

Portföy x Piyasa | HAFTALIK GÖRÜŞ

Yurt Dışı Piyasalar

Küresel piyasalarda, ABD/İsrail-İran hattında süren gerilim ve enerji altyapılarına yönelik saldırıların artması, petrol ve doğal gaz fiyatlarının yüksek seyrini sürdürmesine neden oluyor. Yükselen enerji fiyatlarının yarattığı enflasyonist baskılar da küresel endeksler üzerinde baskı oluşturmaya devam etti. Jeopolitik gerilimlerin sürmesi ve enflasyon tehdidinin öne çıkmasıyla birlikte Fed, politika faizini %3,50-%3,75 aralığında sabit bıraktı. Fed Başkanı Powell, çekirdek mal enflasyonunda yeterli ilerleme görülmemesi halinde faiz indirimlerinin gündeme gelmeyeceğini vurgulayarak, ikili görevi (enflasyon ve istihdam) içinde enflasyona öncelik verdiğini gösteren şahin bir duruş sergiledi. Benzer şekilde, İngiltere ve Japonya merkez bankaları da aynı riskler nedeniyle politika faizlerinde değişikliğe gitmekten kaçındı.

S&P 500 haftayı %0,39, Nasdaq ise %0,07 düşüşle yatay görünümde tamamladı.

Yurt İçi Piyasalar

Geçtiğimiz hafta yurt içi gündemde, Hazine Bakanlığı'nın iki ihale ile toplam 67,81 milyar TL borçlanması öne çıkarken, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek savaşın ekonomik etkilerini sınırlamak amacıyla proaktif tedbirler alındığını belirtti. Güvenlik tarafında NATO'nun Türkiye'ye bir Patriot sistemi daha göndermesi dikkat çekerken, dış ticaret cephesinde Kolombiya'nın çelik ithalatına %35 gümrük vergisi uygulama kararı izlendi. Para politikası tarafında ise TCMB, enflasyon hedefi sapmasına ilişkin açık mektup yayımlandı. 2025 yılında enflasyonun hedefin üzerinde gerçekleşmesinde arz yönlü şoklar, fiyatlama davranışlarındaki katılık, hizmet enflasyonundaki direnç ve beklentilerin hedeflerle tam uyumlu olmamasının etkili olduğunu vurguladı. Banka, buna karşın sıkı para politikası, finansal koşullardaki sıkılık ve talepteki dengelenmenin dezenflasyon sürecini desteklediğini belirtirken, enflasyon görünümünde bozulma olması halinde ilave sıkılaştırma ve makroihtiyati adımların devreye alınabileceği mesajını verdi.

Endeks geçen hafta 12.900-13.300 bandında dalgalı seyri izlerken haftayı 13.000 seviyesinin üzerinde tutunmayı başardı.

BIST 100 haftayı %0,35 düşüş ile tamamlarken HNC- Hedef Portföy Üçüncü Hisse Senedi Fonu (HSYF) %0,32 yükselişle endekse kıyasla pozitif ayrışma sergiledi.

Tahvil

Küresel faizlerdeki yükseliş ve artan enflasyon beklentileriyle birlikte, yurt içi tahvil faizlerinde yukarı yönlü eğilim korunuyor. Gösterge tahvil faizi %40,38, 10 yıllık tahvil faizi ise %33,95 seviyesinde bulunurken, TCMB'nin sıkı para politikası duruşu faizlerde aşağı yönlü hareketi sınırılıyor. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 311 seviyesine yükselirken, 20 Mart'taki vade devri de piyasalar açısından izlenmesi gereken önemli başlıklardan biri olarak öne çıktı.

Kıymetli Madenler

Döviz piyasasında dolar endeksinin ay genelinde kaydettiği değer artışı geçtiğimiz hafta duraksamış olsa da alternatif getiri aracı olarak öne çıkan tahvil faizlerinin yüksek seviyelerini koruması altın fiyatları üzerinde baskı yaratmayı sürdürdü.

Ajanda

- Pazartesi:** Tüketici Güven Endeksi, Menkul kıymet İstatistikleri
- Salı:** Japonya'da şubat ayı TÜFE, TCMB mart ayı reel kesim güven endeksi ve imalat sanayi kapasite kullanım oranı
- Çarşamba:** Mart ayı hane halkı ve sektörel enflasyon beklentilerini
- Perşembe:** OECD, ara dönem ekonomik görünüm raporunu, Venezuela Devlet Başkanı Nicolas Maduro'nun Mahkemesi
- Cuma:** ABD'de mart ayı Michigan Üniversitesi güven endeksleri