

Küresel piyasalarda dün genel görünüm olumlu kalırken endekslerdeki yukarı yönlü hareketin önemli kısmı yine teknoloji sektöründen kaynaklandı. Piyasa gündeminde makroekonomik gelişmelerden çok şirket bazlı haber akışı ve sektör temaları belirleyici olurken özellikle yapay zekâ ve teknoloji başlığı öne çıkmayı sürdürdü. Hewlett Packard'ın bilanço açıklamasının ardından sert yükselmesi teknoloji tarafındaki risk iştahını desteklerken yapay zekâ ve veri merkezi yatırımlarına bağlı çip ve donanım tedarikçisi şirketlerde de güçlü performans devam etti. Çip üreticisi Marvell Teknoloji hisseleri Nvidia CEO'su Jensen Huang'ın 1 trilyon dolarlık piyasa değeri potansiyeline yönelik değerlendirmesinin ardından belirgin şekilde yükseldi. Öte yandan yazılım hisselerinde son birkaç gündür devam eden güçlü yükselişin ardından kar satışları görüldü. İran konusunda ise yatırımcıların olası bir anlaşmaya ilişkin daha rahat bir fiyatlama içinde olup olmadığı, uzun süredir devam eden yoğun haber akışından yorulup yorulmadığı veya konunun piyasa açısından önceliğini kaybedip kaybetmediği net olmamakla birlikte İran başlığının gündemdeki ağırlığının bir miktar gerilediği görülüyor. Nisan ayına ilişkin güçlü ve Fed açısından şahin sinyal veren JOLTS verisinin piyasalar üzerinde İran gelişmelerinden daha fazla etkili olması da bu durumu destekledi. Tarifeler tarafında ise ABD yönetimi, zorla çalıştırma ile üretildiği iddia edilen ürünlere yönelik soruşturmanın ardından başlıca ticaret ortaklarından yapılan ithalata en az %10 gümrük vergisi uygulanmasını önerdi.

Endeksler tarafında Salı günü pozitif kapanışlar izlendi. S&P 500 10 puanla %0,13 yükselirken eşit ağırlıklı S&P 500 %0,34 artış kaydetti. Dow Jones 229 puanlık yükselişle %0,45 primlenirken Nasdaq 147 puanla %0,48'lik artış gösterdi. Russell 2000 ise 26 puanlık yükselişle %0,90 değer kazanarak küçük ölçekli hisselerde daha güçlü bir toparlanmaya işaret etti. Tahvil piyasasında ise Brent petrolün yaklaşık %1,1 artışla 96

Günlük Değişimler

Dolar/TL	45,94 ▲ 0,1%	BİST 100	14.200 ▲ 3,6%
TR 2Y	43,40 ▼ -35 bp	TR 10Y	34,72 ▼ -56 bp
DXY	99,2 ▲ 0,0%	MSCI Dünya	4.879 ▲ 0,4%
Altın (ons, \$)	4.489 ▲ 0,1%	ABD 10Y	4,44 ▼ -1 bp
Brent (varil, \$)	96,0 ▲ 1,1%	TTF (MWh, €)	47,6 ▼ -3,0%
Bitcoin (\$)	67.490 ▼ -5,4%	Karbon (ton, €)	78,5 ▲ 0,4%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	3,9%
MSCI GOÜ Avrupa	1,2%
MSCI GOÜ	0,9%
MSCI Asya Pasifik	0,8%
MSCI Avrupa	0,7%
MSCI Latin Amerika	0,6%
MSCI Dünya	0,4%
MSCI Kuzey Amerika	0,3%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	ÜFE (yıllık değişim)	Nisan	%4,9	%2,1

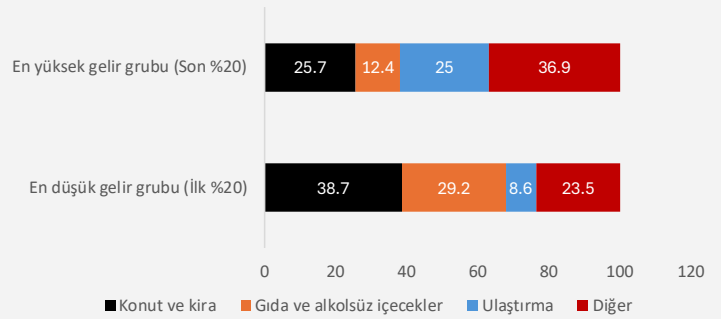
Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

dolar seviyesine yükselmesine ve JOLTS verisinin güçlü gelmesine rağmen oynaklık sınırlı kaldı. ABD 2 yıllık tahvil faizi 1 baz puan yükselirken 10 yıllık tahvil faizi yataya yakın seyretti. Altın günü büyük ölçüde yatay tamamlarken gümüş ise %0,45 yükseldi. Bitcoin ise yaklaşık %5,4 düşüşle 68 bin doların altına geriledi. BİST 100 önceki işlem gününe 95 puan primli başlangıç yaptı. Seans boyunca özellikle bankacılık hisseleri öncülüğünde alımların ivme kazandığı endeks gün içinde 14.200 puan seviyesine kadar yükseldi. Endeks günü %3,62 artışla gün içi zirvesinden tamamladı.

Yurt içi veri gündeminde haftalık TCMB para ve banka istatistikleri ile menkul kıymet verileri izlenecek. Küresel tarafta ise başta büyük ekonomilerin Mayıs ayı hizmet PMI verileri olmak üzere ABD'de açıklanacak ADP özel sektör istihdam verisi ve fabrika siparişleri rakamları piyasaların odak noktasında yer alacak.

TÜİK'in yayımladığı 2025 yılı Hanehalkı Bütçe Araştırması sonuçlarına göre, hanehalkı tüketim harcamalarında en yüksek payı %29,3 ile konut ve kira harcamaları aldı. Konut ve kirayı %20,5 ile ulaştırma, %17,3 ile gıda ve alkolsüz içecekler harcamaları izledi. Gelir grupları arasında harcama kalıplarında belirgin farklılıklar gözlenirken, en düşük gelir grubundaki haneler bütçelerinin %38,7'sini konut ve kiraya, %29,2'sini gıdaya ayırdı. En yüksek gelir grubunda ise ulaştırma harcamalarının payı %25'e yükselirken, gıdanın payı %12,4'te kaldı. Hanehalkı büyüklüğüne göre bakıldığında, tek kişilik haneler bütçelerinin %41'ini konut ve kiraya ayırırken, altı ve daha fazla kişiden oluşan hanelerde gıda harcamalarının payı %23,7 oldu. Öte yandan, hanehalklarında en fazla israf edilen gıda grubunu %39,7 ile taze meyve ve sebzeler oluşturdu. Veriler, düşük gelirli hanelerde temel ihtiyaç harcamalarının bütçe üzerindeki ağırlığının sürdüğüne, gelir arttıkça ulaştırma, dayanıklı tüketim ve lokanta & konaklama hizmetlerine ilişkin harcamaların daha fazla pay aldığına işaret ediyor.

Gelire göre sıralı %20'lik gruplarda tüketim harcamasının türlerine göre dağılımı (%), 2025



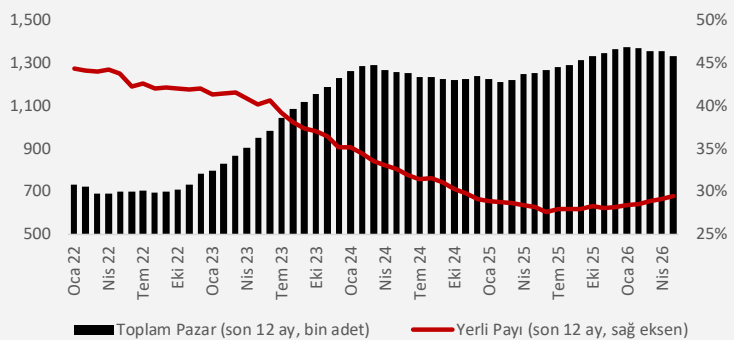
Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Şirket ve Sektör Haberleri

Otokar, Romanya merkezli Automecanica S.A. şirketinin paylarının devralınması işlemine Romanya doğrudan yabancı yatırım otoritesi tarafından resmi onay verildiğini duyurdu. Otokar 29 Nisan'da şirketin sermayesinin %96,77'sini temsil eden payların yaklaşık 85 milyon euro bedelle devralınmasına ilişkin sözleşme imzalamıştı.

Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) mayıs ayı verilerini açıkladı. Buna göre mayısta yurt içinde 83 bin adet otomobil ve hafif ticari araç satıldı. Bu sayı, geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %22,5 azalış, geçtiğimiz 5 yılın mayıs ayı ortalamasına göre ise %5,1 düşüşe işaret etti. Tatil etkisinin hissedildiği bu dönemde yıllık bazda gerileme üst üste 4'üncü aya taşınmış oldu. Mayısta yerli araçların pazar payı yıllık bazda 4,9 yüzde puan artarak %31,1 oldu. Aynı

Türkiye Otomobil ve Hafif Ticari Araç Pazarı Gelişimi



Kaynak: ODMD, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Şirket ve Sektör Haberleri

dönemde elektrikli otomobil satış adedi %32,6 düşerek 11 bine indi. Bu araçlara ait pazar payı 2,5 yüzde puan azalışla %17,5 oldu.

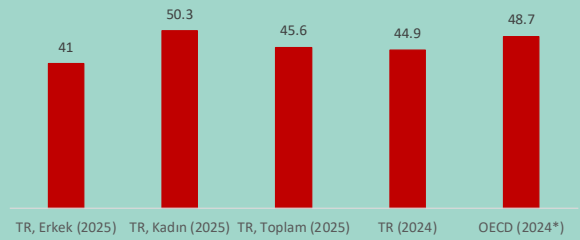
ABD Başkanı Donald Trump “İleri Yapay Zekâ İnovasyonu ve Güvenliğinin Teşviki” başlıklı bir kararname imzaladı. Kararnameye göre Hazine, Savaş ve İç Güvenlik Bakanlıkları yapay zekâ (YZ) şirketleri ve kritik altyapı operatörleri ile ortaklaşa bir YZ siber güvenlik birimi oluşturacak. İlgili birim yazılım açıklarının taranmasının koordinasyonu, bu açıkların ortaya çıkarılması ve açık yamalarının hazırlanması ve dağıtımı ile sorumlu olacak. Aynı bakanlıklar ile Ticaret Bakanlığı ayrıca YZ modellerinin siber yeteneklerini değerlendirme ve bu modellerin “kapsam dahilinde öncü model” sayılabilecekleri eşiği belirlemek için bir karşılaştırma prosedürü geliştirecek. Bu kapsamda ilgili bakanlıklar şirketlerin yeni YZ modellerini piyasa sürülmeden önce bir aya kadar bir süre içinde gözden geçirecek.

TÜİK'in yayımladığı 2025 yılı Ulusal Eğitim İstatistikleri, Türkiye’de eğitim göstergelerinde uzun dönemli iyileşmenin sürdüğüne işaret ediyor. 25-34 yaş grubunda yükseköğretim mezunu oranı 2008’deki %13,5 seviyesinden 2025’te %45,6’ya yükselirken, aynı dönemde kadınlarda bu oran %12,5’ten %50,3’e, erkeklerde ise %14,6’dan %41,0’a çıktı. OECD verilerine göre Türkiye’de 25-34 yaş grubunda yükseköğretim mezunlarının oranı 2024 itibarıyla %44,9 ile OECD ortalaması olan %48,7’ye yaklaştı. 25 yaş ve üzeri nüfusun ortalama eğitim süresi 2025 yılında 9,6 yıl olarak gerçekleşirken, son on yılda ortalama eğitim süresindeki en hızlı artışların sırasıyla Şırnak (%48,5), Hakkari (%40,4), Muş (%35,7), Şanlıurfa (%35,5) ve Van’da (%33,1) kaydedilmesi bölgesel eğitim göstergelerinde yakınsama eğilimine işaret etti. Bununla birlikte, annesi yükseköğretim mezunu olan bireylerin %84,2’sinin; babası yükseköğretim mezunu olan bireylerin de %80,4’ünün yükseköğretim düzeyinde eğitime sahip olması, eğitim çıktılarında kuşaklar arası aktarımın devam ettiğini gösterdi.

Kalkınma Gündemi

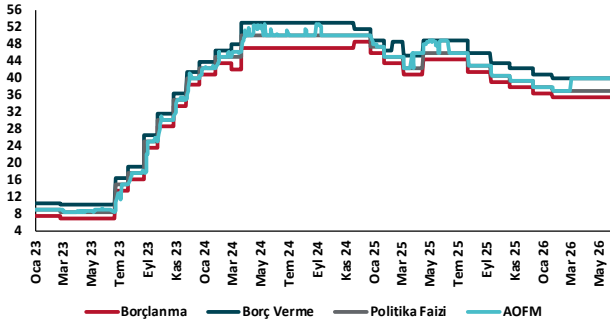


25-34 yaş grubu nüfusta yükseköğretim mezun oranı, %

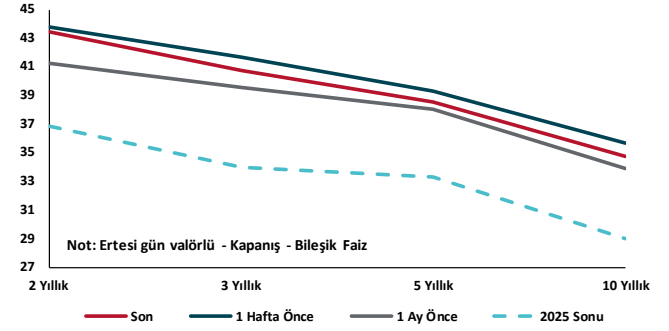


Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar
*En güncel veri

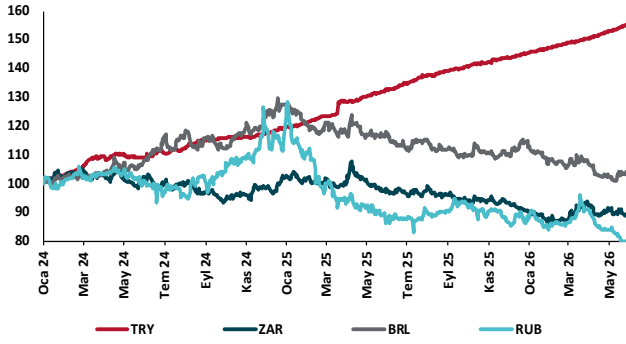
TCMB Faiz Koridoru



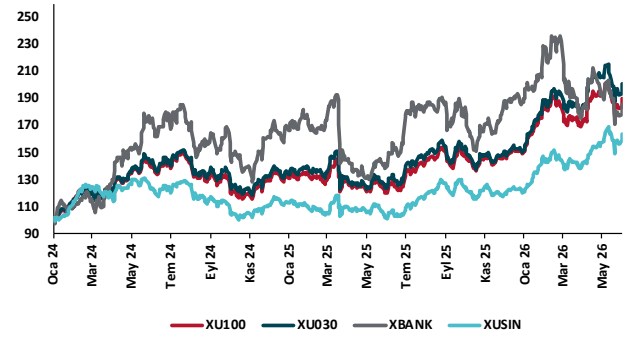
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



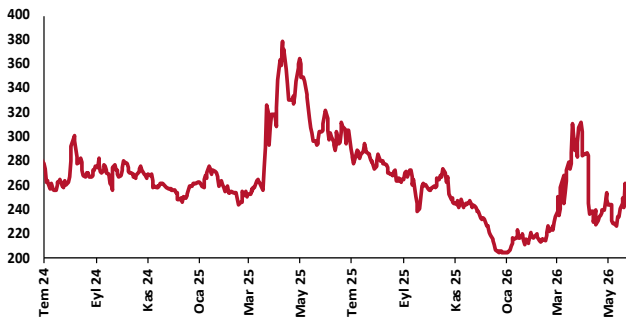
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



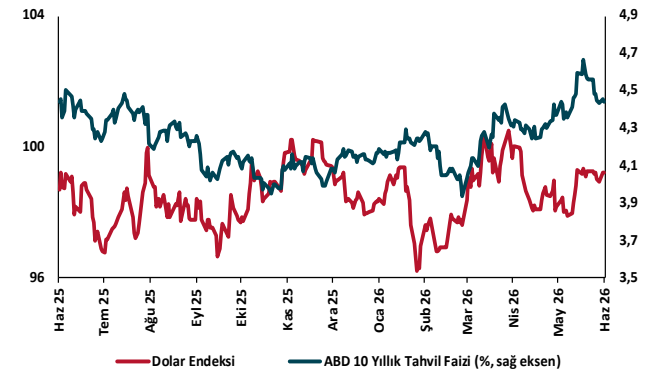
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



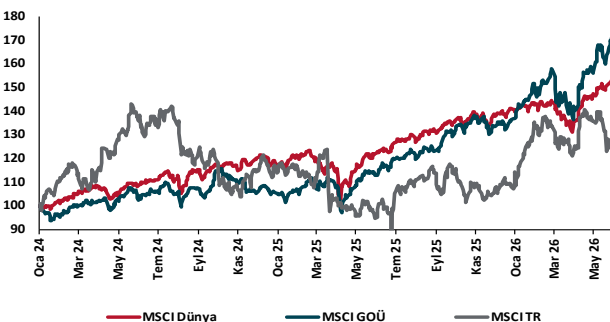
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



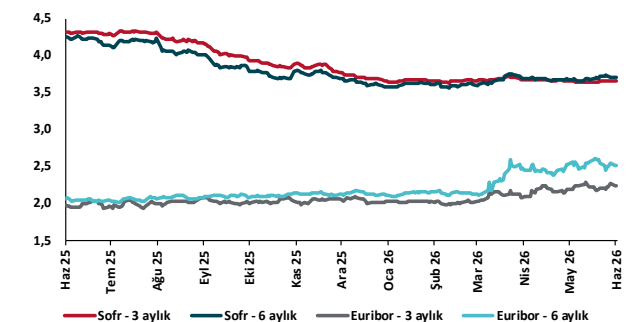
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel Göstergeler 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.