

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL
43,0416EUR/TRY
50,3275EUR/USD
1,1685BIST-100
11.498Gram Altın
6091,1

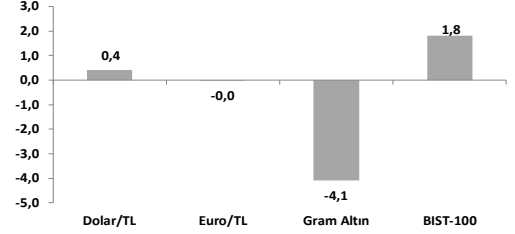
Yurt içinde bugün enflasyon verileri takip edilecek

- TÜFE'nin aralıkta aylık %0,9 artış göstereceğini tahmin ediyoruz.
- İSO İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi aralıkta aylık 0,9 puan arttı; 48,9.
- ABD'de imalat sanayi PMI'ı aralıkta aylık 0,4 puan azalışla 51,8 değerini aldı.

ABD ve Venezuela arasındaki siyasi gelişmelerin ardından bu sabah güvenli liman talebindeki artışla dolar endeksi ve altın güçlenirken, hisse senedi piyasaları vadeli işlemlerde ve Asya seanslarında pozitif seyreliyor. OPEC+ artan jeopolitik gerilimlerin kısa vadeli üretim politikasını etkilemediği belirterek mart ayına kadar mevcut petrol üretim seviyelerini koruma kararı aldı. Brent petrol varil fiyatı bu sabah 60,5\$ ile önceki ay ortalamasının altında, yatay seyreliyor. ABD Başkanı Trump, ülkedeki Başkan Yardımcısı Delcy Rodriguez ile yakın temas halinde olduklarını kaydederek, "Venezuela'da kontrol bidez" açıklamasında bulundu. Geçtiğimiz haftaya döndüğümüzde, tarihsel olarak yükselişlerin kaydedildiği Noel tatilini takip eden haftada **MSCI Dünya Endeksi** ABD endekslerindeki kâr satışlarıyla %0,63 gerilerken, Güney Kore (KOSPI: %7,23), Tayvan (%2,8), Çin (Şangay: %2,23) ve Avrupa (%1,3) sunduğu getirilerle pozitif ayrıştı. **ABD'de** Aralık ayındaki rekor seviyelerin ve uzun yükseliş serisinin ardından **S&P 500** ile **Nasdaq** büyük ölçekli şirketler ile risk ve faiz hassasiyeti yüksek sektörler öncülüğünde sırasıyla %1,03 ve %1,52 geriledi. Bu haftada enerji endeksi %3'lük getiri ile ön plana çıkarken, kayıplar zorunlu olmayan tüketim (%-3,60), finans (%-1,53) ve teknoloji (%1,30) endekslerinde yoğunlaştı. **Avrupa'da** ise **Eurostoxx 600** teknoloji (%4,4), savunma (%3,6) ve bankacılık (%2,2) endekslerinden destek bularak %1,3'lük artışla haftayı yeni bir rekor seviyede tamamladı. Avrupa vadeli işlemleri bu sabah bölge borsalarında pozitif açılışa işaret ediyor. Yeni günde Asya seansındaki işlemlerde ise genele yayılan alıcılı seyr takip ediliyor. Öncü borsalardan **Japonya** (Nikkei 225: %3,13), **Güney Kore** (KOSPI: %3,19) ve **Çin** (Şangay: %1,11) güçlü yükselişlerle ön plana çıkıyor. **Faizler** tarafında, Fed'in aralık ayı faiz kararı sonrasında oluşan getiri eğrisindeki dikleşme eğilimi geçtiğimiz hafta da devam etti. Bu arada Philadelphia Fed Başkanı Anna Paulson hafta sonu yaptığı açıklamada, mevcut politika faizinin hala biraz kısıtlayıcı olduğunu değerlendirirken, enflasyonun ilımlı seyrettiği ve iş gücü piyasasının istikrar kazandığı çerçevede yılın ilerleyen dönemlerinde politika faizinde sınırlı ilave ayarlamalar yapılmasının uygun olacağını belirtti. Swap piyasalarında Fed'in nisan ayında faiz indirimine gitmesine atfedilen olasılık bu sabah %77 seviyesinde fiyatlanıyor. **10 yıllık ABD tahvil getirisi** haftalık 6 baz puanlık artışla %4,19'a yükselirken, 2 yıllık getiri 1 baz puanlık düşüşle %3,47'ye geriledi. Böylelikle 10 ve 2 yıllık getiri arasındaki fark 72 baz puan ile son üç yılın en yüksek değeri kaydedildi. Kısa vadeli faizlerdeki son 2 haftalık yatay seyirden destek bulan **Dolar Endeksi (DXY)** geçen hafta %0,4 güçlenerek 98,42'ye yükselirken, **Euro/dolar paritesi** %0,5 değer kaybederek 1,168'e geriledi. DXY'deki güçlenme güvenli liman arayışıyla bu sabah da devam ediyor. Aralık ayında rekor kapanışlar yapan **altın** geçen haftaki %4,4'lük sert düzeltmesinin ardından jeopolitik gelişmeler kaynaklı olarak bu sabah %1,8 artışla 4408\$/ons seviyesinde işlem görüyor.

- Euro Bölgesi'nde imalat sanayi PMI'ı daralma bölgesinde kalmaya devam etti.** İmalat PMI'ı aralık ayında öncü verinin altında 48,8 olarak gerçekleşti (öncü veri: 49,2, kasım: 49,6). Üretim şubat ayından bu yana ilk kez düştü. Üretimi aşağı çeken faktör, yeni sipariş alımlarındaki azalış oldu. Birçok bölge ekonomisinde imalat performansında bozulma görüldü; en zayıf performansı gösteren Almanya oldu; endeks 47,0 ile şubattan bu yana en düşük seviye. Buna karşın Fransa'da endeks 2,9 puan artarken 50,7 ile eşik seviye üzerinde gerçekleşti.
- ABD'de imalat sanayinde endeks aralıkta öncü veriy paralel aylık 0,4 puan azalışla 51,8 değerini aldı.** İmalat sektöründe yeni siparişler, bir yıl içinde ilk kez sınırlı olmakla birlikte düştü. Talepteki azalma, üretim artışlarının zayıflamasında etkili oldu. Aralık ayında tarifelerin girdi fiyatlarını artırmaya devam ettiği ve satıcıların da fiyatları yükselttiği belirtildi. **ABD'de bugün** ISM imalat endeksi verisi açıklanacak.
- J.P.Morgan Küresel İmalat PMI'ı aralık ayında hafifçe düşerek 50,4'e geriledi. Endeks beşinci ay üst üste nötr seviye olan 50,0'nin üzerinde kaldı. Aralık ayında imalat üretimi beşinci ay üst üste arttı. Girdi maliyetleri ve çıktı fiyatları aralık ayında arttı.
- Yurt içinde İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi** aralıkta aylık 0,9 puan artışla 48,9 ile son bir yılın en yüksek seviyesinde gerçekleşti. Bununla birlikte endeks son 21 aydır daralma bölgesinde bulunuyor. Talepte görülen iyileşmeyle birlikte üretim, yeni siparişler ve istihdamda daralmanın hız kestiği belirtiliyor. Sektörel bazda; tekstil sektöründe belirgin iyileşme görülmeyle birlikte endeks eşik seviyenin 2,4 puan altında bulunuyor. Gıda, giyim, ana metal ve taşıt dışındaki diğer sektörlerde manşet endeks aylık bazda geriledi.
- Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı geçici verilere göre,** aralık ayında ihracat yıllık bazda %12,8 artışla 26,4 milyar \$, ithalat ise yıllık bazda %11,2 artışla 35,8 milyar \$ seviyesinde gerçekleşti. Böylece aralık ayı dış ticaret açığı bir önceki yıla göre 0,6 milyar \$ artarak 9,4 milyar \$ oldu. Dış ticaret açığı 2024 yılında 82,2 milyar \$ iken 2025 yılında 92,1 milyar \$'a yükseldi.
- Yurt içinde ise aralık ayı enflasyon verileri takip edilecek.** Tüketici enflasyonu kasımda aylık %0,87 artarken, yıllık enflasyon 1,8 puan düşüşle %31,1'e gerilemişti. Aralıkta aylık enflasyonun %0,9, yıllık enflasyonun %30,9 değerini alacağını tahmin ediyoruz.
- Hazine** bugün 12 ay vadeli kuponsuz devlet tahvili ile 4 yıl vadeli değişken faizli devlet tahvili ihaleleri düzenleyecek. Ayrıca yarın 2 yıl vadeli kira sertifikasının doğrudan satışı ile 5 yıl vadeli sabit kuponlu devlet tahvil ihalesi gerçekleştirilecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye TÜFE (aralık, yıllık % değişim)	31,07	30,9
ABD ISM İmalat Endeksi (aralık)	48,2	48,4

Yatırımcı Takvimi için **tıklayın**

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	02/01	01/01	2024
TLREF	37,75	37,96	48,80
TR 10 yıllık	28,74	28,96	29,04
ABD 10 yıllık	4,19	4,17	4,57
Almanya 10 yıllık	2,90	2,85	2,36

Döviz Kurları ve Kripto

	02/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	43,0312	0,2	0,4	21,7
€/TL	50,4706	-0,2	0,0	37,7
€/§	1,1719	-0,2	-0,5	13,2
\$/Yen	156,84	0,1	0,2	-0,2
GBP/§	1,3456	0,0	-0,3	7,5
Bitcoin	91.238	0,8	4,2	-2,6

Hisse Senedi Endeksleri

	02/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	11.498	2,1	1,8	17,0
S&P 500	6.858	0,2	-1,0	16,6
FTSE-100	9.951	0,2	0,8	21,8
DAX	24.539	0,2	0,8	23,3
SMI	13.267	0,0	0,2	14,4
Nikkei 225	50.339	0,0	-0,8	26,2
MSCI EM	1.429	1,7	2,3	32,9
Şangay	3.969	0,0	0,1	18,4
Bovespa	160.539	-0,4	-0,2	33,5

Emtia Fiyatları

	02/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	60,8	-0,2	0,2	-18,6
Altın (\$/ons)	4.332	0,3	-4,4	67,9
Gram Altın (TL)	5.985,8	0,3	-4,1	100,8
Bakır (\$/libre)	569,2	0,2	-1,3	41,4

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST'de bugün saat 10'da açıklanacak aralık ayı enflasyon verisi takip edilecek. Veri açıklanmadan önce, BIST Cuma günü özellikle banka hisselerindeki güçlü alımlarla yüzde ikiden fazla yükseliş gösterdi. Cuma günü ayrıca altın madenciliği ve telekomünikasyon hisselerinde de olumlu bir ayrışma gördük. Seansın başında gelecek aralık ayı TÜFE verisi, piyasa beklentilerinin (yaklaşık yüzde 1) önemli ölçüde altında kalırsa, BIST'te risk iştahı artabilir. Ayrıca, piyasa beklentileriyle paralel bir verinin de yakın dönemde, hisse senedi piyasasında ılımlı iyimserliği korumak için yeterli olacağını düşünüyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde yüksek açılışın ardından günün genelinde alım ağırlıklı seyrini sürdürdü. Kapanış 11498 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yakın destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 11170 seviyesi üzerindeki harekete bağlı olarak iyimserlik devam ediyor. 11170/200 bandı üzerindeki hareket 11468-11530 bandına yönelmeyi destekliyor. Kapanış bandın üst sınırına yakın. BIST'te 11468-11529 bandı üzerini yeni hareket bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Diğer taraftan BIST'te 11372 seviyesinin de haftalık grafikler için önemli bir geçiş bölgesi olduğunu yineliyoruz. Bu bölge üzerindeki haftalık kapanış yeni ve daha belirgin bir yukarı harekete destek olabilecektir. Endekste 11468-11529 üzerindeki harekete bağlı olarak 11715-11927 ilk aşama 12100-12270 bandı ise ikinci aşama hareket bölgesi olarak düşünülebilir. BIST için 11170 altındaki kapanışların ancak 10987-10838 bandına yönelik bir geri çekilmeye neden olabileceğini belirtmek gerekiyor. Bu bölge nispeten kuvvetli destek olarak değerlendirilebilir. BIST100 için 11170-10987-10934-10838-10689 destek, 11468-11529-11605-11715-11927 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	2,1	1,8	2,1	2,1
BIST-30	2,4	2,3	2,4	2,4
Banka Endeksi	4,3	6,4	4,3	4,3
Sınai Endeks	1,5	0,3	1,5	1,5
Hizmetler Endeksi	1,0	0,1	1,0	1,0

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	11.328.737
Bankalar Piy. Değ.	2.388.581
Holdingler Piy. Değ.	2.449.756
Sanayi Piy. Değ.	4.166.055
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	170.825
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Dap Gayrimenkul Gel	9,95	1054,6
Kiler Holding	7,10	427,1
Qua Granit Hayal Yağ	7,02	891,5
Akbank	5,30	6274,3
Yapı Ve Kredi Bankası	5,25	6366,8

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Gen İlaç Ve Sağlık Üri	-6,53	555,9
Aksa Enerji	-4,97	947,4
Pasifik Eurasia Lojisti	-4,06	442,2
Efor Yatırım	-2,89	470,7
Türkiye Sığorta	-2,62	710,2

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

İş Bankası (C)	2,06	8538,6
Türk Hava Yolları	2,14	7853,2
Yapı Ve Kredi Bankası	5,25	6366,8
Akbank	5,30	6274,3
Koç Holding	3,55	5716,0

VİOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300226	13091,0	2,5	189.131
F_XU0300426	13556,0	2,5	2.705
F_USDTRY0126	43,90	-0,2	160.359
F_EURTRY0126	51,56	-0,2	166

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300226	433.283	-1.550
F_USDTRY0126	2.155.670	33.865

Şirket Haberleri

- Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 26 Aralık haftasında 6,2 milyar \$ artarak (kur/parite etkisi hariç: +2,5 milyar \$) 221,5 milyar \$'a yükseldi. Ayrıca aynı hafta kur korumalı mevduat 1,3 milyar TL'lik düşüşle 7,0 milyar TL'ye (0,2 milyar \$) geriledi. TL mevduat haftalık bazda 437,6 milyar TL artışla 16,7 trilyon TL'ye yükseldi. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (dolar bazında) sırasıyla %1,7 ve %0,5 artış gösterdi. Takipteki alacaklar 6,0 milyar TL artarak 578,1 milyar TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %2,46 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık 40 baz puan düşüşle %45,7'ye geriledi. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 160 baz puan düşüşle %45,3'e gerilerken, ihtiyaç kredileri 1050 baz puan düşüşle %46,4'e geriledi. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları sırasıyla 170 baz puan düşüşle %31,5 ve 60 baz puan düşüşle %36,6 seviyesinde gerçekleşti. TCMB verilerine göre; yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur/parite hareketlerinden arındırılmış olarak, hisse senetlerinde 283,8 milyon \$ alış gerçekleştiren (S12A: +2,3 milyar \$), DİBS piyasasında (kesin alım) 236,0 milyon \$ satış yaptı (S12A: +3,0 milyar \$).

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

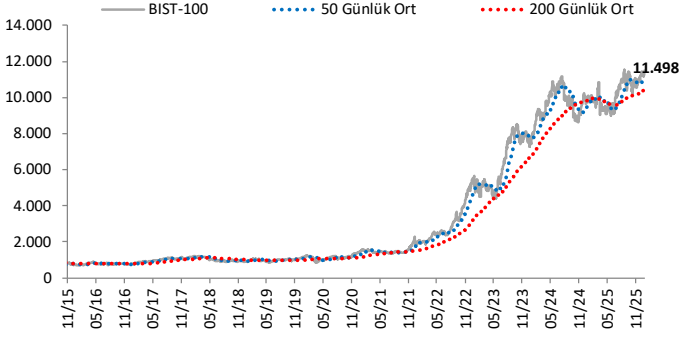
Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Fenerbahçe	FENER	-	-	-	400.0%	1.00	2.67	9.36

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

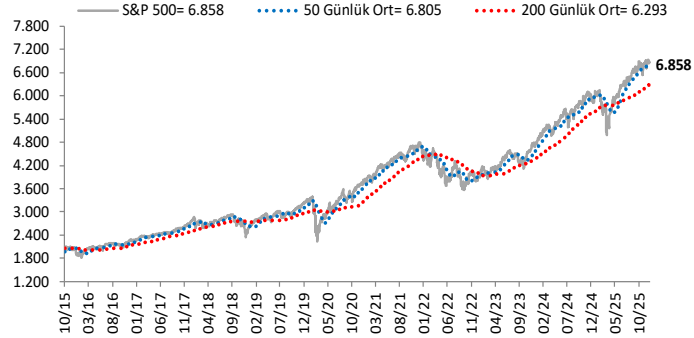
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların Özsermayeye Oranı
Boğaziçi Beton Sanayi Ve Ticaret	BOBET	243,972	19.05	4.6	1.61%
Lokman Hekim	LKMNH	42,389	18.85	0.8	5.51%
Toplam				5.4	

Göstergeler

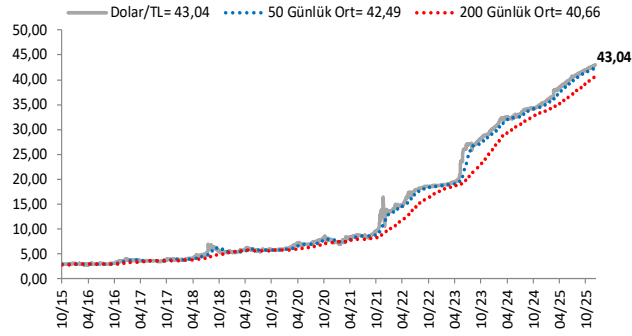
BIST-100 (bin)



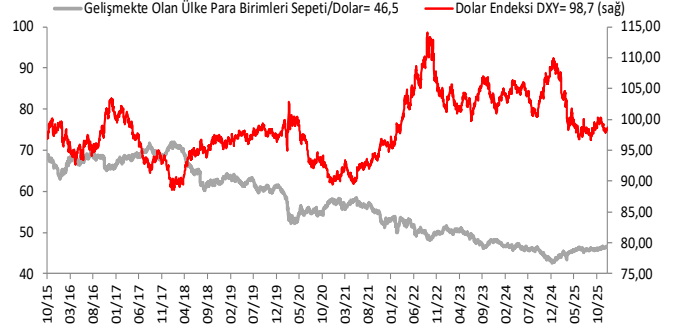
S&P 500



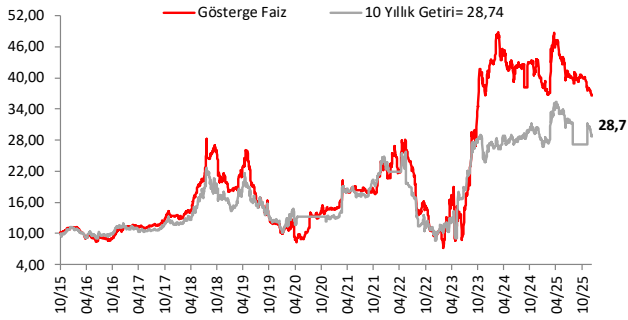
\$/TL



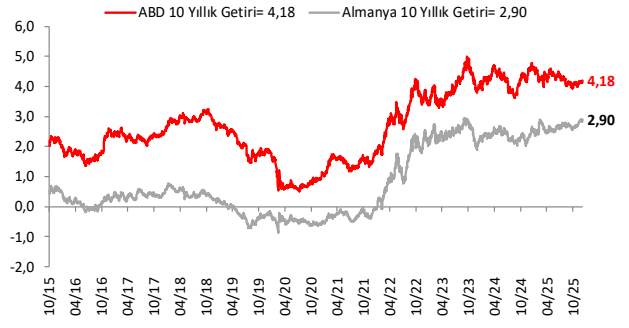
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



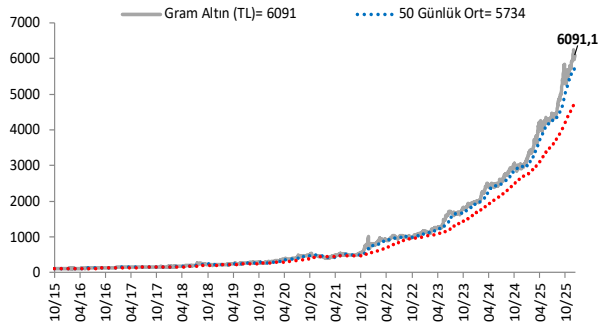
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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. Çağlar 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, hiğbir 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 hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek 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, geręekleřtirilecek 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 hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir 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 geğmesi 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 iğermediğinden 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