

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 42,6733	EUR/TRY 50,1290	EUR/USD 1,1735	BIST-100 11.234	Gram Altın 5854,0
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

Küresel borsalar rekor haftalık kapanışa hazırlanıyor

- TCMB beklentilere paralel politika faizini 150 bp indirerek %38,0 olarak belirledi.
- Perakende ticaret satış endeksinde ekimde (m.a.) aylık artış %0,2'ye geriledi.
- Yurt içinde bugün Piyasa Katılımcıları Anketi ile ödemeler dengesi yayınlanacak.

Fed kararı sonrası küresel borsalardaki yükseliş devam ederken, tahvil getirilerindeki düşüş doları zayıflatıyor. Yeni günde Avrupa vadeli işlemleri ve Asya seansı hisse senetlerindeki iki günlük rallinin yeni güne taşındığına işaret ediyor. **MSCI Dünya Endeksi** dün küresel borsalardaki genele yayılan yükselişlerle %0,44 değer kazanarak tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. **ABD'de** Fed kararı sonrası yükselişini ikinci güne taşıyarak rekor kapanış yapan **S&P 500'de** (%+0,21) Çarşamba günü olduğu gibi dün de döngüsel ve defansif hisselerde yoğunlaşan risk iştahı piyasaların ekonomik büyümeye duyarlı ancak 2026 yılına ilişkin faiz beklentilerindeki belirsizliklerin devamıyla risk eşiği daha düşük hisseleri tercih ettiğini gösteriyor. Bu doğrultuda finans (%+1,84), sanayi (%+1,06) ve sağlık (%+0,95) endeksleri düşük işlemlerde pozitif ayrışmaya devam etti. Öte yandan Oracle (%-10,83) kaynaklı AI harcamaları/kar yaratma dengesine dair endişelerin risk iştahını sınırladığı **Nasdaq** günü %0,22'lik kayıpla tamamlarken, satışlar çip ve AI bağlantılı hisselerde yoğunlaştı. **Avrupa'da Eurostoxx-600** küresel risk iştahındaki olumlu seyre eşlik ederek %0,5 artışla son bir ayın en yüksek seviyesine yükseldi. Bölgenin bankacılık endeksi dün %1,7 değer kazanırken, yıl başından bu yana olan yükseliş %75'e ulaştı. **Avrupa vadeli işlemler piyasası** bu sabah bölge borsalarında pozitif açılışa işaret ediyor. **Asya'da** ise bugünkü işlemler son iki işlem günündeki küresel borsa rallisinin yeni güne taşındığına işaret ediyor; **Çin** (Şangay: %0,04) bu sabah yatay seyrederken, **Japonya** (Nikkei 225: %0,67), **Güney Kore** (KOSPI: %0,93) ve **Hong Kong** (Hang Seng: %+1,37) bölgeden olumlu ayrışıyor. **Faizler** tarafında, Fed'in bugünden itibaren ayda 40 milyar \$'lık Hazine bonusu alımına başlayacağını duyurmasıyla gerileyen tahvil getirileri dün yatay hareket etti. **10 yıllık ABD tahvil getirisi** dün 1 baz puan (bp) artışla %4,16'ya yükselirken, 2 yıllık getiri ise günü %3,54 seviyesinde yatay kapattı. Böylelikle, 10 ve 2 yıllık tahvil getiri farkı 62 baz puana yükselerek getiri eğrisindeki dikleşme devam etti. Kısa vadeli getirilerin baskılanmasıyla uyumlu olarak **Dolar Endeksi (DXY)** dün de %0,4 zayıflayarak 98,35'e gerilerken, **Euro/dolar paritesi** %0,4 değer kazanarak 1,174'e yükseldi. Faiz indirim beklentilerinden olumlu etkilenen **altın** Fed kararı sonrası yükselişini %2,1'e taşıırken, bu sabah sınırlı kayıpla 4270\$/ons seviyesinde işlem görüyor.

- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları** 6 Aralık'ta sona eren haftada bir önceki haftaya göre 44 bin arttı ve 236 bin kişi olarak gerçekleşti (beklenti: 220 bin). Dört haftalık ortalama 2000 kişi artışla 216.750'ye yükseldi. Diğer yandan, devam eden başvurular 29 Kasım haftasında 99 bin azalışla 1,84 milyon seviyesinde gerçekleşti.

- ABD'nin mal ve hizmet ticaret açığı** bir önceki aydaki 17,9 milyar \$'lık düşüşün ardından eylülde aylık 6,4 milyar \$ daha azalarak 52,8 milyar \$'a geriledi. Bu durum ihracatın aylık %3,0 ile ithalatın üzerinde (%0,6) artış göstermesinden kaynaklandı. Mal ticaretindeki açık 7,1 milyar \$ azalarak 79 milyar \$'a, hizmet fazlası ise 0,6 milyar \$ azalarak 26,2 milyar \$'a geriledi.

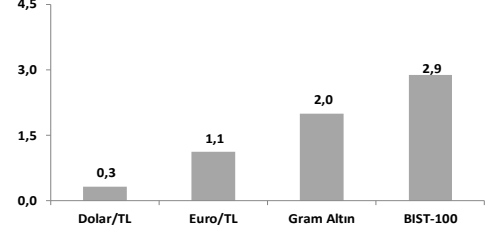
- Yurt içinde TCMB** kasım ayı enflasyon verisinden sonra yükselen beklentilere paralel olarak **politika faizini 150 baz puan (bp) indirerek %38,0** olarak belirledi. Gecelik borç verme ve borç alma faizleri de aynı miktarda azaltılarak sırasıyla %41,0 ve %36,5 olarak belirlendi ve asimetrik faiz koridorunun genişliği korundu. Metinde geleceğe yönelik sinyal niteliğinde önemli bir değişiklik görünmüyor. (**Makro: Olumlu kısım enflasyonuyla indirim adımı 150 baz puana çıktı**)

- Perakende ticaret satış hacim endeksinde** yıllık artış ekimde takvim etkilerinden arındırılmış olarak %14,9'dan %15,0'e yükseldi. Mevsimsel etkilerden arındırılmış olarak ise perakende satış hacminde yavaşlama görüldü; eylülde aylık bazda %2,4 artış göstermesinin ardından ekimde %0,2 arttı. Saat ve mücevherat hariç satışlar aylık bazda sınırlı azaldı (eylül: +%0,7). Gıda dışı (otomotiv yakıtı hariç) satışlar yatay seyrederken, gıda, içecek ve tütün satışları aylık %0,6 ve otomotiv yakıtı satışları %0,5 arttı.

- Sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörleri toplamında ciro endeksi** ekim ayında yıllık %35,4 arttı. Mevsimsellikten arındırılmış olarak hizmet endeksinde aylık artış %1,9'dan %3,8'e yükseldi. Yurt içi sanayi ciro endeksinde ise %4,4'ten %0,6'ya geriledi.

- Yurt içinde bugün TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'ni** yayınlayacak. Ayrıca ekim ayı **ödemeler dengesi verisi** açıklanacak. Cari işlemler dengesi eylülde 1,1 milyar \$ fazla verirken, 12 aylık birikimli olarak ise yüksek baz etkisiyle 18,4 milyar \$'dan 20,1 milyar \$'a yükseldi. Cari dengenin dış ticaret dengesindeki bozulmaya karşın hizmet gelirlerinin mevsimsel olarak katkı vermeye devam etmesiyle 0,8 milyar \$ civarında fazla vereceğini tahmin ediyoruz.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Cari Denge (ekim, milyar \$)	+1,1	+0,8
Piyasa Katılımcıları Anketi (12 ay sonrası enflasyon, %)	23,49	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	11/12	10/12	2024
TLREF	39,37	39,36	48,80
TR 10 yıllık	30,55	30,67	29,04
ABD 10 yıllık	4,16	4,15	4,57
Almanya 10 yıllık	2,84	2,85	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	11/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	42,6033	0,0	0,3	20,5
€/TL	50,0856	0,4	1,1	36,7
€/§	1,1738	0,4	0,8	13,4
\$/Yen	155,59	-0,3	0,3	-1,0
GBP/§	1,3388	0,0	0,5	7,0

Bitcoin	92.885	0,5	0,8	-0,9
---------	--------	-----	-----	------

Hisse Senedi Endeksleri

	11/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	11.234	0,4	2,9	14,3
S&P 500	6.901	0,2	0,6	17,3
FTSE-100	9.703	0,5	-0,1	18,7
DAX	24.295	0,7	1,7	22,0
SMI	12.905	-0,1	0,1	11,2
Nikkei 225	50.149	-0,9	-1,7	25,7
MSCI EM	1.377	-0,4	0,0	28,0
Şangay	3.873	-0,7	-0,1	15,6
Bovespa	159.189	0,1	-3,2	32,3

Emtia Fiyatları

	11/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	61,3	-1,5	-3,1	-17,9
Altın (\$/ons)	4.280	1,2	1,7	62,8
Gram Altın (TL)	5.863,9	1,4	2,0	96,7
Bakır (\$/libre)	542,7	2,9	2,6	34,8

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi piyasa beklentilerine paralel 150 baz puanlık TCMB faiz indirimi sonrası dün hafif artıda kapattı. Banka hisselerinde kâr satışları vardı. Buna karşılık altın madenciliği ve gıda perakende hisselerine gelen alımlar endeksi destekledi. Endekse en güçlü katkı BİM, Türk Altın ve Ford Otosan hisselerinden geldi. Veri tarafında bugün aralık ayı Piyasa Katılımcıları Anketi ile ekim ayı cari işlemler dengesi açıklanacak. BIST’de mevcut seviyelerdeki yatay eğilimin korunmasını bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün günün genelinde yatay hafif yukarı yönlüydü. Kapanış 11234 seviyesinde gerçekleşti. BIST’te geçiş bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 10935-11025 bandı üzerinde kapanışlar devam ediyor. Dolayısıyla endekse yönelik iyimser beklentinin geçerli olduğunu yineliyoruz Endekste 10935-11025 bandı üzerini yeni yatay kanal bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Bu bandın üzerindeki kapanış yeni yükselişi destekleyici olacaktır. Bu durumda 11250 ara direnç, 11530 ise yeni yatay kanal üst sınırı olarak dikkate alınabilir. Diğer taraftan BIST’te 11156-11372 bölgesinin de haftalık grafikler için önemli direnç konumunda olduğunu, bu bölge üzerinde haftalık kapanış durumunda ancak yeni ve daha belirgin bir yukarı hareket yaşanabileceğini hatırlatıyoruz. 10934-10869 endekste yakın destek, üzerinde tutunma yukarı yönlü hareketin güçlü kaldığına yönelik sinyal olarak değerlendirilebilir. Bu bant altında 10713 ve sonrasında 10566-10520 bandı, güçlü destek olarak yeniden gündeme gelebilir. BIST100 için 11025-10934-10869-10713/566 destek, 11250-11372-11529-11605 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Coca-Cola İçecek, IC Enterra, Kalekim, Koç Holding, Medikal Park, Migros, Otokar, Tofaş, Tüpraş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	0,4	2,9	3,1	14,3
BIST-30	0,4	3,1	2,4	13,3
Banka Endeksi	-0,4	2,5	2,9	12,1
Sınai Endeks	0,8	2,6	4,7	8,6
Hizmetler Endeksi	0,8	2,8	3,4	12,1

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	10.540.300
Bankalar Piy. Değ.	2.250.963
Holdingler Piy. Değ.	2.289.901
Sanayi Piy. Değ.	4.118.419
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	187.808
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Altın İşletmeleri	6,71	3991,1
Batısöke Çimento	4,50	274,6
Bim Birleşik Mağazalı	3,94	6263,4
Mavi Giyim	3,78	1290,1
Çan2 Termik	3,76	1814,8

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Oba Makarnacılık	-2,99	187,2
Otokar	-2,96	358,8
Kocaer Çelik	-2,57	117,0
Dap Gayrimenkul Gel	-2,46	652,1
Şişe Cam	-2,22	2425,3

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Akbank	0,51	12553,3
İş Bankası (C)	-1,14	11129,0
Yapı Ve Kredi Bankası	-0,56	10481,9
Türk Hava Yolları	-0,37	7516,6
Bim Birleşik Mağazalı	3,94	6263,4

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0301225	12397,0	0,1
F_XU0300226	12982,0	0,0
F_USDTRY0126	44,32	0,0
F_EURTRY0126	52,11	0,6

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0301225	543.196	8.376
F_USDTRY0126	630.129	29.601

Şirket Haberleri

- **Pegasus (PGSUS; EÜG; 12A HF: 350 TL)** Smartwings satın alımını gerçekleştirmek için Hollanda'da yeni bir iştirak kurdu. Nötr.
- **Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 5 Aralık haftasında 1,0 milyar \$ azalarak (kur/parite etkisi hariç: -2,0 milyar \$) 212,1 milyar \$'a geriledi. Ayrıca aynı hafta kur korumalı mevduat 3,9 milyar TL'lik düşüşle 12,9 milyar TL (0,3 milyar \$) olarak gerçekleşti. TL mevduat haftalık bazda 316,2 milyar TL azalışla 15,5 trilyon TL'ye geriledi. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (dolar bazında) sırasıyla %0,3 ve %0,7 artış gösterdi. Takipteki alacaklar 6,7 milyar TL artarak 564,2 milyar TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %2,48 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık 10 baz puan düşüşle %47,7'ye geriledi. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 40 baz puan artışla %47,9'a yükselirken, ihtiyaç kredileri 200 baz puan artışla %64,6'ya yükseldi. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları sırasıyla 140 baz puan artışla %34,1 ve 5 baz puan artışla %37,8 seviyesinde gerçekleşti. TCMB verilerine göre; yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur/parite hareketlerinden arındırılmış olarak, hisse senetlerinde 154,3 milyon \$ alış gerçekleştiren (S12A: +1,7 milyar \$), DİBS piyasasında (kesin alım) 23,7 milyon \$ satış yaptı (S12A: +2,5 milyar \$).

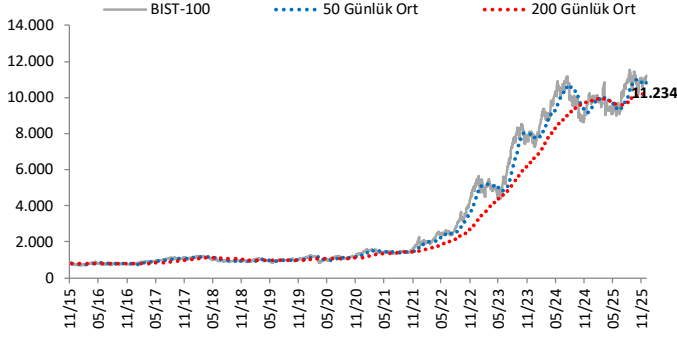
PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye

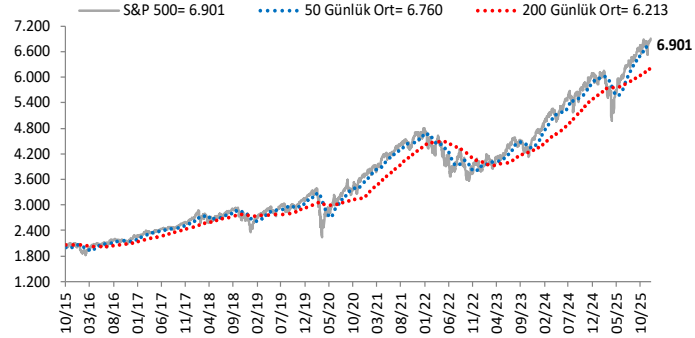
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Oranı
Escar Filo	ESCAR	25,000	20.60	0.5	1.15%
Koleksiyon Mobilya Sanayi	KLSYN	100,000	5.55	0.6	0.08%
Kalyon Güneş Teknolojileri	KLYPV	100,000	59.36	5.9	0.02%
Lokman Hekim	LKMNH	29,500	16.10	0.5	5.31%
Dagi Giyim	DAGI	233,149	8.57	2.0	0.44%
Enerya Enerji	ENERY	400,000	10.19	4.1	3.36%
Net Holding	NTHOL	30,081	47.66	1.4	8.32%
Toplam				15.0	

Göstergeler

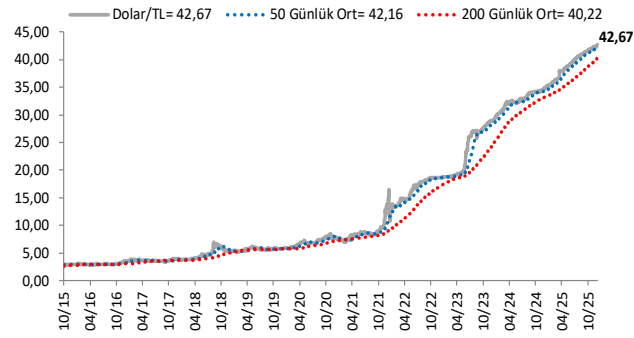
BIST-100 (bin)



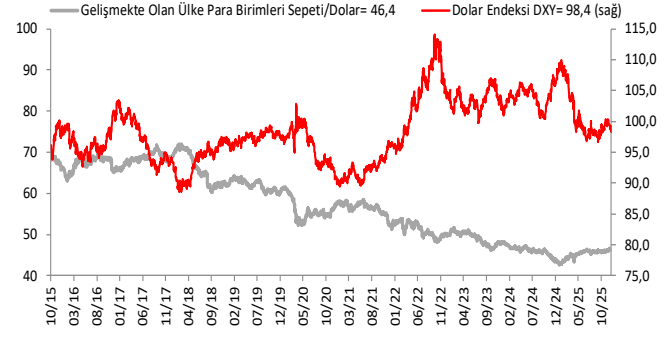
S&P 500



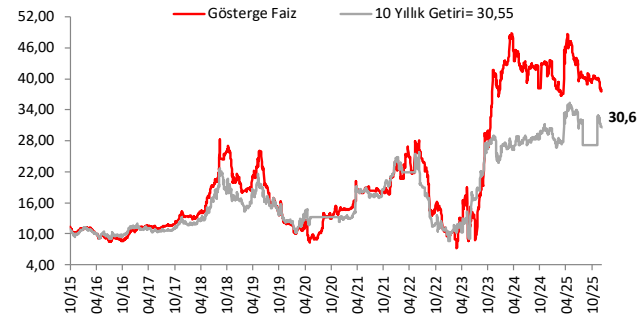
\$/TL



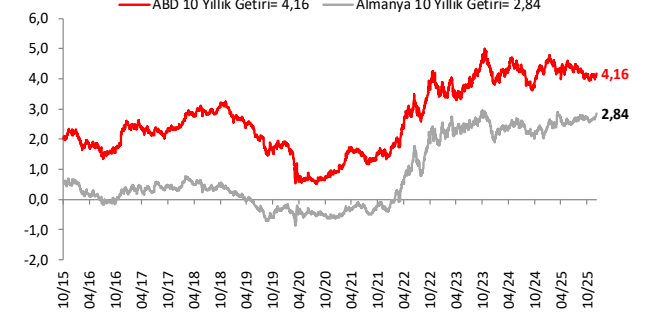
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



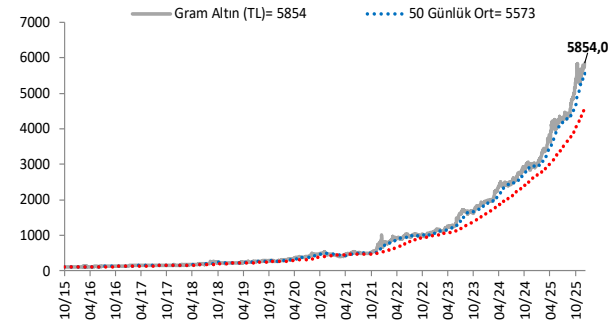
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. ağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar