

Küresel piyasalar haftanın ilk gününü kayda değer yükselişle tamamladı. Yatırımcıların odağında ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a tanıdığı Salı günü ABD saatiyle 20.00'da sona erecek son tarih öncesinde İran'la bir tür anlaşmaya varılabileceğine yönelik beklentiler yer aldı. Başkan Trump gün içinde basına yaptığı açıklamalarda net bir yönlendirme yapmaktan kaçınırken bir taraftan müzakerelerin seyrine ilişkin iyimser mesajlar verdi, diğer taraftan ise anlaşma sağlanamaması halinde Salı gecesinden itibaren İran'ın sivil altyapısını hedef alan yoğun bir bombardıman sürecinin başlayabileceği uyarısında bulundu. Günün devamında İran'ın 10 maddelik şart öne sürmesinin ardından dikkatler yeniden Başkan Trump'tan gelecek mesajlara yöneldi. Başkan Trump'ın, İran'ın yanıtını önemli bir gelişme olarak değerlendirmesi ve Amerikan kamuoyunun askerlerin geri dönmesini istediğini belirtmesi olumlu algılanırken, Salı günü uzlaşma sağlanamaması halinde İran'ın bir gece içinde yok edilebileceğini söylemesi ise temkinli duruşun korunmasına yol açtı.

Veri akışında ABD'de Mart ayına ilişkin hizmet sektörü ISM verisi dikkat çekti. Veriler büyüme görünümünün zayıf seyretmesi ve enflasyon baskılarının belirgin şekilde hızlanması nedeniyle genel olarak olumsuz bir tablo ortaya koydu. Öte yandan ABD'de ilk çeyrek bilanço dönemi yaklaşırken jeopolitik risk ve makroekonomik belirsizliklere rağmen finansal kuruluşların iyi sonuçlar açıklaması bekleniyor.

Bu görünüm altında S&P 500 29 puanla %0,44 artışla 6.612 seviyesine yükselirken eşit ağırlıklı S&P 500 de %0,43 primlendi. Dow Jones 165 puanla %0,36, Nasdaq 100 147 puanla %0,61, Russell 2000 ise 10,6 puanla %0,42 yükseldi. Tahvil piyasasında hareket sınırlı kalırken ABD 2 ve 10 yıllık tahvil faizleri yatay seyretti, 30 yıllık tahvil faizi ise 2 baz puan geriledi. Fed'e ilişkin faiz beklentilerinde anlamlı bir değişim görülmezken dolar

Günlük Değişimler

Dolar/TL	44,57	0,0%	BİST 100	13.112	1,4%
TR 2Y	42,43	-36 bp	TR 10Y	32,54	-19 bp
DX	100,0	0,0%	MSCI Dünya	4.330	0,3%
Altın (ons, \$)	4.650	-0,6%	ABD 10Y	4,33	-1 bp
Brent (varil, \$)	109,8	0,7%	TTF (MWh, €)	50,0	0,0%
Bitcoin (\$)	69.833	4,5%	Karbon (ton, €)	70,7	0,0%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,3%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,2%
Euro/Dolar	0,2%
Dolar/Japon Yeni	0,0%
Dolar Endeksi	0,0%
Dolar/Brezilya Reali	-0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,7%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,8%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

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

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Mart		-92,4

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

endeksi de günü yatay tamamladı. İran'la olası bir anlaşmaya dair iyimserliğe rağmen Brent petrol fiyatı %0,70 artarak yaklaşık 109,8 dolar seviyesine yükseldi. Değerli metaller tarafında altın %0,60 gerilerken gümüş %0,10 yükseldi. Kripto varlıklarda ise Bitcoin %4,50'lik artışla 70 bin dolar seviyesine yaklaştı. BİST 100 haftanın ilk gününe ABD ile İran arasında ateşkes temalarının sürdüğüne yönelik haberlerin desteğiyle 33 puan artıda başladı. Gün içinde 13.168 puanı test eden endeks seansı %1,36 primle 13.112 puandan tamamladı.

Bugün küresel tarafta gelişmiş ekonomilerin Mart ayı nihai hizmet PMI verileri merkez altında olacak. Güne Japonya'da beklentilerin altında kalan hanehalkı harcamaları verisiyle başlanırken günün devamında Almanya, İngiltere ve Euro Bölgesi hizmet PMI verileri ile ABD'de dayanıklı mal siparişleri verisi takip edilecek.

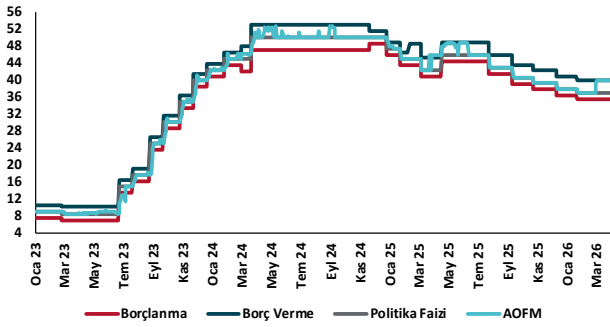
TCMB Mart ayı fiyat gelişmeleri raporunu yayımladı. Mart ayında tüketici enflasyonunda, jeopolitik gelişmelere bağlı olarak enerji fiyatları ve bunun ulaştırma hizmetlerine olan yansımalarının öne çıktığı ifade edildi. Yılın ilk iki ayında gıda enflasyonunda gözlenen yüksek seyrin Mart ayında hız kestiği, mevsimsel etkilerden arındırıldığında aylık hizmet enflasyonunun jeopolitik gelişmelerle güçlenen ulaştırma fiyatları kaynaklı olarak yüksek seyrini koruduğu belirtildi. Eşel mobil uygulamasının tüketici fiyatları üzerinde sınırlayıcı bir etki oluştururken, vergi dışı derlenen üretici fiyatlarının küresel gelişmelerden daha fazla etkilendiğine vurgu yapıldı. Bu görünüm altında, Mart ayında aylık bazda tüketici enflasyonunun ana eğiliminin gerilediği kaydedildi.

Şirket ve Sektör Haberleri

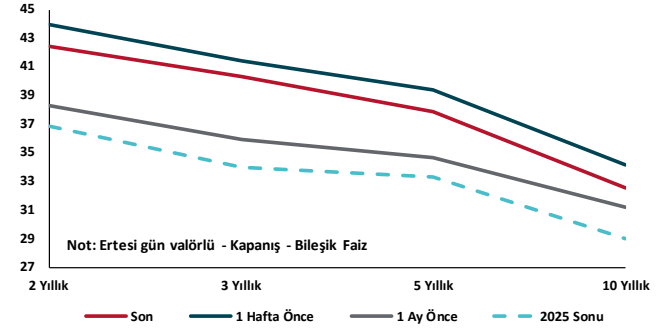
Tarım ve Orman Bakanlığı 7-11 Nisan tarihleri arası beklenen olumsuz hava koşulları nedeniyle çiftçileri "zirai don" riskine karşı acil koduyla uyardı. Bakanlık "tarımsal üretimin sürekliliğinin korunması ve olası kayıpların asgari düzeye indirilmesi amacıyla, üreticilerimizin zirai don riskine karşı gerekli tedbirleri almaları önem arz etmektedir" uyarısında bulundu. Olumsuz hava koşullarından etkilenen üreticilerin gerekli tespitlerin yapılması için Tarım ve Orman İl ve İlçe Müdürlükleri ile irtibata geçmeleri, tarım sigortası bulunan üreticilerin ise TARSİM'e müracaat etmeleri gerektiği hatırlatıldı.

Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanı Murat Kurum İstanbul kentsel dönüşüm kredisine ilişkin detayları paylaştı. Bakan Kurum'un paylaşımına göre Dünya Bankası finansmanı ile yürütülen "İklim ve Afetlere Dayanıklı Şehirler Projesi" (İADŞP) kapsamında 3 milyon liraya varan kentsel dönüşüm kredisinden faydalanılabilecek. Kredi ilk yıl ödemesiz, 180 ay vade ve 0,69 faiz oranıyla sunulacak. Bakan Kurum'un açıklamasına göre proje kapsamında bazı gruplara faiz indirimi imkânı da sunulacak.

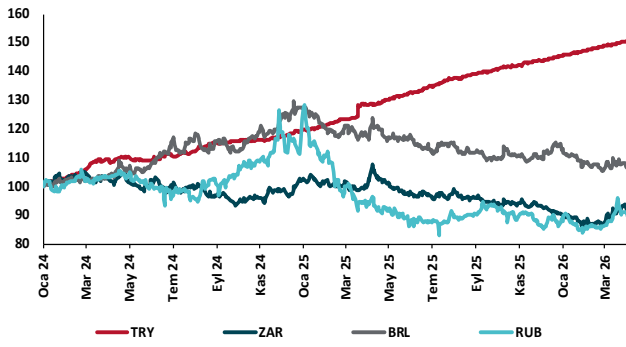
TCMB Faiz Koridoru



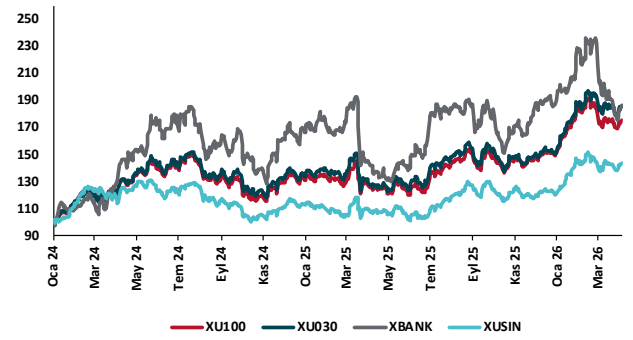
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



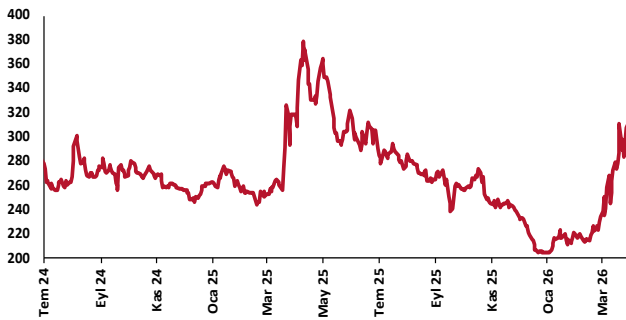
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



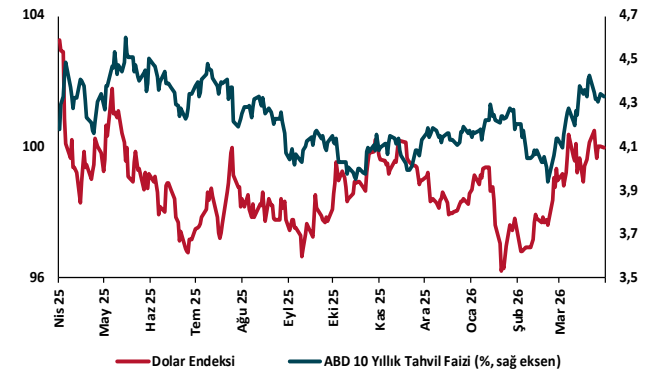
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



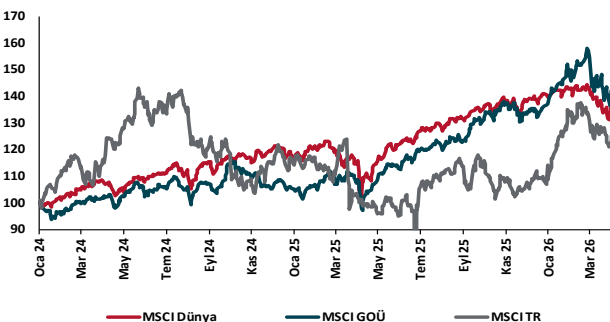
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



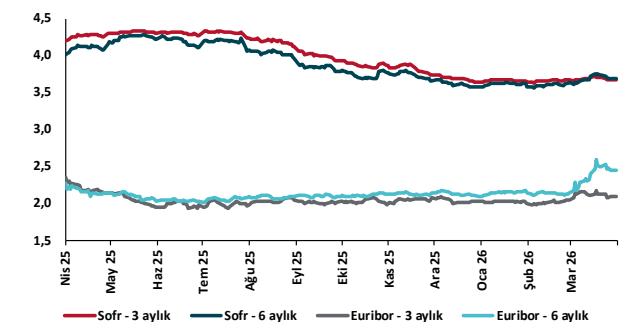
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.