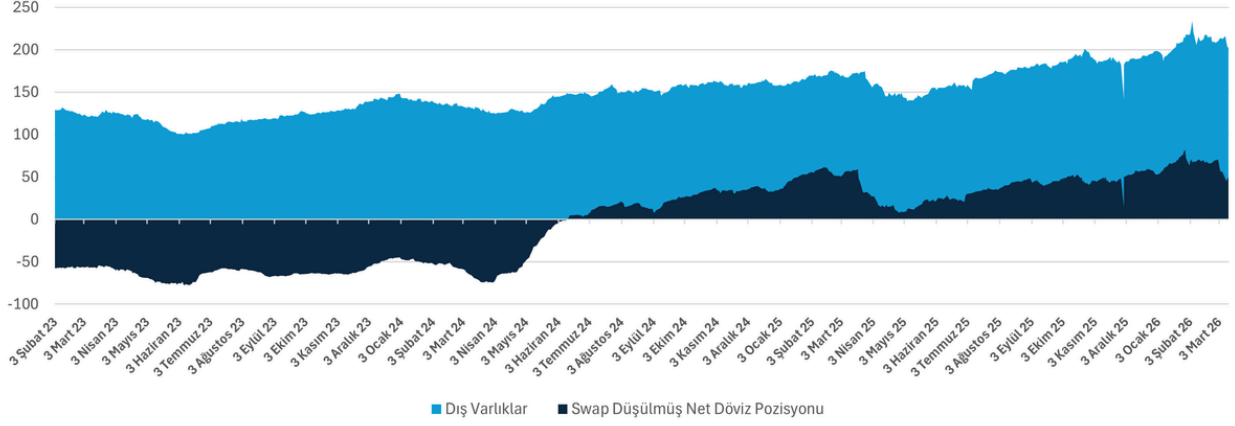


Gerçek Kişiler: 810,69 Mln \$ → 101,2 Mln \$

Tüzel Kişiler: 1293,87 Mln \$ → 131,92 Mln \$

Haftalık Para ve Banka Verileri (6 Mart Haftası)

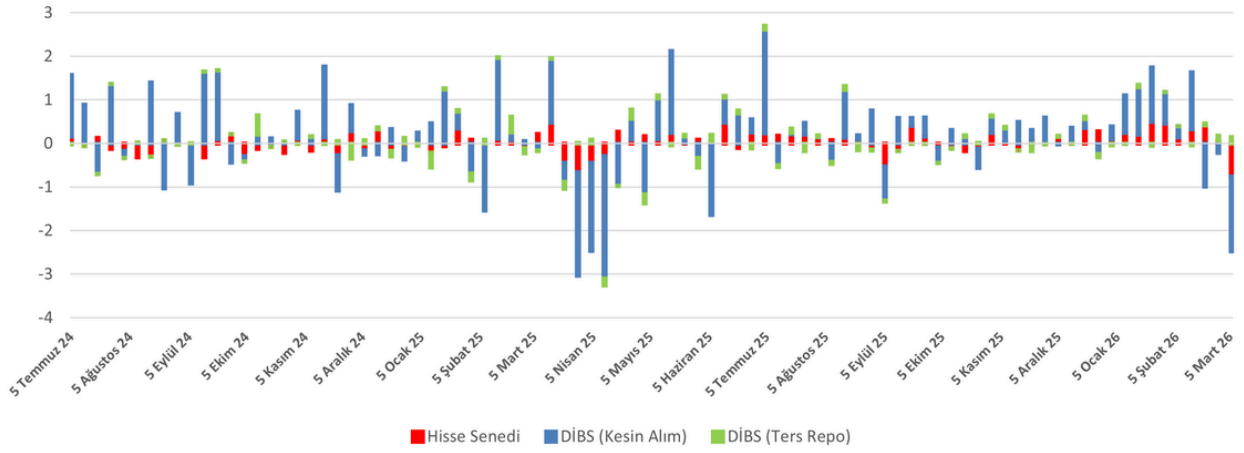
Net Döviz Pozisyonu (Milyar ABD Doları)



Swap ve Hazine Mevduatı Hariç Net Döviz Pozisyonu:

56,49 Mlr \$ → 49,13 Mlr \$ (-7,36 Mlr \$)

Yurt Dışı Yerleşiklerin Türkiye Portföyleri
(Haftalık Net Değişim, Milyar ABD Doları)



Hisse Senedi: 65,26 Mln \$ → -755,55 Mln \$

DİBS (Kesin Alım): -212,78 Mln \$ → -1.725,49 Mln \$

DİBS (Ters Repo): 114,22 Mln \$ → 151,77 Mln \$

Haftalık Ajanda

	Tarih	Saat	Ülke	Dönem	Son Değer	Beklenti*
Sanayi Üretimi (Yıllık)	16.03.2026	05:00	Çin	Oca-Şub	%5.2	%5.1
Perakende Satışlar (Yıllık)	16.03.2026	05:00	Çin	Oca-Şub	%0.9	%2.5
Bütçe Dengesi	16.03.2026	11:00	Türkiye	Şubat	-214.5MırlTL	-290MırlTL
NY Fed Empire State İmalat Endeksi	16.03.2026	15:30	ABD	Mart	7.10	3.8
Sanayi Üretimi (Aylık)	16.03.2026	16:15	ABD	Şubat	%0.7	%0.2
ZEW Ekonomik Güven Endeksi	17.03.2026	13:00	Almanya	Mart	58.3	39
ZEW Ekonomik Güven Endeksi	17.03.2026	13:00	Euro B.	Mart	39.4	24.3
ÜFE (Aylık)	18.03.2026	15:30	ABD	Şubat	%0.5	%0.3
Fed Faiz Kararı	18.03.2026	21:00	ABD	Mart	%3.75	%3.75
BoE Faiz Kararı	19.03.2026	15:00	İngiltere	Mart	%3.75	%3.75
ECB Faiz Kararı	19.03.2026	16:15	Euro B.	Mart	%2.15	%2.15

Hazırlayanlar

- Sami Can Seven, Bahçeşehir Üniversitesi 4. sınıf Ekonomi bölümü öğrencisi
- Deniz Tekekoğlu, Bahçeşehir Üniversitesi 2. sınıf Ekonomi ve Finans bölümü öğrencisi
- Atakan Üstün, Bahçeşehir Üniversitesi 2.sınıf Ekonomi bölümü öğrencisi

Yasal Uyarı; burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır.