

Küresel hisse senedi endeksleri gün içi zirvelerinin altında kapanış yapmış olsa da piyasalar İran savaşında önümüzdeki günlerde bir normalleşme ya da uzlaşma ihtimalinin belirmesiyle Şubat başından bu yana en sert yükselişini gerçekleştirdi. Ancak bu iyimserliğin oldukça sınırlı ve kırılgan kaldığı görüldü. ABD Başkanı Donald Trump'ın geçen hafta cuma günü çatışmanın sona ermeye yaklaştığını söylemesi, cumartesi günü sert tehditlerde bulunması ve pazartesi günü de tarafların arasında görüşmelerin son derece olumlu geçtiğini belirtmesi, buna karşılık İran tarafından gelen yalanlamalar piyasanın net bir yön konusunda ikna olmasını engelledi. Dün satış yönlü pozisyon taşıyan yatırımcıların satış tarafında ısrarcı olma iştahı zayıflarken, yükseliş beklentisi taşıyan yatırımcıların da harekete güçlü biçimde katılmak konusunda halen temkinli davrandığı görüldü.

Bu görünüm altında S&P 500 75 puanlık yükselişle %1,15 değer kazanarak 6.581 seviyesinde kapanırken gün içi en yüksek seviye 6.651 olarak gerçekleşti. Endeksin eşit ağırlıklı versiyonu da %1,1 artış kaydetti. Dow Jones 631 puanla %1,38 yükselirken, Nasdaq 100, 290 puanla %1,22 primlendi. Russell 2000 ise 55,8 puanlık artışla %2,29 yükselerek daha güçlü bir performans sergiledi. ABD tahvillerinde pazartesi günü alıcılı bir seyir izlense de hareket sınırlı kaldı ve getiri eğrisi boyunca faizler 3 ila 7 baz puan geriledi. Dolar endeksi %0,7 düşerken, Brent petrol %10,9 gerileyerek 100 doların altına indi. Altın %1,9 daha değer kaybederek 4.407 dolar seviyesine çekilirken gümüş ise %1,6 yükseldi. Bitcoin ise %1,2 artışla 71 bin dolar seviyesine yaklaştı. Yurtiçi tarafta ise BİST 100 günü %0,92 artışla 13.168 seviyesinden kapattı.

## Günlük Değişimler

|                   |        |        |                 |        |       |
|-------------------|--------|--------|-----------------|--------|-------|
| Dolar/TL          | 44,31  | 0,0%   | BİST 100        | 13.168 | 0,9%  |
| TR 2Y             | 43,02  | 181 bp | TR 10Y          | 34,26  | 87 bp |
| DXY               | 99,0   | -0,7%  | MSCI Dünya      | 4.279  | 0,8%  |
| Altın (ons, \$)   | 4.407  | -1,9%  | ABD 10Y         | 4,34   | -4 bp |
| Brent (varil, \$) | 99,9   | -10,9% | TTF (MWh, €)    | 29,8   | -3,5% |
| Bitcoin (\$)      | 70.899 | 1,2%   | Karbon (ton, €) | 67,9   | 2,4%  |

## Döviz Kurlarında Günlük Hareket

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Dolar/Türk Lirası        | 0,0%  |
| JP Morgan GOÜ Endeksi    | 0,7%  |
| Dolar/Japon Yeni         | 0,3%  |
| Euro/Dolar               | 0,0%  |
| İngiliz Sterlini/Dolar   | -0,2% |
| Dolar Endeksi            | -0,7% |
| Dolar Endeksi            | -0,7% |
| Dolar/Güney Afrika Randı | -1,3% |
| Dolar/Brezilya Reali     | -1,5% |

## MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

|                    |       |
|--------------------|-------|
| MSCI Türkiye       | 1,2%  |
| MSCI Latin Amerika | 3,0%  |
| MSCI Kuzey Amerika | 1,2%  |
| MSCI Dünya         | 0,8%  |
| MSCI Avrupa        | 0,6%  |
| MSCI GOÜ Avrupa    | 0,4%  |
| MSCI GOÜ           | -3,0% |
| MSCI Asya Pasifik  | -3,5% |

## Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

| Ülke         | Veri / Gelişme                        | Dönem | Piy. Beklentisi | Önceki |
|--------------|---------------------------------------|-------|-----------------|--------|
| Türkiye      | İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı | Mart  |                 | %73,5  |
| Euro Bölgesi | İmalat PMI                            | Mart  |                 | 51,9   |

## Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

**Bugün yurtiçinde Mart ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranı ve reel sektör güven endeksi verileri takip edilecek.** Yurt dışı tarafta ise Japonya'dan gelen beklenti altı enflasyon verileriyle başladığımız günde gelişmiş ülke Mart ayı öncü PMI'ları ön planda olacak.

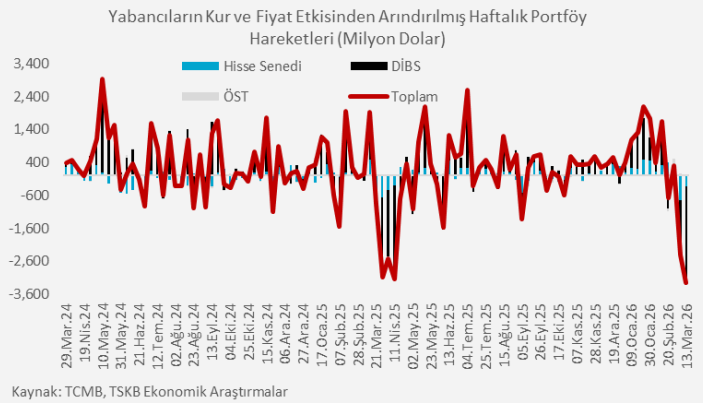
**Tüketici güven endeksi Mart ayında geriledi.** Endeks Şubat ayındaki 85,7 seviyesinden 85,0'a indi. Mevcut dönemde hanenin maddi durumu alt endeksi yükseliş kaydederken, diğer alt endekslerin genelinde düşüş görüldü.

**Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) Şubat ayı itibarıyla merkezi yönetim borç stoku istatistiklerini açıkladı.** Buna göre, iç borç stoku bir önceki ay seviyesine göre 67 milyar TL artışla 8,7 trilyon TL'ye çıktı. Aynı dönemde dış borç stoku da 64 milyar TL yükselirken, toplam stok 14,4 trilyon TL oldu. Stok içerisinde döviz cinsi olanların payı ise %52,9 seviyesinde gerçekleşti.

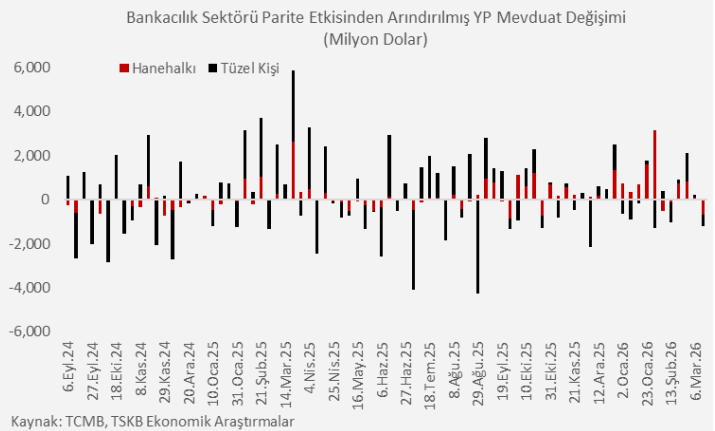
**Mart ayının ikinci haftasında TCMB rezervlerinde düşüş sürdü.** 13 Mart haftasında TCMB'nin döviz rezervleri haftalık bazda yaklaşık 7,3 milyar dolar, altın rezervleri de yaklaşık 0,6 milyar dolar gerileme kaydetti. Böylece brüt rezervler 189,6 milyar dolara indi. Ayrıca, net rezervler de 13 Mart haftasında 78,8 milyardan 69,0 milyar dolara geriledi.

### Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 13 Mart

**haftasında negatif bir seyir izledi.** TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 13 Mart'ta biten haftada 321,8 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi satışı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde de (DİBS) portföylerini 2 milyar 877,8 milyon dolar azalttılar. Özel sektör tahvillerindeki 38,5 milyon dolarlık satışla birlikte toplamda 3 milyar 238,1 milyon dolarlık Türk finansal varlık satışı yapılmış oldu. Bu sonuçlarla yıl başından bu yana yabancıların Türk finansal varlıklardaki toplam net pozisyonu 2 milyar 648,2 milyon dolar artışa işaret etti.



**13 Mart'ta biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 1,2 milyar dolar düşüş gösterdi.** TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda parite etkisinden arındırılmış hane halkı YP mevduatı yaklaşık 0,7 milyar dolar, tüzel kişiler YP mevduatı da parite etkisinden arındırılmış olarak yaklaşık 0,2 milyar dolar gerileme kaydetti.



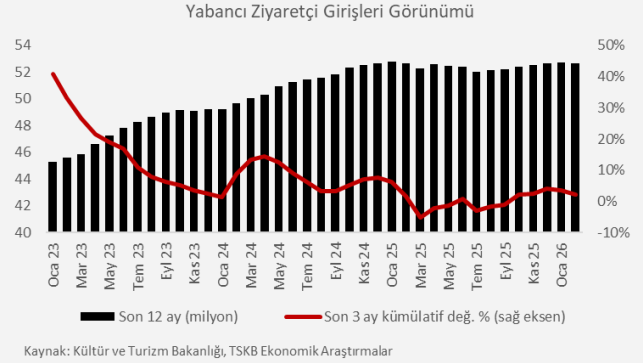
## Şirket ve Sektör Haberleri

**Turkcell, 5G ve yeni nesil iletişim teknolojileri yatırımlarında kullanılmak üzere 14 bankanın katılımıyla bir milyar dolarlık murabaha sendikasyon kredisi anlaşması imzaladı.** İşlem, yıllık SOFR + %1,95 kâr payı ve komisyonlar dahil yıllık toplam

## Şirket ve Sektör Haberleri

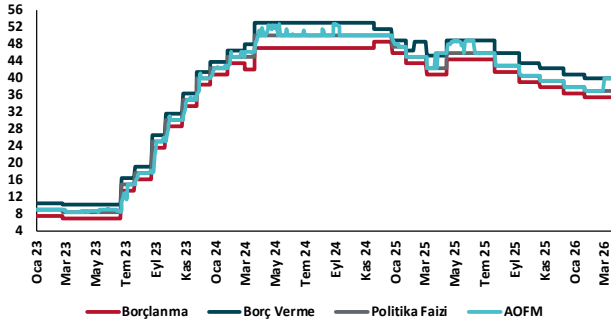
SOFR + %2,14 maliyet oranıyla fiyatlandı. Nihai vadesi 7 yıl olarak belirlenen kredinin ilk iki yılı anapara geri ödemesiz olarak yapılandırıldı.

**Kültür ve Turizm Bakanlığı verilerine göre, Türkiye Şubat'ta 2,13 milyon yabancı ziyaretçi ağırladı.** Söz konusu rakam, bir önceki yılın aynı ayına göre %2,1 düşüşe işaret etti. Sınır girişleri 6 aylık aralıksız yükselişin ardından ilk kez yıllık bazda düşüş göstermiş oldu. Yılın ilk 2 ayında ulaşılan toplam 4,37 milyonluk yabancı ziyaretçi sayısı 2025'in aynı dönemine göre %0,7 artışa işaret etti.

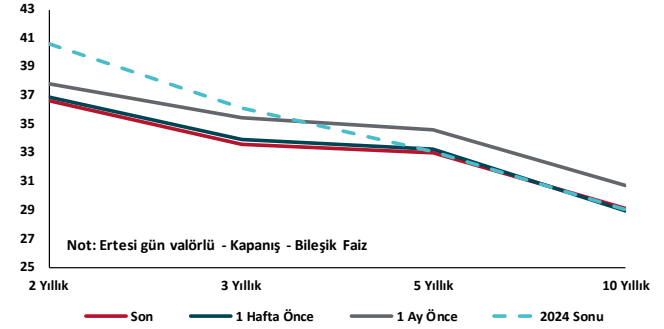


**Fransız gıda şirketi Danone, bitki bazlı öğün, içecek ve takviye ürünleri geliştiren İngiltere merkezli Huel'i 1 milyar euroya satın almak için anlaşmaya vardı.**

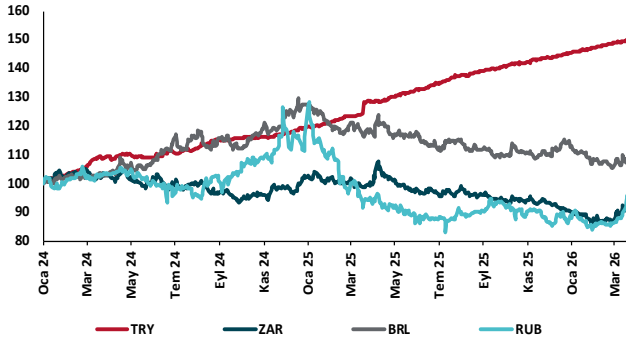
## TCMB Faiz Koridoru



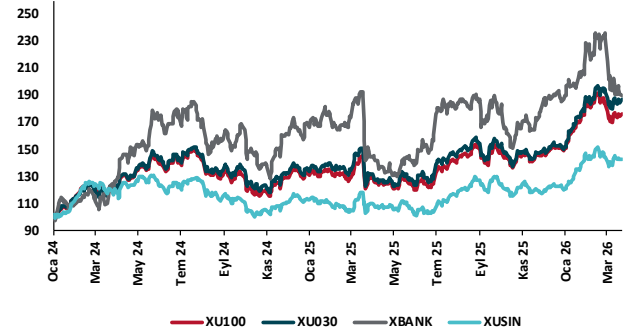
## Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



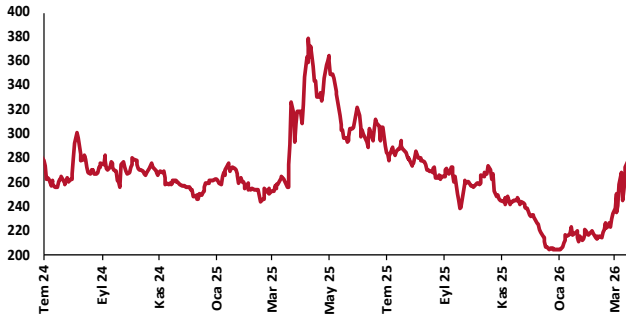
## USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



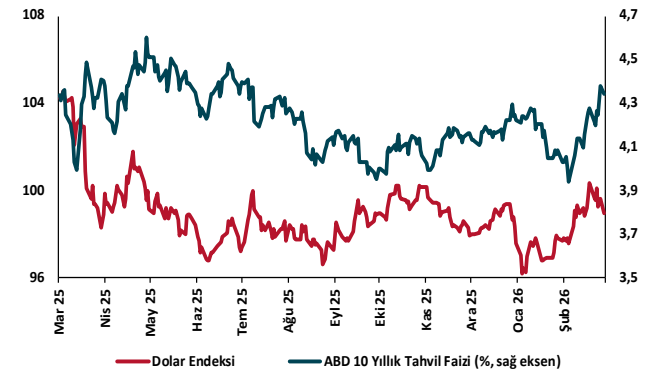
## Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



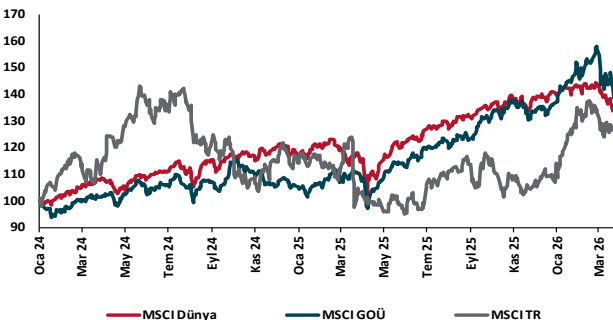
## Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



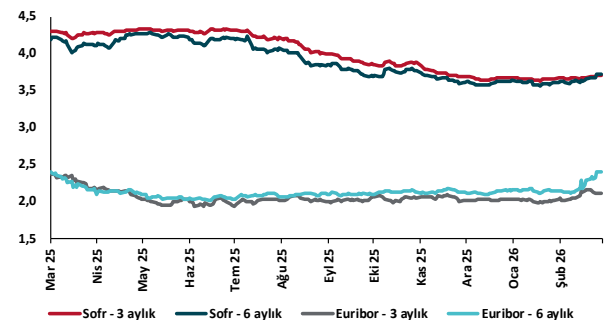
## Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



## 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.