

Salı gününde küresel piyasaların seyri İran'a ilişkin haber akışının etkisiyle oldukça oynak bir görünüm sergiledi. Yatırımcılar savaşın gidişatına dair haber akışını fiyatlamaya çalışırken sabah saatlerinde ABD Savunma Bakanı Pete Hegseth'in Pentagon'daki açıklamalarında gün içinde çatışmaların en sert evresinin yaşanabileceğini belirtmesi kısa süreli rahatsızlık yarattı. Ancak bu söylemin piyasalar üzerindeki baskısı kalıcı olmadı ve günün devamında riskli varlıklarda bu endişenin büyük ölçüde bertaraf edildiği görüldü. ABD Enerji Bakanı Chris Wright'ın ABD Donanması'nın Hürmüz Boğazı'ndan geçen bir petrol tankerine eşlik ettiği yönündeki açıklamalarının ise gerçek olmadığı anlaşıldı. Basına yansıyan haberlere göre ABD Donanması, mevcut saldırı tehdidinin yüksekliği nedeniyle şu aşamada bu tür operasyonları üstlenmek istemiyor. Fiyatlamalarda asıl belirleyici unsur İran'ın Hürmüz Boğazı'na mayın yerleştiriyor olabileceğine işaret eden haber akışı oldu. ABD Başkanı Donald Trump da İran'ın mayın döşediğine ilişkin net bir rapor bulunmadığını ifade etti ancak buna rağmen Tahran yönetimine yerleştirilmiş olabilecek unsurları kaldırma çağrısında bulunması piyasada bu riskin tamamen ortadan kalkmadığı yönünde bir algı yarattı. Beyaz Saray'ın İsrail'den İran'ın petrol altyapısına saldırmaktan kaçınmasını istediğini belirten haber ise günün son bölümünde piyasa hissiyatını bir miktar rahatlattı.

Jeopolitik gelişmelerin dışında günün dikkat çeken bir diğer başlığı makroekonomik veriler ile teknoloji hisselerindeki sektör içi ayrışma oldu. Çin'in ticaret verileri ile ABD'de açıklanan ikinci el konut satışları piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşerek büyüme görünümüne destek verdi. Teknoloji cephesinde ise yarı iletken ve donanım bileşeni üreticileri güçlü performans gösterirken, yazılım hisselerinde belirgin bir zayıflık

Günlük Değişimler

Dolar/TL	44,06	0,0%	BİST 100	13.176	3,7%
TR 2Y	38,43	-165 bp	TR 10Y	31,47	-87 bp
DXY	98,8	-0,4%	MSCI Dünya	4.438	0,5%
Altın (ons, \$)	5.192	1,0%	ABD 10Y	4,16	6 bp
Brent (varil, \$)	87,8	-11,3%	TTF (MWh, €)	29,8	-3,5%
Bitcoin (\$)	70.250	1,8%	Karbon (ton, €)	71,5	2,9%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,6%
Dolar/Japon Yeni	0,3%
Euro/Dolar	0,0%
Dolar/Brezilya Reali	0,0%
Dolar Endeksi	-0,4%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,2%
Dolar Endeksi	-0,4%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	3,7%
MSCI GOÜ	3,4%
MSCI Asya Pasifik	3,3%
MSCI GOÜ Avrupa	3,1%
MSCI Latin Amerika	2,7%
MSCI Avrupa	1,8%
MSCI Dünya	0,5%
MSCI Kuzey Amerika	-0,2%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Ocak		%1,7
ABD	TÜFE (aylık değişim)	Şubat	%0,3	%0,2

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

izlendi. Bu ayrışmada, gelecek hafta yapılacak Nvidia GTC etkinliği (GPU Technology Conference) ile Micron'un finansal sonuçlarının özellikle çip ve bileşen şirketleri lehine olumlu beklenti oluşturmaları etkili oldu.

Piyasa kapanışlarına bakıldığında S&P 500 dün günü 15 puan ve %0,21 kayıpla 6.782 seviyesinde tamamlarken gün içindeki zirve 6.844 puan oldu. Eşit ağırlıklı S&P 500 ise 66 puan ve %0,82 oranında geriledi. Dow Jones 34 puan ve %0,07 düşerken Russell 2000, 6 puan ve %0,22 değer kaybetti. Nasdaq 100 ise yataya yakın seyretti. ABD tahvil piyasasında satış baskısı gözlenirken getiri eğrisinin genelinde faizler yaklaşık 5 ila 7 baz puan yükseldi. Fed'in faiz patikasına yönelik beklentilerde anlamlı bir değişim yaşanmadı; yatırımcılar bir sonraki faiz indiriminin 29 Temmuz mu yoksa 16 Eylül toplantısında mı geleceğini tartışmayı sürdürürken yılın tamamı için fiyatlanan toplam gevşeme yaklaşık 40 baz puan düzeyinde kaldı. Dolar endeksi %0,40 gerilerken, Brent petrol %11,30 düşüşle 88 dolar seviyesinin altına çekildi. Petrol fiyatlarının yaklaşık 81 dolarlık dip seviyeden toparlanması dikkat çekti. Güvenli liman talebinin etkisiyle altın %1,0, gümüş ise %1,6 yükseldi. Bitcoin de %1,80 prim yaparak 70 bin dolar seviyesini aştı. BİST 100 dünkü işlemlere 250 puanlık belirgin bir primle giriş yaptı. Gün boyunca alıcılı görünümün güç kazanmasıyla birlikte endeks 13.120 puan seviyesine kadar yükseldi. BİST 100 seansı %3,73 oranında oldukça kuvvetli bir değer kazancıyla 13.176 puandan tamamladı.

Yurt içi veri takviminde Ocak ayına ait perakende satışlar verisi öne çıkıyor. Dün açıklanan Ocak ayı sanayi üretimi verileri ise hem aylık hem de yıllık bazda daralmaya işaret etti. Küresel tarafta bugün ABD ve Almanya'nın Şubat ayı tüketici enflasyon verileri izlenecek.

Sanayi üretimi 2026 yılına zayıf bir başlangıç yaptı. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış verilere göre toplam sanayi üretimi Ocak'ta bir önceki aya göre %2,8 daraldı. Takvim etkisinden arındırılmış verilere göre de yıllık bazda sanayi üretimi %1,8 düşüş kaydetti. Ana faaliyet kollarının genelinde aylık bazda düşüş görüldü. Ara malı, dayanıklı, dayanıksız tüketim malı ve sermaye malı üretimi aylık bazda sırasıyla %4,2, %6,9, %0,1 ve %3,9 azaldı. Enerji üretiminde ise %2,1'lik yükseliş kaydedildi. Toplam 24 alt faaliyet kolunun 16'sında üretimin daraldığı, 8'inde ise yükseldiği görüldü. Öte yandan, imalat sanayi alt faaliyet kollarında aylık bazda medyan üretim değişimi Ocak'ta -%2,1 seviyesinde gerçekleşerek önceki aya göre bozulma kaydetti.

Şirket ve Sektör Haberleri

Fransa'da düzenlenen Nükleer Enerji Zirvesi'nde, Türkiye'nin de aralarında olduğu 27 ülke nükleer enerjinin finansmanına ilişkin ortak bildiri yayımladı. Bildiri sorumlu bir şekilde kullanıldığında, nükleer enerjinin enerji güvenliğine ve ekonomik kalkınma çabalarına katkı sağlayabileceğini belirtirken, nükleer enerji projeleri için yeterli, öngörülebilir ve çeşitlendirilmiş finansman sağlanmasının önemini vurguluyor. Zirvede konuşan Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, Avrupa'nın elektrik üretiminde nükleer enerjinin payının azalmasını "stratejik hata" olarak değerlendirdi. Başkan von der Leyen, Avrupa'nın yerli enerji kaynaklarının yenilenebilir enerji ve nükleer enerji olduğunu belirtirken, bu kaynaklar ile elektriğin hem hanehalkı hem sanayi için uygun fiyatlı hale gelebileceğini vurguladı. Bu doğrultuda, yenilikçi nükleer enerji teknolojilerine yönelik özel yatırımları desteklemek için 200 milyon euroluk bir garanti oluşturulacağını belirtti. Aynı etkinliğe katılım sağlayan Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar ise Türkiye'nin elektrik üretiminde yenilenebilir enerjinin payı hızla artarken, güvenli ve dirençli bir şebeke için nükleer enerjinin dengeleyici rol oynayacağını vurguladı. İlk nükleer güç santralının bu yılın sonunda faaliyete geçmesinin beklendiğini

Şirket ve Sektör Haberleri

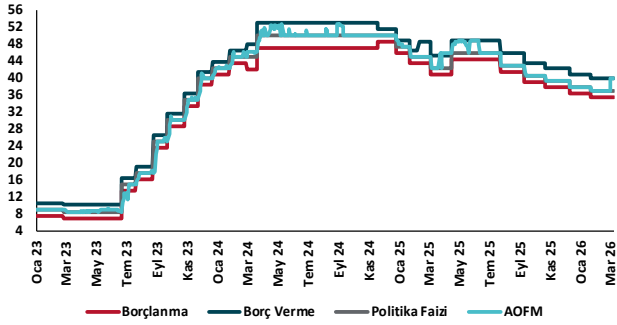
hatırlatan Bakan Bayraktar, COP31'in enerji dönüşümü, iklim ve temiz enerji teknolojileri konusunda uluslararası iş birliğini ilerletmek için önemli bir fırsat olacağını ekledi.

Yılın ilk gayri resmî COP toplantıları istişare toplantısı bugün gerçekleştirilecek. Toplantıda COP30'un kazanımlarının değerlendirilmesi ve COP31'e doğru ilerlerken önümüzdeki sürecin ele alınması amaçlanıyor. İstişareler çevrim içi (sanal) olarak gerçekleştirilecek ve tüm taraflara, müzakere gruplarının başkan ve koordinatörlerine açık olacak. Toplantının eş başkanları tarafından hazırlanacak özet metin daha sonra paylaşılacak.

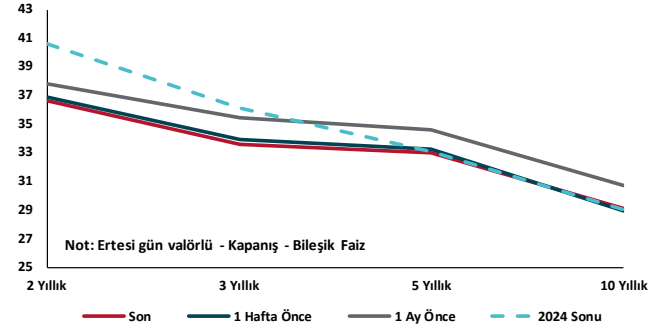
Kalkınma Gündemi



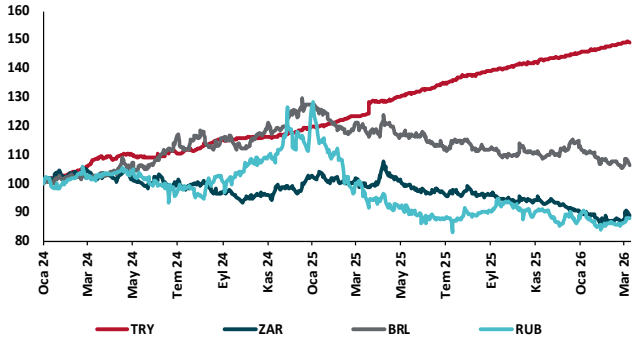
TCMB Faiz Koridoru



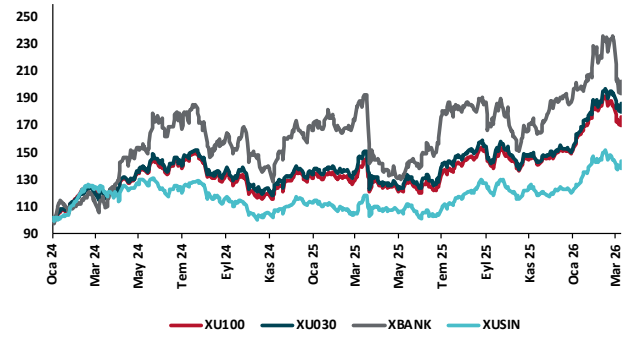
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



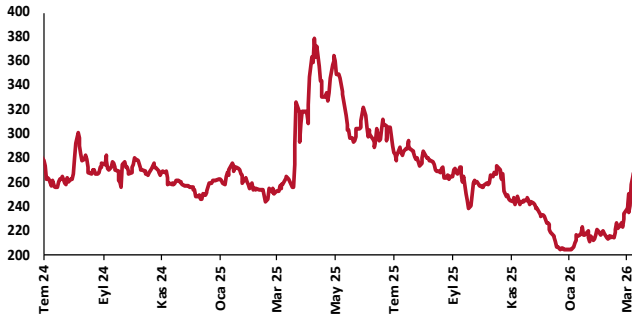
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



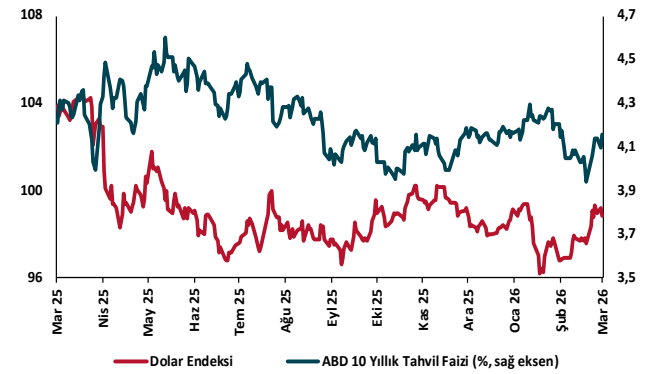
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



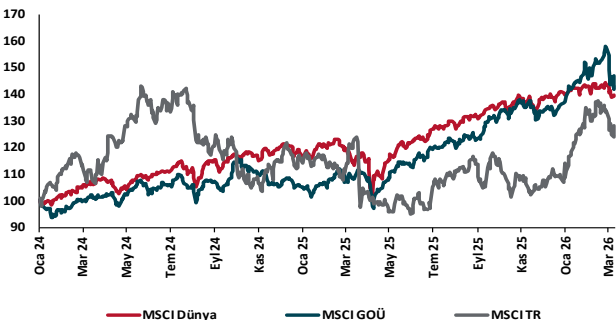
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



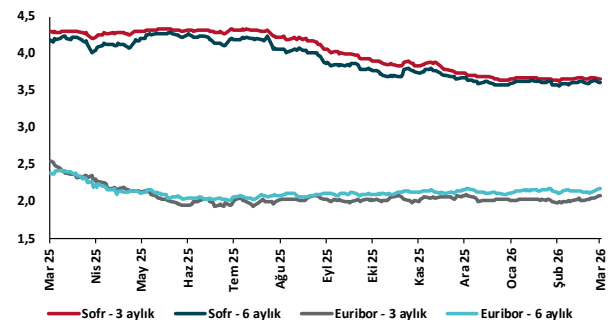
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 yatırım bankacılığı faaliyetleri kapsamında, kişisel kullanıma yönelik olarak ve bilgi için 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.

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. hiç bir sorumluluk kabul etmez.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.