

**Küresel piyasaların güçlü görünümünde dün Beyaz Saray ve Pentagon'un Orta Doğu'da yaşanan gerilim artışını sınırlı bir gelişme olarak çerçeveleyen açıklamaları belirleyici oldu.** Ateşkesin en azından mevcut aşamada korunuyor olması ve ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'ın bir anlaşmaya varma isteğine ilişkin daha önceki iyimser değerlendirmelerini yinelemesi risk algısının iyileşmesine katkı sağladı. Bunun yanında ABD şirketlerinin hem gelir hem de kar tarafında beklentileri aşmayı sürdürmesi piyasa duyarlılığını destekleyen bir diğer unsur oldu. Teknoloji hisseleri içinde yarı iletkenlere yönelimin belirginleştiği, buna karşılık yazılım hisselerinde görece zayıf seyrin devam ettiği görüldü. ABD tahvillerinde de alıcılı bir eğilim izlendi ancak bu hareket hisse senetlerindeki yükselişe kıyasla daha sınırlı kaldı. Benzer şekilde tahvil faizlerindeki geri çekilme, Brent petroldeki sert düşüşün büyüklüğüne kıyasla daha ılımlı gerçekleşti.

**Yurt içi veri gündeminde reel efektif döviz kuru takip edildi.** TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru 159 baz puanlık artışla 106,30 seviyesine yükselerek Türk lirasında reel değerlenmeye işaret etti. Öte yandan önceki gün açıklanan yüksek enflasyon verilerinin ardından TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın mesajları yakından izlendi. Başkan Karahan, TBMM Plan ve Bütçe Komisyonu'nda yaptığı değerlendirmelerde jeopolitik risklerin enflasyon üzerindeki etkilerine dikkat çekerken fiyat istikrarı hedefi doğrultusunda kararlı duruşun süreceğini vurguladı. Ayrıca söz konusu risklerin ikincil etkilerinin de yakından takip edilmesi gerektiğinin altını çizdi.

**Bu görünüm altında S&P 500 günü 59 puanlık artış ve %0,81 yükselişle kapatırken endeksin eşit ağırlıklı versiyonunda da %0,80 ile benzer bir performans izlendi.** Dow Jones 356 puanla %0,73 prim yaparken, Nasdaq 100 ise 363 puanlık artışla %1,31 yükseldi. Küçük ölçekli şirketleri içeren Russell 2000 de 49 puanlık kazançla %1,75

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	45,22 ▲ 0,1%	BİST 100	14.496 ▲ 0,9%
TR 2Y	41,22 ▢ 0 bp	TR 10Y	34,33 ▲ 9 bp
DX	98,4 ▲ 0,1%	MSCI Dünya	4.677 ▲ 0,6%
Altın (ons, \$)	4.557 ▲ 0,8%	ABD 10Y	4,42 ▼ -1 bp
Brent (varil, \$)	109,9 ▼ -4,0%	TTF (MWh, €)	46,9 ▼ -2,5%
Bitcoin (\$)	81.647 ▲ 2,1%	Karbon (ton, €)	74,7 ▲ 3,7%

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,7%
Dolar/Japon Yeni	0,4%
Dolar Endeksi	0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,1%
Euro/Dolar	0,0%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,8%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,8%
Dolar/Brezilya Reali	-1,1%

## MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,7%
MSCI Latin Amerika	1,3%
MSCI Kuzey Amerika	0,7%
MSCI Avrupa	0,7%
MSCI Dünya	0,6%
MSCI GOÜ Avrupa	0,2%
MSCI GOÜ	0,0%
MSCI Asya Pasifik	-0,1%

## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	ÜFE (aylık değişim)	Mart		-%0,7

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

oranında daha güçlü bir artış sergiledi. ABD tahvil piyasasında sınırlı alımlar öne çıkarken getiri eğrisinin genelinde faizler 1 ila 3 baz puan geriledi. Amerikan Merkez Bankası (Fed) patikasına ilişkin fiyatlamalarda belirgin bir değişim yaşanmadı. Piyasa yıl genelinde yaklaşık 5 baz puanlık faiz artırımını ihtimalini fiyatlamayı sürdürdü. Dolar endeksi %0,1 yükselirken Brent petrol %4,0 düşerek Pazartesi günü kaydettiği önemli yükselişin bir bölümünü geri aldı. Altın %0,8 değer kazanırken gümüş ise %0,15 ile sınırlı artış gösterdi. Bitcoin de %2,10 yükselişle yaklaşık 81 bin 600 dolar seviyesine ulaştı. BIST 100 dünkü seansa 31 puanlık artışla başladı. Günün büyük bölümünde dalgalı bir görünüm sergileyen endekste öğle saatlerinin ardından alımların güç kazanmasıyla 14.579 puan seviyesi test edildi. Endeks günü %0,88 yükselişle 14.496 puandan tamamladı.

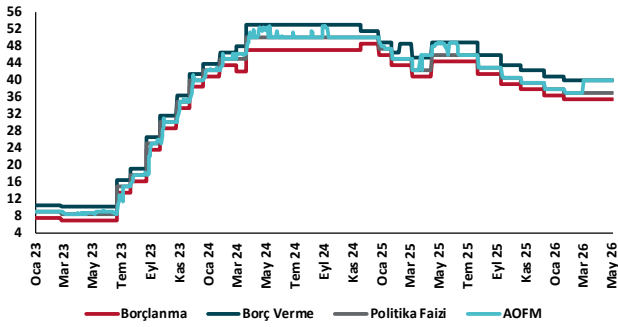
**Bugün küresel tarafta Asya seansında Çin hizmet PMI verisi izlendi.** Verinin hem beklentilerin hem de önceki ay seviyesinin üzerinde gerçekleşmesi dikkat çekti. Günün devamında Almanya, Euro Bölgesi ve İngiltere'ye ilişkin hizmet PMI verileri takip edilecek. ABD tarafında ise ADP özel sektör tarım dışı istihdam verisi piyasaların odağında olacak.

## Şirket ve Sektör Haberleri

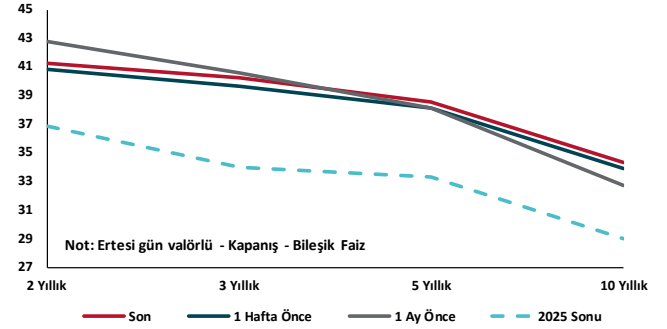
**Yatırım teşvik paketine ilişkin 15 maddelik yasa teklifi dün Meclis'e sunuldu.** Teklifte; üretim ve ihracatı teşvik amacıyla %25 olan genel kurumlar vergisi oranının; ihracat yapan imalatçıların bu faaliyetlerinden elde ettikleri kazançlar için %9'a, diğer ihracatçıların münhasıran ihracat kazançları için ise %14'e indirilmesine, yurt dışından getirilecek kazançların 20 yıl gelir vergisinden istisna tutulmasına, yurt dışından varlıklarını getirecekler için verginin sıfıra kadar indirilmesine, İstanbul Finans Merkezi'ndeki finansal kurumlarda yurt dışı tecrübeli personel çalıştırılması halinde uygulanan gelir vergisi indiriminin tüm katılımcıları kapsayacak şekilde genişletilmesine, transit ticaret ve nitelikli hizmet merkezlerine sağlanan indirimler ile finansal hizmet ihracına yönelik kurumlar vergisi indiriminin, yurt içi asgari kurumlar vergisi matrahından düşülmesine ilişkin maddeler yer aldı. Ayrıca, yasa ile Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından, teknoloji ve yenilik odaklı girişim olarak değerlendirilerek verilen teknogirişim rozetine sahip firmalar özelinde, firmaların paya dönüştürülebilir borç sözleşmeleri ile yatırım almalarının kolaylaştırılması öngörülmüyor.

**İş Bankası ilk çeyreğe ait finansal sonuçlarını açıkladı.** Banka bu dönemde 20,46 milyar TL net kâr kaydederken söz konusu tutar bir önceki yılın aynı dönemine göre %68 artış anlamına geliyor.

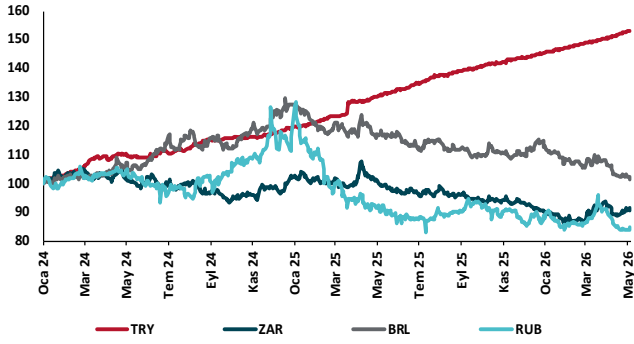
## TCMB Faiz Koridoru



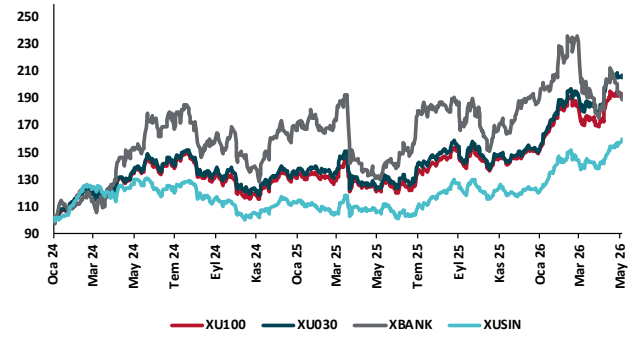
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



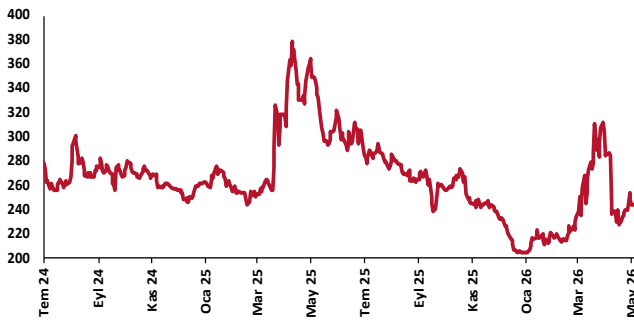
## USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



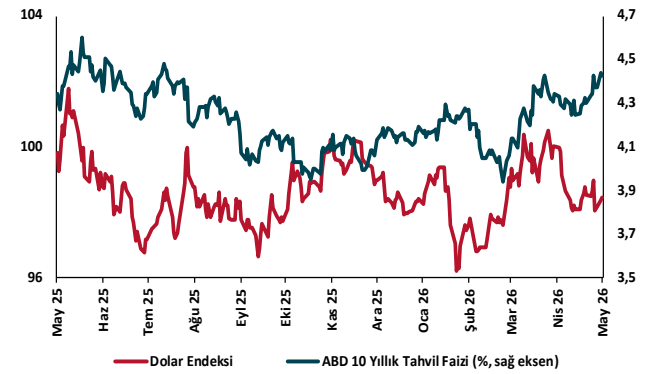
## Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



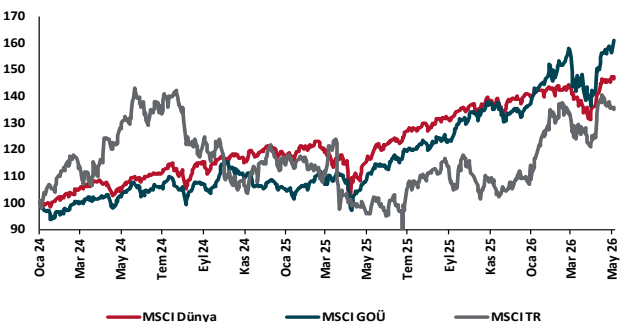
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



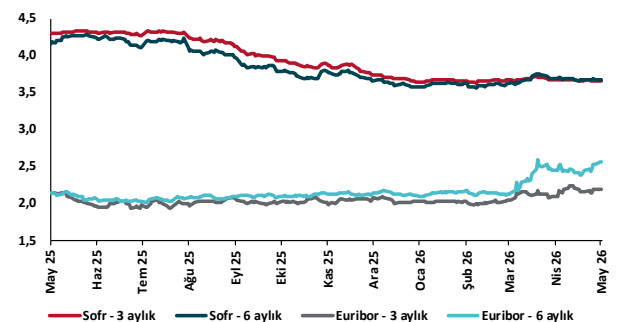
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.