

Bir Önceki İşlem Günü (30 Mart 2026) Ne Oldu?

Orta Doğu'da savaşların sürdüğü Pazartesi günü Çin hariç öncü Asya borsaları, Türkiye ve ABD S&P 500 düştü, öncü Avrupa borsaları yükseldi. Türkiye'de Dolar/TL 44,44'e geriledi, gram altın 6443 TL'ye yükseldi, 2 yıllık tahvil faizi %43,95'e geriledi, 5 yıllık CDS risk primi 312 baz puana yükseldi. Dolar endeksi DXY 100,49'a ve Bitcoin 66678 dolara yükseldi, EURUSD 1,1465'e geriledi. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,43'e geriledi, spot ons altın 4510 dolara, Brent petrolün varil fiyatı 114,39 dolara yükseldi, S&P 500 VIX endeksi (korku endeksi; kritik seviye 20) 30,61'e geriledi.

Türkiye'de Martta Ekonomik Güven Endeksi (eşik 100) aylık %2,8 düşüşle 97,9'a gerileyerek kötümser bölgeye geçti.

Euro Bölgesi'nde Martta Ekonomik Güven Endeksi (eşik 100) 96,6'ya düşerek kötümserlik arttı; alt detayda tüketici güveninde kötümserlik ve tüketicinin enflasyon beklentisi arttı; sanayi sektöründe kötümserlik azaldı, satış fiyat beklentileri arttı, hizmet sektöründe iyimserlik hafif geriledi.

30.Mar.26	Önceki İşlem Gününe Göre Değişim	Haftalık Değişim	Aylık Değişim	30.03.2026
BIST100	-0.57%	-4.11%	-5.40%	12626.35
BIST30	-0.93%	-4.87%	-5.41%	14318.59
Dolar/TL	-0.02%	0.29%	1.10%	44.443
Euro/TL	-0.48%	-1.00%	-0.85%	50.964
Euro/Dolar	-0.38%	-1.27%	-1.91%	1.1465
Dolar Endeksi (DXY)	0.34%	1.38%	2.14%	100.49
Bitcoin/USD	0.52%	-5.96%	-3.06%	66678
Gram Altın	0.36%	2.66%	-14.37%	6443.65
Ons Altın (spot)	0.37%	2.35%	-15.24%	4510.92
Brent Petrol	1.62%	14.46%	47.14%	114.39
2-yıllık Tahvil Faizi	-0.05%	0.21%	6.72%	43.95%
ABD 10-yıllık Tahvil Faizi	-0.10%	-0.01%	0.30%	4.33%
S&P 500	-0.39%	-3.61%	-7.82%	6343.72

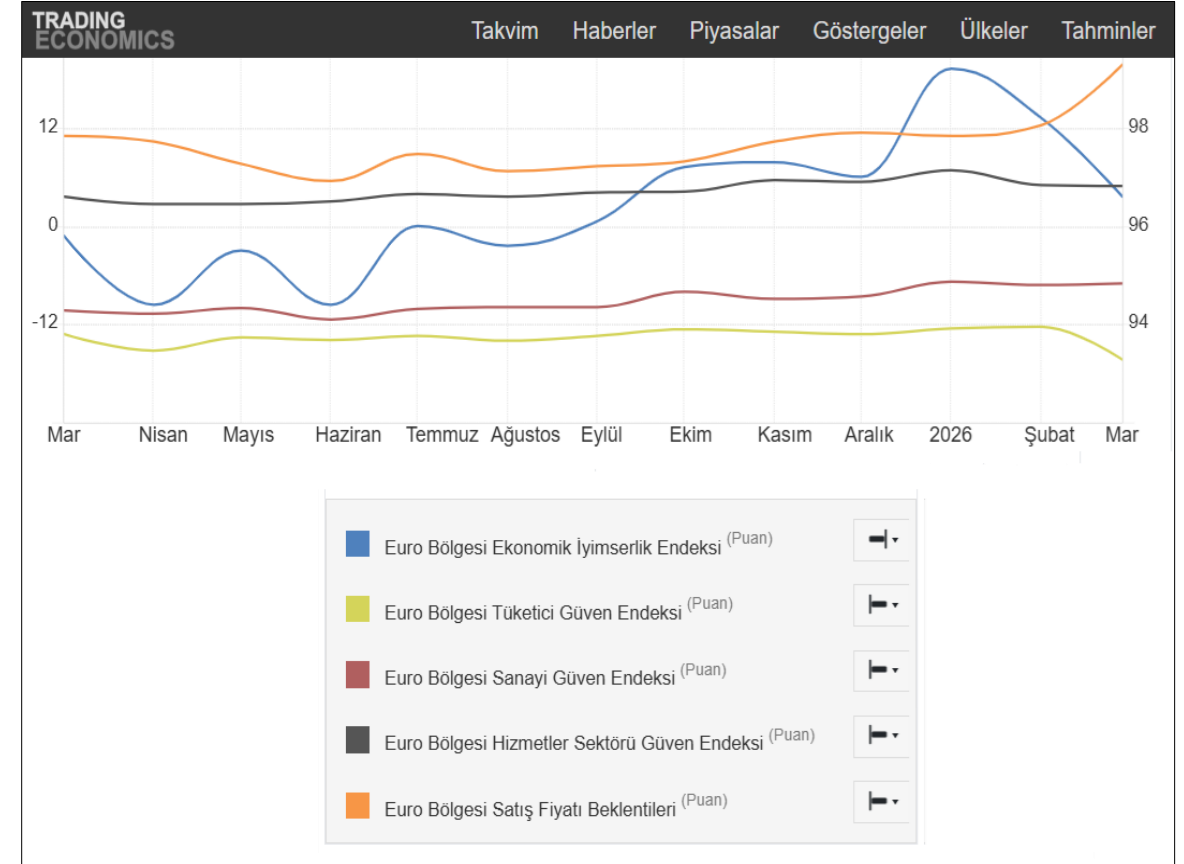
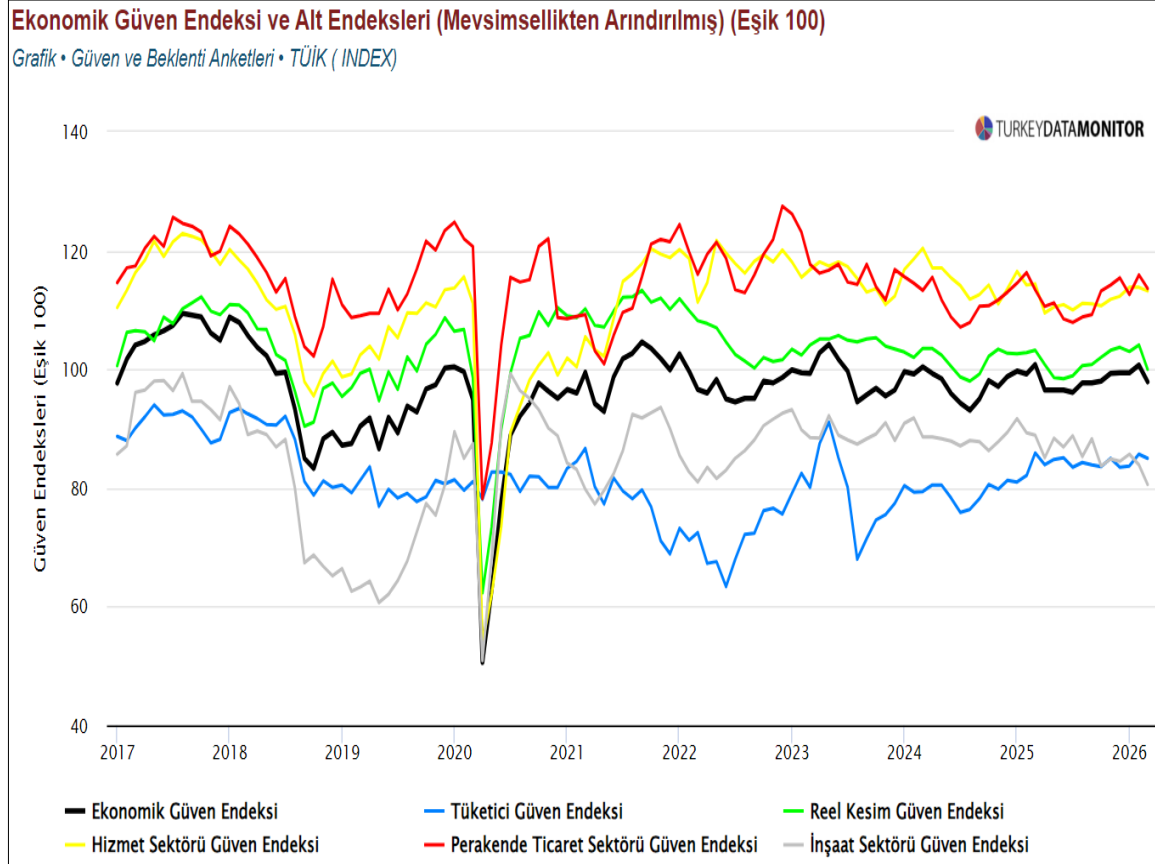
TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
30.Mar.26	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 100) (Mar)	97,9		100,7
	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 100) (Mar)	96,6	96,5	98,2

30 Mart 2026'da Açıklanan Makro-Ekonomik Veriler



Türkiye'de Martta Ekonomik Güven Endeksi (eşik 100) aylık %2,8 düşüyle 97,9'a gerileyerek kötümser bölgeye geçti (sol grafik). ABD+İsrail-İran savaşının tüketici ve reel sektör beklentileri üzerinde olumsuz etkileri görülmeye başlandı.

Euro Bölgesi'nde Martta Ekonomik Güven Endeksi (eşik 100) 96,6'ya düşerek kötümserlik arttı; alt detayda tüketici güveninde kötümserlik ve tüketicinin enflasyon beklentisi arttı; sanayi sektöründe kötümserlik azaldı, satış fiyat beklentileri arttı, hizmet sektöründe iyimserlik hafif geriledi (sağ grafik). En büyük ticaret ortağımız Euro Bölgesinde ekonomik aktivitede zayıflık ve enflasyon beklentilerinde artış sinyalleri stagflasyon öngörülerini destekliyor.



31 Mart 2026 - Makroekonomik Veri Gündemi

İsrail-İran savaşının sürdüğü otuz ikinci günde TSİ 0830 itibariyle öncü Asya borsaları düşerken, vadeli S&P 500 yukarıda. Dolar endeksi DXY 100,45 ile aşağıda, EURUSD 1,1468 ve Bitcoin 67515 dolar ile yukarıda. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,323 ile aşağıda, spot ons altın 4562 dolar ve ons gümüş 72 dolar ile yukarıda, diğer değerli metaller karışık seyrediyor. Brent petrolün varil fiyatı 113,56 dolar ile yukarıda. Türkiye’de Dolar/TL 44,47 ile yukarıda.

Türkiye’de Mart ayı SAMEKS Hizmet ve Sanayi PMI Endeksleri (eşik 50) ile TÜRK-İş Açlık ve Yoksulluk Sınırı; Şubat ayı işsizlik ve geniş tanımlı işsizlik oranları ile Hizmet Üretici Fiyat Endeksi ve 1Ç2026 sonu dış borç stoku (1Ç2026) açıklanacak.

Euro Bölgesi’nde Mart ayı çekirdek TÜFE açıklanacak.

ABD’de Mart ayı CB Tüketici Güven Endeksi, Şubat ayı JOLTS yeni iş imkanları ve Ocak ayı S&P/Case-Shiller Konut Fiyat Endeksi açıklanacak.

TAKVİM			Gerçekleşen	Beklenti	Önceki
30.Mar.26	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 100) (Mar)	97,9		100,7
	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven Endeksi (Eşik 100) (Mar)	96,6	96,5	98,2
31.Mar.26	Türkiye	SAMEKS Hizmet ve Sanayi PMI Endeksleri (Eşik 50) (Mar)			Hiz. 46,0; San. 55,8
	Türkiye	TÜRK-İş Açlık ve Yoksulluk Sınırı (Mar)			a/a %3,7; y/y %39,4
	Türkiye	İşsizlik Oranı (Şub)			%8,1
	Türkiye	Geniş Tanımlı İşsizlik Oranı (Şub)			%29,9
	Türkiye	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (Şub)			Hizm.51,7; İmal.51,6
	Türkiye	Dış Borç Stoku (1Ç2026)			519,9 mlr \$
	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Mar)		y/y %2,4	y/y %2,4
	ABD	S&P/Case-Shiller Konut Fiyat Endeksi (Oca)		y/y %1,3	a/a %-0,1; y/y %1,4
	ABD	JOLTS Yeni İş İmkanları (Şub)		6,87 milyon	6,94 milyon
	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi (Eşik 100) (Mar)		88,0	91,2
1.Nis.26	Türkiye	İSO Türkiye İmalat PMI (Eşik 50) (Mar)			49,3
	Türkiye	İTO İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi (Mar)			a/a %3,8; y/y %37,9
	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı (Şub)		%6,2	%6,1
	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Eşik 50) (Mar)		51,4	50,8
	ABD	İmalat PMI (Eşik 50) (Mar)		52,4	51,6
	ABD	ISM İmalat PMI (Eşik 50) (Mar)		52,3	52,4
	ABD	ADP İstihdam Değişimi (Mar)		40 bin	63 bin
	ABD	Perakende Satışlar (Şub)		a/a %0,4	a/a %-0,2; y/y %3,2
	ABD	MBA 30 Yıllık Mortgage Faizi (27 Mar)			%6,43
	ABD	Mortgage Başvuruları (27 Mar)			%-10,5
	ABD	EIA Ham Petrol Stok Değişimi (27 Mar)			6,9 milyon varil
2.Nis.26	Türkiye	Brüt Rezerv (27 Mar)			177,9 mlr \$
	ABD	İlk İşsizlik Başvuruları (28 Mar)		212 bin	210 bin
3.Nis.26	Türkiye	TÜFE (Mar)		a/a %2,35; y/y %31,45	a/a %3,0; y/y %31,5
	Türkiye	Yİ-ÜFE (Mar)			a/a %2,4; y/y %27,6
	Türkiye	ENAGrup TÜFE (Mar)			a/a %4,0; y/y %54,1
	ABD	Hizmet PMI (Eşik 50) (Mar)		51,1	51,7
	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Mar)		55 bin	-92 bin
	ABD	İşsizlik Oranı (Mar)		%4,4	%4,4
	ABD	Ortalama Saatlik Kazanç (Mar)		a/a %0,3; y/y %3,8	a/a %0,4; y/y %3,8

31 Mart 2026 – Gün İçi Teknik Seviyeler

BİST 100... Pazartesi günü %0,57 düşüşle 12626 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 12200 ve 11800, yukarıda 12800 ve 13200.

BİST 30... %0,93 düşüşle 14318 seviyesinden kapanan endekste teknik seviyeler aşağıda 13900 ve 13500, yukarıda 14700 ve 15100.

Dolar/TL... %0,02 düşüşle 44,44 seviyesinden kapanan kur yeni günde 44,47 seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 44,40 ve 44,30, yukarıda 44,60 ve 44,70.

Spot Ons Altın... %0,37 artışla 4510 dolar seviyesinden kapanan spot ons altın yeni günde 4562 dolar seviyesinde. Teknik seviyeler aşağıda 4530 ve 4500, yukarıda 4590 ve 4620.

Yakın ve Orta Vadeli Riskler

- **Jeopolitik Riskler...** Rusya-Ukrayna savaşı sürerken, İran-İsrail-ABD hava saldırılarıyla Orta Doğu'nun süresi belirsiz bir girdaba girmesiyle Türkiye'ye olası göç dalgası ve ekonomik aktivitede zayıflık bütçe harcamalarını artırarak borçlanma maliyetlerini yukarı çekecektir; sürecin uzamasıyla TCMB faiz artırabilir. Hürmüz Boğazının kapalı olması, enerji üretim noktalarına saldırılarla petrol fiyatları yüksek seyrini koruyor. Trump'ın «İran ile anlaşma» söylemlerinin belirsizliği piyasalarda dalgalanmalara sebep oluyor.
- **Politika Riski...** 19 Mart 2025'te gözaltına alınan İBB Başkanı Ekrem İmamoğlu'nun tutuklanması siyasi gerginlik ve sosyal çalkantıların alevlenmesine sebep olarak yatırımcıları riskten kaçışa iterken Türkiye'nin risk primi sert yükseldi. Yılın geri kalanında bütçe dengesinde iyileşme ve enflasyonda düşüşle iyileşen makro ekonomik görünümle risk primi düşerken, yabancı yerleşikler 2025 yılı toplamında hisse senedinde net 2,3 milyar dolar ve DİBS'te 2,9 milyar dolarlık alım yaptı. 2024'te hissede net 2,7 milyar dolarlık satış, DİBS'te 16,1 milyar dolarlık net alış yapılmıştı. Siyasi risk sürüyor.
- **Fiyat ve Faiz Riski...** Uluslararası rezervlerde iyileşme ve enflasyon beklentilerinde aşağı yönlü eğilim Türkiye'nin kredi notunu desteklerken, ortodoks ekonomi politikalarından uzaklaşma riski, siyasi risk ve Orta-Doğu kaynaklı jeopolitik riskin etkisiyle yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 240 milyar dolara yükseldi. ABD+İsrail-İran savaşının uzama riskiyle artan petrol fiyatlarına bağlı olarak TCMB ve öncü merkez bankalarının sıkı para politikasından taviz verme lüksleri yok.
- **Finansal İstikrar Riski...** Çin'de gayrimenkul sektörü yüksek finansal risk taşıyor. Japonya'da mevcut partinin erken seçimde zafer kazanması BoJ'un faiz artırımlarına devam edeceği sinyalini destekledi.

Tablo 1.1: Temel Ekonomik Büyüklükler

	2024	2025 (GT)	2026 (P)	2027 (P)	2028 (P)
BÜYÜME					
GSYH (Milyar TL, Cari Fiyatlarla)	44.587	62.179	77.257	89.406	101.397
GSYH (Milyar Dolar, Cari Fiyatlarla)	1.358	1.569	1.658	1.763	1.886
Kişi Başına Gelir (GSYH, Dolar)	15.325	17.748	18.621	19.710	20.987
GSYH Büyümesi ⁽¹⁾	3,3	3,3	3,8	4,3	5,0
Toplam Tüketim ⁽¹⁾	3,5	2,5	3,3	3,8	4,4
Kamu ⁽²⁾	4,3	3,4	4,8	5,5	6,0
Özel ⁽²⁾	3,4	2,4	3,2	3,6	4,1
Toplam Sabit Sermaye Yatırımı ⁽¹⁾	2,7	4,6	4,0	4,2	4,9
Kamu ⁽²⁾	6,4	5,0	2,3	6,7	8,7
Özel ⁽²⁾	2,2	4,5	4,2	3,9	4,4
Toplam Yurt İçi Tasarruf/GSYH	30,1	30,6	30,8	31,1	31,2
Kamu	0,1	0,2	0,3	0,5	0,9
Özel	30,0	30,4	30,6	30,6	30,3
Toplam Tasarruf -Yatırım Farkı/GSYH ⁽³⁾	-0,6	-1,4	-1,3	-1,1	-0,9
Kamu	-3,4	-3,2	-3,1	-3,0	-2,6
Özel	2,8	1,8	1,8	1,9	1,7
Toplam Nihai Yurt İçi Talep ⁽¹⁾	3,3	3,0	3,5	3,9	4,5
Net İhracatın Büyümeye Katkısı	1,0	-0,3	0,0	0,1	0,2
İSTİHDAM					
Nüfus (Yıl Ortası, Bin Kişi) ⁽⁴⁾	85.518	85.825	86.447	86.856	87.252
İşgücüne Katılma Oranı (%)	54,2	53,7	54,4	55,1	56,0
İstihdam Düzeyi (Bin Kişi)	32.620	32.605	33.336	34.128	35.130
İstihdam Oranı (%)	49,5	49,1	49,8	50,5	51,6
İşsizlik Oranı (%)	8,7	8,5	8,4	8,2	7,8
DIŞ TİCARET (GTS)					
İhracat (GTS tanımlı, fob) (Milyar Dolar) ⁽⁵⁾	261,8	273,8	282,0	294,0	308,5
İthalat (GTS tanımlı, cif) (Milyar Dolar) ⁽⁵⁾	344,0	367,0	378,0	393,0	410,5
Ham Petrol Fiyatı - Brent (Dolar/Varil)	80,5	70,0	65,0	65,1	65,6
Enerji İthalatı (Milyar Dolar)	59,5	58,5	56,5	74,5	74,9
Dış Ticaret Dengesi (GTS tanımlı, Milyar Dolar) ⁽⁵⁾	-82,2	-93,2	-96,0	-99,0	-102,0
Dış Ticaret Hacmi / GSYH (%) ⁽⁵⁾	44,6	40,8	39,8	39,0	38,1
CARİ İŞLEMLER DENGESİ					
Turizm Gelirleri (Milyar Dolar)	60,5	64,0	68,0	71,0	75,0
Seyahat Gelirleri (Milyar Dolar)	56,3	59,5	61,8	64,5	68,2
Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	-10,2	-22,6	-22,3	-20,5	-18,5
Cari İşlemler Dengesi / GSYH (%)	-0,8	-1,4	-1,3	-1,2	-1,0
Altın Hariç Cari İşlemler Dengesi (Milyar Dolar)	3,4	-5,3	-6,0	-6,9	-7,5
Altın Hariç Cari İşlemler Dengesi / GSYH (%)	0,3	-0,3	-0,4	-0,4	-0,4
ENFLASYON					
GSYH Deflatör Artışı, % Değişme	59,3	35,0	19,7	10,9	8,0
TÜFE Yıl Sonu, % Değişme	44,4	28,5	16,0	9,0	8,0

Not: GT: Gerçekleşme Tahmini

P: Program

(1) Zincirlenmiş hacim endeksi yüzde değişim

(2) Kamu ve özel ayırımında tüketim ve yatırım verileri Strateji ve Bütçe Başkanlığı hesaplamalarıdır.

(3) Toplam tasarruf-yatırım farkı ile cari işlemler açığı arasındaki fark, milli gelir hesaplamalarında ihracat ve ithalat ağırlıklı döviz kuru kullanılmasıyla kaynaklanmaktadır.

(4) SBB hesaplamalarıdır.

(5) TÜİK tarafından yayımlanan Genel Ticaret Sistemi (GTS) ile uyumlu dış ticaret istatistiklerini göstermektedir.

Tablo 1.6: Merkezi Yönetim Bütçesi

	2024	2025 (GT)	2026 (P)	2027 (P)	2028 (P)
(Milyar TL)					
Harcamalar	10.780,6	14.674,1	18.928,8	21.478,5	24.082,0
Faiz Hariç Harcamalar	9.510,2	12.621,4	16.187,2	18.438,7	20.735,9
Personel Giderleri	2.666,0	3.672,3	4.907,3	5.652,8	6.280,7
Sosyal Güvenlik Kur. Devlet Primi Gid.	332,2	449,0	599,7	691,2	766,9
Mal ve Hizmet Alımları	747,0	1.005,0	1.249,6	1.528,4	1.841,6
Cari Transferler	3.863,9	5.525,2	6.820,8	7.903,1	8.885,8
Sermaye Giderleri	944,1	1.316,8	1.310,4	1.609,3	1.825,2
Sermaye Transferleri	640,4	334,4	523,2	190,6	205,9
Borç Verme	316,5	318,8	394,3	434,6	449,4
Yedek Ödenekler	0,0	0,0	382,0	428,6	480,4
Faiz Giderleri	1.270,5	2.052,7	2.741,7	3.039,8	3.346,1
Gelirler	8.672,8	12.465,9	16.216,1	18.740,0	21.276,9
Genel Bütçe Vergi Gelirleri	7.305,3	10.733,6	13.783,1	16.033,7	18.294,7
Diğer Gelirler	1.367,6	1.732,3	2.433,0	2.706,3	2.982,1
Bütçe Dengesi	-2.107,8	-2.208,3	-2.712,7	-2.738,5	-2.805,1
Faiz Dışı Denge	-837,3	-155,6	29,0	301,3	541,0
Program Tanımlı Harcamalar	9.510,2	12.621,4	16.187,1	18.438,6	20.735,9
Program Tanımlı Gelirler	8.327,1	12.223,5	15.814,5	18.408,9	20.982,1
Program Tanımlı Denge	-1.183,0	-397,9	-372,7	-29,7	246,2
(GSYH'ya Oran, Yüzde)					
Harcamalar	24,2	23,6	24,5	24,0	23,8
Faiz Hariç Harcamalar	21,3	20,3	21,0	20,6	20,5
Personel Giderleri	6,0	5,9	6,4	6,3	6,2
Sosyal Güvenlik Kur. Devlet Primi Gid.	0,7	0,7	0,8	0,8	0,8
Mal ve Hizmet Alımları	1,7	1,6	1,6	1,7	1,8
Cari Transferler	8,7	8,9	8,8	8,8	8,8
Sermaye Giderleri	2,1	2,1	1,7	1,8	1,8
Sermaye Transferleri	1,4	0,5	0,7	0,2	0,2
Borç Verme	0,7	0,5	0,5	0,5	0,4
Yedek Ödenekler	0,0	0,0	0,5	0,5	0,5
Faiz Giderleri	2,8	3,3	3,5	3,4	3,3
Gelirler	19,5	20,0	21,0	21,0	21,0
Genel Bütçe Vergi Gelirleri	16,4	17,3	17,8	17,9	18,0
Diğer Gelirler	3,1	2,8	3,1	3,0	2,9
Bütçe Dengesi	-4,7	-3,6	-3,5	-3,1	-2,8
Faiz Dışı Denge	-1,9	-0,3	0,0	0,3	0,5
Program Tanımlı Harcamalar	21,3	20,3	21,0	20,6	20,5
Program Tanımlı Gelirler	18,7	19,7	20,5	20,6	20,7
Program Tanımlı Denge	-2,7	-0,6	-0,5	0,0	0,2

GT: Gerçekleşme tahmini
P: Program

YASAL UYARI

Dışarıdan Temin Edilen Verilere İlişkin Yasal Uyarı

Bu günlük bültende/e-postada yer alan her türlü fiyat, veri ve bilgi; kamu kuruluşları, sivil toplum örgütleri ve diğer piyasa koşullarına göre güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan temin edilmekte olup, bu bilgilerin tam ve eksiksiz şekilde doğru olduğu anlamına gelmemektedir. Günlük bültende yer alan verilerle okuyuculara bülten tarihinden bir işlem günü öncesine ait yayınlanan veriler ve bülten gününe ait yayınlanacak veriler konusunda okuyucuya tarafsız genel bilgiler sunulmaktadır. Bu kaynaklardan temin edilen fiyat, veri ve bilginin kullanılması sebebiyle ortaya çıkabilecek zararlardan Vega Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir.

Yatırım Tavsiyesi Olmadığına Dair Yasal Uyarı

Bu raporda/e-postada yer alan bilgi, analiz ve yorumlar yatırım danışmanlığı ve/veya yönlendirici ve taraflı bir nitelik taşımayıp okuyucuya dürüst ve objektif bakış açısıyla genel bir bilgilendirme yapılmaktadır. Bu raporda yer alan analiz, tavsiye ve yorumlar mali durumunuza, risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi, analiz ve yorumlara dayanılarak yapılacak yatırımların ve işlemlerin sonuçlarından ve oluşacak mali kayıplardan Vega Portföy Yönetimi A.Ş. sorumlu değildir.