

Küresel hisse senedi piyasaları dün kayda değer bir toparlanma sergiledi. Risk iştahını destekleyen ana unsurlar, İranlı yetkililerin ateşkes yönünde temas aradığına ilişkin haber akışı nedeniyle Orta Doğu kaynaklı belirsizliğin bir miktar yumuşaması, ABD hizmetler ISM verisinin aktivitede güçlenme sinyali üretmesi ve fiyat baskılarının kademeli şekilde hafiflediğıne işaret etmesi ile Crowdstrike, Wix gibi Nasdaq'ta işlem gören şirketlerin pozitif bilanço açıklamaları oldu. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'in, Başkan Donald Trump tarafından daha önce duyurulan küresel gümrük tarifelerinin mevcut %10 seviyesinin bu hafta itibarıyla %15'e çıkarılacağını bildirmesi ise fiyatlamaları olumsuz etkilemedi.

ABD Merkez Bankası (Fed), ABD ekonomisinin güncel görünümüne dair değerlendirmeleri içeren Bej Kitap (Beige Book) raporunun Mart sayısını kamuoyuyla paylaştı. Fed'in 12 bölgesel şubesinden derlenen bilgilerle hazırlanan rapora göre, ekonomik aktivite yedi bölgede hafif ile ılımlı arasında bir hızda genişlerken beş bölgede ise faaliyetlerin yatay seyrettiğı ya da sınırlı zayıflama gösterdiği belirtildi. Rapor metninde, birçok bölgede artan belirsizlik ortamı, tüketicilerin fiyatlara daha duyarlı hale gelmesi ve özellikle düşük gelir grubunda harcamaların kısılması nedeniyle satışların baskılandığı vurgulandı. İmalat tarafında bir önceki raporlama dönemine kıyasla toparlanma sinyalleri öne çıktı. Birçok bölgede imalat şirketleri yeni siparişlerde artış gözlediklerini aktarırken bazı katılımcılar veri merkezleri ve buna bağlı enerji altyapısı yatırımlarından kaynaklanan talebin güçlendiğini belirtti.

Endeks performanslarında S&P 53 puan yükselerek %0,78 artarken, eşit ağırlıklı S&P ise 33 puan artarak %0,40 primlendi. Dow Jones 238 puanlık yükselişle %0,49, Nasdaq 374 puanla %1,51 ve Russell ise 28 puanla %1,06 artış kaydetti. Tahvil cephesinde daha kuvvetli gelen makro göstergeler sonrası satış eğilimi sürdü. Getiriler vade boyunca 2 ila

Günlük Değişimler

Dolar/TL	43,95	0,0%	BİST 100	12.943	0,1%
TR 2Y	38,16	56 bp	TR 10Y	30,69	-18 bp
DX	98,8	-0,3%	MSCI Dünya	4.487	0,7%
Altın (ons, \$)	5.135	1,0%	ABD 10Y	4,08	3 bp
Brent (varil, \$)	81,4	0,0%	TTF (MWh, €)	49,1	-5,1%
Bitcoin (\$)	73.347	7,8%	Karbon (ton, €)	70,8	-3,5%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0,5%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,2%
Euro/Dolar	0,2%
Dolar Endeksi	-0,3%
Dolar/Japon Yeni	-0,4%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,8%
Dolar/Brezilya Reali	-0,9%
Dolar/Güney Afrika Randı	-1,1%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,5%
MSCI Latin Amerika	3,3%
MSCI Avrupa	1,9%
MSCI GÖÜ Avrupa	1,4%
MSCI Kuzey Amerika	0,8%
MSCI Dünya	0,7%
MSCI GÖÜ	-3,6%
MSCI Asya Pasifik	-4,3%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (aylık değişim)	şubat	%0,2	-%0,5

Kaynak: Thomson Reuters, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

3 baz puan yukarı geldi. Fed faiz indirim beklentileri genel olarak dengeli kalmakla birlikte bir sonraki faiz indiriminin zamanlaması için 29 Temmuz ile 16 Eylül tarihleri öne çıktı. Yıl geneline ilişkin toplam indirim beklentisi yaklaşık 42 baz puan düzeyinde korunuyor. Dolar endeksi %0,30 gerileyerek Pazartesi ve Salı günü yükselişin bir kısmını geri verdi. Brent petrol fiyatı 81 dolar seviyesinde yataya yakın seyrederken gün içi zirve yaklaşık 84 dolar seviyesinde oluştu ve Salı günü 85,1 dolar tepesinin altında kaldı. Kıymetli metallerde altın %1,0 yükselişle yaklaşık 5.135 dolar, gümüş %1,30 artışla yaklaşık 83 dolar seviyesine çıktı. Hazine Bakanı Bessent'in kripto piyasasına yönelik ABD Hazine Bakanlığı'nın kısıtlayıcı düzenlemelerinin kaldırılacağına yönelik açıklaması ile Bitcoin ise %7,8 artarak 73 bin doların üzerine çıktı. BİST 100 endeksi dünkü seansa 17 puan ekside başladı. Açılış sonrasında alımların güçlenmesiyle yukarı yönlü bir seyir izleyen endeks günün geri kalanında düşüşe geçti. Bu gelişmeyle geri çekilen endeks günü %0,08'lik sınırlı bir artışla 12.943 puandan tamamladı.

TCMB Şubat ayı fiyat gelişmeleri raporunu yayımladı. Raporda aylık tüketici fiyat artışında gıda grubunun etkisinin öne çıktığı, gıda dışı fiyat artışlarının sınırlı kaldığı ifade edildi. Sebze, beyaz et ile süt ve süt ürünlerinin gıda fiyatlarını yukarı çektiği vurgulandı. Gıda fiyatlarındaki yükselişte hava koşullarının yanı sıra Ramazan ayına özgü unsurların etkisinin hissedildiğine dikkat çekildi. Mevsim etkilerinden arındırılmış verilere göre hizmet enflasyonunun bir miktar hızlandığı, temel mal enflasyonunda görece düşük seyrin genele yaygın şekilde sürdüğü belirtildi. Bu görünüm altında, Şubat ayında enflasyonun ana eğiliminin yataya yakın seyrettiği ifade edildi.

Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı ile akaryakıt ürünlerinde eşel mobil sistemi devreye alındı. Karara göre akaryakıt satış fiyatlarında uluslararası petrol fiyatları veya döviz kurlarına bağlı meydana gelecek artış durumunda, söz konusu malların tabi olduğu özel tüketim vergisi tutarları, gerçekleşen artış tutarının %75'i kadar azalacak. Benzer şekilde, fiyat etkisinin azaldığı durumda ise özel tüketim vergisi bu tutarın %75'i kadar artırılacak. Karar kapsamında belirlenen özel tüketim vergisi tutarları, her bir akaryakıt ürünü için 2 Mart 2026 tarihinde uygulanan özel tüketim vergisi tutarlarına yeniden ulaştığında, karar yürürlükten kaldırılmış sayılacak.

Bugün yurtiçinde TCMB ve BDDK'nın haftalık para, banka ve menkul kıymet istatistikleri takip edilecek. Küresel tarafta ise Euro Bölgesi Şubat ayı perakende satış verisi ile ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları rakamları gündemde olacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

AB Komisyonu Sanayi Hızlandırıcı Yasa teklifi hakkında Brüksel'de basın toplantısı düzenledi. Yasa teklifi; stratejik sektörlerde AB'nin sanayi liderliğini güçlendirmek, önemli sanayi sektörlerinde yaklaşık 150.000 işi korumak ve yeni işler yaratmak, düşük karbonlu ve AB'de üretilmiş (Made in EU) ürünler aracılığıyla sanayi karbonsuzlaştırma yatırımlarını hızlandırmak amaçlarını barındırıyor. Plan dahilinde özellikle çelik, çimento, alüminyum, otomotiv parçaları ve net-sıfır teknolojileri hedefleniyor. Plan kapsamında yabancı yatırımlar için AB ekonomisinde katma değerli üretimi ve istihdamı gözetken şartlar getirildi. Teklif, AB şirketlerine pazar erişimi sağlayan ülkelere eşit muamele tanınmasını öngörerek kamu alımlarında karşılıklılığı güçlendirmeyi amaçlıyor. AB ile Serbest Ticaret veya Gümrük Birliği anlaşması bulunan ya da Kamu Alımları Anlaşması'na taraf olup bu kapsamda AB'nin yükümlülüklerinin geçerli olduğu ortaklardan gelen içerik, Birlik menşeli sayılacak. Ticaret Bakanı Ömer Bolat konuya ilişkin sosyal medya paylaşımında "Türkiye'nin Avrupa değer zincirinin ayrılmaz bir parçası olarak tanınması ve Gümrük Birliği kapsamında ürünlerimizin AB menşeli sayılması son derece önemli ve stratejik bir gelişmedir." yorumunda bulundu.



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.