

Küresel piyasalar dün İran'da ateşkesin uzatılabileceği ya da diplomatik bir uzlaşının gündeme gelebileceği yönündeki iyimserliğin güçlenmesi, ABD ekonomisine dair dirençli görünümün korunması ve ilk çeyrek bilançolarının genel olarak beklentileri karşılaması sonrasında yükselişe tamamladı. ABD ekonomisine ilişkin bu olumlu algıda, Bej Kitap raporunun ortaya koyduğu tablo ile banka yöneticilerinin son günlerde paylaştığı makro değerlendirmeler belirleyici oldu. Bej Kitap raporunda toplam ekonomik aktivitenin hafif ile ılımlı arasında değişen bir tempoda artmaya devam ettiği belirtilirken imalat faaliyetlerinin bölgelerin büyük bölümünde sınırlı fakat genele yayılan bir toparlanma sergilediği ifade edildi. Öte yandan girdi maliyetlerindeki yükselişin satış fiyatlarına tam olarak yansıtılmamasının şirket karlılıkları üzerinde baskı oluşturduğuna değinildi. Piyasalarda hafta başından bu yana risk iştahında da dikkat çekici bir kırılma yaşandığı görüldü. Mart ayı boyunca baskın olan ihtiyatlı ve korumacı yaklaşım yerini daha iştahlı bir eğilime bırakırken bu hareketin ana sürükleyicisinin güçlü temel dinamiklerden çok jeopolitik gelişmelerdeki iyileşme olduğu görüldü. Özellikle ABD endekslerinin yeni zirveler görmesi savaş konusunda pozisyon almayı kaçırın yatırımcıları yükselişe sonradan katılmaya zorladı.

Bu görünüm altında S&P 500 endeksi 56 puanlık artışla %0,80 yükselerek 7.022 seviyesine ulaştı. Böylelikle S&P 500 tarihte ilk kez 7.000 seviyesinin üzerinde kapandı. Buna karşılık eşit ağırlıklı S&P 500 endeksinin günü yataya yakın tamamlaması, yükselişin genele yayılmadığını ve manşet endekse kıyasla daha zayıf bir tabloya işaret etti. Nasdaq 100 363 puanla %1,59 oranında yükselirken Russell 2000 8 puanlık artışla %0,30 değer kazandı. Dow Jones ise 72 puanlık %0,15'lik düşüş kaydetti. Tahvil piyasasında satış eğilimi dikkat çekerken ABD hazine tahvili getirileri eğrinin genelinde 2 -3 baz puan yukarı geldi. Dolar endeksi hafif gerileyerek %0,1 düştü. Brent petrol fiyatı

Günlük Değişimler

Dolar/TL	44,74	0,0%	BİST 100	14.252	0,4%
TR 2Y	39,69	-20 bp	TR 10Y	32,22	-1 bp
DX	98,1	-0,1%	MSCI Dünya	4.588	0,5%
Altın (ons, \$)	4.791	-1,0%	ABD 10Y	4,28	4 bp
Brent (varil, \$)	94,9	0,1%	TTF (MWh, €)	41,5	-4,2%
Bitcoin (\$)	74.865	1,0%	Karbon (ton, €)	73,2	-1,0%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,1%
MSCI Asya Pasifik	1,2%
MSCI GOÜ	1,2%
MSCI Kuzey Amerika	0,8%
MSCI Dünya	0,5%
MSCI GOÜ Avrupa	0,2%
MSCI Avrupa	-0,4%
MSCI Latin Amerika	-0,7%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Mart		%0,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

ise günü büyük ölçüde yatay bir seyirle 94,9 dolar seviyesinde tamamladı. Altın fiyatlarında %1,0'lık geri çekilme görülürken gümüşte kayda değer bir değişim yaşanmadı. Bitcoin ise %1,0 civarında yükselerek 75 bin dolar eşiğine yaklaştı. BİST 100 dünkü işlem gününe 34 puanlık artışla başladı. Gün içinde 14.314 seviyesine kadar yükselen endeks seansı %0,35 artarak 14.252 puanda tamamladı.

Yurt içinde bugün Mart ayı konut fiyat endeksi ile haftalık para, banka ve menkul kıymet istatistikleri izlenecek. Küresel tarafta ise Asya seansında açıklanan Çin verileri takip edildi. Mart ayı sanayi üretimi olumlu bir görünüm sunarken, ilk çeyrek büyümesinin çeyreklik bazdaki performansı ile Mart ayı sabit varlık yatırımları, perakende satışlar ve işsizlik oranı beklentilerin altında kaldı. Günün devamında İngiltere'nin Şubat ayı GSYH, sanayi ve imalat üretimi verisi ile ABD'de açıklanacak Mart ayı sanayi üretimi ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları öne çıkan veriler arasında yer alacak.

Dün yurt içi veri gündeminde Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanan Mart ayı merkezi yönetim bütçe gerçekleştirmeleri öne çıktı. Buna göre bütçe giderleri 1 trilyon 460,4 milyar TL, bütçe gelirleri 1 trilyon 230,5 milyar TL olarak gerçekleşirken merkezi yönetim bütçesi Mart ayında 229,9 milyar TL açık verdi. Ayrıca faiz dışı bütçe giderleri 1 trilyon 224,5 milyar TL olurken faiz dışı denge 6,1 milyar TL fazla verdi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Rekabet Kurumu (RK), "Dijital Çağda Rekabet Politikaları" isimli bir çalışma başlattığını duyurdu. Kurum tarafından yapılan açıklamaya göre dijitalleşme ekonomik ve toplumsal yapıyı hızla dönüştürürken rekabetin işleyiş biçimini ve piyasa dengelerini doğrudan etkiliyor. Dijital platformların artan rolü, veri temelli iş modellerinin yaygınlaşması ve ekosistem yapılarının güçlenmesi rekabetin işleyişine ilişkin mevcut yaklaşım ve araçların yeniden değerlendirilmesini gerektiriyor. RK, başlattığı çalışma ile dijital pazarlarda ortaya çıkan mevcut ve muhtemel rekabet sorunlarının tespit edilmesini, bu sorunlara yönelik müdahale araçlarının değerlendirilmesini ve politika geliştirme süreçlerine katkı sağlamayı amaçlıyor. RK, çalışmada özel olarak dijital pazarlara özgü ex-ante (öncül) düzenlemeleri ve farklı ülke uygulamalarını inceleyecek. Kurum tarafından kısa bir süre önce de yapay zekâ ekosistemine özgü kapsamlı bir sektör incelemesi başlatılmıştı.

Tarım ürünleri üretici fiyat endeksi (Tarım-ÜFE) Mart 2026'da aylık %3,9, yıllık ise %36,1 artış gösterdi. Üretici fiyatlarındaki yıllık değişim Şubat ayında %40,1 seviyesinde kaydedilmişti. Mart ayında alt gruplarda en fazla yıllık artış %56,4 ile diğer ağaç ve çalı meyveleri ile sert kabuklu meyvelerde görüldü. Onu turunçgiller (%53,7) ve diğer, sığır, manda ve bizonlar (%41,3) takip etti.

İnşaat üretimi Şubat ayında bir önceli yılın aynı ayına kıyasla %5,9 artış kaydetti. Yıllık değişim Ocak ayında %7,8 seviyesinde kaydedilmişti. Şubat ayında alt gruplarda en fazla yıllık artış %12,0 ile bina dışı yapıların inşaatı sektöründe görüldü. Özel inşaat faaliyetleri %5,5, bina inşaatı ise %4,9 artış gösterdi.

Aygaz, çift yakıt sistemli iki LPG gemisi satın almak üzere Hd Hyundai Samho Co., Ltd. ile gemi inşa sözleşmesi imzaladı. Gemi başına azami 117 milyon dolar olarak belirlenen satın alım bedeli, 2029 yılının ikinci çeyreği olarak öngörülen teslimat dönemine kadar taksitler halinde ödenecek.

CW Enerji, ABD merkezli bir şirketle güneş panelleri, ilgili bileşenler ve alüminyum çerçevelerin satışına ilişkin 750 milyon dolarlık bir iyi niyet mutabakatı imzaladı. CW Enerji'nin KAP bildirimine göre projenin 2030 yılına kadar

Şirket ve Sektör Haberleri

tamamlanmasını öngörülürken, 2026 yılı içinde toplam miktarın %5'ine denk gelecek tahsilat sonrasında sevkiyatın planlaması yapılacaktır.

COP31 Başkanlığı, birinci "Taraflar Ülkelerine Mektubunu" yayımladı.

Mektup, eş başkanlığın ortak amacının COP31'i "Geleceğin COP'u" olarak gerçekleştirmek olduğunu belirtiyor. Bu kapsamda, COP31'in üç temel ilkesinin "Diyalog, Uzlaşma ve Eylem" olduğu vurgulanıyor. Buna göre;

- Diyalog, katılımı ve taraflar arası güveni güçlendirecek.
- Uzlaşma, sonuçların sahiplenilmesini ve ülkelerin kendine özgü koşullarına saygı duyulmasını sağlayacak.
- Eylem, taahhütlerin somut, dengeli ve uygulanabilir sonuçlara dönüşmesini sağlayacak.

Bu üç temel ilke doğrultusunda, Türkiye eylem gündemine dahil ederek önceliklendireceği konuları ise şöyle açıklıyor: Sıfır atık ve döngüsel ekonomi yaklaşımını güçlendirmek, temiz enerji geçişini hızlandırmak, yeşil ve düşük karbonlu sanayiye desteklemek, kırılgan bölgelerin, okyanus ve denizlerin dayanıklılığını artırmak, gıda güvenliğini ve sürdürülebilir tarım uygulamalarını desteklemek, iklim eylemini destekleyen finansal ve kurumsal mekanizmaları güçlendirmek, genç katılımını artırmak, iklim değişikliği, biyoçeşitlilik kaybı ve arazi bozunumu gibi konuları ortaklaşa ele almak için sektörler arası eylemi teşvik etmek.

Mektuba göre, COP31'de Türkiye eylem gündemine öncülük edecek, Avustralya ise Türkiye ile iş birliği içerisinde müzakereleri yürütecek. Ayrıca, Fiji'de 5-8 Ekim 2026'da Öncü COP gerçekleştirilecek.

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası (TKYB) ve İtalyan Kalkınma Bankası Cassa Depositi e Prestiti (CDP) deprem bölgesine ilişkin yeni bir finansman anlaşması imzaladı. Sağlanan anlaşma ile elde edilen 10 yıl vadeli, 50 milyon euro tutarlı kaynak, 6 Şubat 2023 depremlerinden etkilenen bölgedeki güneş enerjisi projelerinin finansmanı için kullanılacak.

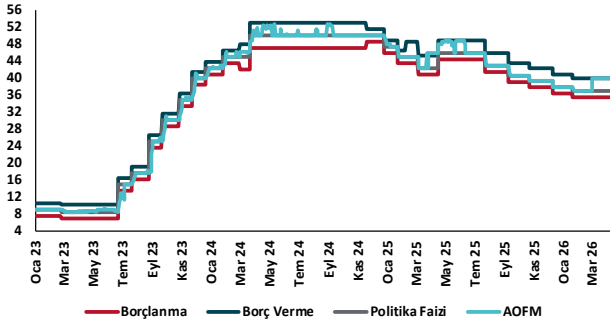
Oyak Çimento, Ankara Beypazarı Güneş Enerjisi Santrali projesinin tamamlandığını ve devreye alındığını açıkladı. 97,8 MWe / 115,5 MWp kurulu güce sahip olan tesis, Türkiye'de bir sanayi üreticisi tarafından tek bir lokasyonda ve münhasıran öz tüketim amacıyla hayata geçirilen en büyük yenilenebilir enerji projesi olma özelliğini taşıyor. Söz konusu proje ile OYAK Çimento'nun toplam enerji kullanımında yenilenebilir enerji payının %25 seviyesine yükselmesi öngörülmüyor.

Dünya Bankası su stresi ile mücadele etmek için "Water Forward" programını başlattı. Program ile önümüzdeki dört yıl içinde bir milyar insanın güvenli suya erişimini iyileştirmeyi hedefliyor. Bunun için su yönetimine yapılan yatırımların artırılması ve hükümetlerin suyu stratejik bir ekonomik kaynak olarak ele almasının teşvik edilmesi amaçlanıyor. Dünya Bankası bu on yılın sonuna kadar küresel tatlı su talebinin arzu %40 kadar aşacağını öngörüyor. Water Forward programı öncelikle Afrika, Orta Doğu ve Güney Asya'da su stresi yaşayan 14 ülkeye odaklanacak ve bu bölgelerde kentsel su kaybını azaltan, sulama sistemlerini modernize eden, atık su kullanımını iyileştiren ve veri odaklı su yönetimini ilerleten projelere öncelik verecek.

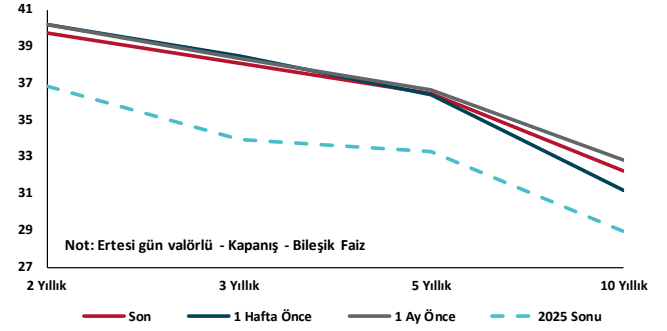
Kalkınma Gündemi



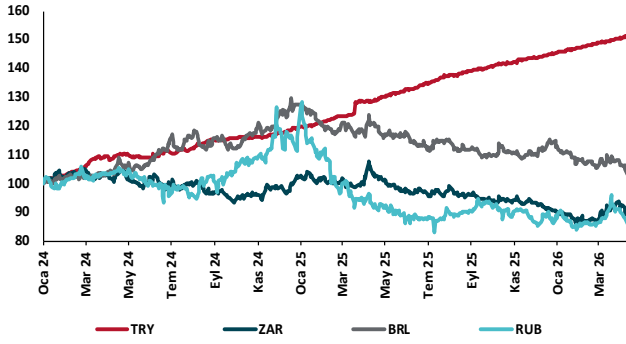
TCMB Faiz Koridoru



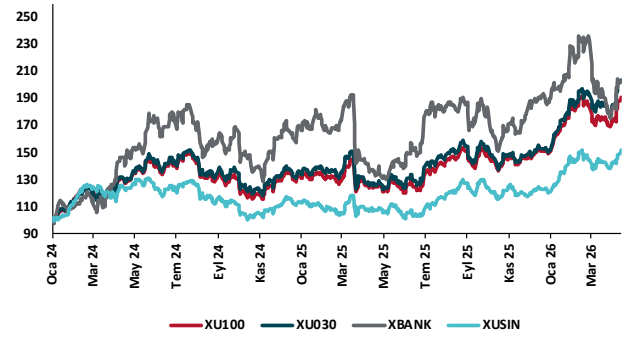
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



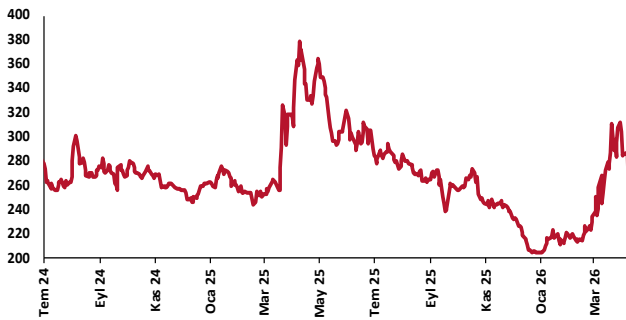
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



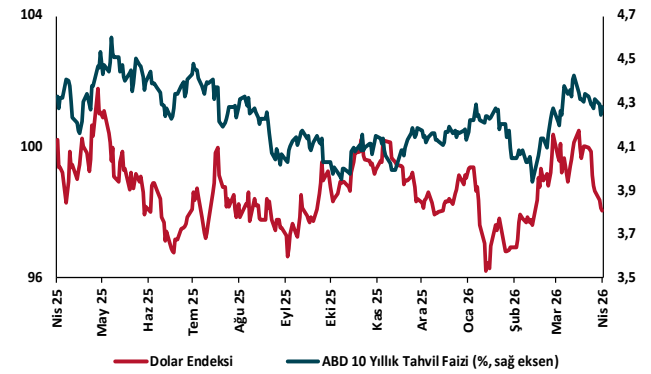
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



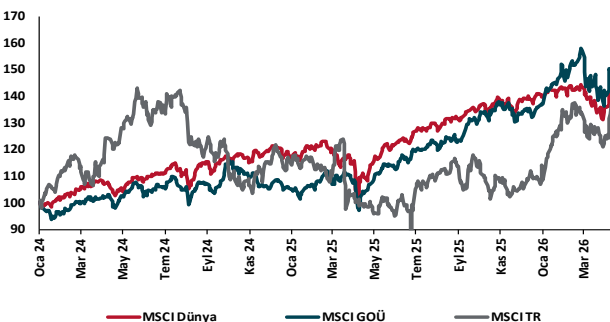
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



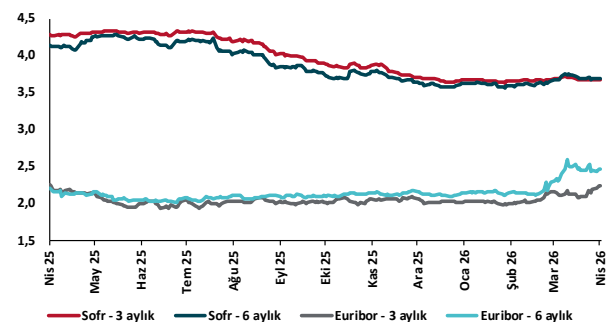
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.