

Küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep dün günü yükselişle tamamladı. ABD Merkez Bankası (Fed) beklentiler dahilinde politika faizini %4,25-4,50 aralığında sabit tuttu. Karar sonrası açıklamalarda bulunan Fed Başkanı Jerome Powell, tarife rejiminin netleşmemesinden dolayı ekonomiye olası etkilerini belirlemenin zor olduğunu, dolayısıyla para politikası duruşunu değiştirmek için daha fazla netliğe ihtiyaç olduğunu ifade etti. ABD Başkanı Donald Trump sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada bugün büyük bir ülke ile ticaret anlaşması imzalayacaklarını duyurdu. Basında çıkan haberler bu ülkenin Birleşik Krallık olduğuna işaret ediyor. Euro Bölgesi'nde perakende satışlar Mart ayında bir önceki aya göre daralma kaydetti. Brezilya Merkez Bankası politika faizini tahminlerle uyumlu şekilde %14,25'ten %14,75'e yükseltti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan düşüşle %4,28, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 6 baz puan düşüşle %2,48 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,4 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,2 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksi yatay seyrederken, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde %0,3 yükseliş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %1,7, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %0,1 gerileme kaydedildi. Altının ons fiyatı %1,9 geriledi ve Bitcoin %2,2 artışla 96 bin 770 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara olan talep dün karışık bir seyir izledi. Makroekonomik veri akışının sakin olduğu günde Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü düşüşle kapattı. TL cinsi tahvil faizlerinde artış görülürken, TL dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında değer kazandı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	38,63	0,0%	BİST 100	9.075	-0,7%
TR 2Y	49,65	6 bp	TR 10Y	34,94	14 bp
DXY	99,6	0,4%	MSCI Dünya	3.698	0,3%
Altın (ons, \$)	3.364	-1,9%	ABD 10Y	4,28	-3 bp
Brent (varil, \$)	61,1	-1,7%	TTF (MWh, €)	34,7	-0,1%
Bitcoin (\$)	96.770	2,2%	Karbon (ton, €)	71,1	2,6%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar/Japon Yeni	1,0%
Dolar/Brezilya Reali	0,6%
Dolar Endeksi	0,4%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,2%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,5%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,5%
Euro/Dolar	-0,6%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

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

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
İngiltere	BoE Faiz Kararı	Mayıs	%4,25	%4,5
Türkiye	Hazine Nakit Dengesi (milyar TL)	Nisan		-298,4

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel risk iştahı pozitif bir seyir izliyor. Almanya Mart ayı sanayi üretimi ve dış ticaret verileri yayımlandı. Küresel tarafta bugün İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararı takip edilecek. Yurtiçinde ise Nisan ayı hazine nakit dengesi verileri yayımlanacak.

Fed beklentiler dahilinde politika faizini %4,25-4,50 aralığında sabit tuttu. Fed'in karar metninde sınırlı değişikliğe gittiği görüldü. İthalatta görülen dalgalanmaların büyüme rakamlarını aşağı çektiğine değinirken, aktivitenin hala dirençli olduğunu vurguladı. Ekonomik görünüm üzerindeki belirsizliklerin arttığına değinen Fed, enflasyon ve işsizlik üzerindeki yukarı yönlü risklerin yükseldiğine işaret etti.

Almanya Mart ayı sanayi üretimi ve dış ticaret verileri yayımlandı. Mart ayında sanayi üretimi aylık bazda tahminlerin üzerinde %3,0 artış göstererek aktiviteye dair olumlu sinyaller verdi. Ülkede Mart ayında ihracat bir önceki aya göre %1,1 artarken, ithalat %1,4 daralma kaydetti. Böylece Mart'ta dış ticaret fazlası 21,1 milyar Euro seviyesinde gerçekleşti.

Şirket ve Sektör Haberleri

Anadolu Efes, Logo Yazılım, Medical Park, Migros ve Sabancı Holding 2025 yılı ilk çeyreğine ait finansal sonuçlarını açıkladılar.

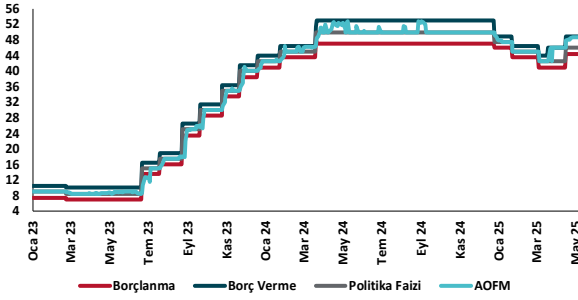
1. Çeyrek Şirket Net Kârları (milyon TL)			
Şirket	Gerçekleşen	Beklenti*	1Ç24
Anadolu Efes	1,725	115	4,337
Logo Yazılım	730	727	-49
Medical Park	1,170	969	943
Migros	981	314	1,715
Sabancı Holding	-2,940	-3,330	-7,411

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

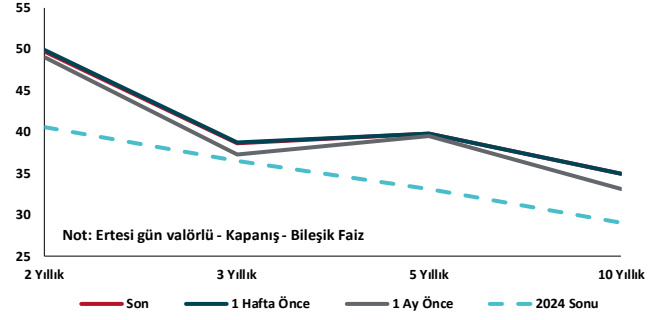
* Medyan piyasa beklentisi

Emlak Konut GYO, mevcut yatırım projeleri ve devam etmekte olan işlerin finansmanı amacıyla 2 milyar TL tutarında uzun vadeli kredi temin ettiğini duyurdu.

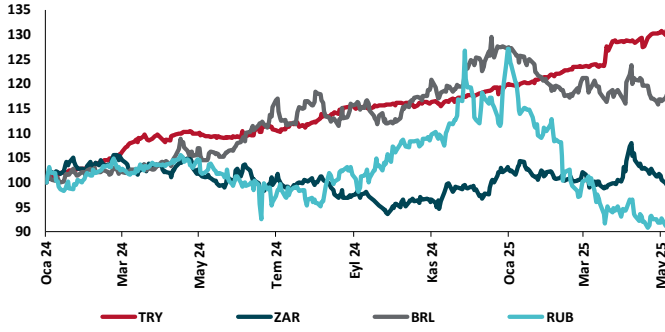
TCMB Faiz Koridoru



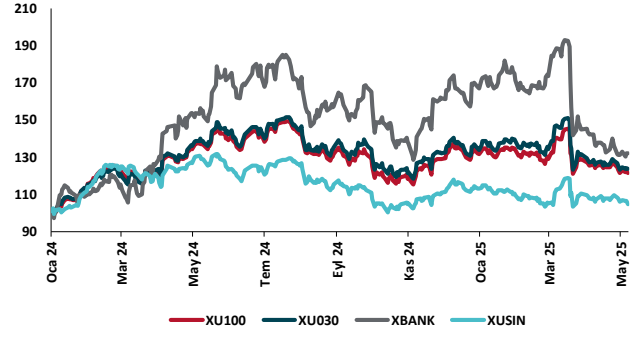
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



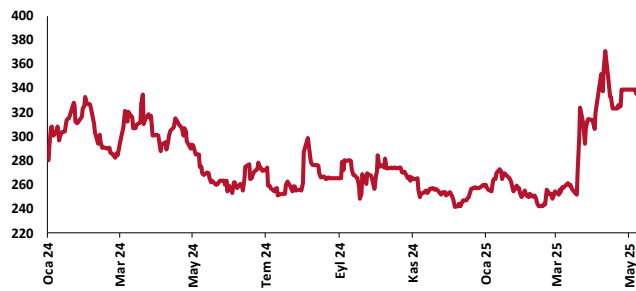
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



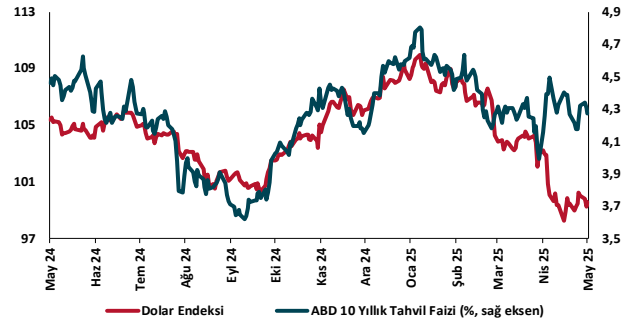
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



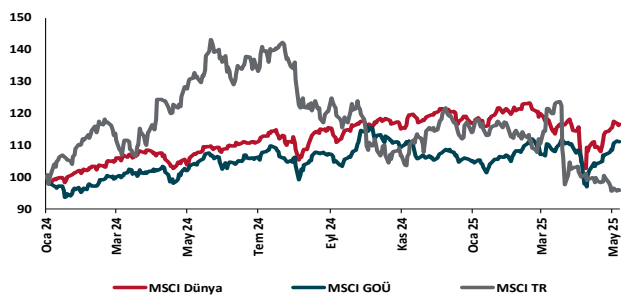
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



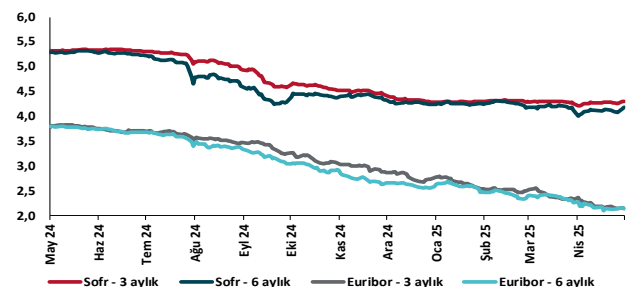
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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

2025 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.