

İran teması etrafındaki jeopolitik endişelerin belirginleşmesi, özel kredi piyasasına dair soru işaretleri ve teknoloji hisselerindeki zayıf haber akışı nedeniyle hisse senetleri piyasaları güne sert satışla başladı. Özel kredi tarafında Blackstone'daki itfalara bağılı tedirginlik öne çıkarken, teknoloji tarafında beklenti altı gelen bilançolar risk algısını bozdu. ABD'de öğleden sonra alımlar güçlenerek endekslerde dikkat çekici bir toparlanma yaratsa da bu toparlanma Pazartesi günkü yükseliş kadar kuvvetli olmadı. Günün en belirgin göreceli performansı yazılım ve donanım hisseleri tarafında görüldü. Yatırımcılar bir süredir en az tercih edilen ve portföylerde düşük ağırlıkla taşınan geleneksel yazılım hisselerinde alımları artırdı. Buna karşılık yakın dönemde hayli popülerleşen donanım hisselerinde satışlar öne çıktı. Hürmüz Boğazı'nın İran tarafından kapatılması sonrası süper tankerlerin (VLCC) Körfez'den Çin'e günlük navlunu, Cuma gününe göre 2,5 kat artışla tarihi zirveyi görmüş, Baltık Kuru Yük Endeksi (BDI) ise son iki günde %3'ün üzerinde artmıştı. ABD Başkanı Donald Trump sosyal medyada yaptığı paylaşımında ABD Uluslararası Kalkınma Finansmanı Kurumu'nun (DFC) Körfez'deki deniz ticaretine siyasi risk sigortası ve garanti sağlayacağını doğruladı ve gerekirse Hürmüz Boğazı'ndan geçen tankerler için ABD Donanması refakati seçeneğinin masada olduğunu belirtti. Böylelikle hisse senedi piyasaları günün ikinci yarısında dip seviyelerinden bir miktar yükseldi.

S&P 65 puan (%0,94) düşüşle 6.817 seviyesine gerilerken gün içi dip olan 6.710'un belirgin biçimde üzerinde günü tamamladı. Eşit ağırlıklı S&P 102 puan (%1,23) düşerken Dow Jones 404 puan (%0,83) geriledi. Nasdaq 273 puan (%1,09) kayıpla kapandı. Russell ise 48 puan (%1,79) düştü. ABD tahvillerinde eğri genelinde faizler yaklaşık 2-3 baz puan yükselişle günü tamamladı. Piyasa Fed'den bir sonraki faiz indirimi için ana senaryoda 29 Temmuz'u korurken son günlerde bu adımın 16 Eylül'e ötelenme ihtimalinin arttığı izleniyor. Dolar endeksi %0,70 yükselerek Pazartesi gününden beri süren yükselişini sürdürdü. Brent petrol %4,70 artışla 81 dolar seviyesinin üzerine yükseldi ve Başkan Trump'ın Körfez'den sevkıyatları kolaylaştırmaya dönük söylemleri

Günlük Değişimler

Dolar/TL	43,94	0,0%	BİST 100	12.933	-3,1%
TR 2Y	37,60	37 bp	TR 10Y	30,87	32 bp
DX	99,1	0,7%	MSCI Dünya	4.457	-1,7%
Altın (ons, \$)	5.086	-4,5%	ABD 10Y	4,06	1 bp
Brent (varil, \$)	81,4	4,7%	TTF (MWh, €)	51,8	20,3%
Bitcoin (\$)	68.049	-2,0%	Karbon (ton, €)	73,3	3,9%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar/Güney Afrika Randı	2,7%
Dolar/Meksika Pesosu	2,3%
Dolar/Brezilya Reali	2,0%
Dolar Endeksi	0,7%
Dolar/Japon Yeni	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,4%
Euro/Dolar	-0,6%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-1,3%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-3,4%
MSCI Kuzey Amerika	-1,0%
MSCI Dünya	-1,7%
MSCI Asya Pasifik	-3,1%
MSCI GOÜ	-3,7%
MSCI Avrupa	-3,9%
MSCI GOÜ Avrupa	-4,3%
MSCI Latin Amerika	-5,1%

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

sonrası gün içi 85 dolar civarındaki zirvenin altında kaldı. Kıymetli metallerde altın %4,50 düşerken Bitcoin de %2,0 kayıpla 68 bin dolar civarına geriledi. BİST 100 endeksi dün güne 50 puanlık kayıpla başladı. Sonrasında satışların hız kazandığı endeks günü %3,09 oranında sert gerileyerek 12.933 puandan tamamladı.

Yurtiçinde Şubat ayı enflasyonu piyasa beklentilerine yakın gerçekleşti. Ticaret Bakanlığı da Şubat ayı öncü dış ticaret istatistiklerini yayımladı. Küresel tarafta bugün gelişmiş ülke ekonomilerinden gelecek Şubat ayı hizmet PMI verileri izlenecek.

Euro Bölgesi'nde Şubat ayında enflasyon tahminlerin üzerinde gerçekleşti. Öncü verilere göre, yıllık enflasyon sabit kalacağı beklentilerinin aksine %1,7'den %1,9'a çıktı. Yıllık çekirdek enflasyon da %2,2'den %2,4'e yükseldi.

Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) Şubat'ta beklentilere yakın geldi. TÜFE Şubat ayında aylık bazda %2,96 artarken, yıllık enflasyon %30,65'ten %31,53'e çıktı. Ocak ayında olduğu gibi Şubat'ta da gıdada aylık enflasyon mevsim ortalamalarının üstünde gerçekleşirken, sebze fiyatlarındaki çift haneli aylık artışların sürdüğü görüldü. Hizmet fiyatlarında mevsimsel faktörlerin de etkisiyle yavaşlama kaydedildi. Mal fiyatlarını gıda ve enerji kalemleri yukarı çekerken, enerji ve gıda dışı kalemler ile temel mallarda aylık enflasyon negatif geldi. Yurt içi fiyat endeksi (Yi-ÜFE) aylık bazda %2,43 artarken, yıllık enflasyon Ocak'taki %27,2 seviyesinden %27,6'ya çıktı. Böylece TÜFE ile Yi-ÜFE yıllık enflasyonları arasındaki makas 4,0 yüzde puan seviyesinde gerçekleşti.

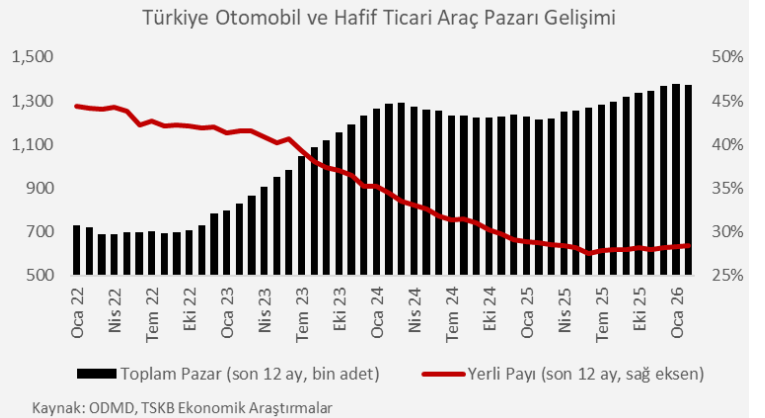
Ticaret Bakanlığı Şubat ayı öncü dış ticaret istatistiklerini açıkladı. Buna göre Şubat ayında ihracat yıllık bazda %1,6 artışla 21,1 milyar dolara çıkarken, ithalat da %6,1 yükselişle 30,3 milyar seviyesinde gerçekleşti. Dış ticaret açığı bir yıl öncesinin aynı ayına göre %18,1 genişleyerek 9,2 milyar dolar seviyesinde kaydedildi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nun (BDDK) İktisat Katılım Bankası'na faaliyet izni vermesine dair karar Resmi Gazete'de yayımlandı. Bankanın kuruluş sermayesi 10 milyar TL olarak belirlenmişti.

Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD)

Şubat ayı verilerini açıkladı. Buna göre Şubat'ta yurt içinde 88 bin adet otomobil ve hafif ticari araç satıldı. Bu sayı, geçtiğimiz yılın aynı ayına göre %3 azalış, geçtiğimiz 5 yılın Şubat ayı ortalamasına göre ise %14 artışa işaret etti. Şubat'ta yerli araçların pazar payı yıllık bazda 1,9 yüzde puan artarak %33,1 oldu. Aynı dönemde elektrikli otomobil satış adedi %14,6 yükselerek 12 bine ulaştı. Bu araçlara ait pazar payı 0,8 yüzde puan artışla %14,6 oldu.



Türkiye Nükleer Enerji Anonim Şirketi (TÜNAŞ) ile

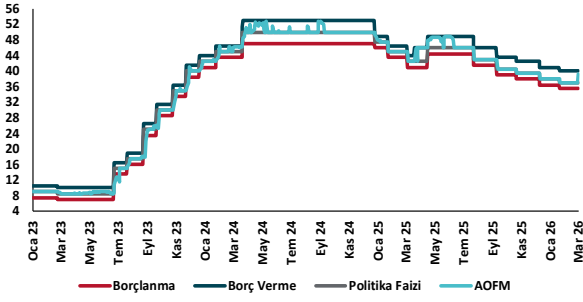
Kanada merkezli nükleer enerji şirketi AtkinsRealis arasında mutabakat zaptı imzalandı. Türkiye'de nükleer enerji santrallerinin geliştirilmesine yönelik iş birliğini öngören mutabakat zaptı ile Kanada'nın CANDU reaktör teknolojisinin

Şirket ve Sektör Haberleri

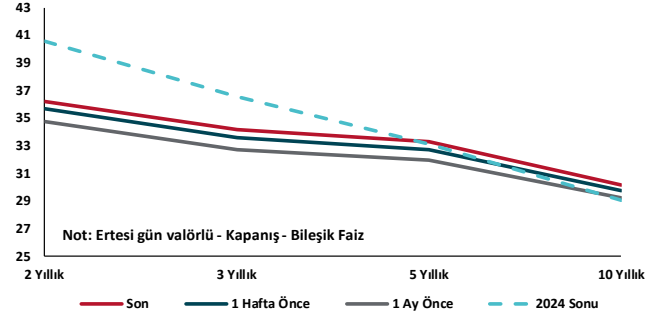
Türkiye’de uygulanabilirliğinin değerlendirilmesi öngörülüyor. Kanada tarafından geliştirilen CANDU reaktörler, moderatör ve soğutucu olarak ağır su, yakıt olarak ise doğal uranyum kullanıyor.

QatarEnergy sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) ve ilgili ürünlerin üretiminden sonra bazı kimyasallarda ve metallerde de üretimi durdurdu. Şirket tarafından yapılan açıklamaya göre bu ürünlere üre, polimerler, metanol ve alüminyum gibi bazı alt ürünler dahil.

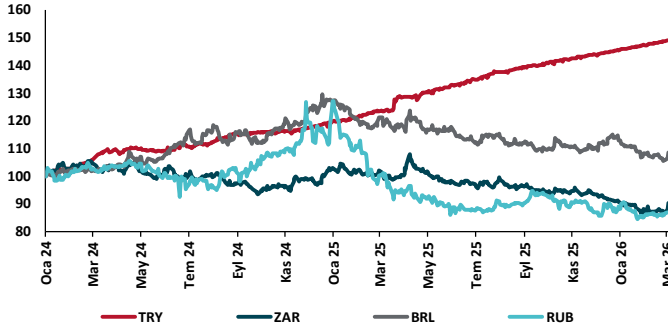
TCMB Faiz Koridoru



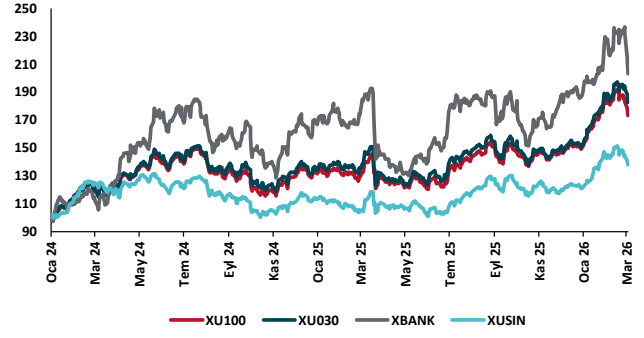
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



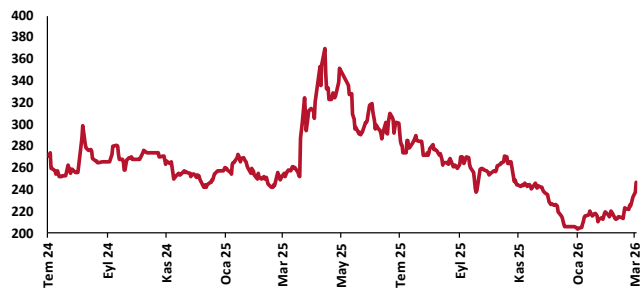
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



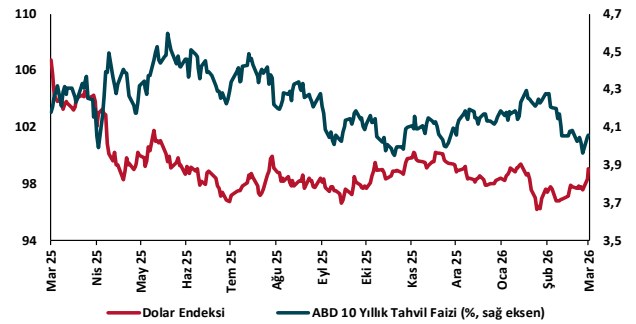
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



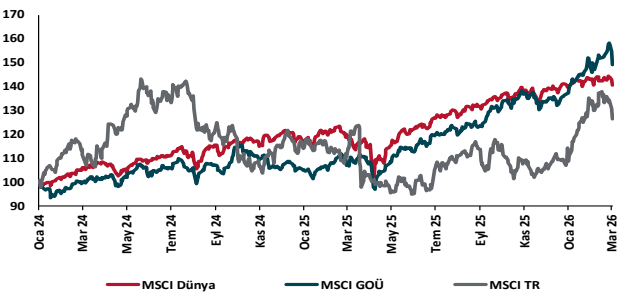
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



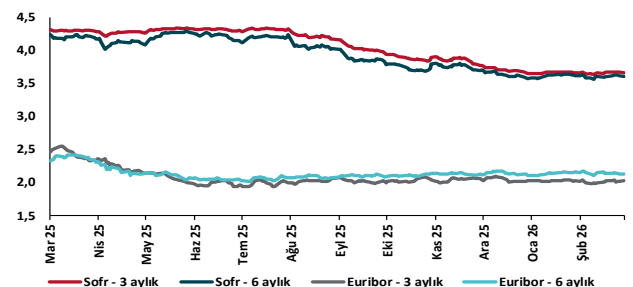
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.