



Burcu Kösem
EKONOMİ - FİNANS - SEKTÖR
PROFESYONELİ



Haftalık Ekonomi Bülteni

28 Mart/ 2025

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



İBB Başkanı, dünya liderlerinden destek bulamadı!

- ❑ Bir dizi yolsuzluk soruşturmasından tutuklu, terör soruşturmasındansa tutuksuz yargılanan Sn İmamoğlu, NYT'a yazdığı bir yazıyla Türkiye'yi Batıya şikayet etti.
- ❑ "Peki ya dünya genelindeki merkezi hükümetler? Sessizlikleri sağır edici. Washington yalnızca Türkiye'deki "son tutuklamalar ve protestolarla ilgili endişelerini" dile getirdi. Birkaç istisna dışında, Avrupa liderleri güçlü bir yanıt sunmakta başarısız oldular." ifadesinde görüleceği üzere dış dünyadan kendisine destek verilmemesinden şikayet ediyor.
- ❑ Diğer taraftan destek bulamama nedenine ilişkin bir tespit de bulunarak; küresel politik görünümün Türkiye'nin stratejik önemini arttırdığını belirtiyor. "Aksi takdirde, küresel kurallara dayalı düzeni parça parça sökenleri meşrulaştırırız." cümlesiyle de küresel kural bazlı kırılmaların normalleştirilmemesi yönünde bir tavsiyede bulunuyor.
- ❑ ABD Dışışleri Bakanı Maco Rubio, Dış İşleri Bakanı Hakan Fidan'la Washington'da görüşmesinin ardından, bir seyahati esnasında gazetecilerin sorularını yanıtlamıştı ve İstanbul Büyükşehir Belediyesi Başkanı Ekrem İmamoğlu'nun gözaltına alınıp, tutuklanmasından sonra başlayan protesto gösterileri konusunda "Türkiye'deki istikrar konusunda kaygılı olduklarını" söylemekle yetinmişti.

İBB soruşturması sonucunda döviz rezervlerinin seyri

- ❑ Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Başkanı Fatih Karahan, Ekrem İmamoğlu'nun tutuklanmasının ardından piyasalarda yaşanan dalgalanma nedeniyle hafta boyunca hem Batılı hem de Asyalı yabancı fonların yöneticileriyle telekonferansla bir araya geldi.
- ❑ TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın telekonferansta; piyasalarda oluşan çalkantıyı dindirmek için gereken her şeyi yapacaklarını ifade ettiği bildirildi. Karahan piyasalardaki çalkantının geçici olduğunu ve piyasa dostu adımlar attıklarını da söyledi.
- ❑ Karahan'ın, İstanbul Büyükşehir Belediye'sine yönelik soruşturmaların ilk üç gününde piyasalardaki sarsıntıyı engellemek için Merkez Bankası'nın ne kadar döviz satışı gerçekleştirdiği yönünde bilgileri de yabancı yatırımcılarla paylaştığı aktarıldı.
- ❑ Toplantıya katılan kaynaklardan edinilen bilgiye göre, bir gazetenin yayınladığı haberde sürecin ilk gününde yani 19 Mart Çarşamba günü Merkez Bankası piyasanın talebi doğrultusunda 10 milyar dolar satış gerçekleştirdi. İkinci günde yani 20 Mart Perşembe günü 3 milyar dolar satış yapıldı. Piyasadan en çok talep ise üçüncü günde yani 22 Mart Cuma günü geldi. Cuma günü Merkez Bankası 12 milyar dolar sattı. Böylece 3 günde toplam 25 milyar dolar satılmış olduğu açıklaması yapıldı.
- ❑ TCMB haftalık verilerine göre, 21 Mart ile sona eren haftada döviz rezervleri 8 milyar 741 milyon dolar azalarak 97 milyar 69 milyon dolardan 88 milyar 328 milyona geriledi.
- ❑ Altın rezervleri 74 milyar 12 milyondan 74 milyar 785 milyona çıktı ve yeni zirvesine ulaştı. Böylece toplam rezervler 171 milyar 84 milyondan 163 milyar 114 milyona geldi.
- ❑ Bir önceki hafta 73 milyar 900 milyon dolar olan net uluslararası rezervler, söz konusu haftada 11 milyar 804 milyon dolar azalarak 62 milyar 96 milyona indi.

Borsadaki seyir, hafta içi güçlenmekle beraber dalgalı gitti

- Hafta içi regülasyonların yardımıyla iki günü pozitif geçiren piyasada hem bayram riski almak istemeyen hem de kredi kapatmayı hedefleyen yatırımcıların satışlarıyla dalgalı bir seyir izlendi.
- Piyasa yeniden normalize olmaya çalışırken İş Yatırım'ın hesaplamalarına göre 18 -25 Mart arasında yabancı oranları değişimi en yüksek olan hisse Yapı Kredi oldu. Yapı Kredi'nin işlem gören hisselerinde 18 Mart'ta yüzde 35,07 olan yabancı oranı 25 Mart kapanış itibariyle yüzde 28,62'ye indi ve 645.3 puan geriledi. Aynı dönemde İhlas Yayın Holding'in halka açık hisseleri arasında yüzde 19,1 olan yabancı oranı 627.97 puan gerileyerek 25 Mart kapanışta yüzde 12,82'ye indi. Ceo Event Medya'da bu günlerde yabancı oranı 575 puan gerileyerek yüzde 2,86'ya inerken, BİMAŞ hisselerinde yüzde 48,74 olan yabancı oranı 358.73 puan düşüşle 45,15'e indi. Emlak Konut GYO'da 294.13 puan gerileyerek yabancı oranı yüzde 19,47'ye düştü, Akbank'ta 280.23 puan azalarak yüzde 51,22'ye indi. Sabancı Holding'de yüzde 43,63'ten yüzde 41,04'e, Türk Hava Yolları'nda ise yüzde 30,39'dan yüzde 27,9'a indi.



FT, Türkiye ekonomisi risklerini konu aldı

- ❑ “Yabancı yatırımcılar 25 milyar dolarlık lira müdahalesine rağmen Türkiye'ye karşı temkinli” başlıklı yazıda, alt başlık ise “Tüccarlar, Erdoğan'ın ülke piyasalarını istikrara kavuşturan Merkez Bankası Başkanı ve Maliye Bakanı'nı görevden alabileceğinden korkuyor” :
- ❑ “Ülkenin net döviz rezervlerini geçen yıl kırmızıda seyreden seviyeden yaklaşık 65 milyar dolara, brüt rezervleri ise 150 milyar doları aşan seviyeye çıkaran merkez bankası, liranın geçen hafta dolar karşısında yüzde 40'dan fazla gerilemesinin ardından birkaç gün içinde 25 milyar dolardan fazla taahhütte bulundu.”
- ❑ Çıkarsamasından hareketle bir defaya mahsus bu çıkışın yönetilebilir olduğunu ancak tekrar etmesi halinde ciddi risk teşkil edeceğini, diğer taraftan az da olsa ekonomi yönetiminin değiştirilme riskinden kaygı duydukları ifade ediliyor.
- ❑ Ayrıca JP Morgan'ın hesaplamalarına göre 35 milyar dolar seviyesinde olan hedge fon (carry trade) yatırımlarının önemli bölümünün liradaki istikrarsızlıkla çözüldüğü ifade ediliyor.
- ❑ “ABD Hazine Bakanlığı yetkilisi Brad Setser, "Türkiye muhtemelen 10 milyar dolarlık rezerv daha harcayabilir, ancak muhtemelen bunu bu kadar hızlı harcamak istemez.”
- ❑ "William Blair'de gelişmekte olan piyasa borç yöneticisi olan Yvette Babb, merkez bankasının müdahalelerinin piyasa güvenini bir miktar geri kazandırdığını ancak "en çok endişelendikleri şeyin yerel halkın tekrar dolarizasyona başlama potansiyeli" olduğunu söyledi.”

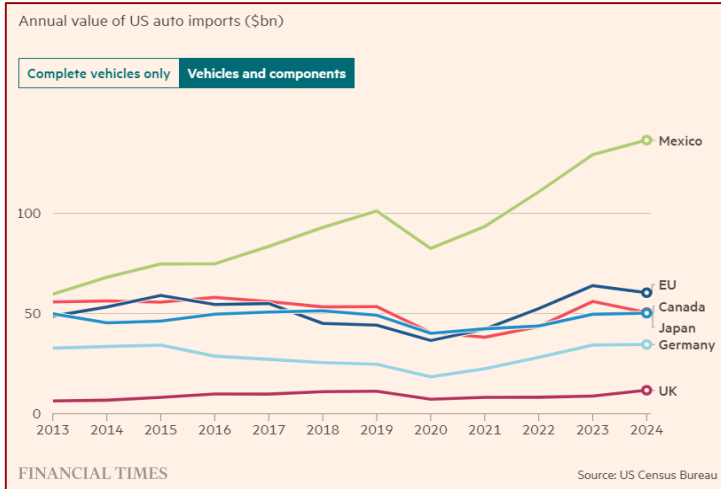
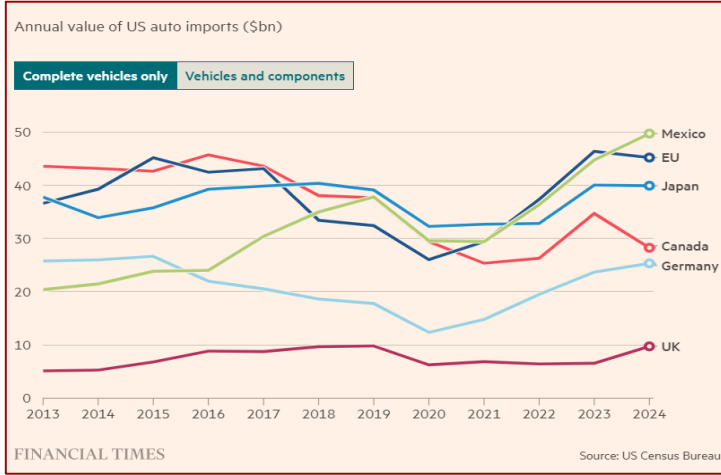
Trump'ın tarifelerine otomobil de eklendi!

- ❑ ABD Başkanı Donald Trump, Çarşamba günü yaptığı açıklamada, ABD'nin yabancı otomobil ithalatına yüzde 25 oranında gümrük vergisi uygulayacağını söyledi. Bu, ABD'nin müttefikleriyle olan ticaret savaşını önemli ölçüde tırmandırdığının da bir ispatı niteliğindedir.
- ❑ Gümrük vergileri , ABD Başkanı'nın ABD'li ticaret ortaklarına karşı çok sayıda karşılıklı gümrük vergisini açıklamak için kendi kendine koyduğu son tarih olan 2 Nisan'da yürürlüğe girecek.
- ❑ Trump Çarşamba akşamı Oval Ofis'te "Bu Amerika'da Kurtuluş Günü'nün başlangıcıdır," dedi. "Eğer arabanızı Amerika Birleşik Devletleri'nde yaparsanız gümrük vergisi olmayacak.
- ❑ Başkan, otomobil üreticilerinin tarifelerin kaldırılması için yapabilecekleri bir şey olup olmadığı sorulduğunda,
❑ "Bu defaki kalıcı, yüzde 100" yanıtını verdi.
- ❑ Ancak tarih belirlenmiş olsa da yine de piyasalar bunu tam olarak fiyatlayamıyor. Nedeni ise Trump'ın göreve geldiğinden bu yana sürekli olarak tarife adımlarında iki ileri bir geri değişiklik yapıyor oluşu.
- ❑ Örneğin bu ay sektöre, 2020 ABD-Meksika-Kanada Serbest Ticaret Anlaşması'na (USMCA) uyan tüm malları yeni tarifelerden geçici olarak muaf tutarak bir erteleme teklif etmiş olması hususu öne çıkabilir.
- ❑ Oysa son açıklamada; Trump bu tür muafiyetlerden herhangi birini belirtmedi. "Çoğunlukla, bunun arabaların tek bir yerde üretilmesine yol açacağını düşünüyorum" şeklinde açıklama yapmakla yetindi.

Tarife yalnızca otomobili kapsamıyor, otomotiv olarak vergiye tabi

- ❑ Bir ABD yetkilisi, tarifelerin tamamlanmış araçların yanı sıra otomobil parçalarına da uygulanacağını doğruladı. Beyaz Saray bilgi notunda, tarifelere tabi parçaların motorlar, şanzımanlar, güç aktarma organları parçaları ve elektrikli bileşenleri içereceği belirtildi.
- ❑ Yetkili, yüzde 25 oranındaki verginin diğer tarifelere ek olarak uygulanacağını da sözlerine ekledi. ABD'li bir yetkili, USMCA'nın ticaret şartlarını karşılayan ve ABD'ye giren otomobillerin yalnızca yabancı parçalarına gümrük vergisi uygulanacağını söyledi. Bilgi notuna göre, USMCA kapsamında ABD'ye giren parçalar, bunları hesaplamak için bir süreç geliştirildiğinde ABD dışı içerikleri üzerinden %25 oranında vergiye tabi tutulacak.
- ❑ "Gelirleri Amerikan tarihinin en büyük vergi indirimini sağlamak için kullanacağız," dedi bir ABD yetkilisi. "Gümrük vergileri eşittir vergi indirimleri.
- ❑ "Beyaz Saray, gümrük vergilerini uygulamak için 1962 tarihli bir ulusal güvenlik yasasını öne sürdü ve ABD otomobil endüstrisinin ulusal güvenlik açısından "hayati öneme sahip" olduğunu ve "Amerika'nın iç endüstriyel temelini ve tedarik zincirlerini tehdit eden aşırı ithalat nedeniyle zayıfladığını" savundu.
- ❑ Otomobil üreticileri , gümrük vergilerine karşı yoğun lobi faaliyetleri yürütüyor ve bu vergilerin tedarik zincirlerinde çalkantılara yol açacağını ve ABD'li tüketiciler için fiyatları artıracığını savunuyor.
- ❑ General Motors hisseleri Perşembe günü piyasa öncesi işlemlerde yüzde 6,6 düşerken, Chrysler'in ana şirketi Stellantis'in Milan'da listelenen hisseleri yüzde 4,4 düştü. Ford yüzde 3 düştü. 2024'te ABD'ye 40 milyar dolar değerinde araba gönderen Japon otomobil üreticilerinin hisseleri ve Subaru %5, Mazda ise %6 oranında düştü. Bunları Mitsubishi Motors %3, Toyota ve Nissan ise yaklaşık %2 değer kaybıyla takip etti.
- ❑ Bernstein analisti Daniel Roeska'ya göre, ABD'de satılan araçların neredeyse yarısı ithal ediliyor ve ABD'de montajı yapılan otomobillerin yaklaşık yüzde 60'ı yabancı kaynaklı parçalar içeriyor.

Tarifeden en çok hangi ülkeler etkilenecek?



- ABD'ye araç ithalatının en büyük kaynağı, 2024'te sınırın ötesine 2,77 milyon araba gönderen Meksika'dır; bunların büyük çoğunluğu USMCA kapsamında gümrüksüzdür.
- Gümrük vergileri, GSYİH'nın yaklaşık %4'ünü oluşturan bir sektörde 1 milyon kişinin doğrudan istihdam edildiği Meksika ekonomisi için yıkıcı bir darbe olabilir.
- Kanadalı otomobil üreticileri de bu kararı eleştirirken, Kanada Başbakanı Mark Carney, hükümetinin misilleme amaçlı tarifelerden elde edilen geliri savunmasız işçileri ve şirketleri korumak için kullanacağını söyledi. Carney Çarşamba akşamı gazetecilere yaptığı açıklamada, "Bu, bu sabah Kanada ve ABD'yi birbirine bağlayan Büyükelçi Köprüsü'nde, iki ülke arasındaki sıkı bağların sembolü ve bugüne kadarki gerçekliği olan köprüde karşımda duran işçilere yönelik doğrudan bir saldırıdır." dedi.
- Avrupa Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, blogun bu hamleden üzüntü duyduğunu söyledi. "Şimdi bu duyuruyu, ABD'nin önümüzdeki günlerde öngördüğü diğer önlemlerle birlikte değerlendireceğiz," dedi ve "AB, ekonomik çıkarlarını korurken müzakereli çözümler aramaya devam edecek." açıklamasında bulundu.

Emtiada tweet kaynaklı belirsizliğe dikkat çekildi

- ❑ ABD Başkanı Donald Trump'ın "tweet kaynaklı" belirsizliği, emtia yatırımcılarına ek maliyetler yüklüyor, yatırım planlarını yavaşlatıyor ve hatta bazı Avrupa ofislerini Trump'ın sosyal medya paylaşımlarına uyum sağlamak için çalışma saatlerini değiştirmeyi düşünmeye sevk ediyor.
- ❑ Trump'ın X ve kendi Truth Social platformunda sık sık paylaştığı mesajlar (çoğunlukla tuhaf saatlerde) son haftalarda emtia piyasalarında oynaklığa yol açtı ve yatırımcıları tepki vermekte zorladı.
- ❑ Trafigura'nın yeni atanan CEO'su Richard Holtum, Cenevre'deki tüccarların çalışma saatlerini 14:00'ten gece yarısına kadar değiştirmeyi "yarı ciddi" olarak düşündüğünü söyledi.
- ❑ Lozan'daki FT Emtia Küresel Zirvesi'nde , "Bu günlerde Avrupa saatleri sabahları oldukça sessiz oluyor," dedi . "Başkan Trump'ın uyanıp gününüzün nasıl geçeceğine karar vermesini bekliyorsunuz.
- ❑ "Devlet Başkanı bu hafta sosyal medyada yaptığı paylaşımında, Venezuela'dan petrol satın alan ülkelere yüzde 25 oranında sözde ikincil tarifeler uygulamayı planladığını söyledi.
- ❑ ABD'li ticaret şirketi CCI'nin CEO'su Bill Reed, tarifelerle ilgili belirsizliğin şirketin kuralları anlamak için "çabalmasına" neden olduğunu ve bunun da "muazzam miktarda kaynak tükettiğini" söyledi. Şirketleri "bekle ve gör" moduna soktuğunu ve yatırıma zarar verdiğini ifade etti.
- ❑ Dünyanın en büyük bağımsız enerji tüccarı Vitol'un mali işler müdürü Jeff Dellapina, Trump'ın açıklamalarının ve yayınladığı bir dizi başkanlık kararnamesinin ticareti daha da zorlaştırdığını ve emtia şirketlerinin karar almak için kullandıkları detaylı piyasa araştırmalarını zayıflattığını iddia etti.

ABD'de istihbarat skandalı: Bir Jeffrey Goldberg hikayesi

- ❑ ABD'nin Yemen'deki savaş planlarının yanlışlıkla bir gazeteciye gönderilmesi Amerikan kamuoyunda tartışmalara neden oldu.
- ❑ Söz konusu savaş planları kendisine gönderilen Atlantic dergisi editörü Goldberg tarafından kamuoyuna ilan edilen durum, Beyaz Saray Ulusal Güvenlik Konseyi Sözcüsü Brian Hughes tarafından da teyit edildi.
- ❑ Goldberg, "Trump yönetimi yanlışlıkla savaş planlarını mesajla bana gönderdi" başlığıyla kaleme aldığı yazıda, kendisinin önce ulusal güvenlik yetkililerinin yer aldığı bir Signal grubuna eklendiğini ve daha sonra da Savunma Bakanı Pete Hegseth'in gruba gönderdiği mesajda Yemen'e düzenlenecek saldırılara ilişkin detayların yer aldığını anlattı.

The screenshot shows a news article from The Atlantic titled "The Trump Administration Accidentally Texted Me Its War Plans" by Jeffrey Goldberg. The article text reads: "U.S. national-security leaders included me in a group chat about upcoming military strikes in Yemen. I didn't think it could be real. Then the bombs started falling." Below the text is a photo of Pete Hegseth and other officials. To the right of the article is a group chat conversation. The chat messages are as follows:

Pete Hegseth: VP: I fully share your loathing of European free-loading. It's PATHETIC.
But Mike is correct, we are the only ones on the planet (on our side of the ledger) who can do this. Nobody else even close. Question is timing. I feel like now is as good a time as any, given POTUS directive to reopen shipping lanes. I think we should go; but POTUS still retains 24 hours of decision space.

SM: As I heard it, the president was clear: green light, but we soon make clear to Egypt and Europe what we expect in return. We also need to figure out how to enforce such a requirement. EG, if Europe doesn't remunerate, then what? If the US successfully restores freedom of navigation at great cost there needs to be some further economic gain extracted in return.

Pete Hegseth: Agree

JD Vance: @Pete Hegseth if you think we should do it let's go.
I just hate bailing Europe out again.

Let's just make sure our messaging is right here. And if there are things we can do upfront to minimize risk to Saudi oil facilities we should do it.

Pete Hegseth: VP: I fully share your loathing of

Nvidia, Çin tehditi altında!

- ❑ Pekin, sıkı bir şekilde uygulanması halinde Çinli şirketlerin ülkede en çok satan Nvidia işlemcilerini satın almasını engelleyecek, gelişmiş yongaların kullanımı için enerji verimliliği kuralları getirdi. Financial Times'ın incelediği ve analiz ettiği belgelere göre, Çin'in en üst düzey ekonomik planlamacısı olan Ulusal Kalkınma ve Reform Komisyonu, Çinli gruplara yeni veri merkezlerinde ve mevcut tesislerin genişletilmesinde sıkı gereksinimleri karşılayan çipler kullanmalarını tavsiye ediyor.
- ❑ Belgelere göre, Nvidia'nın en üst düzey grafik işleme birimlerinden daha az güçlü ancak Washington'ın ihracat kontrollerine uygun olarak tasarlanan H20 çipi, şu anda komisyonun yeni kurallarını karşılayamıyor. Konuya yakın iki kişinin verdiği bilgiye göre, Çin düzenleyicisi aylardır sessiz sedasız ülkenin teknoloji devleri Alibaba, ByteDance ve Tencent'i H20 çipleri satın almaktan caydırıyor.
- ❑ Ancak kaynaklar, kuralların sıkı bir şekilde uygulanmadığını ve güçlü talebi sürdüren H20 çiplerinin Çin'deki satışlarını henüz etkilemediğini ekledi.
- ❑ **Ancak komisyon yasağı daha sıkı uygulamaya karar verirse, bunun etkileri çok daha ağır olacak ve Nvidia'nın ülkedeki yıllık 17 milyar dolarlık ticari faaliyeti tehlikeye girecek.**
- ❑ Tehdit ile başa çıkmak için Nvidia, NDRC gerekliliklerini karşılamak için H20 yongalarında ayarlamalar yapmak üzere bir çözüm hazırlandığı ifade ediliyor. Ancak bu tür teknik değişiklikler yonganın verimliliğini azaltacak ve Çin pazarındaki rekabet gücüne zarar verecektir.
- ❑ Komisyonun tutumu, Pekin'in, Washington ile Pekin arasındaki yüksek riskli teknolojik rekabette yön bulan ABD'li çip devi Nvidia'ya karşı duruşu hakkında tedirgin edici bir mesaj gönderiyor.
- ❑ H20 çipi, Nvidia'nın Çin'deki amiral gemisi ürünü olup, ABD'nin Ekim 2023'te ihracat kontrollerini sıkılaştırmasının ardından satışa sunulmuştu. Bu kısıtlamalar, Nvidia'nın en gelişmiş yongalarını Çin'e göndermesini, ülkenin askeri gücünü artırabileceği endişesiyle engelliyor.

Kaotik bir güvenli liman hikayesi: Altın

- ❑ FT'da Jonathan Guthrie'nin köşe yazısından;
- ❑ ABD hisse senedi yatırımcıları başlangıçta Donald Trump'ın ikinci başkanlığı konusunda iyimserdi. Bunun bir nedeni de sözde "Trump put" idi.
- ❑ Varsayım, Cumhuriyetçi liderin borsanın tökezlemesi durumunda borsayı desteklemek için politikalarını değiştireceğiydi. Dolayısıyla hisse senetlerinin örtük bir "put"u vardı - aşağı yönlü riske bir sınır.
- ❑ S&P 500'de Kasım seçimlerinden bu yana yaşanan yüzde 6'lık düşüş, Trump'ın ABD hisse senetlerini destekleyeceğine dair inancı zayıflattı .
- ❑ Bu değişen dünyada, altın birçok uluslararası yatırımcı için gerçek Trump değeridir. Fiyat, Trump'ın seçim zaferinden bu yana onda bir oranında arttı. Joe Biden başkanlık yarışından çekildiğinden ve bu zaferin kesin bir yarış haline gelmesinden bu yana çeyrek oranında arttı. Altının onus birkaç gün önce 3.000 doları aştı.
- ❑ Altın hayranları, metalin tutulmaya değer olduğunu düşünüyor çünkü insanlar onu binlerce yıldır değerli görüyor. Genellikle merkez ve ticari bankalar tarafından yaratılan paraya güvenmiyorlar.
- ❑ Bazen altını "enflasyona karşı bir koruma" olarak nitelendiriyorlar, ancak bu tartışmalı.Arka planda ise dünyanın kaosa sürüklenebileceği şüphesi var.
- ❑ Ancak özel bir yatırımcıysanız, altın almayı düşünmeli misiniz? Bana göre, metal tek başına bir yatırımsa cevap "hayır"dır. Getirisi olmayan varlıkların spekülative varlıklar olduğuna inanıyorum. Trump ABD'nin politik ve ekonomik statüsünü daha da zayıflatırsa, hisse senetleri ve tahvillerdeki kayıplara karşı bir korunma aracı olarak altın tutmanın bazı gerekçelerini görebiliyorum.

Bakır fiyatlarında ralli olasılığı

- ❑ Dünyanın en büyük ticaret gruplarından bazılarında göre, bakır fiyatının bu yıl ton başına 12.000 dolar veya daha fazla bir seviyeye ulaşarak yeni rekorlar kırması bekleniyor.
- ❑ Artan küresel talep ve ABD Başkanı Donald Trump'ın ticaret tarifeleri tehdidiyle destekleniyor. Ticaret şirketleri Mercuria ve Trafigura ile hedge fonu Frontier Commodities, Salı günü Lozan'da düzenlenen Financial Times Emtia Zirvesi'nde, Londra Metal Borsası'ndaki fiyatların bu yıl daha da yükselmesini beklediklerini söyledi.
- ❑ Londra bakır fiyatı Mayıs 2024'te neredeyse 11.000 dolarlık bir rekora ulaşmıştı. Geçtiğimiz yılın sonlarında geriledikten sonra 2025'te yükseldi ve Salı günü yaklaşık 10.000 dolardan işlem görüyordu.
- ❑ Mercuria'da küresel metaller ve mineraller başkanı Kostas Bintas, "12.000 dolardan daha yüksek bir seviye göreceğimizi düşünüyorum" dedi. Bakır piyasasının "sıkışıklık yaşadığını" da sözlerine ekledi.
- ❑ Bintas, ABD'nin büyük bakır ithalatının, normalde Çin talebinin hakim olduğu piyasayı yeniden şekillendirdiğini söyledi. Şu anda yaklaşık 400.000 ila 500.000 ton bakırın ABD'ye doğru yolda olduğunu tahmin ediyor.
- ❑ Tüccarlar, Trump'ın "bakır ithalatının ulusal güvenliğe yönelik tehdit" nedeniyle başlattığı soruşturmanın ardından metale gümrük vergisi getirilme olasılığı öncesinde ABD'ye bakır ithalatının hızlandığını ifade etti.
- ❑ ABD tarifeleri tehdidi, metal için Londra ve New York fiyatları arasındaki uçurumu genişletti. Bu fark Salı günü ton başına 1.350 doların üzerine çıktı.
- ❑ ABD'nin tüm alüminyum ve çelik ithalatına yüzde 25 oranında vergi getirildi.
- ❑ Tüccarlar, ABD ve AB gibi gelişmiş ekonomilerin elektrik şebekelerini yenileme ihtiyacı nedeniyle bakıra olan talebin de artması gerektiğini söyledi.
- ❑ Frontier Commodities'in yönetici ortağı Aline Carnizelo, bakırın 12.000 doları test edebileceğine inandığını ve bu yatırımın büyük miktarda metal gerektireceğini söyledi.
- ❑ Bu arada, emtia borsası ICE Futures Europe Salı günü bu yıl temel pil metalleri için vadeli işlem sözleşmeleri başlatmayı planladığını söyledi. Grup, lityum karbonat, hidroksit, spodümen ve kobaltı kapsayan sekiz yeni endeksli, aylık sözleşme başlatacak.

ABD'de güven düşüş, enflasyon yükselişte...

- ❑ ABD'de Mart ayı Michigan Üniversitesi tüketici güveni 57,9'dan 57'ye revize edildi. Bu, Kasım 2022'den beri en düşük seviye oldu.
- ❑ 1 yıllık enflasyon beklentisi Mart ayında yüzde 4,9'dan yüzde 5'e çıkarak tahminleri aştı. 5-10 yıllık enflasyon beklentisi yüzde 3,9'dan 4,1'e yükseldi. Bu, Şubat 1993'ten beri en yüksek seviye. Önceki ay bu tahmin yüzde 3,5 olmuştu. Cari koşullar endeksi de 63,5'ten 63,8'e çıktı. Tüketici güveni böylece 3 ay üst üste geriledi.
- ❑ Ankette kendilerinin veya eşlerinin önümüzdeki beş yıl içinde işlerini kaybetme olasılığı olduğunu söyleyen katılımcıların oranı yüzde 23 oldu, bu 2020'den bu yana en yüksek oran.
- ❑ Anketin yöneticisi Joanne Hsu, "Tüketiciler devam eden ekonomi ve politika gelişmeleri konusunda endişelenmeye devam ediyor. Tüketicilerin üçte ikisinin önümüzdeki yıl işsizliğin artarak 2009'dan bu yana en yüksek seviyeye çıkacağını beklemesi de dikkat çekici" yorumunu yaptı.
- ❑ Diğer taraftan ABD'de Şubat ayında çekirdek PCE aylık bazda yüzde 0,4 arttı.
- ❑ Çekirdek PCE'de Şubat ayında yıllık artış yüzde 2,8 oldu. Bu veriye ilişkin beklenti yüzde 2,7 olarak belirlenmişti.
- ❑ Aynı dönemde kişisel gelirler yüzde 0,8'lik artışla yüzde 0,4'lük beklentinin üzerinde gerçekleşti. Kişisel harcamalar da yüzde 0,4 yükseldi.
- ❑ Piyasada tepki olarak; ABD hisseleri Cuma günü düşüş yaşadı, S&P 500 yüzde 1,4, teknoloji odaklı Nasdaq Composite ise yüzde 2 düştü.
- ❑ ABD hükümet borçları da yükseldi ve 10 yıllık Hazine tahvili getirisi 0,09 puan düşerek yüzde 4,28'e geriledi.

Proaktif önlemlere bir yenisini daha eklendi: Tahvil alım ihalesi

- ❑ Geçtiğimiz haftalarda TL varlıklarda yaşanan yüksek dalgalanma, para piyasası fonlarından da devlet tahvili zararı nedeniyle çıkışı beraberinde getirmişti.
- ❑ Bu durum, fonlardaki tahvil tutma zorunluluğunu tartışmaya açmış ancak piyasada tahvil fiyatlarında oluşan düşüşü daha da derinleştireceği için bu kıstasda bir değişiklik yapılmamıştı.
- ❑ Haftanın son işlem gününde bu defa önlem, tahvil piyasasındaki bu bozulmanın önüne geçmek için getirildi: Ekonomi yönetimi tahvil piyasasının işleyişini güçlendirecek çalışmalar başlatırken, Kamu kurumlarınca eşgüdüm içerisinde son 1 haftada Türk lirası tahvil piyasasında azalan likiditenin artırılması hedefleniyor.
- ❑ Hazine ve Maliye Bakanlığı ve Merkez Bankasının yürüttüğü çalışma bayram sonrasında piyasaların daha etkin ve sağlıklı işleyişini hedefliyor.
- ❑ Bu kapsamda Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), TLREF endeksli tahviller için doğrudan alım ihalesi açtı.
- ❑ Doğrudan alım ihaleleri TRT060928T11, TRT061228T16 ve TRT070329T15 ISIN kodlu tahvilleri kapsıyor. (doğrudan alım ihalelerinde toplam 3,72 milyar TL işlem yapıldı.)
- ❑ TCMB, Cuma günü her biri 500 milyon liralık üç ayrı ihale ile doğrudan tahvil alımı yaptı. Önümüzdeki dönemde de ihalelerin devam etmesi öngörülüyor.

AA Finans'ın mart ayı Enflasyon Beklenti Anketi sonuçlandı

- ❑ AA Finans'ın Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından 3 Nisan Perşembe günü açıklanacak mart ayı enflasyon verilerine ilişkin beklenti anketi, 19 ekonomistin katılımıyla sonuçlandı.
- ❑ **Ankete katılan ekonomistlerin mart ayı enflasyon beklentilerinin ortalaması yüzde 2,87 oldu.** Ekonomistlerin mart ayı için enflasyon beklentileri yüzde 2,15 ile yüzde 3,20 aralığında yer aldı. Ekonomistlerin mart ayı enflasyon beklentilerinin ortalamasına göre (yüzde 2,87), bir önceki ay yüzde 39,05 olan yıllık enflasyonun yüzde 38,66'ya ineceği öngörülüyor.
- ❑ Öte yandan, ekonomistlerin 2025 sonu enflasyon beklentisi mart ayı itibarıyla yüzde 30,62 oldu.
- ❑ Tüketici Fiyat Endeksi, şubatta yüzde 2,27 artış kaydetmişti.
- ❑ 2025 yılı aylar itibarıyla ekonomistlerin enflasyon beklentileri ve gerçekleştirmeler şöyle:

Tarih	Ekonomistlerin yıl sonu enflasyon beklentisi (Yüzde)	Aylık Beklenti (Yüzde)	Gerçekleşme (Yüzde)
Ocak	27,58	4,29	5,03
Şubat	28,67	2,97	2,27
Mart	30,62	2,87	

Türkiye'de elektrikli araç ve şarj soket sayıları

Türkiye'de elektrikli araç ve şarj soket sayıları

Türkiye genelinde elektrikli araç sayısı 207 bin 989, şarj soket sayısı ise 28 bin 79'a ulaştı

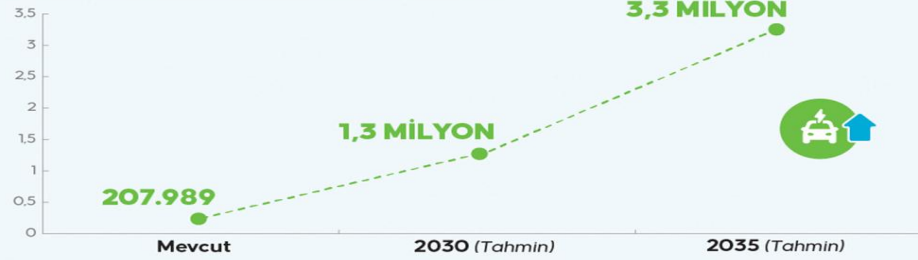


 Türkiye

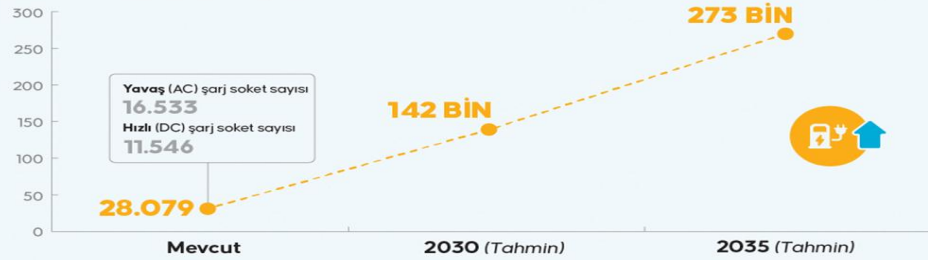
 Her 7 elektrikli araca
1 şarj soketi

 Şarj istasyonlarının
toplam kurulu gücü
1.966 MEGAVAT

Türkiye'deki elektrikli otomobil sayısı projeksiyonu

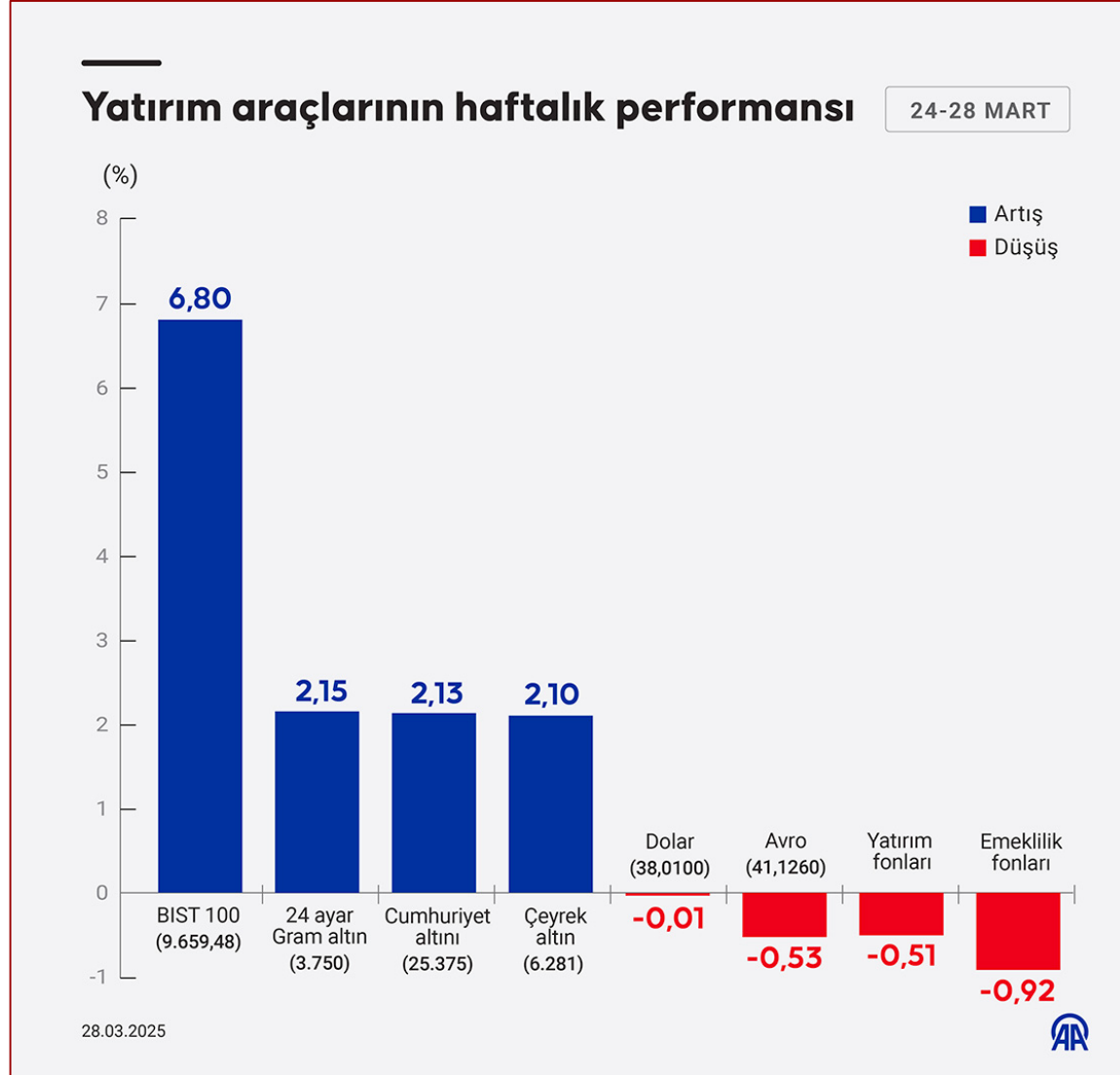


Şarj soket sayısı projeksiyonu



Yavaş (AC) şarj soket sayısı
16.533
Hızlı (DC) şarj soket sayısı
11.546

Yatırım araçlarının haftalık performansı



Haftanın teknoloji haberleri

- ❑ Bayraktar TB3 SİHA, harp tarihinde ilk kez taktik sınıftaki bir SİHA'dan 50+ km menzilden yapılan süpersonik füze atış testlerine devam ediyor.
- ❑ Astronomlar, Dünya'dan yaklaşık bir milyar ışık yılı uzakta bulunan bir sarmal galaksi keşfettiklerini bildirdi.
- ❑ Türkiye'nin kuantum alanındaki araştırma ve teknoloji geliştirme çalışmalarını koordine etmek üzere TÜBİTAK bünyesinde "Ulusal Kuantum Enstitüsü" kurulacak.
- ❑ Lise öğrencisi yapay zeka destekli doktor asistanı robot geliştirdi: Van'da lise öğrencisi Emir İshak Yüksek, iki yıldır üstünde çalıştığı "Doktor Luvi" isimli yapay zeka projesiyle katıldığı TÜBİTAK yarışmasında bölge birincisi seçilerek, Türkiye finaline gitmeye hak kazandı.
- ❑ BBC, Spotify gibi popüler yayın platformları üzerinden İngiltere'deki bazı podcast'lerine reklam satma planından, sektörden gelen tepkiler sonrasında vazgeçti.
- ❑ Veri merkezi operatörü CoreWeave'in iş modeliyle ilgili endişeler ve yapay zekayla bağlantılı gruplardaki coşkun azalması nedeniyle ilk halka arzını küçültmesinin ardından hisseler ABD'de ilk kez piyasaya sürüldüğünde düşüş yaşadı.
- ❑ Tayvan, ülkenin önde gelen çip üreticisi de dahil olmak üzere 11 Çinli teknoloji şirketini, mühendislerini yasadışı olarak işe aldıkları şüphesiyle soruşturuyor. Bu durum, Pekin'in komşusunun dünya lideri yarı iletken uzmanlığına olan güveninin bir göstergesi.
- ❑ Füzyon enerjisi girişimi Marvel Fusion, Almanya'nın atomları birleştirerek sıfır karbonlu enerji yaratma yolunda küresel yarışta rekabet etme çabalarını artırmasıyla birlikte 113 milyon avroluk yeni fon topladı.
- ❑ Huawei'ye bağlı Çinli çip üretim aracı üreticisi Shenzhen SiCarrier Technologies, ABD ihracat kontrollerinin yarattığı en acı verici tedarik zinciri tıkanıklığını çözmeye yönelik ulusal çabanın bir parçası olarak ASML, Applied Materials ve Lam Research tarafından üretilen araçların yerini alacak çok çeşitli ekipmanlar geliştiriyor .
- ❑ Çin'in elektrikli araç şampiyonu BYD'nin yıllık satışları ilk kez 100 milyar doları aşarken, şirket iç pazarda hakimiyetini sürdürüyor ve yurtdışına doğru genişlemeye devam ediyor.
- ❑ Elektrikli araç pazarındaki artışa rağmen Tesla satışları Avrupa'da keskin bir düşüş yaşadı: Pazar payının düşmesi, Elon Musk'ın bölge siyasetine müdahalesi ve otomobil üreticisinin yaşanan portföyünün ardından geldi
- ❑ TSMC'nin Donald Trump'a verdiği 100 milyar dolarlık söz, eski Intel şefine göre ABD çip üretimini canlandırmayacak. Girişim sermayesi firmasında görev alan Pat Gelsinger, ABD'nin 'yarı iletken liderliğini' ele geçirmek için Ar-Ge'yi artırması gerektiğini söylüyor.

Haftadan kalanlar-I

- ❑ Türkiye'deki yüksek maliyetler nedeni ile üretimini Mısır'a kaydıran sektörler arasına hazır giyimin ardından ayakkabı da dahil oldu. TASD Başkanı Berke İçten, Çin'den gelen ürünlerin küçük işlemlerle menşei değiştirilerek Türkiye'ye ithal edildiğine dikkat çekerek, "Mısır'dan Türkiye'ye ihracat aralık ayında 12 kat arttı. Mısır yeni Çin olma yolunda ilerliyor" dedi.
- ❑ TÜİK, Türkiye'nin Beşeri Kalkınma Endeksi'ni açıkladı. 2022 yılı itibarıyla, 2018'e göre yüzde 1,1'lik bir artış sağlanarak Türkiye, "Çok Yüksek Gelişmişlik" grubuna yükseldi. Bu yıl ilk kez il bazında açıklanan endeks sonuçlarına göre, en yüksek puanı Ankara aldı.
- ❑ Morgan Stanley, Türkiye'nin borçlanmalarına yönelik "beğen" duruşunu kaldırdı. Analistler, artan risk primi nedeniyle yatırımcılara bekleme tavsiye ederken, faiz indirimlerinin haziran ayında başlayabileceğini öngördü.
- ❑ Bankalara hisse geri alımında sermaye avantajı sağlandı. BDDK kararıyla, bankaların 2025 sonuna kadar geri alım yoluyla edindikleri hisseler çekirdek sermayeden düşülmeyecek.
- ❑ Birleşik Kamu-İş: Açlık sınırı martta yükselerek 26 bin liraya yaklaştı.
- ❑ Elektrik tarifelerine 1 Nisan itibarıyla zam geleceği iddia edildi.
- ❑ Vatandaşın 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi, mart ayında sınırlı yükseldi ve hane halkı için 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi yüzde 59,3 oldu.
- ❑ Bank of America (BofA): "Şimdi sorulması gereken soru, bunun bir kırılma mı yoksa yeni bir trendin başlangıcı mı olduğudur. Ekonomi yönetimi istikrarı yeniden tesis etmeye ve enflasyonla mücadele programına devam etmeye kararlı. Siyasi belirsizlik azalırsa, enflasyonist etki hafifleyecektir" ifadelerini kullandı.
- ❑ Rekabet Kurumu Apple, Destek Bilişim, Easycep Bilişim , Getmobil Teknoloji ve HB Bilişim hakkında fiyatları koordine etmek yoluyla rekabet kanununda ihlal edildiği iddiasıyla soruşturma açılmasına karar verdiğini açıkladı.
- ❑ Şubat ayında ihracat bir önceki yılın aynı ayına göre yüzde 1,6 azalarak 20 milyar 761 milyon dolar, ithalat yüzde 2,4 artarak 28 milyar 533 milyon dolar olarak gerçekleşti. Buna göre dış ticaret açığı, yıllık bazda yüzde 14,8 artarak 7 milyar 771 milyon dolara çıktı.
- ❑ Türkiye'de işsizlik oranı, Şubat 2025'te bir önceki aya göre 0,2 puanlık azalışla yüzde 8,2 oldu.
- ❑ Hazine ve Maliye Bakanlığı, yurt dışına çıkışlarda yolcu beraberinde taşınan ve gümrük idarelerine bildirilmesi gereken nakit miktarına yönelik yeni bir düzenleme yaptı. Resmi Gazete'de yayımlanan tebliğe göre, beyan sınırı 25 bin TL'den 185 bin TL'ye yükseltildi.

Haftadan kalanlar-II

- ❑ Rekabet Kurulu, Odeabank'ın tek kontrolünün nihai olarak Abu Dhabi Developmental Holding tarafından devralınmasına onay verdi.
- ❑ Ekonomik güven endeksi şubat ayında 99,2 iken, mart ayında yüzde 1,6 oranında artarak 100,8 değerini aldı. 100 değerinin üzerine çıkan güven endeksi Mayıs 2023'ten beri en yüksek seviyeye çıktı.
- ❑ Resmi Gazete'de yayımlanan düzenlemeyle bankalar, yeni düzenlemeyle altın, gümüş ve platinle birlikte paladyum da alıp satabilecek.
- ❑ Ons altın rekor üstüne rekor kırmaya devam ediyor. 3 bin 77 lira ile tüm zamanların en yüksek seviyesini gören ons altın, yatırımcısına yeni yıldan itibaren yüzde 17,1'lik kar kazandırdı.
- ❑ Şubat ayında Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (H-ÜFE) aylık yüzde 2,48, yıllık yüzde 39,81 arttı.
- ❑ AB, Donald Trump'ın gazabından kaçınmak için Apple ve Meta'ya uygulanan cezaları sınırlamaya hazırlanıyor.
- ❑ Geçen yılın gözde yatırım aracı para piyasası fonları, son 10 günde yaşanan çalkantıda büyük darbe aldı. Bu süreçte 214 bin kişi hesabını kapatırken, toplam çıkış 650 milyar TL'yi buldu.
- ❑ Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın, Rusya Devlet Başkanı Putin ile telefon görüşmesinde, Türkiye ile Rusya ikili ilişkileri, bölgesel ve küresel konular ele alındı.
- ❑ Bankacılık sektörünün toplam mevduatı, 21 Mart ile biten haftada önceki haftaya göre 608 milyar 41 milyon 216 bin lira artarak 21 trilyon 931 milyar 558 milyon 784 bin liraya yükseldi. Kur Korumalı Mevduat bakiyesi 24,2 milyar dolara geriledi
- ❑ İsrail, Kasım ayındaki ateşkesten bu yana ilk kez Beyrut'u vurdu.
- ❑ ABD'deki Tufts Üniversitesinde doktora eğitimi alan Türk öğrenci Rümeyya Öztürk'ün ABD Göçmenlik ve Gümrük Muhafaza Dairesi (ICE) görevlilerince gözaltına alınmasına 30 civarında Kongre üyesi tepki göstererek, şeffaflık çağrısı yaptı.
- ❑ MASAK'tan vatandaşlara dolandırıcılık uyarısı: Kurum, vatandaşların "Hakkınızda MASAK dosyası bulunmaktadır" gibi yanıltıcı ifadelerle kendileriyle iletişime geçen kişilere itibar etmemesi gerektiğini bildirdi.
- ❑ Ülke genelinde Ramazan Bayramı öncesi trafik denetimleri artırıldı.
- ❑ Mevlana Müzesi'ne, Kadir Gecesi dolayısıyla getirilen Sakal-ı Şerif, bayram sonuna kadar ziyarete açık tutulacak.
- ❑ Türkiye İş Bankası'ndan, sosyal medyada ortaya atılan iddialara yönelik yaptığı açıklamada "Yalan, yanlış veya yanıltıcı bilgi veren, söylenti çıkaran, yorum yapan ya da bunları yayan tüm ilgililer hakkında bankamızca yasal girişimlerde bulunulacaktır" ifadelerini kullandı.