

Küresel hisse senetleri haftanın ilk işlem gününde tahvil getirilerindeki yükselişin yeniden hız kazanmasıyla geriledi. Tahvil piyasasındaki satışlarda petrol fiyatlarındaki artışın yanı sıra ekonomik aktivitenin güçlü seyrini koruduğuna işaret etmesi etkili oldu. Orta Doğu'da mevcut dengelerin korunması, çatışmaların tam ölçekli savaşa dönüşmediği, zaman zaman askeri gerilimin arttığı ve enerji ihracatının savaş öncesinin altında da olsa sürdüğü görece olumlu senaryo olarak öne çıkıyor. Buna karşın İran'ın Nükleer Silahların Yayılmasının Önlenmesi Anlaşması'ndan çekilme ihtimalini gündemde tutması, bölgedeki risklerin yeniden tırmanabileceğine işaret ediyor. Teknoloji tarafında Nvidia hisse geri alım açıklamasının desteğiyle yükselirken Meta tarafında OpenAI'nin kişisel yapay zekâ (YZ) ajanının Muse'a yönelik ilgiyi zayıflatabileceği endişeleri satış baskısı yarattı. Meta'nın kurumsal YZ alanındaki yeni hamlesi de yazılım şirketlerini olumsuz etkiledi.

Pazartesi günü satış eğilimi küresel endekslerin geneline yayılırken S&P 500 %0,77, eşit ağırlıklı S&P 500 %0,66, Dow Jones %0,67, Nasdaq 100 %1,08 ve Russell 2000 de %0,69 değer kaybetti. ABD tahvil faizleri vade genelinde 6-8 baz puan yükselirken Fed'e yönelik beklentiler büyük ölçüde değişmedi. Piyasa bu yıl için yaklaşık 39 baz puan, 2027 için ise 58 baz puan faiz artışı fiyatlıyor. Brent petrol %0,9 artışla 105 doların üzerine çıktı. Altın %3,9, gümüş %5,4 ve Bitcoin ise yaklaşık %0,4 geriledi.

Bu sabah Asya ve Amerika piyasaları zayıf seyrederken Avrupa piyasaları olumlu ayrışıyor. Yurt içinde bugün veri akışı sakin kalırken küresel tarafta ABD konut fiyatları ve JOLTS açık iş sayısı verileri öne çıkacak.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	48.98 ▲ 0.1%	BIST 100	12,593 ▼ -2.4%
TR 2Y	40.33 ▲ 9 bp	TR 10Y	35.61 ▲ 20 bp
DXY	101.2 ▲ 0.2%	MSCI Dünya	4,923 ▼ -0.7%
Altın (ons, \$)	4,116 ▼ -3.9%	ABD 10Y	5.24 ▲ 8 bp
Brent (varil, \$)	105.3 ▲ 0.9%	TTF (MWh, €)	73.4 ▲ 1.9%
Bitcoin (\$)	83,500 ▼ -0.4%	Karbon (ton, €)	85.6 ▼ -0.7%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.1%
Dolar/Meksika Pesosu	1.7%
Dolar/Brezilya Reali	0.8%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.7%
Dolar Endeksi	0.2%
Dolar/Japon Yeni	0.1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.1%
Euro/Dolar	-0.2%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.6%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1.5%
MSCI Avrupa	0.0%
MSCI Dünya	-0.7%
MSCI Kuzey Amerika	-0.8%
MSCI GOÜ Avrupa	-1.0%
MSCI Asya Pasifik	-1.1%
MSCI Latin Amerika	-1.2%
MSCI GOÜ	-1.3%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	Ifo İş İklimi Güven Endeksi	Eylül	89,0	88,8

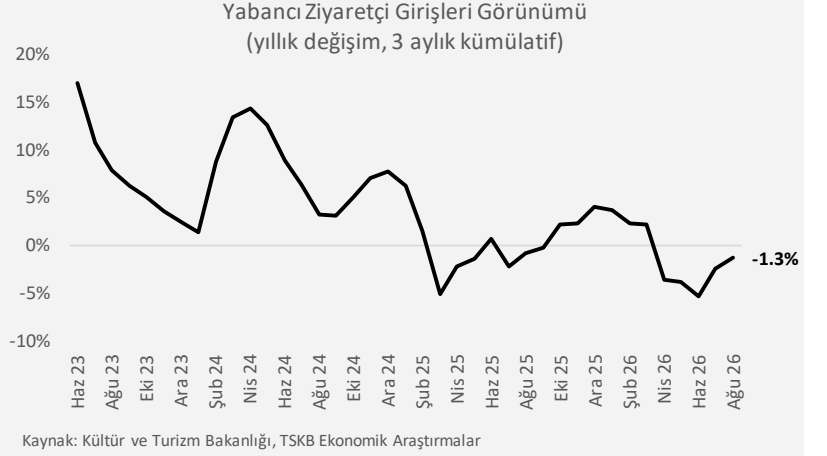
Kaynak: Bloomberg, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Şirket ve Sektör Haberleri

Garanti BBVA, IFC ve DEG konsorsiyumuyla 125 milyon dolar tutarında sürdürülebilir sermaye benzeri tahvil ihracını tamamladı. İşlem kapsamında sağlanan 10 yıl vadeli kaynak, bankanın sermaye yapısını desteklerken mikro işletmeler ve KOBİ'lerin yeşil yatırımlarına ve kadın girişimcilerin finansmana erişimine yönlendirilecek.

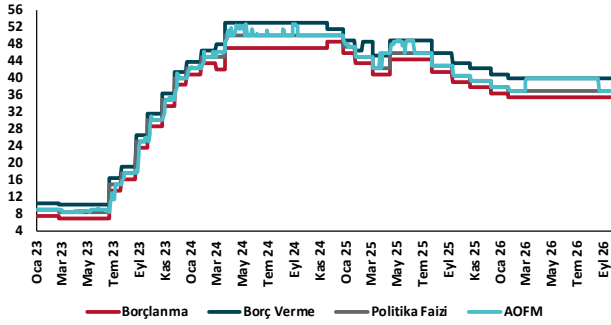
Akbank takipteki kredi alacak portföyünün bir kısmını sattı. Banka 3,09 milyar TL tutarındaki alacağını 488 milyon TL karşılığında devretti.

Türkiye'yi ağustosta 6,96 milyon yabancı ziyaretçi ağırladı. Böylece ziyaretçi sayısında geçtiğimiz yılın aynı dönemi ile benzer bir seviye korunmuş oldu ve önceki 4 ayda izlenen yıllık değişimindeki düşüş eğilimi sona ermiş oldu. Ağustos ayı verisi ile birlikte ilk 8 ayda yabancı ziyaretçi sayısı 34,8 milyona ulaştı. Bu rakamlar, 2025'in aynı dönemine göre %1,8'lik kısıtlı azalışa işaret ediyor.

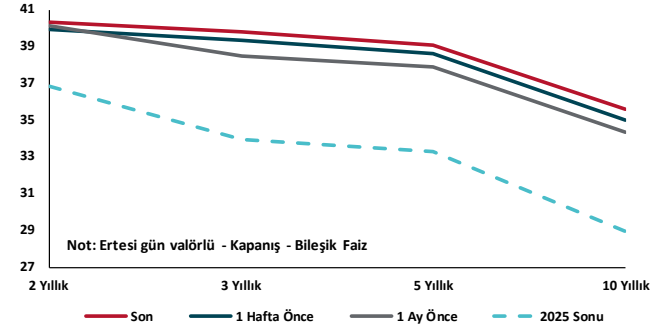


ABD merkezli yarı iletken şirketi AMD, YZ araştırma ve ürün teknogirişimi olan World Labs'i yaklaşık 8,2 milyar dolara satın almak üzere anlaşmaya vardı. AMD tarafından yapılan açıklamada satın alma işlemiyle dünya genelindeki araştırmacılar ve model uzmanlarından oluşan World Labs ekibinin AMD bünyesine katılacağı ve bu adımın AMD'nin geliştirmekte olan YZ modelleri ve uygulamalarının ihtiyaçlarına yönelik YZ donanımı, yazılımı ve sistemleri geliştirme kapasitesini güçlendireceği ifade edildi. World Labs metin, görsel ve video girdilerinden etkileşimli 3 boyutlu ortamlar oluşturan, yeniden yapılandıran ve simüle eden uzamsal zekâ modelleri geliştiriyor.

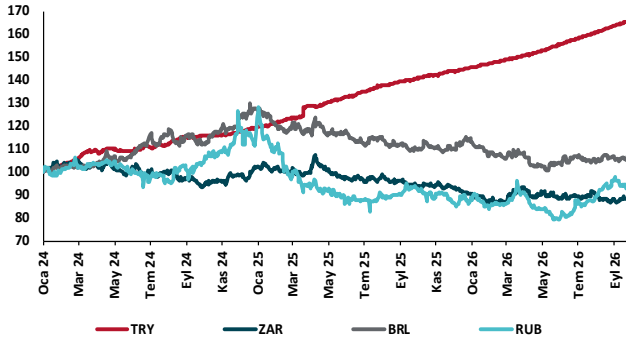
TCMB Faiz Koridoru



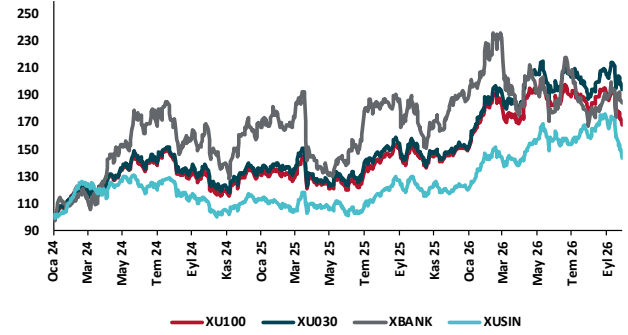
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



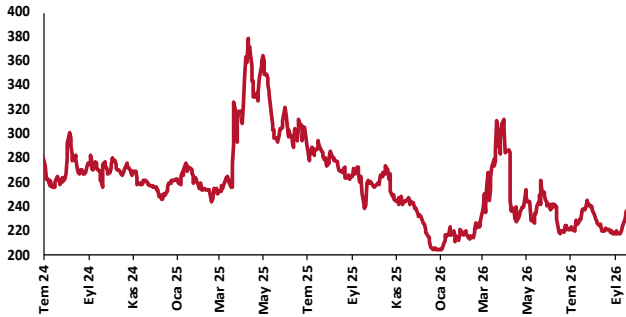
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



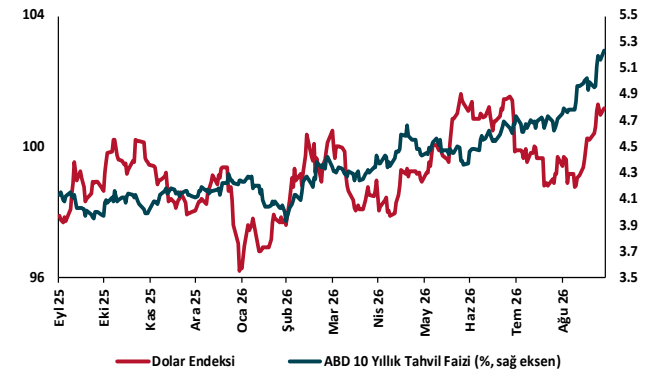
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



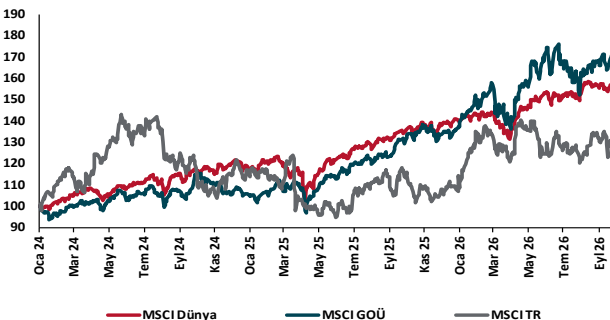
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



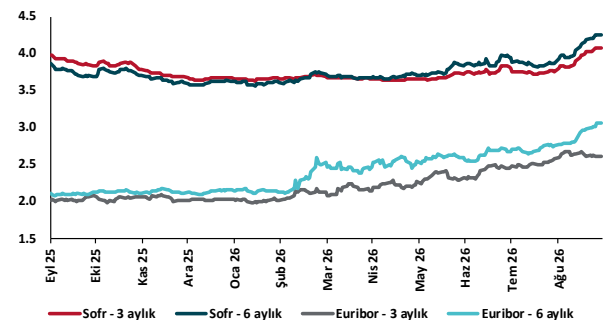
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 faaliyetleri kapsamında, bilgilendirme amaçlı olarak 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.

Raporda, üretken yapay zekâ araçları yalnızca literatür derleme, çalışma konusu ile ilgili ön araştırma yapma, dil ve yazım denetleme, çeviri, yazım dilini iyileştirme veya okunabilirliği artırma amacıyla kullanılmış olabilir. Üretken yapay zekâ çıktıları gerçek kişiler tarafından kontrol edilmektedir. Söz konusu üretken yapay zekâ araçları eleştirel düşünce, uzman görüşü veya değerlendirmesi yerine geçecek şekilde kullanılmamıştır.

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. hiçbir sorumluluk kabul etmez.