

**Haftanın ilk işlem gününde küresel hisse senedi piyasalarında güçlü bir toparlanma izlendi.** Risk iştahındaki iyileşmede, önceki hafta zayıf performans gösteren teknoloji hisselerindeki alımlar belirleyici oldu. Amazon, Google ve Meta başta olmak üzere büyük ölçekli teknoloji şirketlerinin çoğunda yükseliş görölürken yatırımcıların sektörün son dönemde oldukça agresif seyreden yatırım temposunun önümüzdeki aylarda dengelenebileceğine yönelik beklentileri fiyatlamaları destekledi. Yapay zeka altyapısı ve veri merkezi yatırımlarıyla bağlantılı hisselerde ise görünüm genel olarak pozitif kalmakla birlikte Micron ve SanDisk gibi bazı şirketler Samsung ve Hynix'in kapasite artırımı haberleri ile baskı altında kaldı. Sektörel tarafta günün en belirgin negatif ayrışması geleneksel telekom hisselerinde görüldü. AT&T ve Verizon gibi şirketler SpaceX'in sektörde daha güçlü bir rakip konumuna gelebileceğine ilişkin endişelerle zayıf seyretti. Bu kaygılar basına yansıyan SpaceX ile Charter Communications arasında mobil hizmetler alanında olası bir iş birliğine işaret eden haberlerin ardından güç kazandı.

**Makroekonomik gündem açısından ise sakin bir işlem günü geride kaldı.** Orta Doğu kaynaklı haber akışına piyasa duyarlılığının belirgin şekilde azaldığı görölürken yatırımcıların büyük bölümü ABD-İran ilişkilerinde daha kalıcı bir yumuşama sürecine girileceği beklentisini koruyor. ABD Yüksek Mahkemesi'nin ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Lisa Cook'a ilişkin kararı Fed bağımsızlığını desteklemesi açısından olumlu algılandı.

**Endeks performanslarına bakıldığında S&P 500 günü 86 puanla %1,17 yükselirken büyük teknoloji şirketlerindeki ayrışmanın etkisiyle eşit ağırlıklı S&P 500 dün yalnızca 15 puanla %0,18 arttı.** Dow Jones 307 puanla %0,59 yükselirken Nasdaq 100 657 puanla

## Günlük Değişimler

Dolar/TL	46,64 ▲ 0,1%	BIST 100	14.183 ▼ -0,6%
TR 2Y	40,06 ▼ -27 bp	TR 10Y	33,17 ▲ 3 bp
DX	101,1 ▼ -0,2%	MSCI Dünya	4.790 ▲ 1,0%
Altın (ons, \$)	4.016 ▼ -1,8%	ABD 10Y	4,37 ▲ 1 bp
Brent (varil, \$)	73,2 ▲ 1,6%	TTF (MWh, €)	42,6 ▲ 4,4%
Bitcoin (\$)	60.214 ▲ 1,0%	Karbon (ton, €)	77,8 ▼ -1,9%

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,4%
Euro/Dolar	0,3%
Dolar/Japon Yeni	0,1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,1%
Dolar/Brezilya Reali	0,0%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,2%
Dolar Endeksi	-0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,3%

## MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,8%
MSCI Kuzey Amerika	1,2%
MSCI Dünya	1,0%
MSCI Asya Pasifik	0,2%
MSCI Avrupa	0,1%
MSCI GOÜ	0,0%
MSCI Latin Amerika	-0,1%
MSCI GOÜ Avrupa	-0,5%

## Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İşsizlik Oranı	Mayıs		%8,2
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Mayıs		-8,5

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

%2,25 değer kazandı. Russell 2000 ise günü yataya yakın bir seviyede tamamladı. ABD tahvil piyasasında ise sınırlı fiyat hareketleri öne çıktı. 2-7 yıl vadeli tahvil faizleri yatay kalırken 20 ve 30 yıl vadeli tahvil faizlerinde yaklaşık 1 baz puanlık düşüş izlendi. Piyasa fiyatlamaları yılın ikinci yarısında Fed'den yaklaşık 32 baz puanlık faiz artışı beklendiğine işaret ediyor. Emtia piyasalarında Brent petrol hafta sonu ABD ile İran arasında yaşanan gerilimlerin ardından %1,6 artışla yaklaşık 73,2 dolar seviyesine yükseldi. Değerli metaller tarafında ise satış baskısı öne çıktı. Altın %1,8, gümüş ise %1,7 değer kaybetti. Bitcoin ise %1,0 yükselerek 60 bin dolar seviyesinin üzerine çıktı. BIST 100 endeksi haftanın ilk işlem gününe 47 puanlık yükselişle başladı. Gün içinde 14.366 seviyesine kadar yükselen endeks sonrasında artan satış baskısıyla yönünü aşağı çevirdi ve günü %0,64 düşüşle 14.183 puandan tamamladı.

**Yurt içi ekonomik takvimde Mayıs ayı işsizlik oranı ve dış ticaret verileri takip edilecek.** Küresel tarafta ise İngiltere ilk çeyrek nihai büyüme verisi, Almanya Haziran ayı öncü TÜFE, ABD Mayıs ayı JOLTS istihdam verileri ile Haziran ayı Conference Board tüketici güven endeksi verileri piyasaların odağında olacak.

## Şirket ve Sektör Haberleri

**Vakıfbank, JPMorgan'dan 250 milyon dolar kaynak sağladı.** Çok Taraflı Yatırım Garanti Ajansı (MIGA) garantörlüğünde sağlanan kaynak, geri dönüşüm yoluyla yeniden üretilerek Türkiye'nin ihracatına katkı sağlayan hurda demir çelik ithalatının ve enerji verimliliğini artırmaya yönelik yenilenebilir enerji dış ticaret işlemlerinin finansmanında kullanılacak.

**TSKB gerçekleştireceği yurt dışı tahvil ihracında talep toplama sürecini tamamladı.** Nominal tutarı 300 milyon dolar olan 5 yıl vadeli tahvilin kupon oranı %7,25 olarak belirlendi.

### “OECD-FAO tarımsal görünüm 2026-2035” raporu yayımlandı.

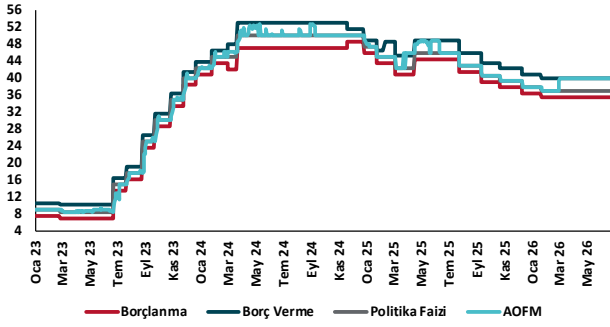
Rapora göre, küresel tahıl üretiminin istikrarlı bir şekilde artarak 2035 yılına kadar rekor düzey olan 3,22 milyar tona ulaşması öngörülmüyor. Sahra Altı Afrika'nın 2035 yılı itibarıyla değer bazında küresel tarımsal üretimdeki ilave artışın yaklaşık %16'sını, Asya-Pasifik bölgesinin %58'ini gerçekleştirilmesi bekleniyor. Yüksek gelirli ülkelerde et tüketimindeki büyümenin belirgin şekilde yavaşlaması beklenirken; yüksek fiyatlar, sağlık kaygıları ve çevresel baskılar nedeniyle tüketicilerin giderek daha fazla sığır etinden kanatlı etine yönelmesi öngörülmüyor. Küresel balıkçılık ve su ürünleri yetiştiriciliği üretiminin 2035 yılına kadar %11 oranında artacağı tahmin ediliyor. Su ürünleri yetiştiriciliğinin, toplam üretim içindeki payının halihazırdaki %53 seviyesinden %56'ya yükselmesi öngörülmüyor.

**Dünya Bankası kredilerinin %45'ini iklim değişikliği projelerine ayırma hedefinden vazgeçeceğini açıkladı.** Pazartesi günü yapılan açıklamaya göre banka, bu hedefi sonlandırmasına rağmen İklim Değişikliği Eylem Planı'nın uzatılmasına karar verdi. Banka açıklamada girdi hedeflerinden ziyade kredi sonuçlarına odaklanacaklarını belirtti. Fransa ve diğer 18 hissedar ülke geçtiğimiz Ekim ayında Dünya Bankası'nın iklim değişikliği konusundaki çalışmalarına devam etmesini destekleyen bir mektup imzalamıştı. ABD, Rusya, Kuveyt ve Suudi Arabistan mektubu imzalamazken Hindistan ve Japonya ise çekimser kaldı.

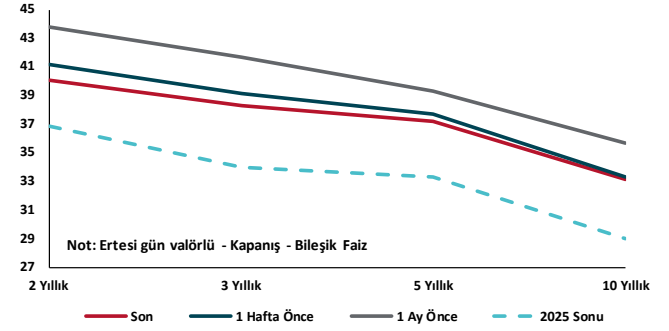
## Kalkınma Gündemi



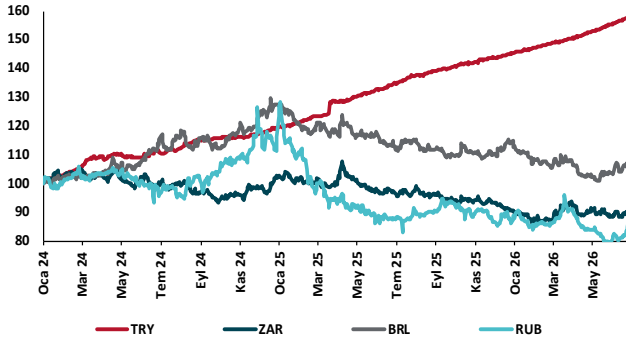
## TCMB Faiz Koridoru



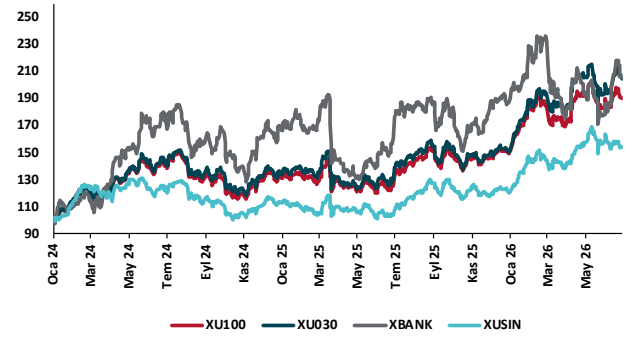
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



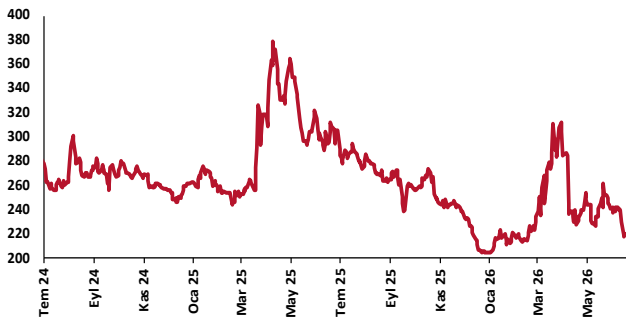
## USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



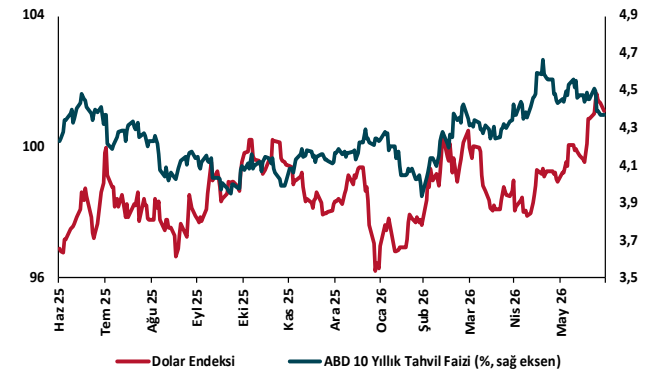
## Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



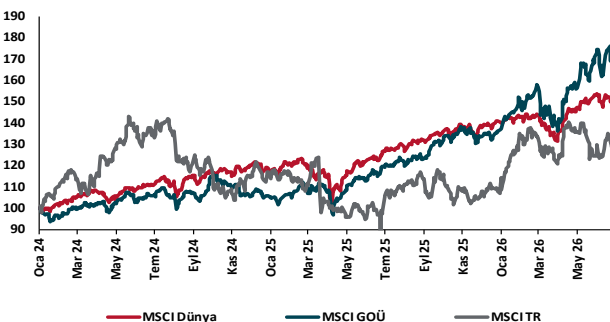
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



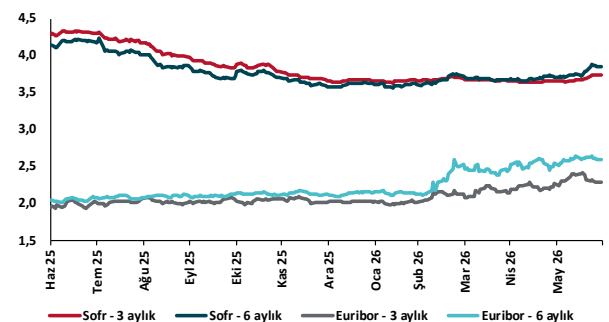
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.