

Küresel piyasalarda hafta boyunca görülen yükseliş eğilimi Cuma günü de sürdü. Bu yükselişte ABD ile İran'ın anlaşmaya varılabileceğine ilişkin beklentilerin canlı kalması öne çıktı. Hafta sonu ise Tahran'ın ABD'nin teklifine yanıt verdiği ancak ABD Başkanı Donald Trump'ın kısa bir açıklama yayımlayarak İran'ın verdiği yanıtı "tamamen kabul edilemez" olarak nitelendirmesi dikkat çekti. Bununla birlikte bu gelişmenin sürecin genel dinamiklerini değiştirmesi beklenmiyor. Beyaz Saray'ın gerilimi tırmandırma konusunda halen oldukça isteksiz olduğu ve süreci bir anlaşma zemini doğrultusunda yönlendirmeye devam edeceği değerlendiriliyor. Özellikle Washington'un Başkan Trump'ın Çin ziyareti öncesinde bir mutabakat zaptı üzerinde uzlaşılmasının önemsemesi öne çıkıyor. Bunun yanında artık büyük ölçüde tamamlanan ABD 1. çeyrek bilanço dönemine ilişkin olumlu algının korunması, teknoloji hisselerinde özellikle çip üreticileri etrafında 1999 Nasdaq balonu dönemini hatırlatan güçlü risk iştahının sürmesi ve beklentilere kıyasla olumlu gelen makro veri akışı da piyasaları destekledi.

Küresel veri akışında ABD tarafında Nisan ayında tarım dışı istihdam 115 bin kişi artarak 62 bin olan beklentinin belirgin üzerinde gerçekleşti. Piyasalar Mart ayındaki 185 bin kişilik güçlü artışın ardından gelen bu daha ılımlı tabloyu pozitif fiyatladı. Avrupa tarafında ise Almanya sanayi üretimi verisi öne çıktı. Aylık bazda %0,4 artış beklentisine karşılık %0,7 düşüş kaydedilmesi Almanya ve Euro Bölgesi ekonomisine yönelik kırılma algısını canlı tuttu. Yurt içi ekonomik takvimde de Mart ayı sanayi üretimi verileri takip edildi. Sanayi üretimi aylık bazda %0,8 gerilerken yıllık tarafta da önceki ay kaydedilen %2,2'lik artıştan %1,1'lik daralmaya geçilmesi üretim görünümünde zayıflamaya işaret etti. Hazine ve Maliye Bakanlığı Nisan ayına yönelik nakit gerçekleşme verilerini yayımladı. Buna göre ilgili ayda Hazine'nin nakit gelirleri 1 trilyon 273 milyar 81

Günlük Değişimler

Dolar/TL	45,36 ▲ 0,1%	BİST 100	15.063 ▲ 0,1%
TR 2Y	40,65 ▼ -18 bp	TR 10Y	33,60 ▲ 34 bp
DX	97,9 ▼ -0,2%	MSCI Dünya	4.757 ▲ 0,3%
Altın (ons, \$)	4.715 ▲ 0,6%	ABD 10Y	4,35 ▼ -3 bp
Brent (varil, \$)	101,3 ▲ 1,2%	TTF (MWh, €)	44,1 ▲ 1,3%
Bitcoin (\$)	80.124 ▲ 0,3%	Karbon (ton, €)	74,2 ▲ 0,1%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,6%
Euro/Dolar	0,5%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,4%
Dolar/Japon Yeni	-0,2%
Dolar Endeksi	-0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,6%
Dolar/Brezilya Reali	-0,7%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,8%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,4%
MSCI Kuzey Amerika	0,7%
MSCI Dünya	0,3%
MSCI Latin Amerika	0,2%
MSCI Avrupa	-0,7%
MSCI GOÜ	-0,7%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,8%
MSCI Asya Pasifik	-1,0%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Mart		-%0,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

milyon TL olurken nakit giderleri 1 trilyon 524 milyar 323 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Faiz ödemeleri 248 milyar 29 milyon TL olurken hazine nakit dengesi ise 251 milyar 242 milyon TL açıkla sonuçlandı.

Bu gelişmeler altında piyasalarda teknoloji ağırlıklı şirketlerin etkisi daha net hissedildi. S&P 500 62 puanla %0,84 yükselerek 7.399 seviyesine çıktı. Russell 2000 21,6 puanla %0,76 artarken Nasdaq 100 671 puanla %2,35 puanlık güçlü yükselişle pozitif ayrıştı. Buna karşılık Dow Jones'ta performans 12 puanla neredeyse yatay kalırken eşit ağırlıklı S&P 500 ise 25 puan yükseldi. Tahvil piyasasında sınırlı alımlar izlenirken ABD hazine tahvili getirileri eğri genelinde 2-3 baz puan geriledi. Piyasa fiyatlamaları yılın kalan bölümünde ABD Merkez Bankası (Fed) fonlama faizinde değişiklik beklenmediğine işaret etmeyi sürdürdü. Brent petrol Cuma günü %1,2 artışla 101,3 dolar civarına yükselse de Başkan Trump'ın İran'a yönelik mesajıyla Brent petrol bu sabah 105 dolar seviyesine kadar tırmandı. Dolar endeksi %0,2 gerilerken, altın %0,6 değer kazandı. Gümüş %2,85 ile güçlü bir yükseliş kaydederken Bitcoin ise %0,3'lük sınırlı artışla yaklaşık 80 bin dolar seviyesinin üzerinde işlem gördü. BİST 100 geçtiğimiz haftanın son işlem gününe 7 puanlık sınırlı düşüşle başladı. Öğleden önce dalgalı bir görünüm sergileyen endekste günün devamında alımların yeniden güç kazanmasıyla 15.167 puan seviyesi test edilerek tüm zamanların zirvesi yenilendi. Endeks seansı %0,15'lik sınırlı artışla yeni kapanış rekoru olan 15.063 puandan tamamladı.

Yurt içi ekonomik takvimde bugün Mart ayı perakende satış verileri izlenecek. Asya seansında Çin'in %1,2 ile beklentileri aşan (%0,9) Nisan ayı enflasyon verileri takip edildi.

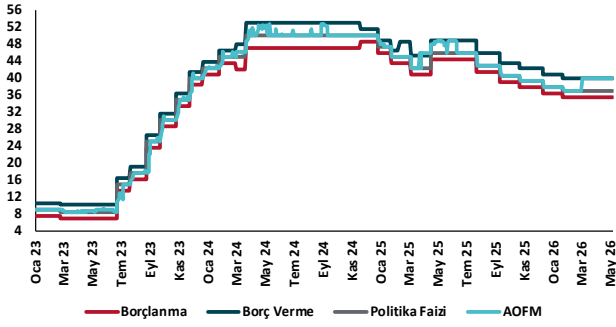
Şirket ve Sektör Haberleri

Halkbank yılın ilk çeyreğine ait finansal sonuçlarını açıkladı. Banka ilk çeyrekte 9,51 milyar TL net kâr kaydederken söz konusu tutar yıllık bazda %48 artış anlamına geldi.

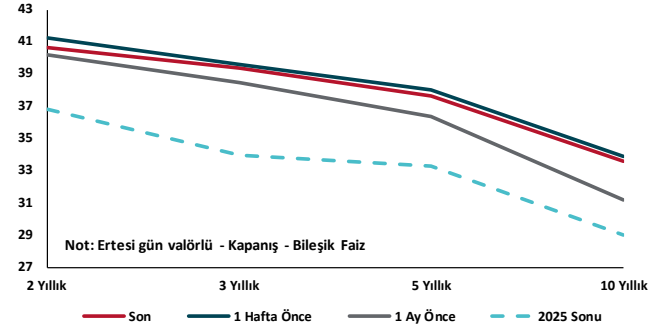
Birleşmiş Milletler Gıda ve Tarım Örgütü (FAO) gıda fiyat endeksi Nisan ayında aylık %1,6 artış gösterdi. Bitkisel yağ, et ve tahıl fiyatları yükselirken şeker ve süt ürünleri düşüş gösterdi. Bitkisel yağ fiyatlarındaki artışta petrol fiyatlarının biyoyakıt sektörüne yönelik talebi artırması rol oynadı. Buna ek olarak Güneydoğu Asya'da üretimin önümüzdeki aylarda düşeceği endişesi de belirleyici oldu. Nisan ayında koyun eti hariç tüm et fiyatlarında artışlar kaydedildi. Sığır eti fiyatlarında Brezilya'da sınırlı arz ve başta Çin'den olmak üzere yüksek uluslararası talep etkili oldu. Tahıl fiyatlarındaki artışta ise iklim koşullarının etkisi gözlemlendi: ABD'de belirli bölgelerde etkili olan kurak koşullar ve Avustralya'da yağışların ortalamanın altında kalacağı beklentisi fiyatlarda yukarı yönlü baskı yarattı. Buna ek olarak yüksek enerji maliyetleri ve Hürmüz Boğazı'ndaki kapanmanın gübre fiyatlarına etkisi de tahıl fiyatlarındaki artışta belirleyici oldu. Nisan ayında Asya'da önemli üreticilerin üretim beklentilerinin iyileşmesi ile şeker fiyatları düşüş gösterdi. Süt ürünlerindeki fiyat değişimlerine ise tereyağı ve peynir fiyatlarındaki düşüş öncülük etti.

Türkiye ile Cezayir arasında yeni bir sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) anlaşması imzalanabilir. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar tarafından yapılan açıklamaya göre 2027 yılı Eylül ayında sonlanacak ve yıllık kapasitesi 4,4 milyar metreküp olan LNG tedarik anlaşmasının yenilenmesi hedefleniyor. Anlaşmanın bu yıl içerisinde imzalanabileceğini belirten Bakan Bayraktar, yeni anlaşmanın süresinin 5-10 yıl ve kapasitesinin yıllık 6-6,5 milyar metreküp olabileceğini ifade etti.

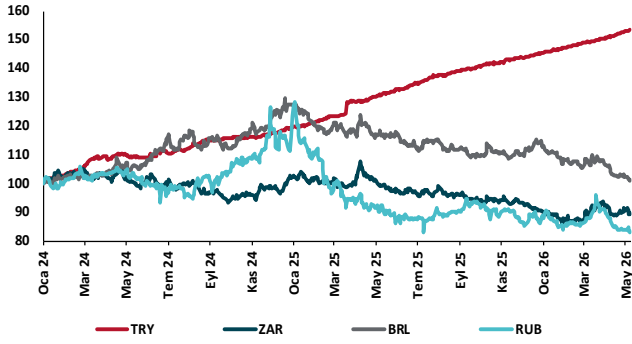
TCMB Faiz Koridoru



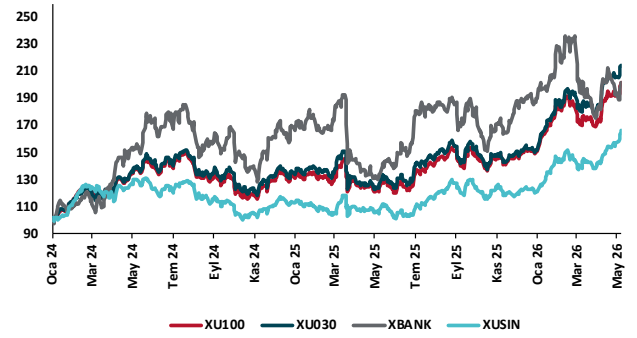
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



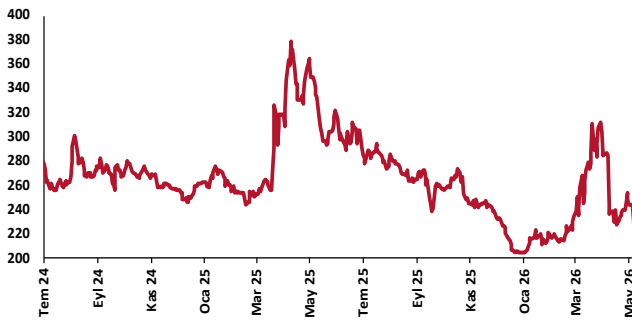
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



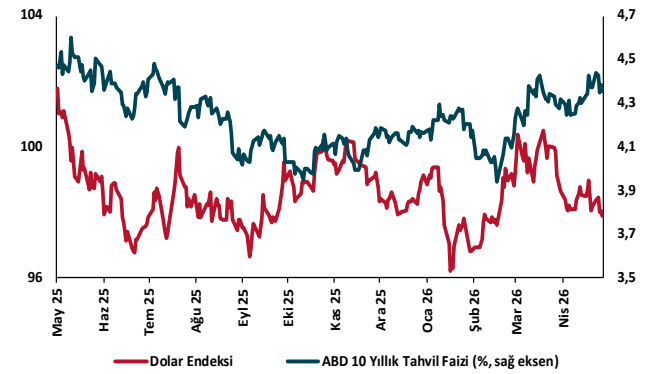
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



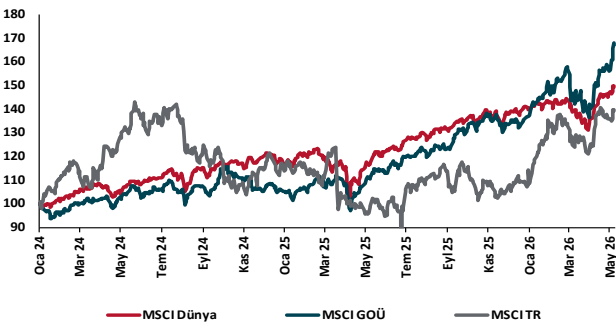
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



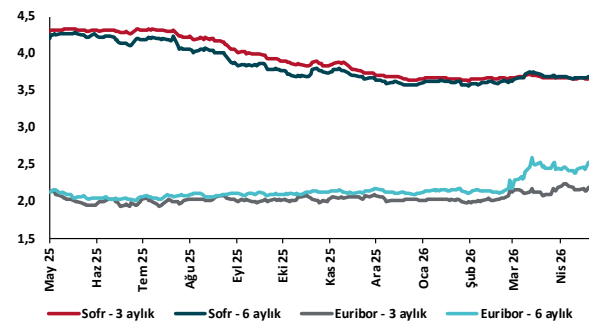
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.