

Küresel risk iřtahu pozitif bir seyir izliyor

Küresel riskli varlıklara olan talep haftanın ilk gününü yükselişle tamamladı. Basında çıkan haberlere göre ABD yönetimi, otomotiv sektörü üzerindeki tarifelerin etkisini azaltacak ve çifte gümrük vergilendirmesinin önüne geçecek adımlar atacak. ABD 10 yıllık tahvil faizi 5 baz puan düşüşle %4,22'ye gerilerken, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan yükselişle %2,51 seviyesine geldi. Dolar endeksi %0,5 gerilerken, gelişmekte olan ekonomilerin para birimleri ortalamada %0,1 değer kazandı. MSCI gelişmekte olan ekonomiler hisse senedi endeksinde %0,5, MSCI dünya geneli hisse senedi endeksinde de %0,3 yükseliş görüldü. Brent tipi ham petrolün varil fiyatında %1,5, Avrupa için referans doğal gaz fiyatında da %0,6 düşüş kaydedildi. Altının ons fiyatı %0,7 yükseldi ve Bitcoin %0,2 artışla 94 bin 515 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 günü düşüşle kapattı. TL, dolar ve euro eşit ağırlıklı sepet kur karşısında değer kaybederken, TL cinsi tahvil faizlerinde yükseliş görüldü.

Yeni günde küresel risk iştahu pozitif bir seyir izliyor. Küresel tarafta bugün ABD Nisan ayı tüketici güven endeksi verileri takip edilecek. Yurtiçinde ise TÜİK Mart ayı iş gücü istatistiklerini yayımlayacak.

Günlük Deęişimler

| | | | | | |
|-------------------|--------|-------|-----------------|-------|-------|
| Dolar/TL | 38,39 | 0,0% | BİST 100 | 9.307 | -1,3% |
| TR 2Y | 50,17 | 5 bp | TR 10Y | 35,36 | 63 bp |
| DXY | 99,0 | -0,5% | MSCI Dünya | 3.628 | 0,3% |
| Altın (ons, \$) | 3.341 | 0,7% | ABD 10Y | 4,22 | -5 bp |
| Brent (varil, \$) | 65,9 | -1,5% | TTF (MWh, €) | 32,3 | -0,6% |
| Bitcoin (\$) | 94.515 | 0,2% | Karbon (ton, €) | 65,3 | -1,7% |

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

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

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

| | |
|--------------------|-------|
| MSCI Türkiye | -1,2% |
| MSCI Avrupa | 0,6% |
| MSCI Asya Pasifik | 0,5% |
| MSCI GÖÜ | 0,5% |
| MSCI Latin Amerika | 0,4% |
| MSCI GÖÜ Avrupa | 0,3% |
| MSCI Dünya | 0,3% |
| MSCI Kuzey Amerika | 0,1% |

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

| Ülke | Veri / Geliřme | Dönem | Piy. Beklentisi | Önceki |
|---------|---|-------|-----------------|--------|
| Türkiye | İşsizlik Oranı | Mart | | %8,2 |
| ABD | Conference Board Tüketici Güven Endeksi | Nisan | 88,5 | 92,9 |

Şirket ve Sektör Haberleri

Garanti Bankası, Otokar, Tofaş ve Türk Hava Yolları, 2025 yılı ilk çeyreğine ait finansal sonuçlarını açıkladılar.

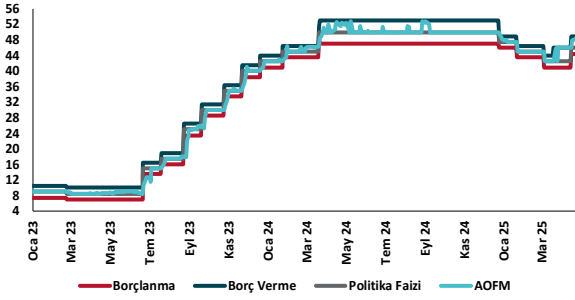
| 1. Çeyrek Şirket Net Kârları (milyon TL) | | | |
|--|-------------|-----------|--------|
| Şirket | Gerçekleşen | Beklenti* | 1Ç24 |
| Garanti Bankası | 25.284 | 23.034 | 22.316 |
| Otokar | -463 | -321 | -576 |
| Tofaş | -140 | -97 | 3.875 |
| Türk Hava Yolları | -1.854 | 696 | 6.918 |

Kaynak: Finnet, Foreks, TSKB Ekonomik Araştırmalar

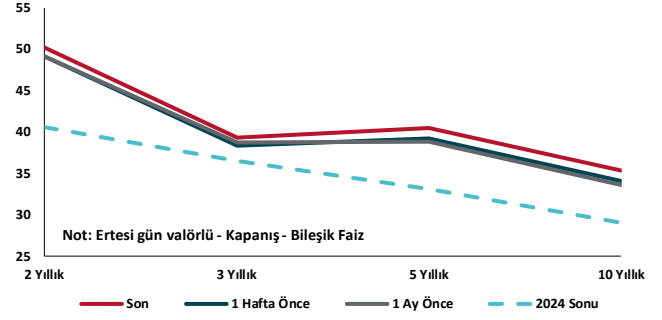
* Medyan piyasa beklentisi

İspanya, Portekiz ve Fransa'da büyük ölçekli elektrik kesintileri yaşandı. Basında çıkan habere göre kesintilerin nedeni henüz netleşmezken, elektrik kesintileri ulaşım, sağlık ve iletişim ağlarında aksamalara yol açtı. Kesintiler Avrupa'nın enerji ve şebeke güvenliğine dikkatleri yöneltirken, İspanya Başbakanı Pedro Sanchez ülkede kısa sürede 15 gigavatlık elektrik üretimi kaybı yaşandığını ve bunun ulusal talebin %60'ına denk geldiğini belirtti.

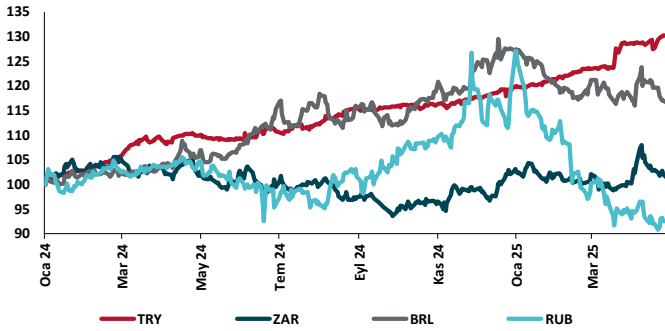
TCMB Faiz Koridoru



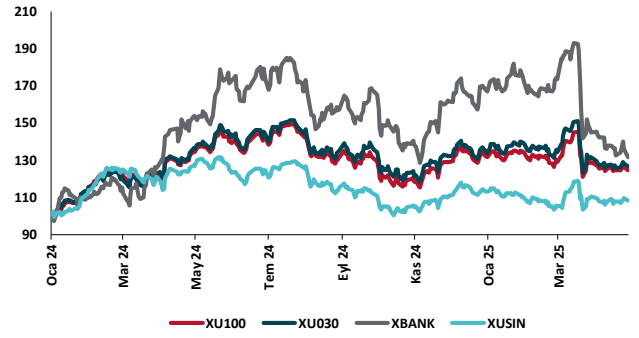
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



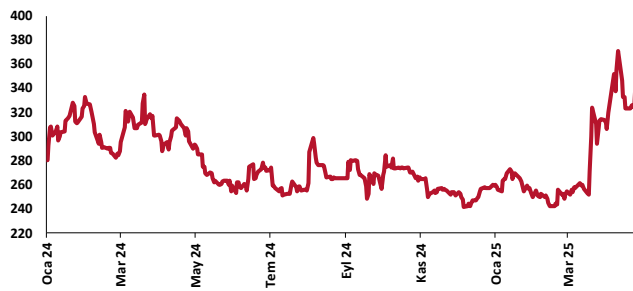
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



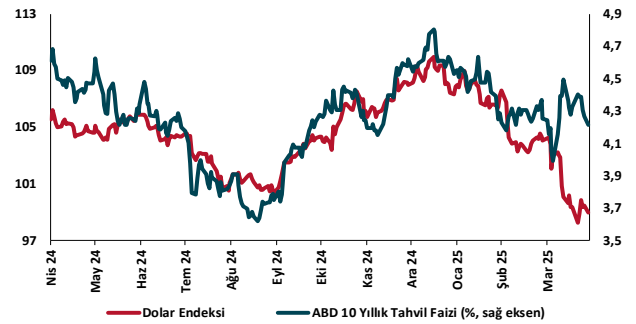
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



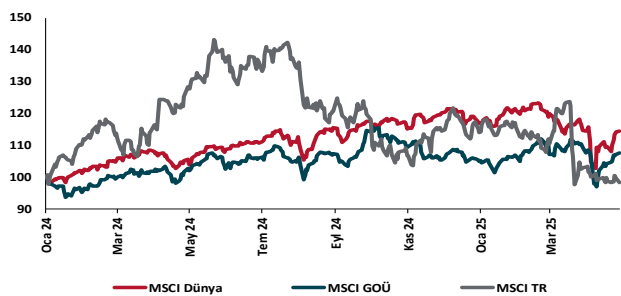
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



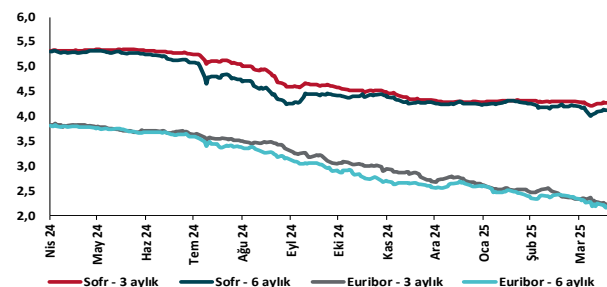
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.