

Küresel borsalar ABD teknoloji hisselerinin önemli bir bölümünde hızlanan alımların desteğiyle dün güçlü bir performans sergiledi. Manşet endekslerdeki güçlü görünümün aksine, piyasanın geneline yayılan fiyatlamaya ise daha sınırlı kaldı. Eşit ağırlıklı S&P 500'ün, hem S&P 500'e hem de Nasdaq 100'e göre belirgin biçimde geride kalması yükselişin dar bir hisse grubunda yoğunlaştığını gösterdi. Nvidia CEO'su Jensen Huang'ın son anda ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin ziyaret heyetine dahil edilmesi çip ve altyapı hisselerinde güçlü tepki alımlarını tetikleyen ana unsur olarak öne çıktı. Yatırımcılar Başkan Trump'ın Pekin temaslarında Nvidia'ya ait H200 çiplerinin Çin'e satışına ilişkin bir ilerleme sağlanabileceği beklentisinin yanı sıra, tarifeler ve İran başlıkları dahil olmak üzere başka alanlarda da somut ve olumlu gelişmeler yaşanabileceğini fiyatladı. ABD Senatosu Kevin Warsh'ın ABD Merkez Bankası'nın (Fed) başkanlığına atanmasını 54'e karşı 45 oyla onayladı. Böylece Warsh merkez bankası başkanlığı için şimdiye kadarki en düşük oy farkıyla onay alan isim oldu.

Çin ziyaretine ilişkin yoğun haber akışının yanında dün en önemli makro verileri Euro Bölgesi'nin sanayi üretimi ve GSYH büyüme verileri ile ABD Nisan ayı ÜFE'si oldu. ABD'de manşet ve çekirdek ÜFE verileri yıllık bazda %6,0 ve %5,2 seviyelerine yükselerek 2022'den bu yana en yüksek düzeylerini gördü. Önceki gün açıklanan yüksek TÜFE verilerinin ardından ÜFE tarafında da yukarı yönlü sürprizlerin devam etmesi Fed'in 2026 yılında faiz indirimi gerçekleştirme ihtimalini zayıflatırken piyasalarda yeniden faiz artırımını senaryolarının konuşulmasına neden oldu. Buna karşın piyasalar ÜFE'deki güçlü artışı büyük ölçüde İran kaynaklı geçici bir baskı olarak değerlendirdi. Euro Bölgesi'nde ilk çeyrek büyüme ve Mart ayı sanayi üretimi verileri sırasıyla %0,1 ve %0,2 artış göstererek ekonomik aktivitedeki zayıf görünümü teyit etti. Yurt içi veri

Günlük Değişimler

Dolar/TL	45,42 ▲ 0,1%	BİST 100	14.598 ▼ -1,2%
TR 2Y	42,49 ▲ 43 bp	TR 10Y	34,55 ▲ 25 bp
DX	98,5 ▲ 0,2%	MSCI Dünya	4.778 ▲ 0,6%
Altın (ons, \$)	4.689 ▼ -0,6%	ABD 10Y	4,47 ▲ 1 bp
Brent (varil, \$)	105,6 ▼ -2,0%	TTF (MWh, €)	46,9 ▲ 0,5%
Bitcoin (\$)	79.676 ▼ -1,2%	Karbon (ton, €)	74,1 ▼ -1,0%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
Dolar/Brezilya Reali	2,4%
Dolar Endeksi	0,2%
Dolar/Japon Yeni	0,1%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	-0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,1%
Euro/Dolar	-0,2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,3%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,7%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,3%
MSCI Avrupa	0,8%
MSCI Dünya	0,6%
MSCI Kuzey Amerika	0,5%
MSCI Asya Pasifik	0,4%
MSCI GÖÜ	0,4%
MSCI GÖÜ Avrupa	0,4%
MSCI Latin Amerika	-1,2%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	TCMB Enflasyon Raporu	2026-II		
ABD	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Nisan		%1,7

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

gündeminde ise Mart ayı ödemeler dengesi istatistikleri öne çıktı. Mart ayında cari işlemler dengesi 9,7 milyar dolar açık verirken yılın ilk çeyreğinde toplam açık 23,7 milyar dolar seviyesine ulaştı. Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabında da Mart ayında 3,9 milyar dolarlık açık kaydedilmesi dış dengedeki bozulmanın genele yayıldığına işaret etti.

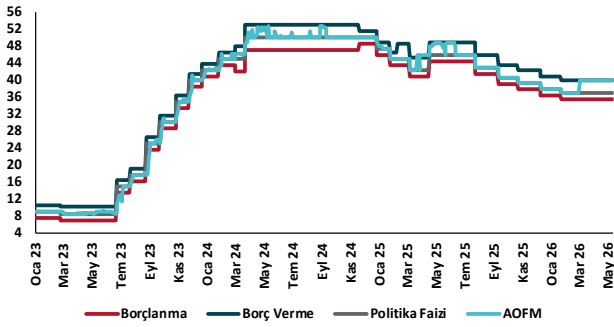
Bu görünüm altında S&P 500 43 puanla %0,58'lik artış kaydederek 7.444 seviyesine yükselirken Nasdaq 100, 302 puanla %1,20 puanlık güçlü kazanç kaydetti. Buna karşılık Russell 2000 günü yataya yakın tamamladı. Dow Jones ise 67 puanla %0,14 geriledi. Eşit ağırlıklı S&P 500'ün %0,43 düşmesi endekslerdeki yükselişin piyasa geneline yayılmadığını teyit etti. ABD tahvil piyasasında ise dün sınırlı hareketler izlendi. 2 yıllık tahvil faizi 1 baz puan gerilerken 30 yıllık tahvil faizi 2 baz puan yükseldi. Fed beklentileri büyük ölçüde değişmeden kaldı ve piyasa yıl geneli için yaklaşık 9 baz puanlık faiz artırımını fiyatlamaya devam etti. Dolar endeksi %0,2 yükseldi. Brent petrol son dönemdeki sert yükselişin ardından Başkan Trump'ın Çin ziyareti sırasında İran başlığında uzlaşmaya yönelik bir adım atılabileceği beklentisiyle %2,0 düşerek yaklaşık 105,6 dolar seviyesine indi. Emtia tarafında altın %0,6 gerilerken gümüş %1,45 yükseldi. Bitcoin ise %1,2 düştü. BIST100 dünkü işlem gününe 67 puanlık yükselişle pozitif bir başlangıç yaptı. Gün içerisinde 14.566 seviyesine kadar geri çekilen endeks günü %1,23 kayıpla 14.599 puandan tamamladı.

Bugün yurt içinde piyasaların odağında TCMB Başkanı Fatih Karahan tarafından sunulacak yılın ikinci enflasyon raporu bulunuyor. Küresel tarafta ise İngiltere'nin ilk çeyrek büyüme ve Mart ayı sanayi üretimi rakamları ile ABD Nisan ayı perakende satışlar verisi yakından takip edilecek.

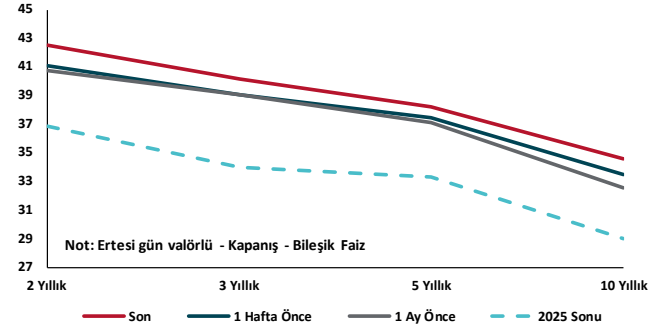
Şirket ve Sektör Haberleri

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) 2026 yılında küresel petrol talebinin bir önceki yıla göre günlük 420 bin varil azalarak 104 milyon varil olmasını bekliyor. IEA'nın Mayıs ayına ilişkin petrol piyasa raporuna göre bu tahmin İran-ABD savaşı öncesindeki öngörülerin günlük 1,3 milyon varil altında kalıyor. IEA, petrol arzındaki kaybın ise Şubat ayından bu yana günlük 12,8 milyon varile ulaştığını belirtirken, küresel petrol stoklarındaki azalmaya işaret ediyor. Buna göre Nisan ayında kara petrol stoklarının 170 milyon varil azaldığını vurguluyor.

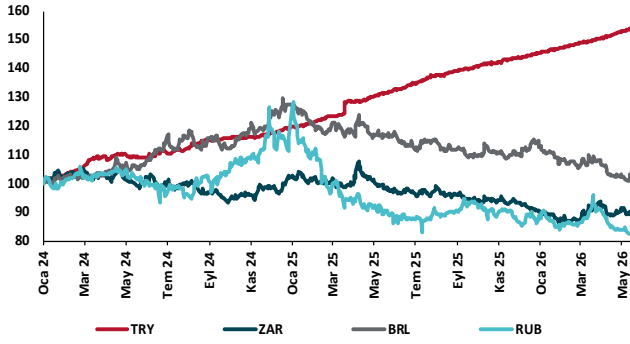
TCMB Faiz Koridoru



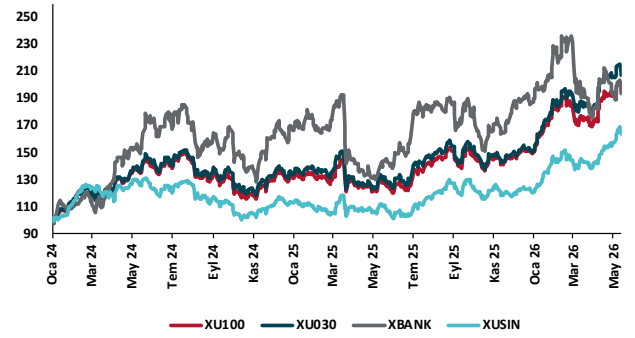
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



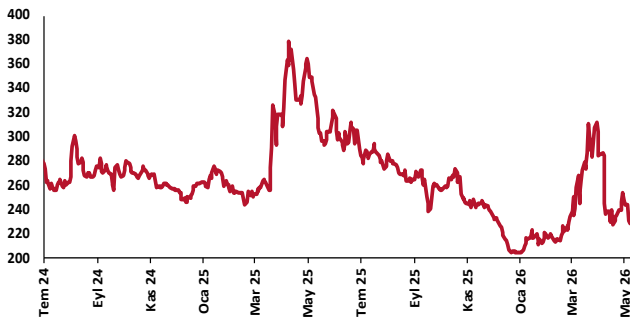
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



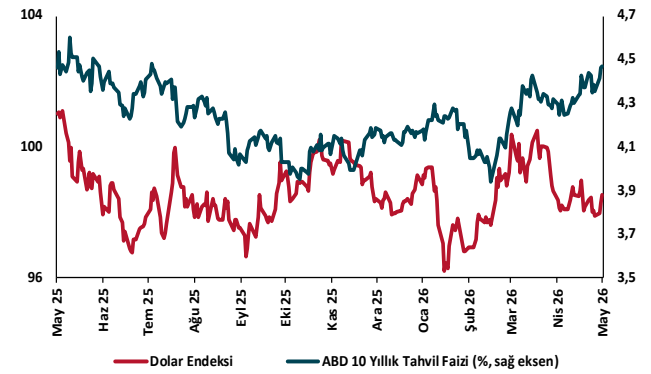
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



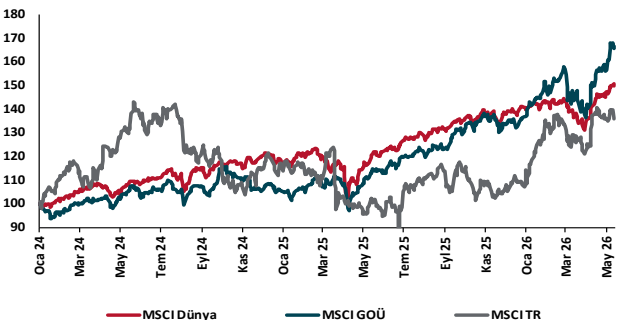
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



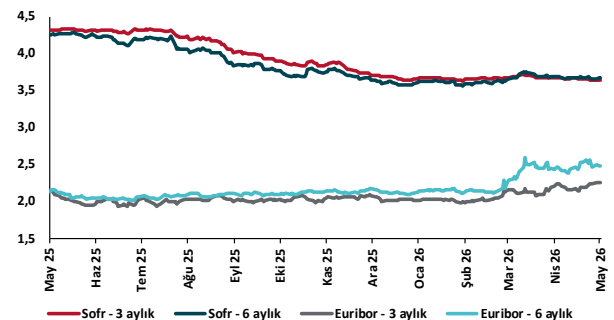
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



Küresel Gösterge Faizler (%)





Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

Meclisi Mebusan Cad. No 81

Fındıklı İstanbul 34427, Türkiye

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2026 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin faaliyetleri kapsamında, bilgilendirme amaçlı olarak hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Raporda, üretken yapay zekâ araçları yalnızca literatür derleme, çalışma konusu ile ilgili ön araştırma yapma, dil ve yazım denetleme, çeviri, yazım dilini iyileştirme veya okunabilirliği artırma amacıyla kullanılmış olabilir. Üretken yapay zekâ çıktıları gerçek kişiler tarafından kontrol edilmektedir. Söz konusu üretken yapay zekâ araçları eleştirel düşünce, uzman görüşü veya değerlendirmesi yerine geçecek şekilde kullanılmamıştır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiçbir sorumluluk kabul etmez.