

Küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklar haftanın ilk gününde ayrışan performanslar sergiledi. ABD Başkanı Donald Trump, 2 Nisan'da açıklanması planlanan karşılıklı tarifelerde birçok ülkeye muafiyet tanıyabileceğini belirtti. Gelişmiş ülkelerin Mart ayı öncü satın alma yöneticileri endeksi (PMI) verileri aktiviteye dair karışık sinyaller verdi. ABD Merkez Bankası (Fed) üyesi Raphael Bostic, gümrük vergisi artışlarının enflasyonla mücadelede ilerlemeyi engellemesi nedeniyle bu yıl iki yerine sadece bir faiz indirimi yapılabileceğini öngördüğünü ifade etti. ABD 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan yükselişle %4,33, Almanya 10 yıllık tahvil faizi de 1 baz puan artışla %2,78 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,2 yükselirken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada yatay seyretti. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,4, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %1,2 artış görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatı %1,2 yükselirken, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında %0,4 düşüş gerçekleşti. Altının ons fiyatı %0,4 geriledi ve Bitcoin %3,2 yükselişle 87 bin 897 dolardan kapandı.

Yurtiçinde finansal varlıklara olan talep dün dalgalı bir seyir izledi. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan dün kabine toplantısının ardından yaptığı konuşmada, finansal piyasalarda yaşanan çalkantılara karşı ekonomi yönetiminin gereken adımları attığını belirtti ve ekonomi programını kararlılıkla uygulamayı sürdüreceklerini ifade etti. Borsa İstanbul gösterge 100 ve 30 endeksleri dün günü yükselişle kapattı. Öte yandan TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında değer kaybetti.

Yeni günde küresel risk iştahı karışık bir seyir izliyor. Yeni günün ilk saatlerinde makroekonomik veri akışı sakin. Küresel tarafta bugün ABD konut piyasa verileri ile

Günlük Değişimler

Dolar/TL	37,95 ▲ 1,5%	BİST 100	9.299 ▲ 2,8%
TR 2Y	50,85 ▲ 49 bp	TR 10Y	33,22 ▼ -16 bp
DX	104,3 ▲ 0,2%	MSCI Dünya	3.736 ▲ 1,2%
Altın (ons, \$)	3.012 ▼ -0,4%	ABD 10Y	4,33 ▲ 8 bp
Brent (varil, \$)	73,0 ▲ 1,2%	TTF (MWh, €)	42,3 ▼ -0,4%
Bitcoin (\$)	87.897 ▲ 3,2%	Karbon (ton, €)	71,5 ▲ 0,1%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	1,5%
Dolar/Japon Yeni	0,9%
Dolar/Brezilya Reali	0,6%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,2%
Dolar Endeksi	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,0%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,0%
Euro/Dolar	-0,1%
Dolar/Meksika Pesosu	-1,0%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	2,9%
MSCI Kuzey Amerika	1,8%
MSCI Dünya	1,2%
MSCI Asya Pasifik	0,5%
MSCI GOÜ	0,4%
MSCI GOÜ Avrupa	0,4%
MSCI Avrupa	-0,3%
MSCI Latin Amerika	-0,4%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	Mart		%74,5
Almanya	Ifo İş İklimi Güven Endeksi	Mart	86,5	85,2
ABD	Case-Shiller Konut Fiyat Endeksi (aylık değişim)	Ocak		%0,5
ABD	Yeni Konut Satışları (bin adet)	Şubat	680	657

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Almanya Mart ayı Ifo iş iklimi güven endeksi verileri takip edilecek. Yurtiçinde bugün Mart ayı imalat sanayi kapasite kullanım oranları ile sektörel güven endeksi verileri yayımlanacak. Hazine ve Maliye Bakanlığı'ndan yapılan basın açıklamasına göre, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ve TCMB Başkanı Fatih Karahan bugün Türkiye saatiyle 16.00'da küresel yatırımcılarla telekonferansla bir araya gelecek.

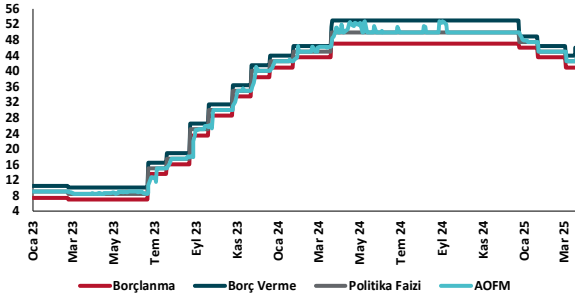
Gelişmiş ülkelerin Mart ayı öncü PMI verileri aktiviteye dair karışık sinyaller verdi. Mart ayında ABD'de imalat PMI 52,7'den 49,8'e gerileyerek daralma bölgesine geçti. Hizmet PMI ise aynı dönemde 51,0'dan 54,3'e yükselerek beklentileri aştı. Euro Bölgesi'nde imalat PMI 47,6'dan 48,7'ye yükselse de, hizmet PMI 50,6'dan 50,4'e sınırlı geriledi.

TÜİK, 2022 yılı Beşeri Kalkınma Endeksi sonuçlarını açıkladı. Buna göre Türkiye'nin 2018 yılında 0,844 olan skoru 2022'de %1,1 artarak 0,854 oldu. Beşeri kalkınma endeksi, 0 ile 1 arasında bir değer almakta olup, endeksin 0,8 ve üzerinde olması "çok yüksek beşeri kalkınma" seviyesini, 0,7 ile 0,8 arasında olması "yüksek beşeri kalkınma" seviyesini, 0,55'in altında olması ise ilgili ülkenin "düşük beşeri kalkınma" seviyesinde yer aldığını gösteriyor. Bu endeksin alt bileşenleri olan yaşam beklentisi endeksi 2022 yılında 2018'e göre %2,2 azalarak 0,882 olurken, eğitim endeksi ve gelir endeksi sırasıyla %3,0 ve %2,6 artışla 0,807 ve 0,875 oldu.

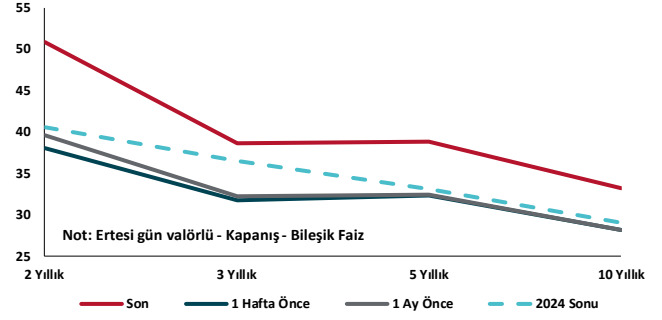
Kalkınma Gündemi



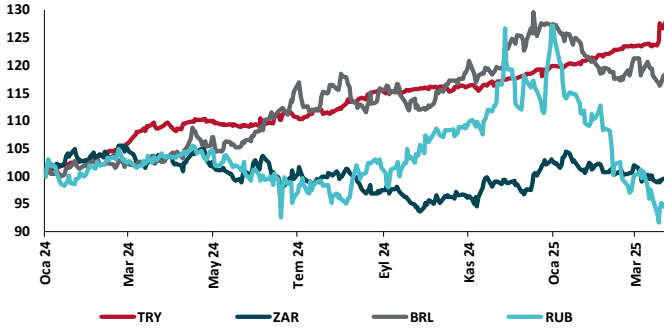
TCMB Faiz Koridoru



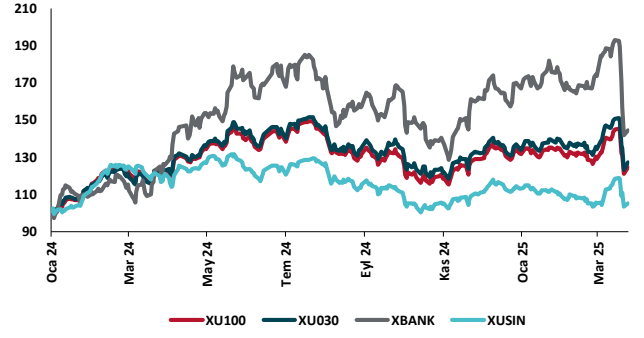
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



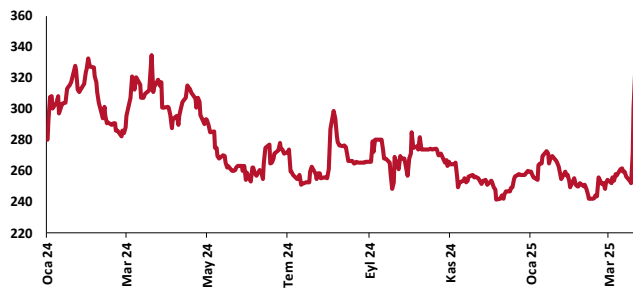
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



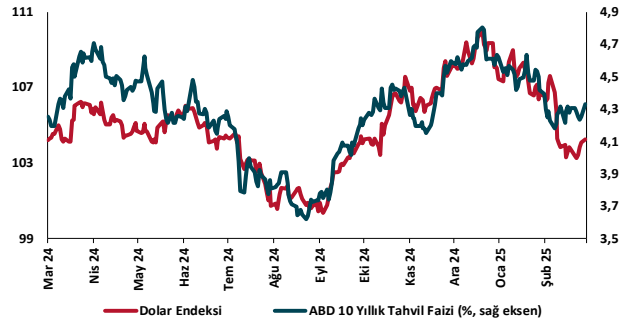
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



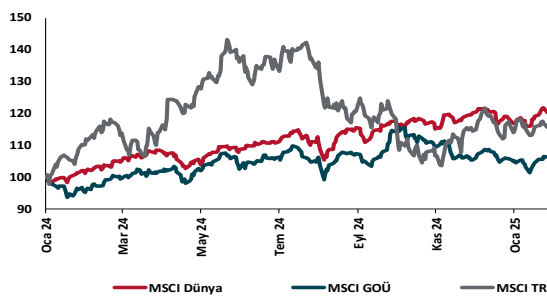
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



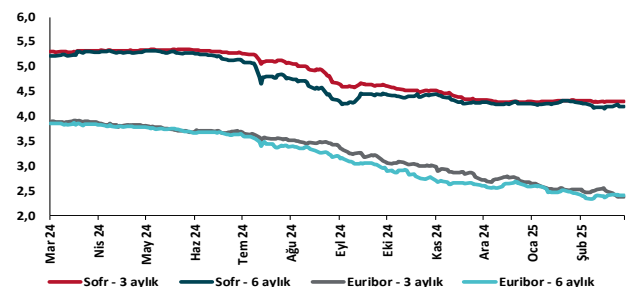
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel Göstergeler (%)





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.