

Küresel hisse piyasalarında dün genel görünüm pozitifti. Hisselerdeki güçlü seyrirde teknoloji hisselerine yönelik talep önemli rol oynadı. Yatırımcılar bugün açıklanacak Google, IBM ve Tesla gibi büyük ölçekli şirket sonuçlarının yapay zekâ ve veri merkezi yatırımlarındaki güçlü eğilimi teyit edeceğini ve bu temaya yönelik yatırımcı güvenini destekleyeceğini düşünüyor. İkinci çeyrek bilanço dönemi kapsamında bu hafta yayımlanan diğer finansal sonuçlar da toplu olarak değerlendirildiğinde olumlu bir tablo ortaya koydu.

Jeopolitik risklerdeki artış ise piyasa gündeminin önemli unsurlarından biri olmaya devam ediyor. ABD ile İran arasındaki karşılıklı hamlelerin tarafların kolaylıkla geri adım atmadığı bir gerilim döngüsüne dönüştüğü görülüyor. Mevcut aşamada tansiyonun nasıl düşürülebileceğine ilişkin somut bir çıkış seçeneği bulunmazken Pakistan ve Katar'ın on günlük bir ateşkes sağlanması amacıyla diplomatik girişimlerde bulunduğu yönelik haberler devam ediyor. Suudi Arabistan ile Husiler arasında artan gerilim de bölgesel risklere yeni bir boyut ekliyor. Husilerden gelen uyarıların ardından bazı Suudi petrol tankerlerinin rotalarını değiştirdiğine ilişkin haberler enerji arzı ve deniz taşımacılığı üzerindeki risk priminin yükseldiğine işaret etti.

Kanada menşeli ürünlere ABD tarafından uygulanacak ilave vergilerle yeniden gündeme taşınan ticaret politikası tarafındaki gelişmelerin henüz fiyatlamalar üzerinde belirgin bir etki yaratmadığı görülüyor. Beyaz Saray'ın, ABD Yüksek Mahkemesi kararından önce geçerli olan ortalama ithalat vergisi oranını yeniden tesis etmeye hazırlandığı belirtiliyor. Bu adım ekonomik faaliyet açısından destekleyici olmasa da yetkililerin uzun süredir benzer mesajlar vermesi nedeniyle piyasalar tarafından sürpriz olarak değerlendirilmedi.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	47,19	0,0%	BIST 100	13.974	-0,7%
TR 2Y	41,92	21 bp	TR 10Y	34,82	23 bp
DX	101,2	0,2%	MSCI Dünya	4.836	0,9%
Altın (ons, \$)	4.077	1,7%	ABD 10Y	4,63	4 bp
Brent (varil, \$)	91,0	2,0%	TTF (MWh, €)	59,7	1,6%
Bitcoin (\$)	66.384	1,6%	Karbon (ton, €)	82,7	-0,1%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

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

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	Temmuz		74,5
İngiltere	TÜFE (aylık)	Haziran	%0,1	%0,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

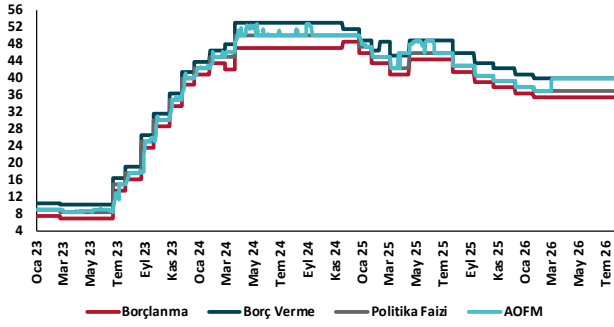
Bu görünüm altında S&P 500 66 puanla %0,89 artarken Dow Jones 385 puanla %0,74, Nasdaq 100 551 puanla %1,93 ve Russell 2000 de 45 puanla %1,53 yükseldi. Bununla birlikte eşit ağırlıklı S&P 500'nin yalnızca %0,19 değer kazanması endekslerdeki yükselişin piyasanın geneline yayılmaktan ziyade büyük ölçekli şirketlerde yoğunlaştığını gösterdi. ABD tahvil piyasasında ise satışlar öne çıktı ve getiriler vade yapısı boyunca 1 ila 5 baz puan arttı. Orta Doğu'daki gerilimin derinleşmesiyle Brent petrol %2,0 yükselerek varil başına 91,0 dolara ulaştı. ABD Merkez Bankası (Fed) politikasına ilişkin piyasa beklentilerinin daha sıkı bir para politikası yönüne kaydığı görüldü. Vadeli piyasalarda yılın ikinci yarısı için toplamda yaklaşık 38 baz puanlık Fed faiz artırımını fiyatlanıyor. Diğer varlık sınıflarında altın %1,7, gümüş %4,0 ve Bitcoin %1,6 yükselirken Bitcoin fiyatı 66 bin dolar seviyesinin üzerine çıktı. BIST 100 önceki işlem gününe 33 puan ekside başlangıç yaptı. Gün içerisinde ortaya çıkan satış baskısıyla endeks 13.916 seviyesine kadar geriledi. Seansın devamında kayıplarını kısmen telafi etse de küresel piyasalara kıyasla daha zayıf bir görünüm sergileyen endeks günü %0,69 kayıpla 13.974,14 puanda tamamladı.

Yeni güne bakıldığında Asya borsaları ile Avrupa vadeli endekslerinde olumlu bir seyir öne çıkarken ABD vadeli endekslerinde ise sınırlı satış baskısı dikkat çekiyor. Yurt içinde imalat sanayi kapasite kullanım oranı açıklanacak. Küresel tarafta ise bugün İngiltere'de açıklanacak haziran ayı enflasyon verileri ön plana çıkıyor.

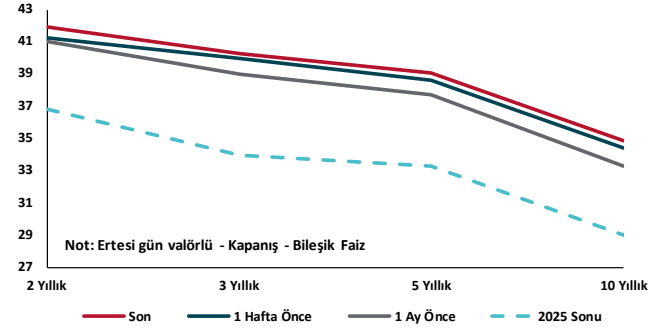
Şirket ve Sektör Haberleri

THY Yönetim Kurulu Başkanı Murat Şeker, şirketin küresel ağını genişletme stratejisi kapsamında yeni satın alma fırsatlarını değerlendirdiğini açıkladı. Şeker basına verdiği röportajda geçen yıl ağustosta İspanyol havayolu Air Europa'da azınlık hissesi satın alma konusunda anlaşmaya varıldığını hatırlatırken, artık Asya, Uzak Doğu, Avrupa ve Latin Amerika'da daha geniş bir perspektifle fırsatların değerlendirildiğini ifade etti.

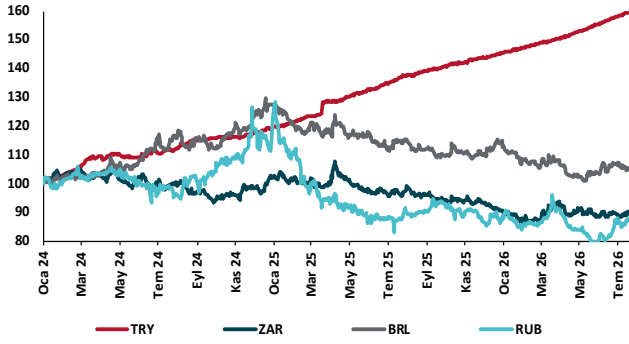
TCMB Faiz Koridoru



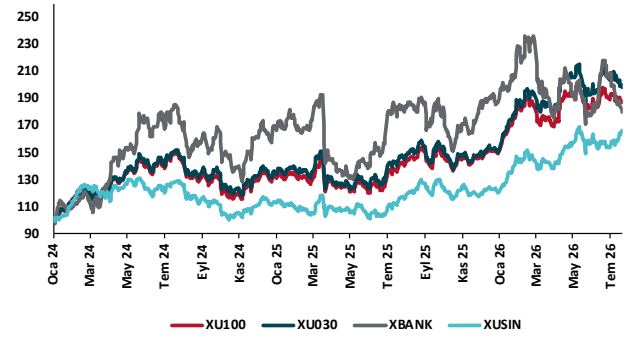
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



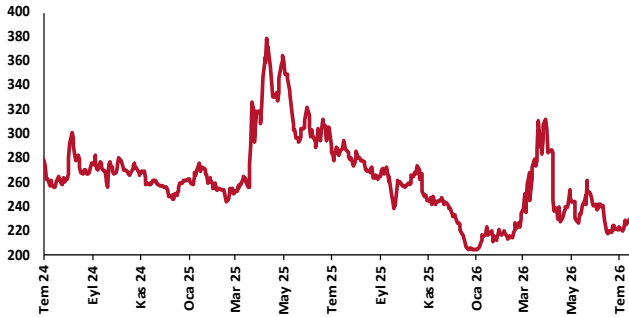
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



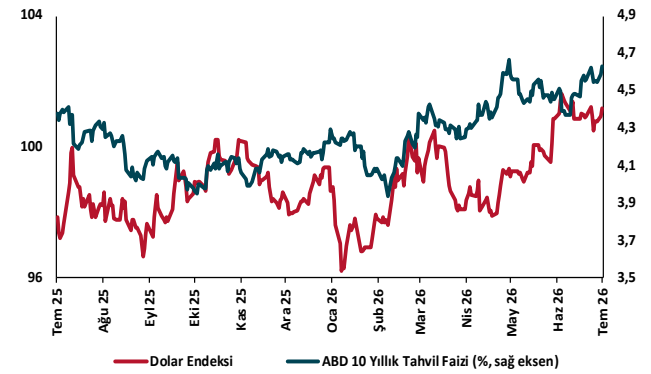
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



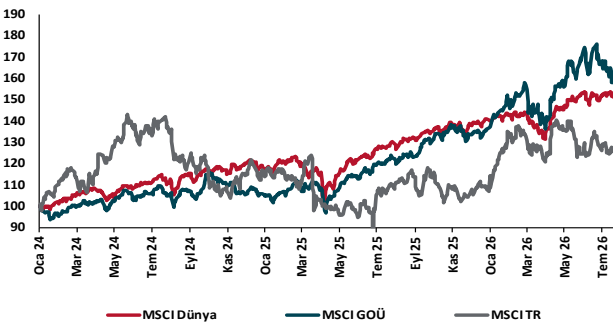
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



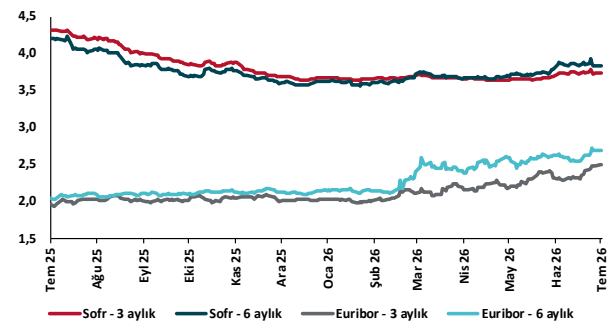
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.