

**Küresel piyasalar yatırımcıların İran kaynaklı olumsuz gelişmeleri sınırlı ölçüde fiyatlamasıyla görece pozitif bir seyir izledi.** Bu görünümde 13 Mayıs'ta başlayacak Trump-Xi zirvesinin İran Savaşı'nda kalıcı bir ilerleme sağlayabileceğine yönelik beklentiler etkili oldu. Aynı zamanda çip hisselerinde güçlü yükseliş eğilimi teknoloji temasını desteklemeyi sürdürdü. Bununla birlikte piyasanın alt kırılımlarındaki fiyatlama manşet endeksler kadar güçlü olmadı. Eşit ağırlıklı S&P endeksi zayıf kalırken tahvil faizlerinde sert yükseliş ve Brent petroldeki artış risk iştahının daha kırılğan bir zeminde seyrettiğine işaret etti.

**S&P 500 14 puanla %0,18 artışla 7.413 seviyesine yükselirken Dow Jones 95 puanla %0,19 değer kazandı.** Nasdaq 100 86 puanla %0,29'luk sınırlı yükseliş kaydederken Russell 2000 9,4 puanla %0,33 arttı. Buna karşılık eşit ağırlıklı S&P 7 puan gerileyerek %0,08 düştü. Tahvil piyasasında ise petrol fiyatlarındaki sert yükseliş ve bugün açıklanacak enflasyon verisi öncesindeki temkinli pozisyonlanma nedeniyle güçlü satış baskısı izlendi. Brent petrolün jeopolitik riskler eşliğinde yükselmesiyle ABD tahvil faizleri eğri genelinde 5-7 baz puan arttı. Para politikası beklentileri tarafında piyasa, yıl sonuna kadar ABD Merkez Bankası'ndan (Fed) yalnızca 7 baz puanlık faiz indirimi beklentisini korudu. Dolar endeksi yatay seyrederken altın %0,4 yükseldi. Gümüşte ise %7,2'lik sert artış dikkat çekti. Kripto varlıklar tarafında Bitcoin %2,1 değer kazanarak 82 bin dolar seviyesine yaklaştı. BİST 100 haftanın ilk işlem gününe 37 puanlık düşüşle başladı. Günün ilerleyen bölümünde risk iştahının yeniden güç kazanmasıyla birlikte endeks toparlanma eğilimine girdi ve 15.205 puan seviyesini test ederek gün içi zirvesini yeniledi. Seans kapanışında ise %0,47 oranında değer kazanan endeks 15.134 puan ile tarihi kapanış rekoruna ulaştı.

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	45,36	0,0%	BİST 100	15.134	0,5%
TR 2Y	41,78	113 bp	TR 10Y	33,82	22 bp
DX	98,0	0,1%	MSCI Dünya	4.765	0,2%
Altın (ons, \$)	4.736	0,4%	ABD 10Y	4,41	6 bp
Brent (varil, \$)	104,2	2,9%	TTF (MWh, €)	46,2	4,7%
Bitcoin (\$)	81.805	2,1%	Karbon (ton, €)	76,2	2,7%

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

## MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,0%
MSCI GOÜ	0,7%
MSCI Asya Pasifik	0,7%
MSCI GOÜ Avrupa	0,5%
MSCI Kuzey Amerika	0,2%
MSCI Dünya	0,2%
MSCI Avrupa	0,1%
MSCI Latin Amerika	-0,6%

## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	ZEW Yatırımcı Güven Endeksi	Mayıs	-20,0	-17,2
ABD	TÜFE (aylık değişim)	Nisan	%0,6	%0,9

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**Yurt içi veri gündemi bugün sakin seyredecek.** Küresel tarafta Almanya ve Euro Bölgesi'ne ilişkin ZEW ekonomik güven endeksi verileri ile Almanya ve ABD'de açıklanacak TÜFE rakamları piyasaların odağında olacak.

**Perakende satışlar Mart ayında yükseliş kaydetti.** Mart'ta mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış reel perakende satışlar aylık bazda %2,6 genişlerken, yıllık bazda ise %21,2 artış kaydetti. Gıdada aylık bazda %0,8, gıda ve otomotiv yakıtı hariç çekirdek perakende satışlarda da %3,4 yükseliş görüldü.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Vakıfbank, DPR (Diversified Payment Rights) programı kapsamında küresel varlık yönetim şirketi Apollo ile 1,3 milyar dolar tutarında seküritizasyon işlemini tamamladı.** Finansmanın yapısı, 5 yıl ana para ödemesiz ve 12 yıl nihai vadeli olarak belirlendi. İşlem, Türk bankacılık tarihinde tek yatırımcıyla gerçekleştirilen en yüksek tutarlı ve en uzun vadeli DPR işlemi oldu.

**850 megavat kapasiteli ENKA Kırklareli Doğal Gaz Kombine Çevrim Santral'inin açılışı gerçekleşti.** Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, santralin yıllık 7 teravatsaat elektrik üretim kapasitesine sahip olduğunu belirtirken, bu üretimin Trakya ve İstanbul başta olmak üzere yaklaşık 2,5 milyon evin elektrik ihtiyacını karşılayabilecek güçte olduğunu vurguladı. Bakan Bayraktar'ın açıklamalarına göre Türkiye'de yaklaşık 10 yılın ardından ilk kez bir doğal gaz çevrim santrali devreye alındı.

**Avrupa Komisyonu gelecek birkaç yıl için sanayicilere daha fazla ücretsiz emisyon izni verilmesini önerdi.** Bu durum şirketlerin yaklaşık 4 milyar euro tasarruf sağlayabileceği anlamına geliyor. Öneri dört haftalık bir istişare sürecinin ardından Avrupa Birliği İklim Değişikliği Komitesi tarafından oylanacak.

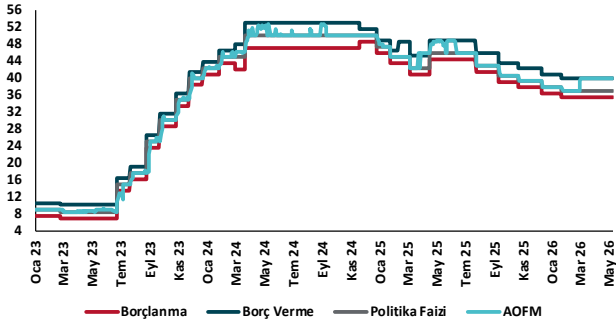
**Çin, atık suyu gübreye dönüştürmede üç kat daha yüksek verim sağlayan yeni bir katalizör geliştirdi.** Bu katalizör tarım ve sanayi kaynaklı atık sularda bulunan nitratı amonyağa çevirebiliyor. Bu durum gübre arz güvenliğinin sağlanması için yeni bir alternatif oluştururken atık suların yarattığı çevresel soruna da bir çözüm niteliğinde. Su kaynaklarında nitrat yoğunluğunun yükselmesi alg patlamaları ve su ekosistemlerinde oksijensiz bölgelerin oluşması gibi sorunlara yol açabiliyor.

**Azerbaycan ve Özbekistan İslam Gıda Güvenliği Teşkilatı'na katıldı.** Böylece Türkiye'nin de dahil olduğu teşkilatın toplam üye sayısı 43'e yükseldi. Yeni üyelerin katılımı ile bölgede su yönetimi, tarımsal inovasyon ve dayanıklı gıda sistemlerine yönelik iş birliklerinin kuvvetlenebileceği değerlendiriliyor. Teşkilat tarafından yapılan açıklama her iki yeni üyenin de güçlü tarımsal potansiyeline, agro-endüstriyel altyapısına ve inovasyon kapasitesine dikkat çekiyor.

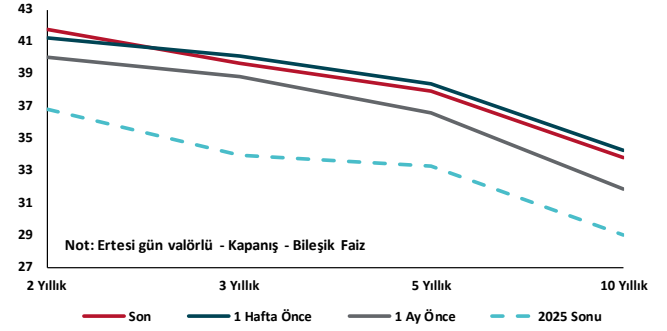
## Kalkınma Gündemi



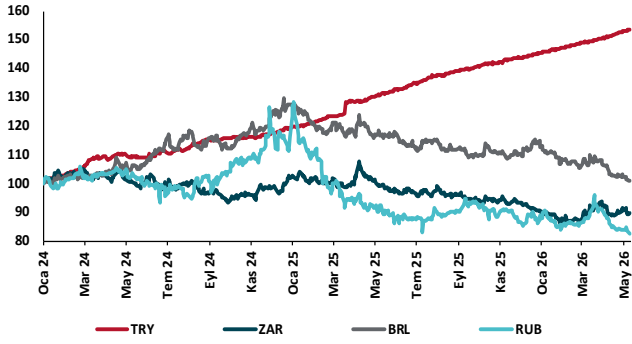
## TCMB Faiz Koridoru



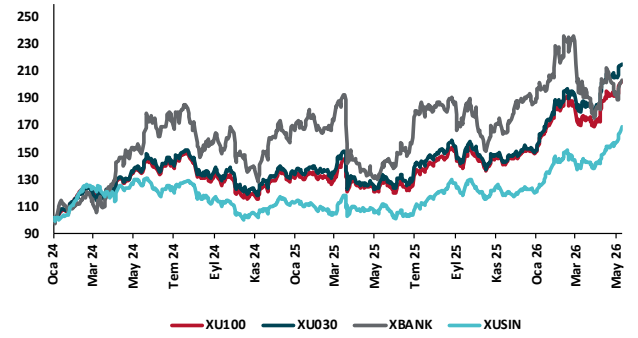
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



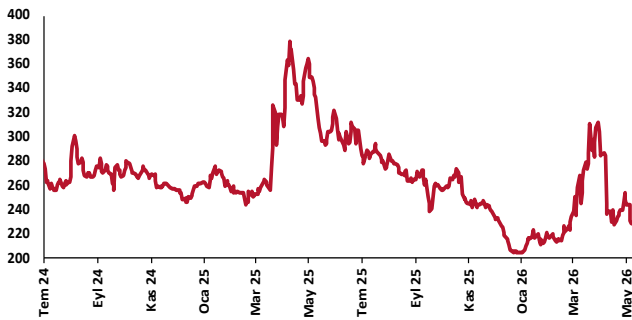
## USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



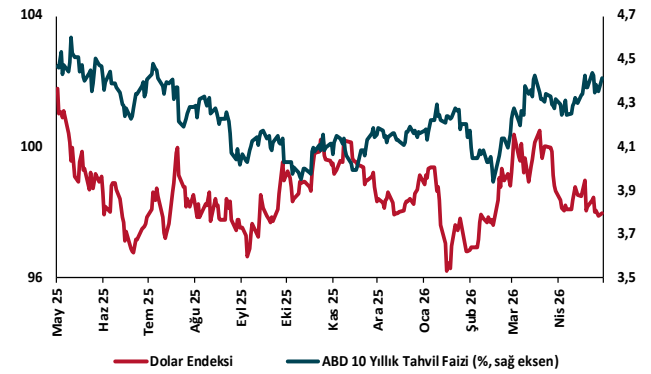
## Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



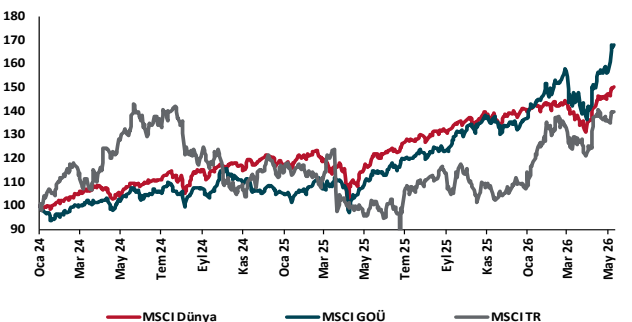
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



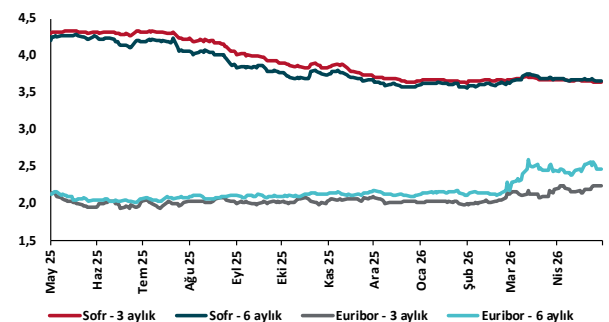
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



## Küresel Göstergeler (%)





## 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.