

Dün küresel piyasalar teknoloji sektörü içinde bir rotasyon etrafında şekillendi.

Yatırımcılar çip ve veri merkezi altyapısı gibi “fiziksel” temaya yakın hisselerden çıkıp yazılım, veri sağlayıcıları gibi “dijital” tarafa yöneldi. Ancak alt segmentler arasındaki geçiş sektör genelindeki düşüşü frenleyemedi ve ana endeksler dün kayda değer düşüş kaydetti. Haber akışında basında yer alan haberler ABD-İran görüşmelerinde belirgin ilerleme kaydedildiğine ve müzakerelerin gelecek hafta devam edeceğine işaret etti. Bu haber akışı piyasaların dün diplerden toparlanmasına katkı sağlasa da hafta genelinde olduğu gibi jeopolitik etkenlerin piyasa gelişmelerinde birincil belirleyici olmadığı, teknoloji sektöründeki gelişmelerin ise daha çok ön plana çıktığı görüldü.

Teknoloji sektöründeki satışlar eşliğinde dün S&P 37 puan (%0,54) gerilerken Nasdaq 295 puan (%1,16) düştü. Buna karşın eşit ağırlıklı S&P yaklaşık 52 puan (%0,63) yükseldi. Russell 14 puan (%0,52) arttı ve Dow Jones ise 17 puan (%0,03) yükselişle günü yataya yakın tamamladı. Tahvil piyasasında güçlü bir alım dalgası izlendi. Getiriler eğrinin genelinde 3-5 baz puan geriledi. Fed faiz indirimine yönelik fiyatlama büyük ölçüde korundu ve bir sonraki faiz indirimi için 29 Temmuz tarihi en olası seçenek olarak kaldı. Cenevre’deki ABD-İran görüşmelerinden gelen görece olumlu manşetlere rağmen Brent petrol %0,1 sınırlı düşüş kaydetti. Altın ise %0,3 çıktı. Bitcoin bir önceki gün görülen kuvvetli yükselişin ardından dün %2,1 düştü. BİST 100 dün işlem gününe 30 puanlık kayıpla başladı. Sabah saatlerinde satışların hız kazanmasıyla endeks 13.652 puana kadar gerilerken günün ikinci bölümünde toparlanma eğilimi öne çıktı ve seans %0,50 yükselişle 13.879 puandan tamamlandı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	43,90 ▲ 0,1%	BİST 100	13.879 ▲ 0,5%
TR 2Y	36,25 ▲ 4 bp	TR 10Y	30,07 ▼ -11 bp
DX	97,8 ▲ 0,1%	MSCI Dünya	4.566 ▼ -0,3%
Altın (ons, \$)	5.187 ▲ 0,3%	ABD 10Y	4,02 ▼ -3 bp
Brent (varil, \$)	70,8 ▼ -0,1%	TTF (MWh, €)	31,3 ▲ 0,8%
Bitcoin (\$)	67.474 ▼ -2,1%	Karbon (ton, €)	71,0 ▼ -2,2%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,7%
MSCI Asya Pasifik	0,5%
MSCI GOÜ	0,3%
MSCI Avrupa	-0,1%
MSCI Dünya	-0,3%
MSCI Kuzey Amerika	-0,5%
MSCI Latin Amerika	-0,8%
MSCI GOÜ Avrupa	-1,0%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	İşsizlik Oranı	Ocak		%7,7
Almanya	TÜFE (aylık değişim)	Şubat	%0,5	%0,1
ABD	ÜFE (aylık değişim)	Ocak	%0,3	%0,5

Kaynak: Thomson Reuters, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yurtiçinde bugün Ocak ayı işgücü istatistikleri izlenecek. Asya seansında Japonya'dan gelen Şubat ayı Tokyo tüketici enflasyonu ve Ocak ayı sanayi üretimi verileri takip edilirken, sanayi üretiminin tahminlerin altında kaldığı görüldü. Günün devamında küresel veri akışında Almanya ve İsviçre Şubat ayı tüketici enflasyonu verileri ile ABD Ocak ayı üretici enflasyonu verileri öne çıkacak.

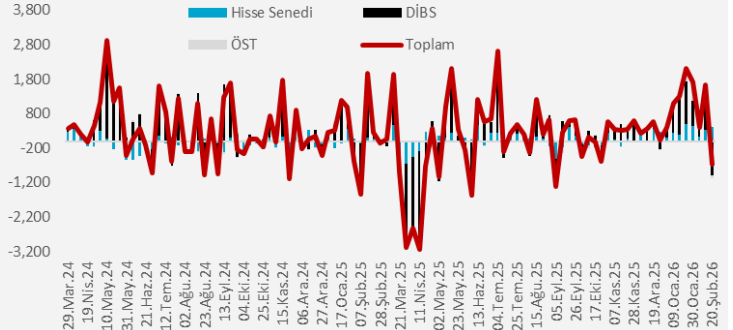
Ocak ayında ihracat yıllık bazda daralırken ithalatta sınırlı artış görüldü. İhracat yıllık bazda %4,0 gerileyerek 20,3 milyar dolar olurken, ithalat %0,1 yükselişle 28,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı bir önceki yılın aynı ayındaki %73,8 seviyesinden %70,8'e indi. Dış ticaret açığı 7,5 milyar dolardan 8,4 milyar dolara yükseldi. Yıllık bazda altın ve enerji ürünleri hariç çekirdek ihracat %2,0 gerilerken, çekirdek ithalat %5,3 genişledi. Ocak ayı verilerinin detayları, ana pazarların geneline yayılan zayıf tablonun etkisiyle ihracatta daralmayı ortaya koydu. Euro/dolar paritesinin desteğine rağmen AB ülkelerine yapılan ihracatın düşüş kaydetmesi dikkat çekti. İthalat tarafında ise enerji ithalatındaki gerilemeye rağmen, altın ve çekirdekte görülen yükselişin etkisiyle sınırlı da olsa genişleme gerçekleşti. Tüketim malı ithalatındaki yavaşlamanın altıncı aya taşındığı görüldü.

Şubat ayının üçüncü haftasında TCMB rezervlerinde düşüş görüldü. 20 Şubat haftasında TCMB'nin döviz rezervleri haftalık bazda yaklaşık 5,9 milyar dolar gerilerken, altın rezervleri yaklaşık 0,2 milyar dolar yükseliş kaydetti. Böylece brüt rezervler 206,1 milyar dolara indi. Ayrıca, net rezervler de 20 Şubat haftasında 95,9 milyar dolardan 89,2 milyar dolara geriledi.

Yabancıların Türk finansal varlıklarına ilgisi 20 Şubat haftasında hisse ve tahvil tarafında ayrışma gösterdi.

TCMB'nin fiyat ve kur etkilerinden arındırılmış verilerine göre, yurtdışı yerleşikler 20 Şubat'ta biten haftada 410,0 milyon dolar karşılığı Türk hisse senedi alımı yaparken, devlet iç borçlanma senetlerinde (DİBS) portföylerini 991,4 milyon dolar azalttılar. Özel sektör tahvillerindeki 93,9 milyon dolarlık satışla birlikte toplamda 675,4 milyon dolarlık Türk finansal varlık satışı yapılmış oldu. Bu sonuçlarla yıl başından bu yana yabancıların Türk finansal varlıklardaki toplam net pozisyonu yaklaşık 8 milyar dolar artmış oldu.

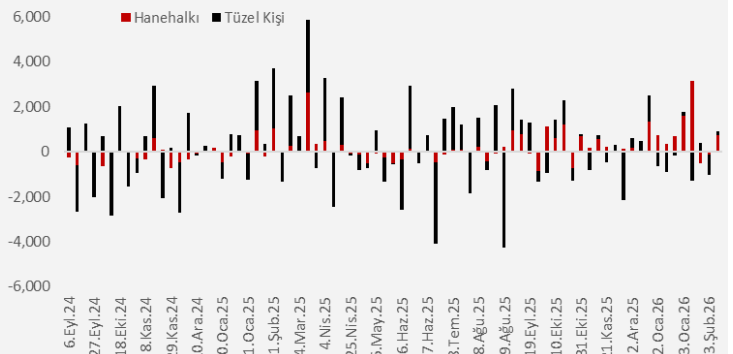
Yabancıların Kur ve Fiyat Etkisinden Arındırılmış Haftalık Portföy Hareketleri (Milyon Dolar)



Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

20 Şubat'ta biten haftada yurtiçi yerleşiklerin yabancı para (YP) mevduatları yaklaşık 0,9 milyar dolar artış gösterdi. TCMB'nin verilerine göre, haftalık bazda parite etkisinden arındırılmış hanehalkı YP mevduatı 756 milyon dolar, tüzel kişiler YP mevduatı da parite etkisinden arındırılmış olarak 150 milyon dolar yükseliş kaydetti.

Bankacılık Sektörü Parite Etkisinden Arındırılmış YP Mevduat Değişimi (Milyon Dolar)



Kaynak: TCMB, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Şirket ve Sektör Haberleri

ABD merkezli pazar araştırma şirketi International Data Corporation (IDC), küresel düzeyde akıllı telefon sevkیاتlarının 2026 yılında yıllık bazda %12,9 düşüşle 1,12 milyar adet seviyesine gerileyeceğini öngörüyor. Şirket, bellek tedarik krizinin derinleşmesinin pazarın son 10 yılın en düşük hacmine gerilemesine neden olduğunu belirtti. Şirket açıklamasında yıl ortasında tedarik konusunda istikrar sağlanacağı öngörüsü paylaşılırken, 2027'de hacimde %2 oranında sınırlı bir toparlanma, 2028'de ise yıllık bazda %5,2'lik daha güçlü bir artış beklendiği aktarıldı.

Türkiye Petrolleri (TPAO), 1 milyar dolarlık 5 yıl vadeli sukuk ihracını tamamladı. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar'ın açıklamalarına göre başlangıç hedefinin 7,3 katı yani 5,5 milyar dolarlık talep gören işlem, Türkiye'de en büyük şirket kaynaklı sukuk ihracı oldu. Ayrıca, bu ihraç bir Kamu İktisadi Teşebbüsü (KİT) tarafından yapılan ilk işlem olarak da kayıtlara geçti.

İş Bankası, Kredi Garanti Fonu (KGF) iş birliği ile Tarım Kefalet Destek Programı'nı hizmete sundu. Program ile tarımda verimliliğin artırılmasına, modern ve sürdürülebilir üretim tekniklerinin yaygınlaştırılmasına katkı sağlanması hedefleniyor. İş Bankası Genel Müdür Yardımcısı Sezgin Yılmaz, konuya ilişkin açıklamasında İş Bankası'nın tarım ihtisas şubeleri, çiftçilere yönelik zirai okuryazarlık eğitimleri, teknolojik ve finansal çözümleri ile Türkiye'nin tarımsal kalkınmasını desteklemeyi sürdüreceğinin altını çizdi.

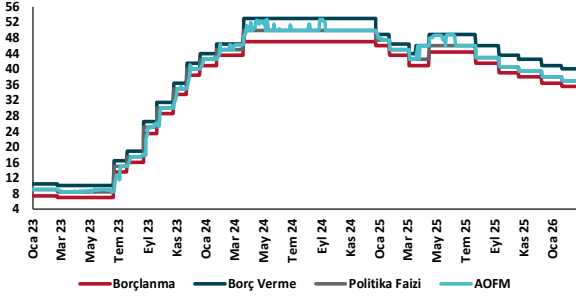
Yapı Kredi Bankası, yurt dışında mavi tahvil ihracı gerçekleştirdi. Toplam 50 milyon dolar tutarındaki 5 yıl vadeli kaynak, "Canlı Doğal Kaynaklar ve Arazi Kullanımının Çevresel Açından Sürdürülebilir Yönetimi", "Karasal ve Sucul Biyoçeşitliliğin Korunması" ile "Sürdürülebilir Su ve Atık Su Yönetimi" başlıkları altında yer alan projelere yönlendirilecek.

Türkiye, COP31'i "diyalog, uzlaş ve aksiyon" üzerine inşa ediyor. COP31 hazırlıkları kapsamında sivil toplum kuruluşları ile istişare toplantısında bir araya gelen Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanı Murat Kurum'un açıklamalarına göre Türkiye'nin COP31 vizyonu "Geleceğin COP'u: Uygulama COP'u" üzerine inşa ediliyor. Toplantı kapsamında azaltım ve enerji dönüşümü, adil geçiş, ticari kaynaklı önlemler ve gönüllü karbon piyasaları, iklim değişikliğine uyum, iklim finansmanı gibi temalar tartışılırken, toplantı çıktıları COP31 eylem gündeminin nihai hale getirilmesi için referans olacak.

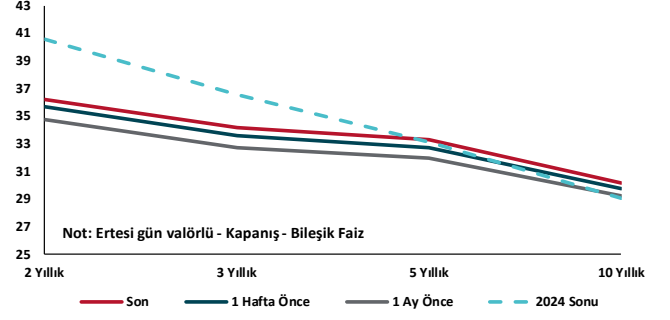
Kalkınma Gündemi



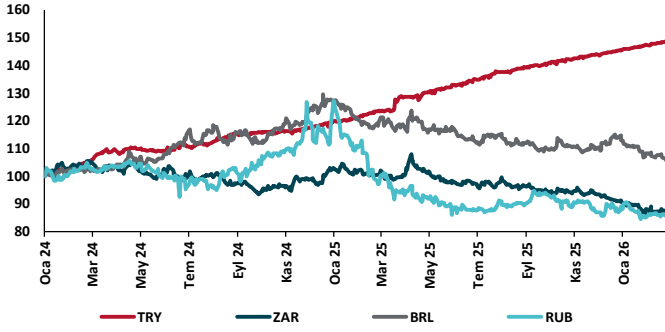
TCMB Faiz Koridoru



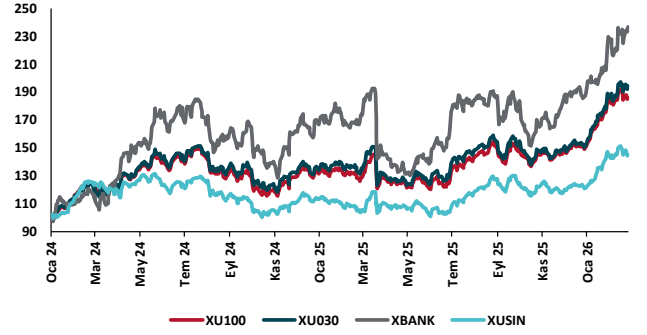
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



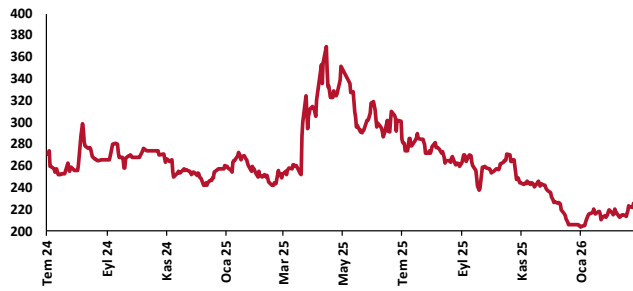
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



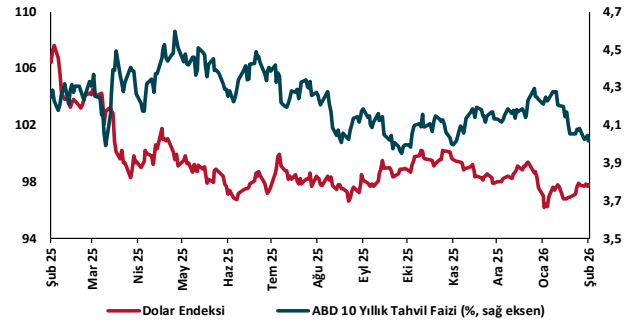
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



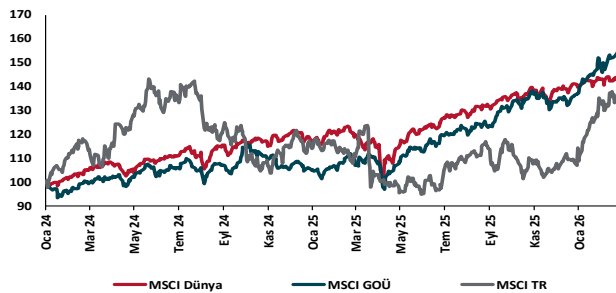
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



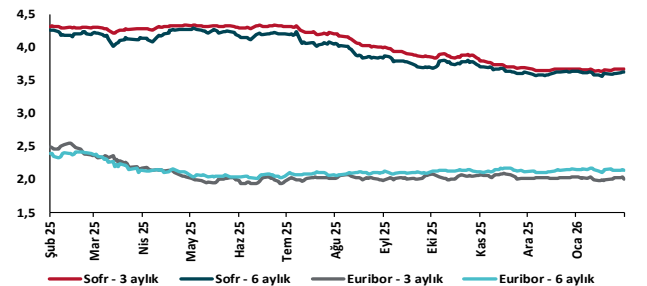
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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

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.