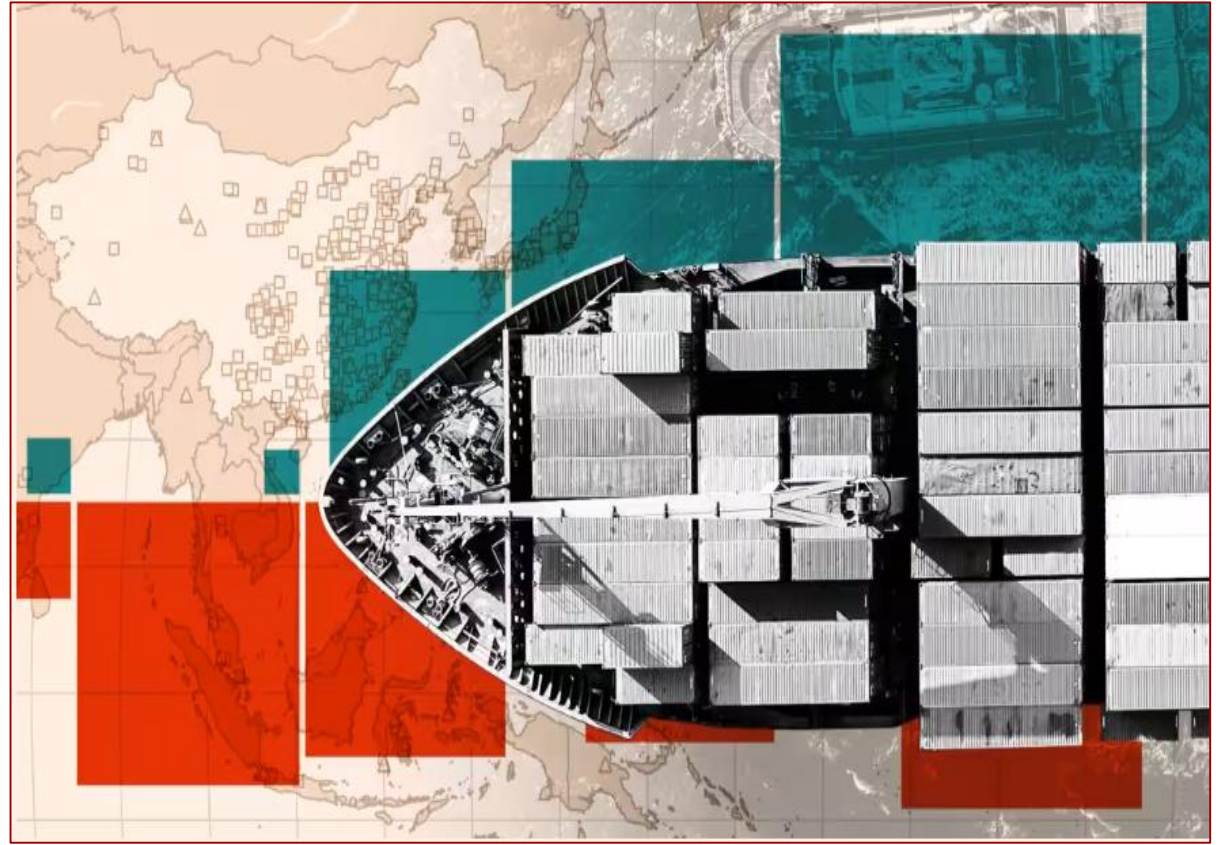




Burcu Kösem
EKONOMİ - FİNANS - SEKTÖR
PROFESYONELİ



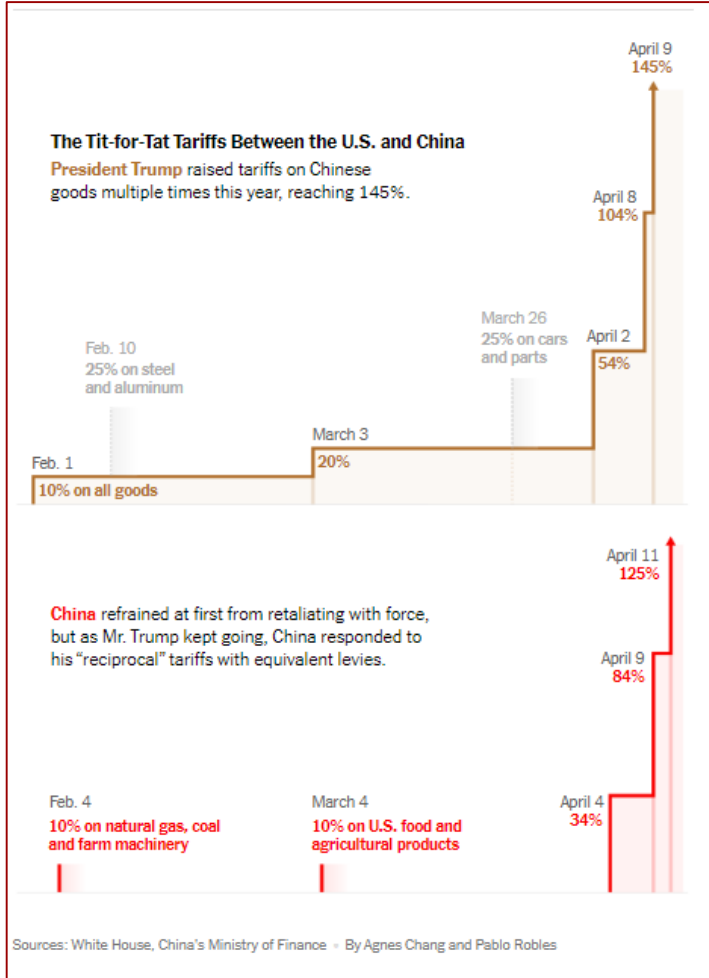
Haftalık Ekonomi Bülteni

11 Nisan/ 2025

Bu rapor; Dünya ve Türkiye ekonomisindeki güncel gelişmeleri, güvenilir kaynaklardan elde edilen veriler ile yansıtmaaya yönelik olarak, hazırlanmıştır. Herhangi bir yatırım tavsiyesi içermez.



Tarife savaşı ABD-Çin karşılıklı misillemesine dönüştü

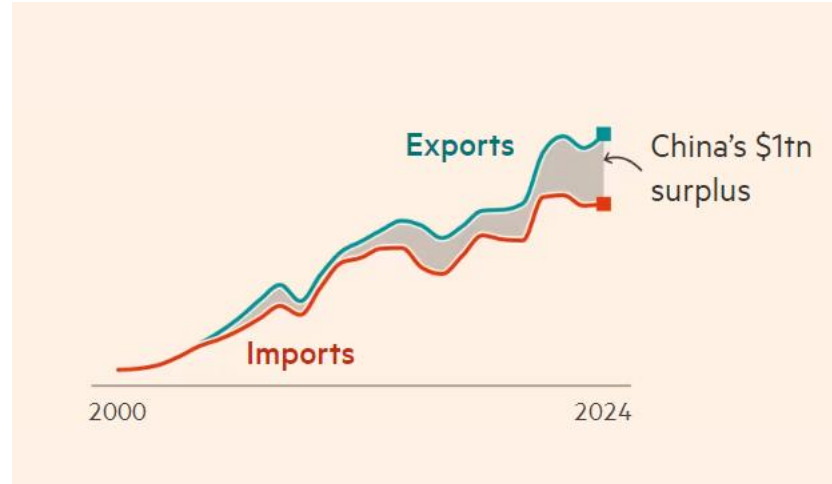


- ABD'de Başkan Trump'ın 2 Nisan'da fitilini ateşlediği ticaret savaşları sürüyor.
- Trump, tüm dünyaya yönelik, ülkelere özel açıkladığı gümrük vergilerini yoğun tepkiler sonrası Çin hariç 90 gün bekletmeye almıştı. Beyaz Saray'ın Perşembe günü yaptığı açıklamada, Çin'e yönelik uyguladığı vergi oranını yüzde 145 olarak belirtmişti.
- Çin Devlet Başkanı Xi Jinping, ABD ile ticaret geriliminin tırmanmasından bu yana kamuoyuna yaptığı ilk açıklamada, Çin'in "hiçbir haksız baskıdan korkmadığını" söyledi.
- Bu açıklama sonrası Çin, ABD'nin Çin mallarına gümrük vergisini yüzde 125'e yükseltme kararına misillemede bulundu.
- Çin Maliye Bakanlığı yaptığı açıklamada, ABD mallarının ithalatına uygulanan yüzde 84 gümrük vergisinin yüzde 125'e çıkarıldığını duyurdu. Yapılan açıklamada, ek gümrük vergisinin 12 Nisan'da yürürlüğe gireceği belirtildi.

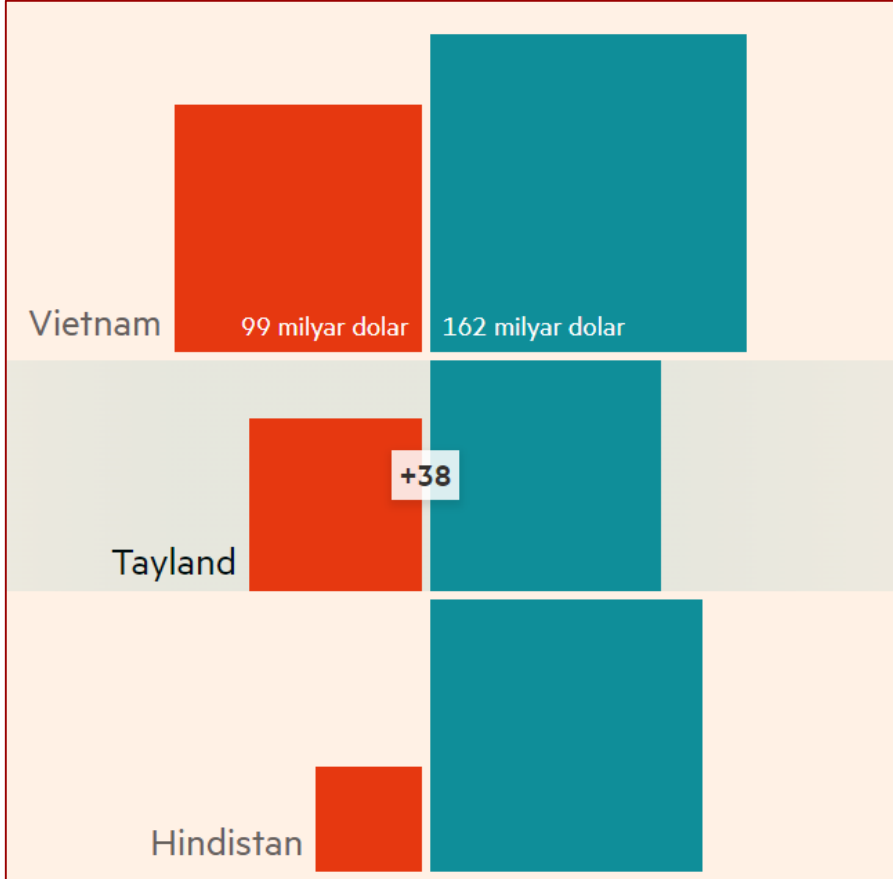
Misillemenin gerekçesi Çin'i etkisizleştirmek ama nasıl?

- ❑ BlackRock'ın CEO'su Laurence D. Fink, CNBC'de yaptığı açıklamada, tarifelere yönelik baskının ardından ABD'nin "küresel istikrarsızlaştırıcı" haline geldiğini söyledi. Fink, bunun ABD'nin II. Dünya Savaşı'nın sonundan bu yana oynadığı "küresel istikrarlaştırıcı" rolünden büyük bir değişim olduğunu söyledi.
- ❑ Başkan Trump ise piyasalar bir kez daha ticaretle ilgili devam eden belirsizlik nedeniyle sarsılırken, yönetiminin "GÜMRÜK POLİTİKAMIZ konusunda gerçekten iyi iş çıkardığını" iddia etti. Başkan, yabancı liderlerle devam eden görüşmelere veya tamamlanmaya yaklaşan ticaret anlaşmalarına dair belirli örnekler vermedi, ancak Truth Social'daki bir gönderide şunları söyledi: "Amerika ve Dünya için çok heyecan verici!!! Hızla ilerliyor."
- ❑ Peki bu hamlelerle ABD'nin Çin'in ticaretini durdurması mümkün mü?

Çin, 1 trilyon dolara ulaşmış ticaret fazlasıyla dünyanın tartışmasız ticari süper gücüdür!

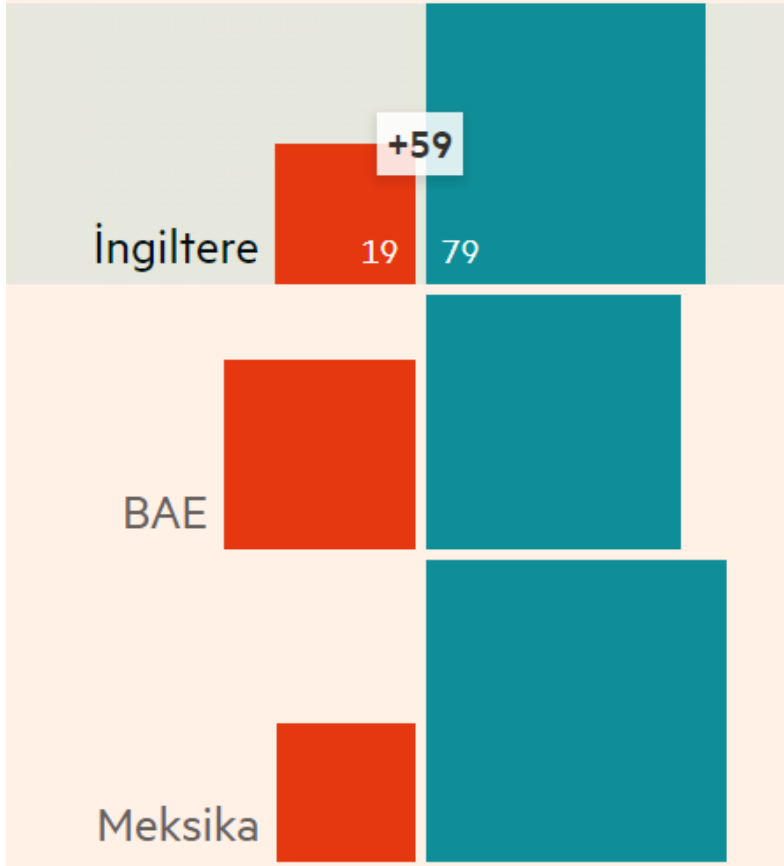


Çin'in ticaret fazlası sadece ABD'yi değil, tüm dünyayı etkiliyor



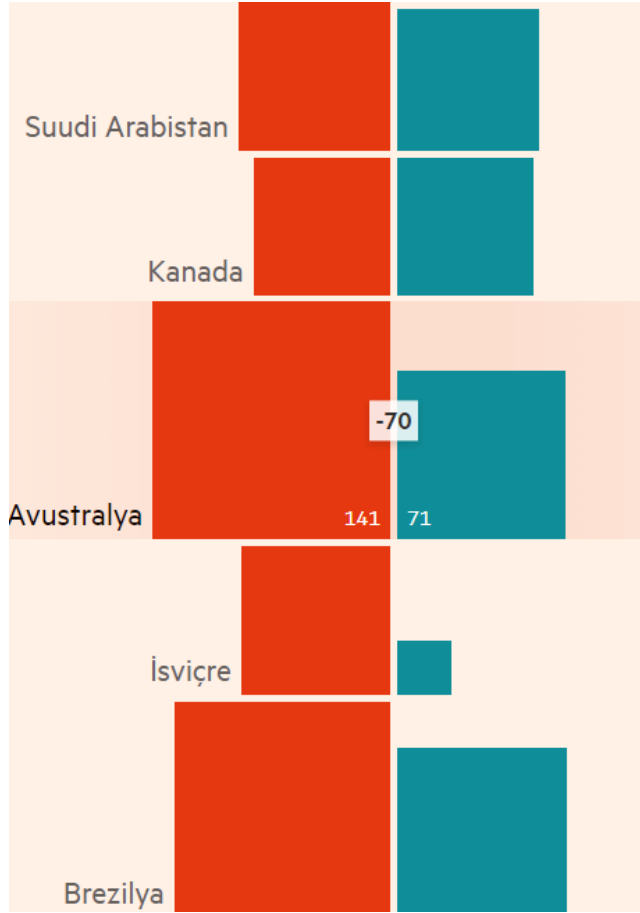
- ❑ Gelişmekte olan ekonomiler ve yerleşik rakipler de endüstrilerinin daha ucuz Çin malları tarafından ezilmesinden endişe duyuyorlar. Çin'in devlet sübvansiyonları ve ARGE'leri sonucunda çok daha ucuza mal ederek, benzer kaliteyi yakalamış olması, çoğu ülkenin yerel endüstrilerini tehdit ediyor. Çoğu ülke bu duruma ekstra tarife ve kotalarla yanıt verdi ancak ABD açısından ticaret savaşı sanıldığından zor olabilir.
- ❑ Bu iddiayı desteklemek adına 1 trilyon dolarlık fazlanın içeriğine bakmakta fayda var:
- ❑ Çin gümrük verilerine göre Pekin, satın aldığından daha fazlasını bölge komşuları Vietnam, Tayland ve Hindistan'a satıyor; bunların çoğunluğu elektronik, metal ve kimyasal ürünlerden oluşurken; önemli bir bölümüyse nihai ürüne dönüştürülüp tekrar ihraç ediliyor.

Çin'in ticaret fazlası sadece ABD'yi değil, tüm dünyayı etkiliyor



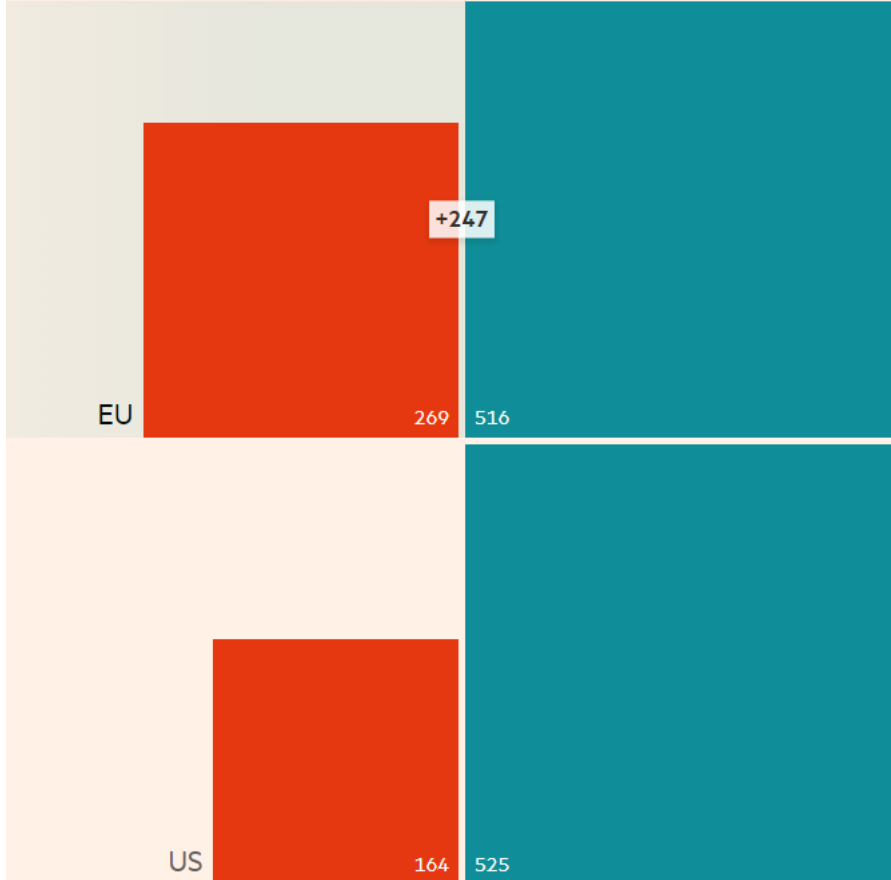
- ❑ Pekin, İngiltere'ye ithalatının dört katı kadar mal ihraç ederken,
- ❑ Meksika ile de giderek daha büyük bir ticaret ilişkisine girerek, otomobil ve otomotiv ürünlerine yönelik artışta 71 milyar usd fazla oluşturmuş durumda.

Çin'in açık verdiği ülkelerden alımları durumu izah ediyor...



- ❑ Çin, birkaç ülkeden ihracatından daha fazla ithalat yaparak, açık da veriyor ancak ithalata konu mallar mamulden ziyade hammadde, gıda, altın ve lüks mallar formunda.
- ❑ Avustralya'ya verdiği 70 milyar dolarlık açık; ülkenin batı kıyılarından temin edilen demir cevherinden kaynaklanıyor.
- ❑ Tüm ülkelere ithalatının yarısından fazlasını ise Tayvan ve G. Kore'den satın alınan yüksek teknolojlü çipler oluşturuyor.

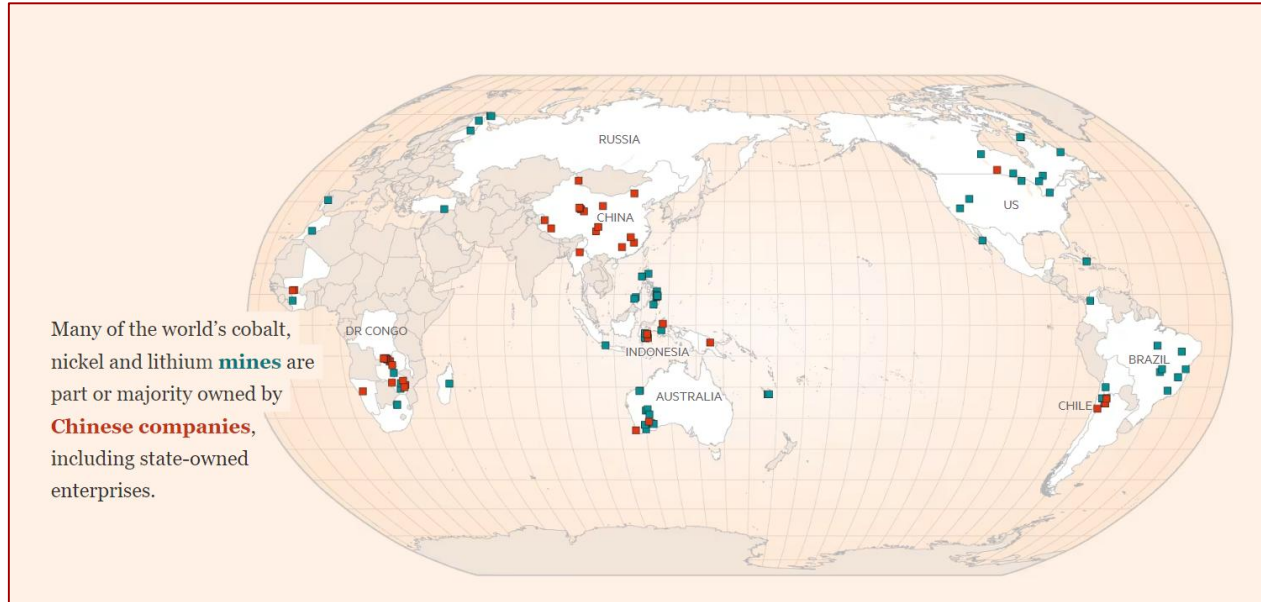
En grift ilişki AB ile ABD ile artan ticaret fazlası ise dolaylı yoldan



- Çin'in AB'ye ihracatının değeri ithalatının iki katıyken, ABD ticaret dengesinde ise üçte iki oranında avantajlı hale gelmiş durumda.
- Ekonomik düşünce kuruluşu CEPIL'nin Uluslararası Ticaret Analizi programının başkanı Vincent Vicard, "Çin'in hakimiyetinin boyutu benzersiz; son yıllarda hiçbir ülke bu kadar geniş bir ürün yelpazesinde bu seviyeye ulaşmadı" diyor.

Çin'in asıl mahareti pil ve madencilik sektörlerinde

- ❑ Pil sektörü, Çin'in endüstrileri ele geçirme ve yabancı rakipler artık yetişemeyecek duruma gelene kadar verimliliği sıkıştırma konusundaki becerisinin açık bir örneğidir. Bu genellikle kapsamlı hükümet desteğinin Wang Jiang gibi Çinli iş insanlarının girişimciliğiyle birleştirilmesiyle elde edilir.
- ❑ Güney Çin'in Guangdong bölgesi, pil üretimi için bir üreme alanıdır. Dünyanın üçüncü büyük lityum üreticisi olan Ganfeng Lithium'un araştırma merkezine ve dünyanın en büyük pil üreticisi olan Contemporary Amperex Technology (CATL) ve EV üreticisi BYD'nin üretim üssüne ev sahipliği yapmaktadır. Sanhe'de restoranlar ve evler yeşil teknoloji iş ilanlarıyla kaplıdır.
- ❑ Bölgedeki patlama yaşayan lityum-iyon pil sektörü, Çin'deki imalat sanayisinin "tüm ejderhayı" inşa ederken elde ettiği faydaları özetliyor. Diğer taraftan pil üretimi için kritik öneme sahip ham maddeler yalnızca birkaç yerde bulunuyor; Avustralya, Şili, Endonezya ve Kongo Demokratik Cumhuriyeti (DRC) başlıca üreticiler arasında yer alıyor ve Çin'in bu ülkelerin hepsinde varlığı bulunuyor .



Çin, dünya madenlerini büyük ölçüde mülkiyetinde tutuyor

- ❑ Küresel üretimin yaklaşık yüzde 70'inin gerçekleştirildiği Kongo Demokratik Cumhuriyeti'ndeki kobalt madenlerinde Çinli grupların önemli hisseleri bulunuyor .
- ❑ Endonezya'daki Weda Körfezi, dünyanın en büyük nikel yatakları arasında yer alıyor ve Pekin'le bağlantısı olan ülkedeki çok sayıda madenden biri.
- ❑ Çinli şirketlerin Arjantin, Avustralya, Kanada ve Zimbabve'deki lityum projelerinde de yatırımları bulunuyor.
- ❑ Maden mülkiyeti hala yerel ellerde olsa da Çinli kuruluşlar, Şili ve Arjantin'den lityum gibi hammaddelerin tedariki için uzun vadeli anlaşmalar sağladı.
- ❑ Pekin'in üstünlüğü tedarik zincirinde daha da belirgindir. Benchmark Mineral Intelligence'ın verilerine göre Çin, mineral işleme ve parça üretimine hakimdir.
- ❑ Çin, anot ve katot üreten rafinerilerin ve fabrikaların büyük çoğunluğuna ev sahipliği yapıyor . Bunlar, daha sonra pil hücrelerine monte edilen temel bileşenlerdir.
- ❑ Bu tesisler genellikle güneydeki Guangdong eyaleti ve doğudaki Jiangsu gibi sanayi merkezlerinde bir araya getirilerek maliyetlerin düşürülmesi ve süreçlerin hızlandırılması sağlanıyor.
- ❑ Uluslararası Enerji Ajansı'na (IEA) göre, dünya genelinde satılan her dört lityum iyon pilden üçü Çin tarafından üretiliyor.
- ❑ Ülkedeki pil fiyatları da yaklaşık 100 üreticinin yer aldığı, rekabetin yoğun olduğu yerel pazar nedeniyle dünyanın geri kalanına kıyasla daha hızlı düşüş gösteriyor.
- ❑ Sektörün kurulması ve maliyetlerin düşürülmesinde rakipsiz hükümet desteği çok önemliydi. Geçtiğimiz yıl, ortalama Çin pil takımı AB'de üretilenlerden yüzde 30'dan fazla ve ABD'de üretilenlerden yüzde 20 daha ucuzdu .

Tarifeler, ABD piyasasında önemli kırılmalara yol açtı

- ❑ ABD devlet tahvillerinde cuma sabahı yaşanan yeni satış dalgası, 10 yıllık Hazine tahvillerinin faizini Şubat ayından bu yana en yüksek seviyeye taşıdı. New York'ta sabah saatlerinde 10 yıllık tahvilin faizi, yatırımcıların Donald Trump'ın ticaret savaşındaki son gelişmeleri değerlendirmesiyle fiyatlarda sert bir düşüş yaşanarak 0,15 puanlık artışla yüzde 4,54'e çıktı.
- ❑ Wellington Management'a göre, dolardaki düşüş, ABD'den çok daha geniş çaplı bir sermaye çıkışının habercisi olabilir. Wellington Management, 1 trilyon dolardan fazla müşteri varlığını yönetiyor.
- ❑ Makro stratejist John Butler, "Küresel yatırımcı perspektifinden bakıldığında böyle bir senaryo, ABD'nin artan enflasyona karşı artık aynı korumayı sunamayacağı anlamına gelir" dedi.
- ❑ ABD hisse senetleri, Donald Trump'ın kaotik gümrük vergisi açıklamalarının tetiklediği büyük dalgalanmalarla geçen Wall Street haftasının ardından cuma günü hafif düşüşle açıldı.
- ❑ ABD toptan enflasyonunun hızı Mart ayında düşüş gösterdi ve fiyat seviyelerine ilişkin endişelerin arttığı bir dönemde beklentilerin çok altında kaldı.
- ❑ Goldman Sachs, doların bu yılın ilk çeyreğindeki zayıflığının daha da derinleşebileceğini söyledi.
- ❑ Küresel döviz ve faiz oranları araştırmaları başkanı Kamakshya Trivedi, "ABD yönetimi ve kurumlarındaki olumsuz eğilimler, ABD varlıklarının uzun süredir keyfini çıkardığı fahiş ayrıcalığı aşındırıyor ve bu durum ABD varlık getirileri ve doları olumsuz etkiliyor" dedi.
- ❑ ABD'de tüketici güveni Nisan ayında dördüncü ayda da sert bir düşüş yaşadı. Enflasyon beklentileri ise 1981'den bu yana en yüksek seviyeye çıkararak Donald Trump'ın politikalarının dünyanın en büyük ekonomisi üzerindeki etkisine ilişkin endişeleri artırdı.
- ❑ Euro, dolar karşısında yüzde 2'ye kadar yükselerek 1,144 dolara çıktı. Bu, Şubat 2022'den bu yana en güçlü seviyeydi. Ancak daha sonra kazanımlarının bir kısmını geri verdi.

Avustralya, Çin-ABD kapişmasından karlı çıktı

- ❑ Çin'in geçen cuma günü nadir toprak elementlerinin ihracatına yönelik kısıtlamaları artırması ve ABD ile ticaret savaşını tırmandırmasıyla birlikte, birkaç küçük Avustralyalı madenci küresel piyasalardaki satış dalgasına karşı koyarak büyük kazançlar elde etti.
- ❑ Lynas Rare Earths, Northern Minerals ve Arafura Rare Earths şirketlerinin hisseleri, yatırımcıların bu şirketlerin batılı alıcıların modern enerji ve savunma sistemleri sunmak için ihtiyaç duyduğu malzemelerin uzun vadeli tedarikçileri olabileceği yönündeki bahisleriyle yükseldi.
- ❑ Lynas ve Northern hisseleri, Avustralya'da listelenen madenciler arasındaki daha geniş çaplı satış dalgasının aksine, geçen hafta yüzde 10'dan fazla yükseldi.
- ❑ Avustralya, on yıldan uzun süredir elektrikli araçlarda ve rüzgar türbinlerinde kullanılan nadir toprak elementleri de dahil olmak üzere kritik minerallerin önemli bir tedarikçisi olarak konumlanıyor. Analistler, şimdiye kadar Çin'in hakimiyetinin bu alanda ilerlemeyi zorlaştırdığını söylüyor.
- ❑ Ancak Çin'in son ihracat kontrollerinin ardından Perth merkezli Lynas, Northern ve Iluka Resources gibi akranlarıyla birlikte küresel tedarik zincirindeki aksaklıklardan yararlanmak için "ideal bir konumda" olduğunu söyledi.
- ❑ Dünyadaki nadir toprak elementlerinin yaklaşık yüzde 60'ı Çin madenlerinden üretiliyor, ancak ülke bunların yüzde 90'ına yakınını işliyor.
- ❑ Jeologlar, Avustralya'nın Çin'den sonra dünyadaki en zengin yüksek dereceli nadir toprak elementleri kaynaklarına sahip olduğunu söylüyor. Bu elementler 16 metalik elementten oluşuyor.
- ❑ Ancak analistler, bu tür çabaların zaman alacağını ifade ediyor.

Newyork Times'dan çarpıcı iddia!

- ❑ NYT'da Perşembe günü yayınlanan «Sosyal Güvenlik, Binlerce Göçmeni 'Kendi Kendini Sınır Dışı Etmeye' Teşvik Etmek İçin Ölü Olarak Listeledi» başlıklı yazıda Trump yönetiminin, göçmenleri Sosyal Güvenlik'in "ölüm ana dosyasına" koyarak onların kredi kartlarına, banka hesaplarına ve diğer finansal hizmetlere erişimini engellemeyi amaçladığını iddia ediyor.
- ❑ Yazıda şu ifadelere yer veriliyor:
- ❑ Trump yönetimi, göreve geldiğinden bu yana, Başkan Biden döneminde ülkeye girişlerine izin verilen yüz binlerce göçmenin geçici yasal statüsünü iptal etmek için agresif adımlar attı.
- ❑ New York Times'ın incelediği belgelere ve planlara aşına altı kişiyle yapılan görüşmelere göre, yönetim şimdi bu göçmenlerin ve yasal statüye sahip olan diğer kişilerin yasal olarak elde ettikleri Sosyal Güvenlik numaralarını fiilen iptal ederek "kendi kendilerini sınır dışı etmeleri" yönünde baskı yapmak için sert adımlar atıyor.
- ❑ Amaç, bu kişilerin banka hesapları ve kredi kartları gibi hayati önem taşıyan finansal hizmetlerden yararlanmalarını ve devlet yardımlarına erişimlerini engellemek.
- ❑ Bu çaba şaşırtıcı yeni bir taktiğe dayanıyor: Sosyal Güvenlik'in yıllardır artık yardım almaması gereken ölüleri takip etmek için kullanılan "ölüm ana dosyası"nı, hükümetin ölü gibi muamele görmesi gerektiğine inandığı, yaşayan kişilerin isimlerini içerecek şekilde yeniden düzenlenmesi.

Trump, JPMorgan Başkanı Jamie Dimon'ın uyarısını dinlemiş olabilir

- ❑ JPMorgan Chase'in CEO'su Jamie Dimon, 2025'in başında piyasa çalkantılarının Wall Street bankasının ticari faaliyetlerini artırmasıyla ABD ekonomisinin "önemli türbülansla" karşı karşıya olduğu konusunda uyardı.
- ❑ ABD'nin en büyük kredi kuruluşu Cuma günü, birinci çeyrekteki net gelirin bir önceki yıla göre yüzde 9 artarak 14,6 milyar dolara yükseldiğini ve analistlerin beklediği 13,6 milyar doları aştığını söyledi. Hisseler piyasa öncesi işlemlerde yüzde 2,6 arttı.
- ❑ Dimon, "Ekonomi, vergi reformu ve düzenlemelerin kaldırılmasının olası olumlu yönleri ve tarifeler ile 'ticaret savaşlarının' olası olumsuz yönleri, devam eden yapışkan enflasyon, yüksek mali açıklar ve hâlâ oldukça yüksek olan varlık fiyatları ve oynaklık nedeniyle önemli bir türbülansla (jeopolitik dahil) karşı karşıyadır" dedi. "Her zaman olduğu gibi en iyisini umuyoruz ancak firmayı çok çeşitli senaryolara hazırlıyoruz."
- ❑ Wall Street'teki en etkili seslerden biri olan Dimon'un bu uyarısının Trump'ın Çin dışındaki ülkelere 90 günlük ertelemeyi getirmesinde etkili olduğunu ve Dimon'ın pelerinsiz bir kahraman olduğunu savunanlar var.
- ❑ Diğer taraftan Trump yönetiminin ilk aylarındaki piyasa çalkantısı JPMorgan'ın ticaret faaliyetleri için iyi oldu. JPMorgan'ın öne çıkan birimi hisse senedi ticareti oldu. Gelirler bir önceki yıla göre yüzde 48 artarak 3,8 milyar dolara çıktı. Bu, analistlerin beklentilerinin çok üzerinde ve şirketin kayıtlara geçen en iyi çeyreği oldu.

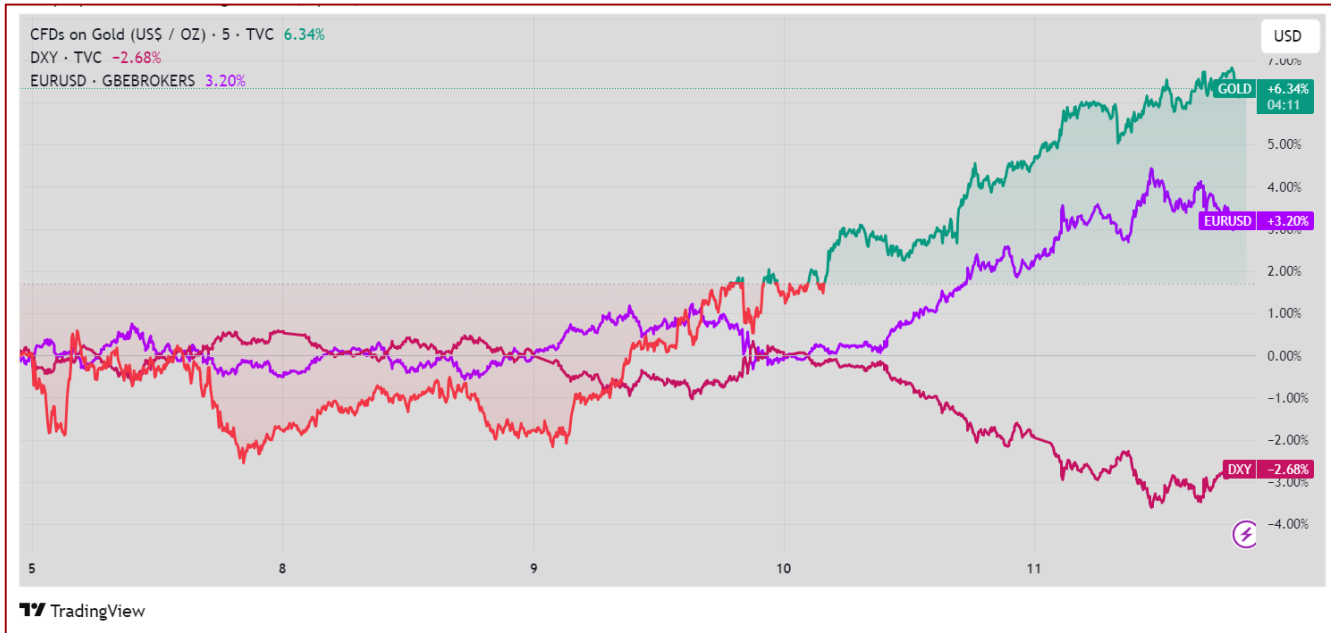


Türkiye piyasalarında carry trade çıkışları

- ❑ Merkez Bankası kısa bayram haftasını içeren verileri açıkladı. Haftalık menkul kıymet istatistikleri yabancı yatırımcının Haziran 2023'ten sonra değişen para politikalarıyla TL varlıklar arasında en çok tercih ettiği devlet tahvillerinde sert satışının üçüncü haftaya taşındığını ortaya koydu. Verilere göre 4 Nisan ile biten haftada devlet iç borçlanma senetlerinde yabancı yatırımcının net satışı 2 milyar 19,5 milyon dolar oldu. Bir önceki 28 Mart ile biten haftada 2 milyar 388,1 milyon dolar, 21 Mart ile biten haftada ise 439.5 milyon dolar net satış yapmıştı. Son iki haftada tarihi yüksek seviyelerde tahvilden çıkan yabancı yatırımcının üç haftada tahvildeki satışı 4 milyar 847,1 milyon dolar oldu.
- ❑ 14 Mart ile biten haftada yani henüz İBB Başkanı İmamoğlu'nun gözaltına alınıp tutuklanmasıyla başlayan sarsıntı öncesinde yabancı yatırımcının toplam tahvil stokundaki payı yüzde 10,78 ile son yılların en yüksek seviyelerine yakın seyrederken yaşanan sert satışlar sonrasında önce yüzde 10,03'e, 28 Mart'ta yüzde 8,6'ya, 4 Nisan haftasında ise yüzde 7,5'e kadar geriledi. Böylece tahvil stokunda yabancı payı Temmuz 2024 seviyelerine kadar indi.
- ❑ Geçen üç haftada yabancı yatırımcı hisse senedinde de satış gerçekleştirdi. 4 Nisan ile biten haftada hissede net satışı 445.2 milyon dolar olan yabancıların 28 Mart ile biten haftada 651.9 milyon dolar, 21 Mart ile biten haftada ise 443.6 milyon dolar net satışı vardı. Böylece geride kalan üç haftada yabancıların hisseden net çıkışı 1 milyar 540,7 milyon dolara ulaştı. Hem hisse hem de devlet tahvillerinde son üç haftada yabancı yatırımcının net satışı da 6 milyar 489,4 milyon dolara ulaştı. Hisse ve devlet tahvilinin yanı sıra yabancı yatırımcı geçen hafta 57.3 milyon dolarlık da özel sektör tahvilinden satış gerçekleştirdi.
- ❑ Merkez Bankası haftalık para ve banka istatistikleri de yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatında son üç haftada hızlı bir yükseliş olduğunu gösteriyor. Verilere göre parite etkisinden arındırılmış olarak 4 Nisan ile biten haftada yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduatı 3 milyar 307 milyon dolar arttı.
- ❑ Öte yandan Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu haftalık verilerine göre kur korumalı mevduatta gerileme yavaşladı. 4 Nisan ile biten haftada kur korumalı mevduat bakiyesi sadece 14 milyar 154 milyon lira azaldı ve 744 milyar 293 milyon liraya indi. Kur korumalı mevduat büyüklüğünün, toplam mevduat içindeki oranı da yüzde 3,55'e geriledi.

Altın, rekor kırmaya devam ediyor

- ❑ "Güvenli liman" varlıklardan altın, Trump'ın tarife adımları ve Çin ile tırmanan gerilimin ekonomik belirsizlikleri artırmasından yararlanarak rekor yeniledi.
- ❑ Bugün altının ons fiyatı yüzde 1,8 artışla 3 bin 229,54 dolara ulaşarak rekor tazeledi. Altının ons fiyatı dün de yaklaşık yüzde 3 artmıştı. Altın halihazırda gümrük vergilerinden etkilenmeyen birkaç emtiadan biri. Ons fiyatı son 12 ayda yüzde 36 ve bu yıl yüzde 22'den fazla arttı.
- ❑ ABD dolarının avro, İsviçre frangı, Japon yeni, Kanada doları, İngiliz sterlini ve İsveç kronu karşısındaki değerini ölçmek için kullanılan dolar endeksi, yüzde 1,3 üzerinde gerileyerek 99,014'le 3 yılın en düşük seviyesini gördü.
- ❑ Avro/dolar paritesi, TSİ 15.04 itibarıyla yüzde 1,28 artışla 1,134 seviyesinde bulunuyor. Bazı yatırımcıların güvenli liman olarak İsviçre frangına yönelmesiyle İsviçre birimi 1,2327 ile dolara karşı son 10 ayın en yüksek seviyesine çıktı.



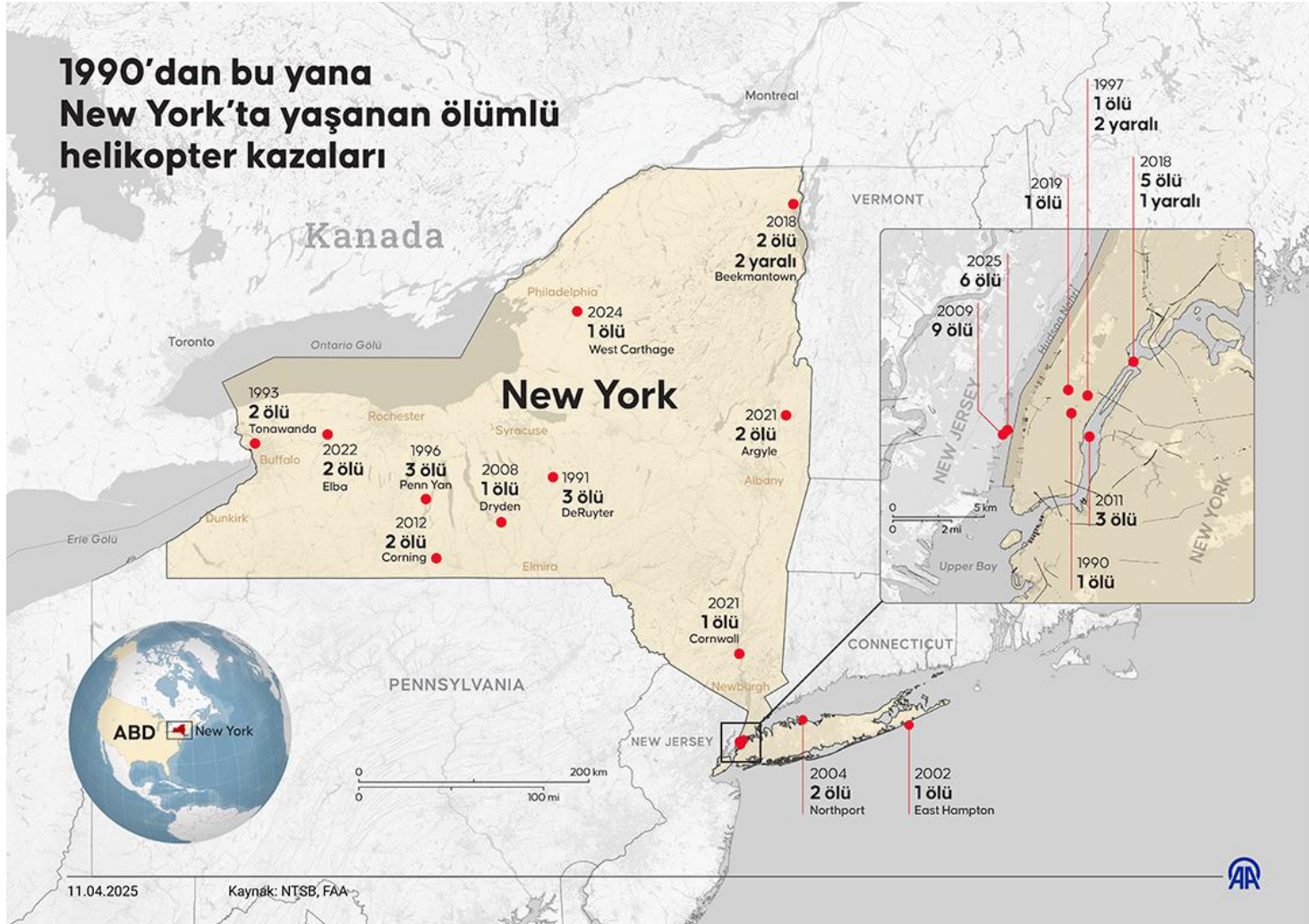
Borsa İstanbul ve önümüzdeki haftanın ekonomik verileri

- ❑ BIST 100 endeksi, önceki kapanışa göre 42,37 puan artarken, toplam işlem hacmi 91,7 milyar lira oldu. Bankacılık endeksi yüzde 1,34, holding endeksi yüzde 0,31 değer kazandı. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran yüzde 2,54 ile madencilik, en çok kaybettiren yüzde 1,62 ile tekstil deri oldu.
- ❑ Küresel piyasalarda ABD Başkanı Donald Trump'ın gümrük vergisi politikalarında sık değişikliğe gitmesi yatırımcıların karar almasını zorlaştırırken, bu durum pay piyasalarında yön arayışına sebep oluyor.
- ❑ Öte yandan, ABD'de dün tüketici enflasyonunun yavaşladığını gösteren veriler sonrası bugün de üretici fiyatları martta aylık bazda beklentilerin aksine azalış gösterdi. Ülkede Üretici Fiyat Endeksi, martta aylık bazda yüzde 0,4 azalırken, yıllık bazda yüzde 2,7 ile beklentilerin altında arttı.
- ❑ Analistler, ülkede enflasyonun yavaşlamasına karşın Michigan Üniversitesi enflasyon beklentilerinin yükseldiğini ve tarifelere ilişkin devam eden gerginliklerle resesyon-enflasyon ikilemine ilişkin endişelerin devam ettiğini belirtti.
- ❑ Haftaya yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasının Para Politikası Kurulu toplantısında açıklayacağı faiz kararı, ödemeler dengesi, yurt dışında ise Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararı, Fed Başkanı Jerome Powell'in açıklamaları başta olmak üzere yoğun veri gündeminin takip edileceğini dile getiren analistler, ECB'nin politika faizlerinde indirim gitmesinin beklendiğini söyledi.
- ❑ Analistler, teknik açıdan BIST 100 endeksinde 9.500 ve 9.600 puanın direnç, 9.300 ve 9.200 seviyelerinin destek konumunda olduğunu kaydetti.
- ❑ AA Finans'ın beklenti anketine katılan ekonomistler, nisan ayında Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankasının politika faizini değiştirmeyerek yüzde 42,5 seviyesinde sabit tutmasını bekliyor. Ekonomistlerin yıl sonu politika faizi beklentilerinin medyanı ise yüzde 34,50 oldu.
- ❑ Cari işlemler hesabının şubat ayında 4 milyar 325 milyon dolar açık verdiğini tahmin eden ekonomistler, cari işlemler açığının 2025 yılında 21 milyar 970 milyon dolar olarak gerçekleşeceğini tahmin etti.

Haftanın teknoloji haberleri

- ❑ OpenAI'nin test süreçlerine aşına sekiz kişiye göre, 300 milyar dolarlık girişimin yeni modelleri hızla yayınlama ve rekabet üstünlüğünü koruma baskısı altında olması nedeniyle, girişimin testleri daha az kapsamlı hale geldi ve riskleri belirlemeye ve azaltmaya ayrılan zaman ve kaynaklar yetersiz kaldı.
- ❑ Teknoloji devi Apple, Donald Trump'ın gümrük vergileri hamlesinin ardından Hindistan'dan ABD'ye iPhone taşıyan uçuş sayısını artırdı. Şirket, son yılların en büyük tehditlerinden biriyle karşı karşıya. Konuya vakıf üç Hintli yetkiliye göre, Trump'ın "kurtuluş günü" duyurusundan bu yana geçen günlerde Chennai Uluslararası Havalimanı'ndan en az 10 uçuş gerçekleşti.
- ❑ Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, Financial Times'a yaptığı açıklamada, AB'nin Trump'ın ek tarifeleri uygulamaya koyduğu 90 günlük ara süresince Washington ile "tamamen dengeli" bir anlaşma arayışında olacağını söyledi. Ancak Komisyon Başkanı, görüşmelerin başarısız olması halinde transatlantik ticaret savaşını hizmetler sektörüne de önemli ölçüde genişletmeye hazır olduğunu, hatta Amazon, Google ve Facebook gibi teknoloji gruplarını etkileyecek dijital reklam gelirlerine vergi getirilmesinin de buna dahil olabileceğini söyledi.
- ❑ İngiltere'deki yapay zeka girişimi Wayve, Nissan ile ilk otomobil üreticisi anlaşmasını imzaladı: Anlaşma, küresel genişleme planlarını hızlandıran otonom sürüş girişimi için önemli bir dönüm noktasını temsil ediyor.
- ❑ Musk'ın Starlink'i Kanada sübvansiyonlarına erişim konusunda yeni bir tartışmaya girdi: Rakip telekomünikasyon grupları, Musk'ın sahibi olduğu şirketin Uzak Kuzey bölgesi için mali destek almasını engellemek amacıyla düzenleyiciye baskı yapıyor.
- ❑ Bain Capital, Blackstone destekli HealthEdge'i satın almak için 2,6 milyar dolarlık anlaşma imzaladı: ABD'li sağlık yazılım şirketinin satışı yatırım getirisini iki katına çıkardı.
- ❑ Samsung, müşterilerinin ABD tarifeleri öncesinde çip stoklamasıyla kârını artırdı. Analistler, yeni vergiler nedeniyle yarı iletken ve tüketici elektroniği satışlarının durgunlaşmasından endişe ediyor.
- ❑ FT: Elon Musk'ın sözde Hükümet Verimliliği Bakanlığı'nın başlattığı ABD trafik güvenliği düzenleme kurumundaki işten çıkarmalar, otonom sürüş risklerini değerlendiren personeli orantısız bir şekilde etkiledi ve dünyanın en zengin adamının Tesla'nın geleceğini bağladığı teknolojinin denetimini aksattı.
- ❑ Goldman Sachs, küresel insansı robot pazarının 2035 yılına kadar 205 milyar dolar değerinde olmasını bekliyor. Bernstein araştırma analistleri, 2050 yılında yıllık robot satışlarının 50 milyona kadar çıkacağını tahmin ediyor. Citibank, 2040 yılına kadar 648 milyon insansı robot öngörüyor , Bank of America ise 2060 yılına kadar 3 milyar insansı robot öngörüyor.ABD'deki rekabette otomobil üreticisi Tesla, Google ve Meta gibi büyük teknoloji şirketleri ve Boston Dynamics, Figure ve Agility Robotics gibi robotik girişimleri yer alıyor.

New York'ta yaşanan ölümlü helikopter kazaları



Haftadan kalanlar-I

- ❑ Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primini gösteren CDS'leri 372 baz puanı test ederken, Kasım 2023'ten bu yana en yüksek seviyesine yükseldi.
- ❑ Bakan Şimşek, gümrük vergilerinin Türkiye'ye etkisini değerlendirirken, "GSYH'mizi üretirken ihracat bazlı değil, iç talep bazlı gitmişiz, dolayısıyla bize yansımaları başka ülkelere göre daha sınırlı olacak, çünkü bizde belirleyici olan iç pazardır" dedi.
- ❑ İsrail Başbakanı Binyamin Netanyahu "Türkiye'nin ve Türk liderinin ABD ve Trump'la ile ilişkileri iyi. (Türkiye ile) çatışmadan kaçınmak istiyoruz." ifadelerini kullandı.
- ❑ TCMB Başkanı Karahan, enflasyondaki düşüş sürecinin devam ettiğini söyledi. "Türkiye'de Makroekonomik Görünüm ve Para Politikası" başlıklı sunumunda Karahan, küresel ticaret ve ekonomi politikalarında son dönemde belirsizlikteki yükselişe işaret ederken, enflasyonun ana eğiliminde ilk çeyreğe özgü bir yükseliş olduğunu da belirtti.
- ❑ Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın avukatı Hüseyin Aydın, CHP lideri Özgür Özel'in "cunta " ifadeleri nedeniyle Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın 500 bin TL'lik tazminat davası açtığını duyurdu.
- ❑ MASAK kitle imha silahlarının finansmanı için düğmeye bastı. Hazırlanan strateji belgesine göre, Türkiye'de silahların finansmanı ile mücadele için ilgili kurumların katılımıyla çalışma grubu oluşturulacak.
- ❑ Sanayi üretimi şubat ayında yüzde 1,6, yıllık bazda ise yüzde 1,9 azaldı. Büyümenin öncü göstergesi ocakta aylık bazda yüzde 2,3 azalırken, yıllık bazda yüzde 1,2 artmıştı.
- ❑ Mevduat faizi (brüt), martta, yıllık bazda yüzde 39,18 ile 52 ay sonra enflasyonun üzerinde getiri sağlarken, bu dönemde TÜFE ile indirgendiğinde yatırımcısına kazandıran tek finansal yatırım aracı oldu.
- ❑ Gelir İdaresi Başkanlığının çalışmalarıyla 2024 yılında elde edilen gelirlere yönelik 1 trilyon 370 milyar lira matrah beyan edildi ve 411 milyar lira vergi hesaplandı, kira başta olmak üzere elde ettiği geliri beyan etmeyenler de mercek altına alındı.
- ❑ Merkez Bankası'nın yayımladığı ankette piyasa katılımcılarının yıl sonu enflasyon beklentisi yüzde 29,98 olurken, önceki anket döneminde yüzde 28,04 olmuştu. Katılımcıların yıl sonu doları/TL beklentisi ise 43,60 olurken, geçen ay 42,79 TL olmuştu.
- ❑ Ocak ayında teşvik belgesi kapsamında öngörülen sabit yatırım tutarı geçen yıla göre yüzde 44,9 azalarak 92,3 milyar liradan, 53,6 milyara geriledi.

Haftadan kalanlar-II

- ❑ Şubatta yıllık ticaret satış hacmi yüzde 6,5, perakende satış hacmi yüzde 12,2 arttı.
- ❑ Ekonomim : Türkiye'nin ihracatı ilk çeyrekte yüzde 2,5 artarken, mevcut kur politikası nedeniyle dış pazarlarda rekabetçi olamayan ihracatçıların kârsızlık sorunu zirveye çıktı. Müşteri kaybetmek istemeyen firmaların maliyetine ihracat yapar hale geldiğini söyleyen iş dünyası temsilcileri, mevcut finansman koşullarında bu marjlarla işleri devam ettirebilmenin mümkün olmadığını vurguluyor.
- ❑ Fitch Ratings'in yeni raporuna göre, Türkiye'deki büyükşehir belediyelerinin bütçe performansı ve reytingleri, İBB Başkanı'nın tutuklanmasıyla artan makroekonomik istikrarsızlık, yüksek enflasyon ve 2025 yılında yüzde 2,6'lık mütevazı ekonomik büyüme beklentileri nedeniyle baskı altında kalacak.
- ❑ Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde, tarifeler konusundaki açıklamaları yakından takip ettiklerini, fiyat istikrarı ve finansal istikrarı sağlamak için ellerindeki bütün araçları kullanmaya hazır olduklarını söyledi.
- ❑ İngiltere'de bir grup, ABD'li milyarder Elon Musk'ı protesto etmek için başkent Londra'nın güneyinde Tesla aracı parçaladı.
- ❑ Rusya Dışişleri Bakanı Sergey Lavrov, ABD ile temaslarda ulusal çıkarları baz alarak hareket edeceklerini belirterek "İkili ilişkilerin eski haline dönmesi süreci uzun sürecek." dedi.
- ❑ Mehmet Şimşek'ten Özgür Özel'e sert yanıt: Doğrudan itibar suikastı! Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek ile CHP Genel Başkanı Özgür Özel arasındaki MASAK raporu tartışması sürüyor. Özel'in sözlerine Şimşek'ten yanıt geldi.
- ❑ Avrupa Birliği (AB), ABD'nin tarifelerine karşı müzakere, misilleme ve ticareti çeşitlendirme olmak üzere üç ayaklı bir stratejiyle mücadele etmeye çalışıyor.
- ❑ Ticaret Bakanı Ömer Bolat, Antalya Diplomasi Forumu kapsamında Macaristan Dışişleri ve Dış Ticaret Bakanı Peter Szijjarto, Maldivler Dışişleri Bakanı Abdulla Khaleel ve Senegal'in Ankara Büyükelçisi Moustapha Sokhna Diop ile bir araya geldi.
- ❑ İstanbul Havalimanı, "5 Yıldızlı Havalimanları" değerlendirmesinde "Dünyanın En Aile Dostu Havalimanı" ödülüne layık görüldü.
- ❑ Dünyanın üçüncü büyük araç üreticisi Stellantis'in satışları Kuzey Amerika'da satışların gerilemesi nedeniyle ilk çeyrekte yüzde 9 düştü.
- ❑ Türkiye otomotiv endüstrisinin ABD'ye ihracatı, ocak-mart döneminde önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 5,3 artışla 291,6 milyon dolara ulaştı. Sektör, bu ülkeye yapılan dış satımda 4 yıl aranın ardından yeniden ilk sıraya yükseldi.