

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklar dün ayrışan performanslar sergilediler. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Philip Jefferson tarifelerin ABD’de ekonomik büyümeyi yavaşlatabileceğini ve enflasyonu arttırabileceğini, ancak para politikasının bu gelişmelere gerekli karşılığı verebileceğini ifade etti. Bir diğer Fed üyesi Austan Goolsbee Fed’in günlük piyasa hareketleri veya tarife açıklamaları yerine makroekonomik veri akışına yanıt vermesi gerektiğini belirtti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artışla %4,53, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 2 baz puan yükselişle %2,69 seviyesine geldi. Dolar endeksi yatay seyrederken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kaybetti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %1,5, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,2 yükseliş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %0,8, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %2,5 düşüş kaydedildi. Altının ons fiyatı %2,1 geriledi ve Bitcoin %1,0 düşüşle 103 bin 574 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara olan talep dün karışık bir seyir izledi. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek dün İngiltere’de yıllık EBRD toplantısında yaptığı açıklamada bu yıl büyümenin beklenti altında kalsa da Türkiye’nin bununla başa çıkabileceğini ve finansal koşullarının daha sıkı ve dezenflasyonist olduğunu ifade etti. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün yataya yakın seyir izlediler. Ülke risk primi gerilese de, uzun vadeli TL cinsi tahvil faizlerinde artış görüldü. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında değer kazandı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	38,74 ▼ -0,1%	BİST 100	9.702 ▬ 0,0%
TR 2Y	48,62 ▼ -31 bp	TR 10Y	34,53 ▲ 9 bp
DXY	101,0 ▬ 0,0%	MSCI Dünya	3.831 ▲ 0,2%
Altın (ons, \$)	3.178 ▼ -2,1%	ABD 10Y	4,53 ▲ 3 bp
Brent (varil, \$)	66,1 ▼ -0,8%	TTF (MWh, €)	34,8 ▼ -2,5%
Bitcoin (\$)	103.574 ▼ -1,0%	Karbon (ton, €)	72,3 ▼ -0,8%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

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

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (milyar TL)	Nisan		-261,5
Euro Bölgesi	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Mart	%1,5	%1,1
ABD	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Nisan	%0,1	%1,4
ABD	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Nisan	%0,1	-%0,3

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. İngiltere’de ilk çeyrek büyüme rakamları beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşti. Küresel tarafta bugün ABD Nisan ayı ekonomik aktivite ve Euro Bölgesi Mart ayı sanayi üretimi verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise Nisan ayı merkezi yönetim bütçe rakamları yayımlanacak.

İngiltere ilk çeyrek büyüme rakamları yayımlandı. İlk çeyrekte gayrisafi yurtiçi hasıla (GSYH) bir önceki çeyreğe göre %0,7 büyüme kaydetti. Yıllık büyüme rakamı da %1,3 seviyesinde gerçekleşti.

Şirket ve Sektör Haberleri

Sabancı Holding, bağlı ortaklığı Sabancı İklim Teknolojileri A.Ş.'ye, 2027 yılı sonuna kadar toplam 154,4 milyon dolar karşılığı Türk lirası tutarında sermaye katkısı yapılacağını duyurdu.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Tarım Orman Şurası sonuç bildiğini açıkladı. 86 maddelik bildirmede tarımsal üretim planlamasından su yönetimine geniş bir kapsamda sektörde atılması gereken adımları ele alınıyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan konuşmasında iklim krizinin etkilerinin daha fazla hissedilmeye başladığına, gıda güvenliğinin bir "milli güvenlik meselesi" haline geldiğine dikkat çekti. Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından yayımlanan bildirmede stratejik ürün listesi genişletilerek üretim planlamasına devam edilmesi, "Organize Tarım Bölgeleri"nin artırılması, tarımsal ormancılık uygulamalarının yaygınlaştırılması ve mera ile orman alanlarında karbon yutak kapasitesinin artırılması gibi maddeler dikkat çekiyor. Buna ek olarak bildiride iklim krizi ve su stresi ile mücadeleyi destekleyecek uygulamalar ve dijitalleşmeye ilişkin öneriler de yer alıyor.

Avrupa Birliği (AB) tarım sübvansiyonlarına ilişkin kuralların gevşetilmesini öneriyor. Avrupa Komisyonu önerdiği bu değişiklikler ile çiftçiler için düzenlemeleri ve evrak yükünü hafifletmeyi amaçlıyor. Önerilen değişiklik ile küçük çiftçiler sübvansiyonlardan faydalanabilmek için gerekli olan çevreyi koruma çabalarından muaf tutulacak. AB bu çiftçilerin alabileceği yıllık toplam ödeme sınırını da iki katına çıkaracak. Bu değişiklikler ile AB'nin toprakta karbon depolama için teşvik ettiği kalıcı çayırılık alanların %5'i değil %10'u tarıma açılabilir.

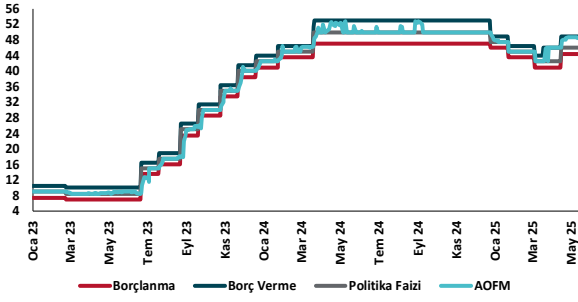
Petrol ihraç Eden Ülkeler Örgütü (OPEC) 2025 yılı küresel petrol talebi büyüme tahminini günlük 1,3 milyon varilde sabit bıraktı. OPEC tarafından yayımlanan Mayıs ayına ilişkin Aylık Petrol Piyasası Raporu’na göre bir önceki rapora göre değişmeyen petrol talep büyümesinin 2026 yılında da günlük 1,3 milyon varil olacağı öngörülüyor.

TÜİK, İstatistiklerle Aile 2024 bültenini yayımladı. Adrese Dayalı Nüfus Kayıt Sistemi (ADNKS) sonuçlarına göre, Türkiye’de ortalama hane büyüklüğü 2024’te 3,11 oldu. Uzun yıllardır azalma eğilimi gösteren hanehalkı büyüklüğü 2008’de 4,00, 2019’da ise 3,35’ti. 2016 yılında %14,9 olan tek kişilik hanehalklarının oranı 2024’te %20,0 oldu. Gelir ve yaşam koşulları araştırması sonuçlarına göre, eşdeğer hanehalkı kullanılabilir fert medyan gelirinin %60’ı dikkate alınarak belirlenen sınıra göre yoksulluk oranı 2024 yılında %21,2 olarak gerçekleşti. Hanehalkı tipine göre yoksulluk oranı incelendiğinde ise tek kişilik hanehalklarının %11,7’sinin, tek çekirdek aileden oluşan hanehalklarının %20,9’unun, geniş ailelerden oluşan hanehalklarının %26,9’unun, çekirdek aile bulunmayan birden fazla kişiden oluşan hanehalklarının ise %15,3’ünün yoksulluk sınırının altında yaşadığı gözlemlendi.

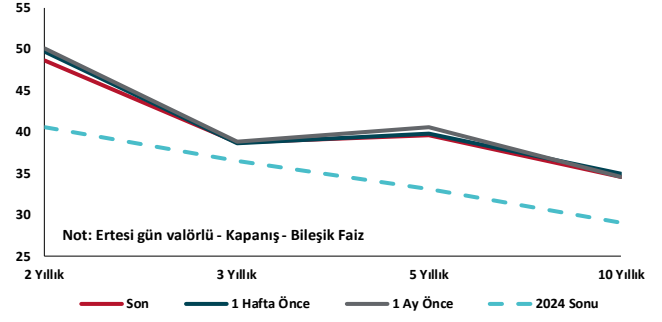
Kalkınma Gündemi



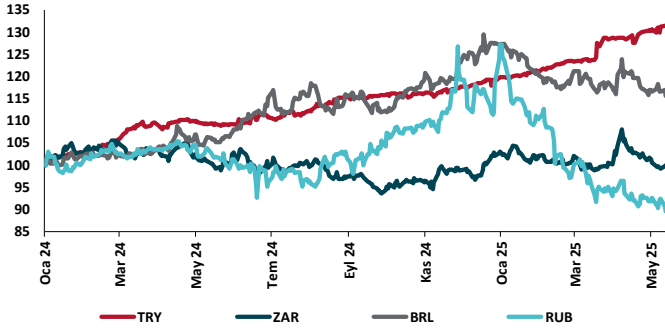
TCMB Faiz Koridoru



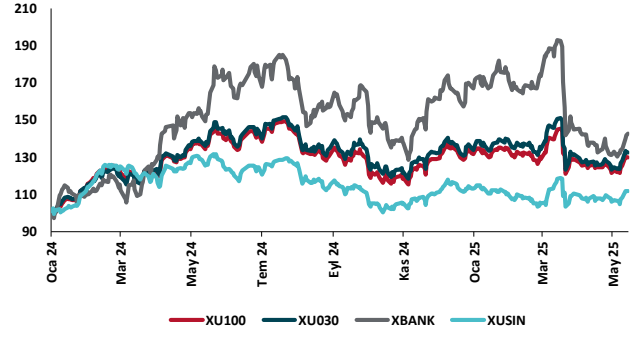
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



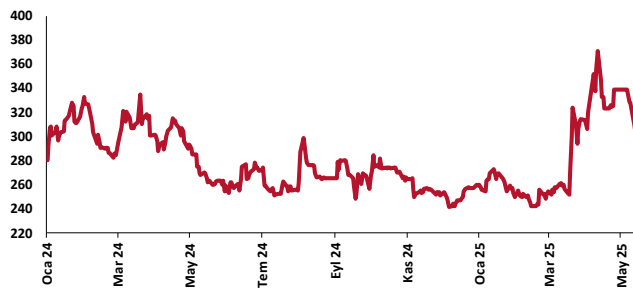
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



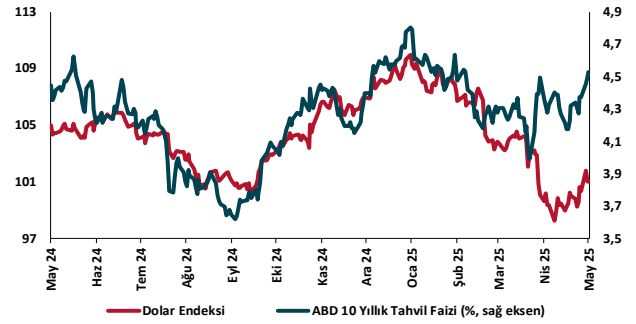
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



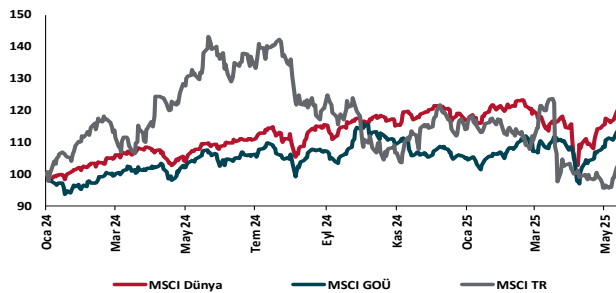
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



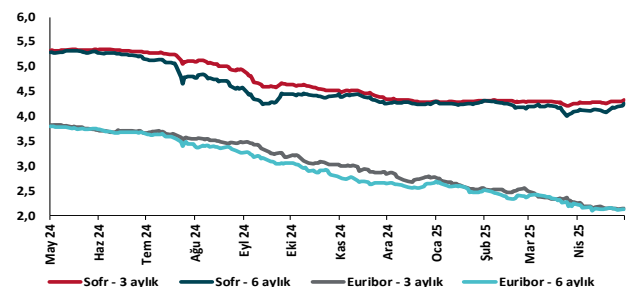
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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

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.