

Küresel piyasalara dün zayıf bir görünüm hakim olurken geri çekilmenin ardında birden fazla gerekçe öne çıktı. İran ile olası anlaşmaya yönelik belirsizlik, Tahran tarafından Washington'ın savaşı sonlandıracak teklifine ilişkin henüz net bir dönüş olmaması ve haber akışının Orta Doğu'da yeni askeri hareketliliğe işaret etmesi nedeniyle risk iştahı geriledi. İran cephesinde, ABD Merkez Kuvvetler Komutanlığı CENTCOM bazı Amerikan gemilerine yönelik saldırıların ardından dün İran hedeflerine "meşru müdafaa" kapsamında operasyon düzenlediğini bildirdi. CENTCOM, İran tarafından gerçekleştirilen saldırı girişimlerinin başarılı olmadığını belirtirken, gerilimi daha fazla artırma niyetinde olmadığını da vurguladı. Medyaya yansıyan haberler ise Washington'ın ateşkesin yürürlükte olduğu yönündeki değerlendirmesini sürdürdüğüne işaret etti. Buna ek olarak basına yansıyan Broadcom/OpenAI çip anlaşmasına ilişkin gündeme gelen soru işaretleri de piyasa üzerinde baskı yaratan unsurlar arasında yer aldı. Tarifeler tarafında ise ABD Uluslararası Ticaret Mahkemesi açıkladığı kararda Başkan Trump yönetiminin Yüksek Mahkeme tarafından iptal edilen Uluslararası Acil Ekonomik Yetkiler Yasası (IEEPA) tarifelerinin yerine uygulamaya koymayı hedeflediği Bölüm 122 kapsamındaki %10'luk tarifelerin de yasal olmadığına hükmetti.

Bu görünüm altında S&P 500 28 puanla %0,38 düşerken Nasdaq 100 35 puanla %0,12'lik sınırlı bir kayıpla günü tamamladı. Buna karşılık diğer endekslerde satışların daha belirgin olduğu görüldü. Dow Jones 314 puanla %0,63, Russell 2000 47 puanla %1,63, eşit ağırlıklı S&P 500 endeksi ise 56 puanla %0,67 geriledi. ABD tahvil piyasasında satış baskısı izlenirken getiri eğrisi genelinde faizler

Günlük Değişimler

Dolar/TL	45,31 ▲ 0,2%	BİST 100	15.040 ▲ 0,8%
TR 2Y	40,83 ▼ -22 bp	TR 10Y	33,26 ▼ -25 bp
DX	98,1 ▲ 0,0%	MSCI Dünya	4.741 ▼ -0,3%
Altın (ons, \$)	4.686 ▼ -0,1%	ABD 10Y	4,39 ▲ 4 bp
Brent (varil, \$)	100,1 ▼ -1,2%	TTF (MWh, €)	43,6 ▼ -0,8%
Bitcoin (\$)	79.867 ▼ -1,9%	Karbon (ton, €)	74,1 ▼ -1,2%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,5%
Dolar/Japon Yeni	0,3%
Dolar/Meksika Pesosu	0,3%
Dolar Endeksi	0,0%
Dolar/Brezilya Reali	0,0%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0,0%
Euro/Dolar	-0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,3%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,3%
MSCI Asya Pasifik	1,7%
MSCI GÖÜ	1,4%
MSCI GÖÜ Avrupa	0,5%
MSCI Dünya	-0,3%
MSCI Kuzey Amerika	-0,4%
MSCI Avrupa	-1,1%
MSCI Latin Amerika	-1,4%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Mart		-%0,3
Türkiye	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Mart		%2,6
ABD	Tarım Dışı İstihdam Değişimi (bin kişi)	Nisan	73	178
ABD	Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi	Mayıs		49,8
Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Nisan		-279,6

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

4-5 baz puan yükseldi. Brent petrol %1,2 düşüyle 100 dolar seviyesine geriledi. Dolar endeksi (DXY) yatay seyrederken altın ise %0,1 düştü. Bitcoin ise %1,9 kayıpla 80 bin doların altına indi. BİST 100 dünkü işlem gününe ABD ile İran arasında sağlanabilecek olası uzlaşya yönelik iyimserliğin sürmesinin etkisiyle 70 puanlık artışla başladı. Günün ilk yarısında dalgalı bir görünüm sergileyen endekste ilerleyen saatlerde alıcılı işlemlerin yeniden güç kazanmasıyla birlikte 15.050 seviyesi test edilerek tarihi zirve tazelandi. Böylelikle endeks günü %0,82 artışla kapattı.

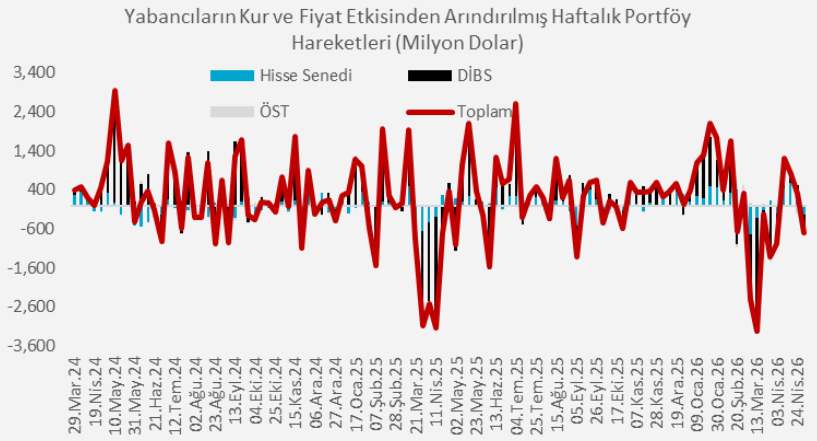
Yurtiçi ekonomik veri takviminde bugün Mart ayı sanayi üretimi verileri izlenecek. Küresel tarafta ise ABD'de açıklanacak Nisan ayı tarım dışı istihdam ve işsizlik oranı verileri mercek altında olacak.

1 Mayıs haftasında TCMB rezervlerinde düşüş görüldü. 1 Mayıs haftasında TCMB'nin döviz rezervleri haftalık bazda yaklaşık 4,4 milyar dolar, altın rezervleri de yaklaşık 1,2 milyar dolar gerileme kaydetti. Böylece brüt rezervler 165,5 milyar dolara indi. Ayrıca, net rezervler de 1 Mayıs haftasında 54,2 milyardan 53,7 milyar dolara geriledi.

Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 1

Mayıs haftasında negatif bir seyir izledi.

TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 1 Mayıs'ta biten haftada 228,4 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi satışı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde de (DİBS) portföylerini 282,1 milyon dolar azalttılar. Özel sektör tahvillerindeki 194,6 milyon dolarlık satışla birlikte toplamda 705,1 milyon dolarlık Türk finansal varlık satışı yapılmış oldu. Bu sonuçlarla yıl başından bu yana yabancıların Türk finansal varlıklardaki toplam net pozisyonu 1 milyar 773,5 milyon dolar artışa işaret etti.

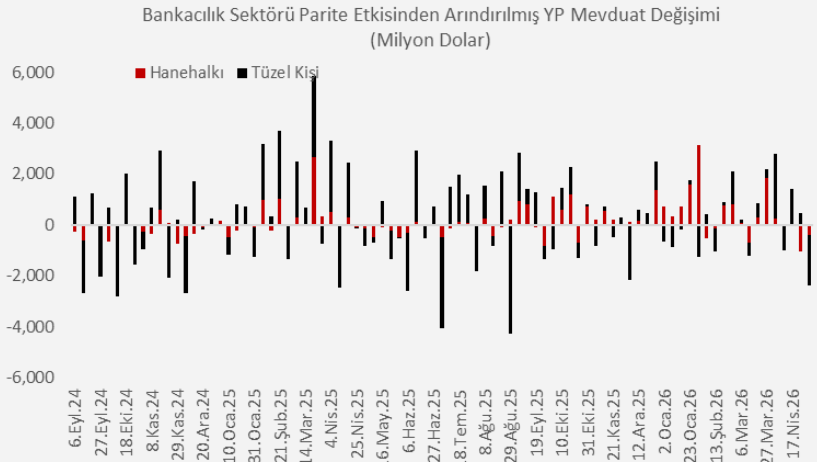


1 Mayıs'ta biten haftada yurtiçi yerleşiklerin

yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 2,4

milyar dolar düşüş gösterdi.

TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda parite etkisinden arındırılmış hanehalkı YP mevduatı yaklaşık 0,4 milyar dolar, tüzel kişiler YP mevduatı da parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 2,0 milyar dolar gerileme kaydetti.



Vakıfbank, uluslararası finans kuruluşlarıyla

1,5 milyar euro tutarında 10 yıl vadeli kredi

anlaşması imzaladı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın karşı garantisi ve Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası'nın (IBRD) kısmi garantisi altında sağlanan finansmanın başta kadınlar ve gençler olmak üzere girişimcilerin desteklenmesi, afet bölgesinin ekonomik olarak yeniden güçlendirilmesi ve kalkınmada öncelikli illerde üretimin artırılması amacıyla kullanılması planlanıyor.

Şirket ve Sektör Haberleri

TSKB, BNP Paribas, Standard Chartered Bank ve ING Bank ile 300 milyon euro tutarında yeni kredi anlaşması imzalandı.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın karşı garantisi ve Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası'nın (IBRD) kısmi garantisi ile sağlanan kaynak, iklim değişikliğine uyum ve dirençlilik yatırımlarının desteklenmesi için kullanılacak.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Ekinciler Demir-Çelik'in halka arzını onayladı. Şirket halka arz ile çıkarılmış sermayesini 40 milyon TL artırarak 320 milyon TL'ye yükseltmeyi ve mevcut ortaklara ait 12 milyon TL nominal bedelli payları satışa çıkarmayı planlıyor. Halka arzda 1 TL nominal değerli paylar 45 TL sabit fiyat üzerinden satışa sunulacak.

TÜİK'in 2025 yılına ilişkin "İş ve Aile Yaşamının

Uyumu" araştırması, bakım ekonomisinin

işgücü piyasası üzerindeki etkisini ortaya

koyuyor.

Türkiye'de 18-74 yaş grubundaki

nüfusun %43,1'i çocuk, yaşlı, hasta veya engelli

bakım sorumluluğu üstlenirken, söz konusu

yükümlülüklerin özellikle kadınların işgücüne

katılımını sınırladığı görülüyor. Bakım

sorumluluğu olan erkeklerde işgücüne katılım

oranı %86'ya ulaşırken, kadınlarda oran %37,8

seviyesinde kalıyor. Araştırma, profesyonel

bakım hizmetlerine erişimin de sınırlı olduğuna işaret ediyor.

Çocuk bakım sorumluluğu bulunan istihdamdakilerin %83'ü

herhangi bir profesyonel bakım hizmeti kullanmazken, bu tercihte bakımı kendisi veya eşiyle birlikte yürütme eğilimi (%

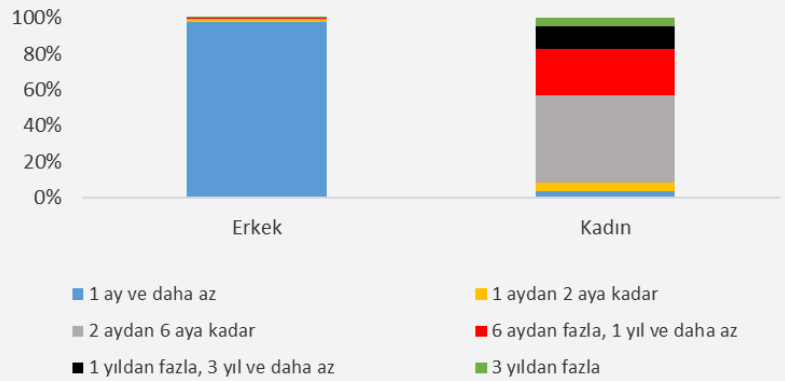
50,8) ana belirleyici olarak öne çıkıyor. Çocukların kendine bakabilmesi (%19,7) ve yüksek maliyetler (%17,6) ise bu eğilimi

takip ediyor. İş ve bakım sorumluluğunu birlikte yürütmede zorluk yaşadığını belirtenler için uzun çalışma saatleri temel

sorun alanı olurken, çocuk bakımı nedeniyle kariyerine ara veren kadınların yaklaşık yarısının (%48,5) 2-6 ay, %25,3'ünün 6-

12 ay, %17,7'sinin ise bir yıldan uzun süre işgücü piyasasından uzak kaldığı görülüyor.

Çocuk bakımı nedeniyle çalışma hayatına ara verme süresi



Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Avrupa Birliği (AB), Çin ve Brezilya karbon fiyatlandırması konu-

sunda küresel bir ittifak oluşturdu.

Temelleri COP30'da atılan Kar-

bon Piyasalarında Uyumluluk Açık Koalisyonu'nun lansmanı per-

şembe günü Floransa'da gerçekleştirildi. Koalisyon dünya genelinde

karbon fiyatlandırma uygulamalarını daha uyumlu hale getirmeyi ve

dünya çapında yerel karbon piyasalarının etkinliği ile şeffaflığını

artırmayı amaçlıyor. Koalisyona Türkiye'nin yanı sıra İngiltere, Kana-

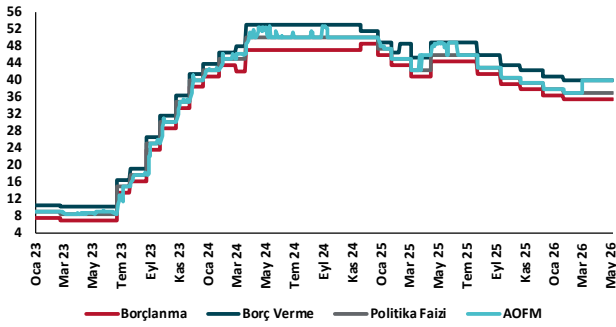
da, Fransa, Almanya ve Yeni Zelanda'nın da dahil olması planlanı-

yor.

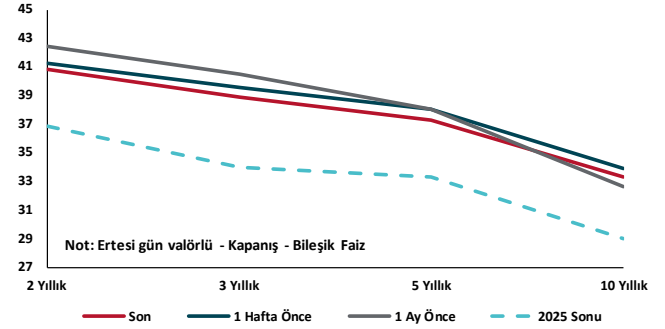
Kalkınma Gündemi



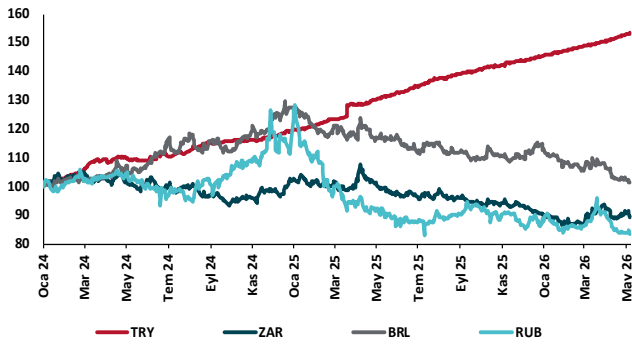
TCMB Faiz Koridoru



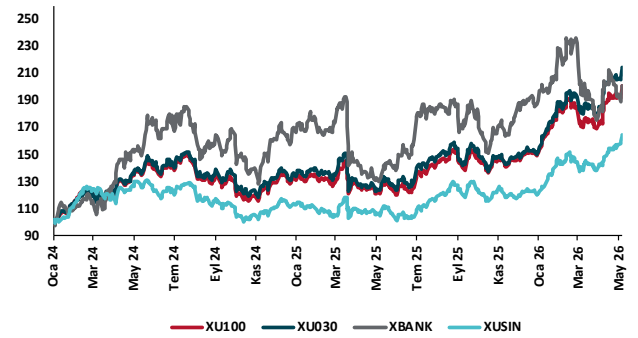
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



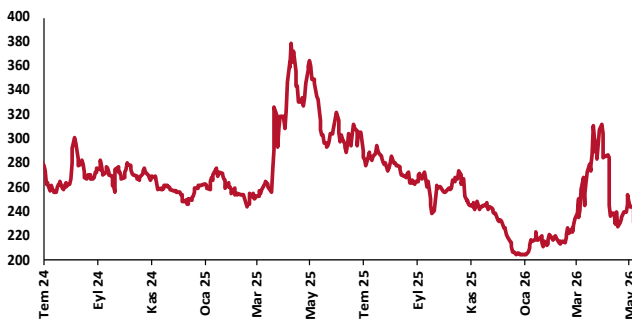
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



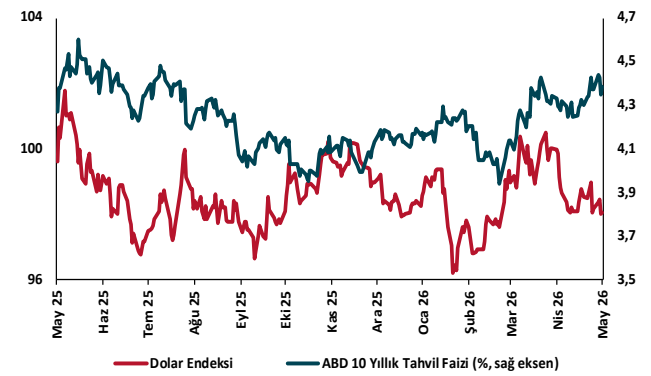
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



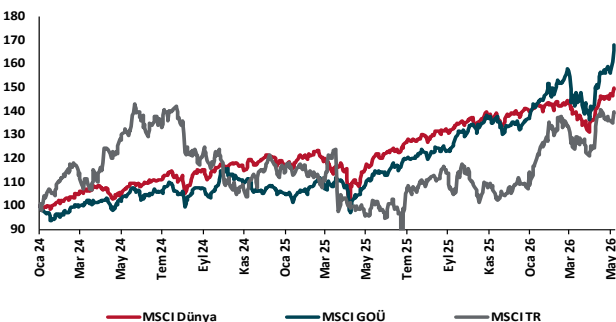
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



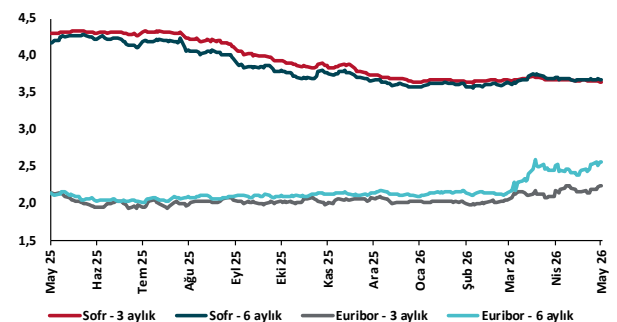
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.