

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 35,1540	EUR/TRY 36,4556	EUR/USD 1,0363	BIST-100 9.765	Gram Altın 2937,1
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'ni yayınlayacak, ABD'de PCE verisi açıklanacak

- İngiltere Merkez Bankası piyasa beklentilerine paralel faizi %4,75'te sabit bıraktı
- ABD'de ekonomi 3Ç'te nihai veriye göre %3,1 büyüdü
- Japonya'da taze gıda hariç TÜFE'deki yıllık artış %2,3'ten %2,7'ye yükseldi

ABD hisse senedi piyasaları, Fed'in faiz kararı sonrası sert düşüşün ardından dün sınırlı düşüş gösterdi. S&P 500 ve Nasdaq dün günü sırasıyla %0,1'er değer kayıplarıyla tamamladı. VIX endeksi 27,6'dan 24,1'e geriledi. **Euro Bölgesi hisse senedi piyasalarında,** Fed kararının ardından borsalarda satışlar görüldü. Endeksler dün günü %1,1 ila %1,9 düşüşlerle kapattı. **Asya piyasalarında** bu sabah karışık bir görünüm hakim. **ABD tahvil piyasasında** 2 yıllık tahvil getirisi günü 4 bps düşüşle %4,32'den tamamladı. 10 yıllık tahvil getirisinde ise yükseliş devam etti ve günü 5 bps artışla %4,56'dan kapattı. Böylece 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi arasındaki fark 16 bps'ten 25bps'e geldi. **Dolar endeksinde** son iki günde toplam yükseliş %1,4 oldu; 108,4 seviyesinde. **Euro/dolar paritesi** 1,04'ün altında seyrediyor. **Brent petrol aktif vadeli kontratı,** Çin başta olmak üzere 2025 yılında talep artışına ilişkin endişelerle gerilemeyi sürdürdü; günlük %0,7, hafta başından bu yana ise %2,2 düşüşle dün günü 72,9\$/bb'den noktalandı. **Altının ons fiyatı,** %0,3 artışla günü 2594\$/ons seviyesinde bitirdi.

- İngiltere Merkez Bankası (BoE) politika faizini beklentilere paralel %4,75'te sabit bıraktı. Kararda 6 üye faizin sabit bırakılması, 3 üye 25 bps indirim yönünde oy kullandı. Hizmet enflasyonunun yüksek kalmaya devam ettiği, manşet enflasyonun kısa vadede yukarı yönlü bir seyir izlemesinin beklendiği belirtildi. Ekonomik aktiviteye ilişkin göstergelerin son dönemde düşüş gösterdiği ve yıl sonunda ekonomik büyümenin kasımda öngörülenden daha zayıf kalmasını bekledikleri belirtildi. Enflasyonun orta vadede %2'lik hedefe sürdürülebilir bir şekilde dönmesine yönelik riskler azalınca kadar para politikasının yeterince uzun bir süre kısıtlayıcı olup olmadığına her toplantıda karar verecekleri vurgulandı. Enflasyona ilişkin riskleri yakından izlemeye devam edeceklerinin altı çizildi.

- ABD'de ekonomik büyüme 3. çeyrekte nihai veriye göre çeyrekssel bazda yıllıklandırılmış olarak %3,1 ile önceki tahminin (%2,8) üzerinde gerçekleşti. Tüketim harcamaları büyümenin itici gücü olmaya devam etti ve büyümeye 2,5 puan katkı sağladı (2. çeyrek: +1,9 puan). Büyüme için ayrıca ihracat, ekipman yatırımlarının öncülük ettiği konut dışı sabit yatırımlar ve kamu harcamaları da destekledi. Kamu harcamaları büyümeye son bir yıldaki en büyük katkısı sağladı (+0,9 puan). Buna karşın net ihracat büyümeye üçüncü çeyrekte de negatif katkı yaptı (-0,43 puan).

- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, iki haftalık yükselişin ardından 14 Aralık'ta sona eren haftada 220 bin ile beklentiler (230 bin) ve önceki haftanın (242 bin) altında gerçekleşti. Dört haftalık hareketli ortalama 1250 kişi artışla 225.500'e yükseldi. Devam eden başvurular 7 Aralık'ta sona eren haftada 5 bin kişi azalışla 1,87 milyon olurken, sigortalı işsizlik oranı %1,2'de sabit kaldı.

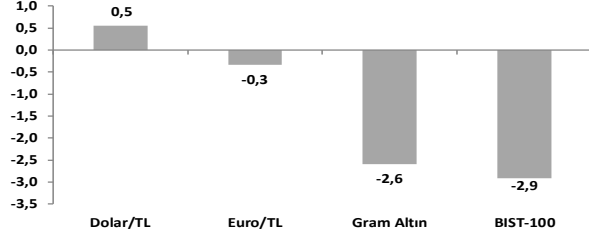
- ABD'de Conference Board Öncü Göstergeler Endeksi (LEI) kasımda %0,3 arttı; Şubat 2022'den bu yana ilk defa pozitif gerçekleşti. Aylık bazda endekste 10 bileşenden 7'si arttı. Olumsuz katkı yapan alt bileşen ISM yeni siparişler endeksi oldu. **ABD'de ikinci el konut satışları** mevsimsellikten arındırılmış olarak kasımda aylık %4,8 arttı ve yıllıklandırılmış olarak 4,15 milyona yükseldi. Bir önceki yıla göre ise %6,1 ile Haziran 2021'den bu yana en yüksek yıllık artışı kaydetti.

- Japonya'da taze gıda hariç yıllık tüketici enflasyonu ekim ayındaki %2,3 seviyesinden kasımda %2,7'ye, manşet enflasyon da %2,3'ten %2,9'a yükseldi. **Yurt dışında bugün ABD'de** kasım ayı kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE), Mich. Üniv. Tüketici Güven Endeksi aralık ayı nihai rakamları, Almanya'da Üretici Fiyat Endeksi açıklanacak.

- Yurt içinde Uluslararası Yatırım Pozisyonu (UYP) verilerine göre; ekim ayında Türkiye'nin yurt dışı varlıkları yıl sonuna göre %10,4 artışla 367,2 milyar \$, yükümlülükleri ise %1,0 artışla 656,0 milyar \$ olarak gerçekleşti. Net UYP (varlıklar ile yükümlülükler farkı) 2023 sonunda -317,0 milyar \$ iken ekimde -288,9 milyar \$ oldu.

- Yurt içinde bugün aralık ayı tüketici güven endeksi verisi ile TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi yayınlanacak. TCMB Piyasa Katılımcıları Kasım ayı Anketi'nde, yılsonu enflasyon tahmini %44,1'den %44,8'e yükselmışti. Cari açık beklentisi geçmişe dönük veri revizyonunun etkisiyle 2024 yılı için 20,2 milyar \$'dan 14,1 milyar \$'a belirgin aşağı güncellenmişti. Politika faizine yönelik beklentiler takip edilecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Piyasa Katılımcıları Anketi (12 ay sonrası enflasyon, %)	27,20	-
ABD Kişisel Tük. Har. Enf. (kasım, yıllık % değişim)	2,3	2,5

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	19/12	18/12	2023
TLREF	49,24	49,33	43,63
TR 10 yıllık	30,23	30,06	25,06
ABD 10 yıllık	4,56	4,51	3,88
Almanya 10 yıllık	2,30	2,24	2,02

Döviz Kurları

	19/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
\$/TL	35,0873	0,1	0,5	18,8
€/TL	36,4760	0,5	-0,3	12,1
€/Ş	1,0363	0,1	-1,0	-6,1
\$/Yen	157,44	1,7	3,2	11,6
GBP/Ş	1,2502	-0,6	-1,3	-1,8

Hisse Senedi Endeksleri

	19/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
BIST-100	9.765	-1,5	-2,9	30,7
S&P 500	5.867	-0,1	-3,0	23,0
FTSE-100	8.105	-1,1	-2,5	4,8
DAX	19.970	-1,3	-2,2	19,2
SMI	11.415	-1,9	-2,6	2,5
Nikkei 225	38.814	-0,7	-2,6	16,0
MSCI EM	1.082	-1,2	-2,8	5,7
Şangay	3.370	-0,4	-2,6	13,3
Bovespa	121.188	0,3	-3,9	-9,7

Emtia Fiyatları

	19/12	Günlük (%)	Haft. (%)	2023 sonu (%)
Brent (\$/varil)	72,9	-0,69	-0,7	-5,4
Altın (\$/ons)	2.594	0,3	-3,2	25,7
Gram Altın (TL)	2.932,1	0,8	-2,6	50,6
Bakır (\$/libre)	402,1	-1,9	-4,2	3,3

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- Yurt dışı tarafta FED kararı sonrası hisse senetlerine gelen satışlar ve içinde de enflasyon beklentilerine ve 26 Aralık'ta TCMB'nin faiz kararına ilişkin duyarlılıklar BIST'de dün satış getirdi. Asgari ücret komisyonunda işçi temsilcilerinin talebi 29.583 TL olarak açıklandı. Bugün tüketici güven endeksi verisi ve TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi takip edilecek. Hafta başından beri değer kaybı %4'e yaklaşan BIST-100 endeksinde bugün 9.700 üzerinde bir miktar dengelenme çabası görebiliriz.
- Teknik Yorum::** BIST100 dün gün başındaki sınırlı hareketle test ettiği 9900 seviyesinden geri çekilme yaşadı. Kapanış 9765 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te devam eden zayıflamayla 21 günlük ortalama bölgesi de olan 9816 seviyesi altına inilmiş durumda. Endekste 9870 seviyesi altını kısa periyot için zayıflama bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. Bu bölge altında 9678/9570 bandına doğru bir sarkma gelişebileceğini belirtebiliriz. Endekste kısa periyotta yeni bir iyimserlik için ise 9870-9920 bandı üzerine geri dönüş gerektiğini söylemek mümkün. BIST100 için 9790-9678/9630-9570-9437 destek, 9870-9920-10050/150-10250/277 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** BIM, Ford, İş Bankası, Koç Holding, Mavi, Medikal Park, Migros, Otokar, Türk Telekom, THY, Yapı Kredi Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-1.5	-2.9	5.8	30.7
BIST-30	-1.6	-3.3	5.0	33.0
Banka Endeksi	-2.1	-3.7	9.2	60.9
Sınai Endeks	-0.9	-2.5	5.4	12.6
Hizmetler Endeksi	-1.4	-2.7	4.4	38.8

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,517,279
Bankalar Piy. Değ.	1,851,700
Holdingle Piy. Değ.	1,588,081
Sanayi Piy. Değ.	3,866,111
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	100,851
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

Aksa	3.98	392.8
Oba Makarnacılık	2.76	175.5
Limak Doğu Anadolu	2.63	605.4
Çan2 Termik	2.33	386.7
Borusan Yat. Paz.	2.06	189.5

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

Kontrolmatik Teknolo	-6.86	729.0
İş Yatırım	-5.72	406.9
Katılımevim Tasarruf	-5.02	427.3
Halk Bankası	-4.50	1376.4
Enerya Enerji	-4.07	224.7

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

Türk Hava Yolları	-0.34	7306.0
İş Bankası (C)	-0.90	4572.9
Ereğli Demir Çelik	-1.86	3228.2
Yapı Ve Kredi Bankası	-1.36	3062.1
Akbank	-2.78	3028.9

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

F_XU0301224	10763.0	-2.1	237,058
F_XU0300225	11432.0	-2.3	31,294
F_USDTRY1224	35.57	0.2	119,451
F_EURTRY1224	37.00	-0.8	917

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0301224	590,264	-13,826
F_USDTRY1224	1,384,311	-57,007

Şirket Haberleri

- Pegasus (PGSUS; EÜG; 12A HF: 340 TL)**, Boeing ile 200 adede kadar Boeing 737 MAX-10 uçağı satın almak üzere bir satın alma anlaşması imzaladı. Teslimatların 2028'de başlaması bekleniyor. Bu anlaşmanın bir parçası olarak Pegasus, 100 adet uçak için kesin sipariş vermiş ve ilerleyen yıllarda kesin siparişe çevrilebilir ilave 100 adede kadar uçak için opsiyon siparişinde bulunmuştur. Toplam 200 adet Boeing 737 MAX-10 uçağı için yapılan anlaşmanın değeri 36 milyar ABD Dolarıdır. Pegasus, 2024 yılını 118 uçaklık bir filo büyüklüğü ile tamamlamayı planlamaktadır. Bu sipariş, şirketin şimdiye kadarki en büyük uçak siparişidir. Açılıştta olumlu piyasa tepkisi bekliyoruz.
- Tofaş (TOASO; EÜG; 12A HF: 345 TL)** KO ticari araç üretimi için yapmayı planladığı 276 milyon Euro yatırım harcaması için sigorta maliyetleri dahil 295 milyon Euro tutarında sürdürülebilirlik bağlantılı İhracat Kredi Kurumu (ECA) kredisi kullanmıştır. Kredinin 31 Aralık 2024 tarihine kadar kullanılması öngörülmekte olup, vadesi Aralık 2032'de dolacaktır. Altı ayda bir anapara ve faiz ödemeli kredinin yıllık toplam maliyeti 6 aylık Euribor + %2,27 – %2,37 aralığında olacaktır.
- Bankacılık Sektörü:** TCMB verisine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 13 Aralık haftasında 1,45 milyar dolar artışla 164,2 milyar dolar oldu. Parite etkisinden arındırıldığında ise döviz mevduatı haftalık bazda 1,37 milyar dolar arttı. Kur korumalı mevduat haftalık bazda 15,2 milyar TL düşüşle 1,17 trilyon TL'ye (33,8 milyar ABD Doları) geriledi. Aynı haftada TL mevduat 495 milyar TL artarak 12,0 trilyon TL olarak gerçekleşti. Söz konusu haftada TL krediler %1,1 ve YP krediler dolar bazında %0,3 arttı. TCMB verilerine göre 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faiz oranı 30 baz puan düşerek %59,2 oldu. Öte yandan haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 60 baz puan azalarak %55,5, tüketici ihtiyaç kredilerinde 90 baz puan azalarak %68,9 ve konut kredilerinde 10 baz puan artarak %41,2 oldu.
- Kredi derecelendirme kuruluşları** 2025 yılı için Türkiye gözden geçirme tarihlerini belirledi. Buna göre; Fitch Ratings 31 Ocak ve 25 Temmuz'da, S&P Global 25 Nisan ve 17 Ekim'de değerlendirme raporu yayınlayacak.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Bedelsiz	Bedelli		Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
		Temettü (TL)	Verim (%)	Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Fiyatı (TL)		
Altınkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	ALKLC	0.0890	0.3%	-	-	-	35.05	35.14
Etiler Gıda	ETILR	-	-	200.0%	-	-	9.81	29.42
Martı G.M.Y.O.	MGRYO	-	-	190.0%	-	-	1.78	5.15

PAY GİRİ AJMI BİLDİRİMLERİ

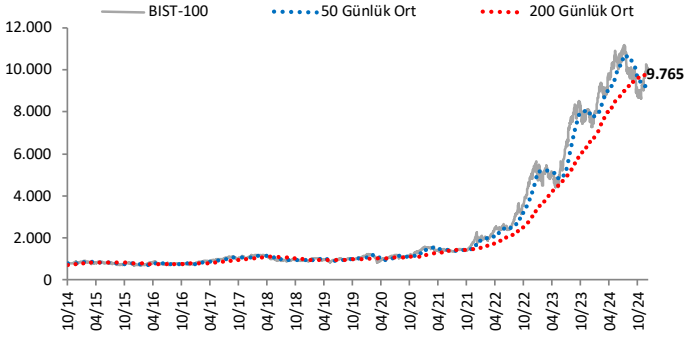
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Toplam Alımların
					Özsermayeye Oranı
TuKaş	TUKAS	5,800,000	7.45	43.2	1.96%
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	50,000	16.65	0.8	1.70%
Tekfen Holding	TKFEN	60,000	74.60	4.5	2.670%
Frigo Pak Gıda	FRIGO	20,000	8.35	0.2	2.45%
Age sa Hayat Emeklilik	AGESA	60,000	148.05	8.9	0.87%
Lokman Hekim	LKMNH	18,000	16.86	0.3	2.74%
Cem Zeytin	CEMZY	581,833	11.90	6.9	3.60%
Gedik Yatırım	GEDIK	104,459	7.71	0.8	2.26%
Toplam				65.6	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

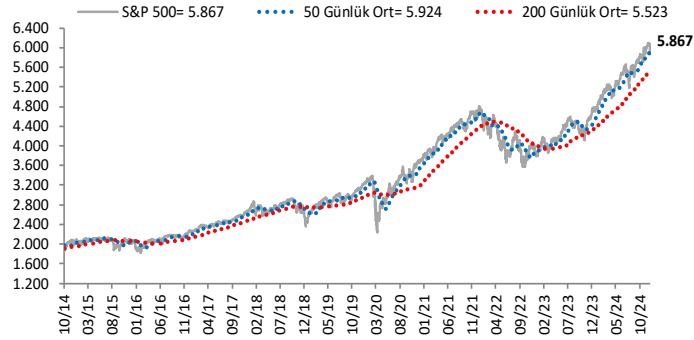
Şirket	Kodu	Mevcut	Bedelli	Bedelli Tutar (TL)
		Sermaye (TL)	Oranı (%)	
Dardanel	DARDL	586,099,283	300.0%	1,758,297,849
Para Yatırım Holding	PEHOL	997,920,000	100.0%	997,920,000

Göstergeler

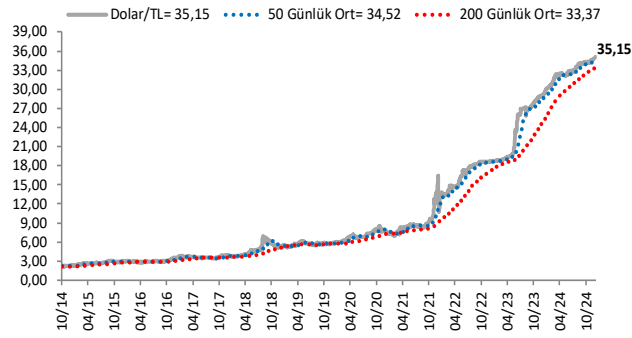
BIST-100 (bin)



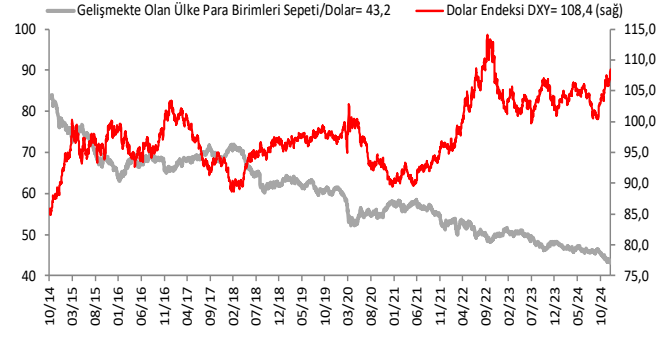
S&P 500



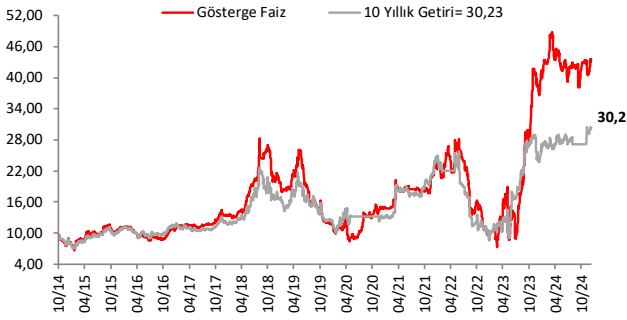
\$/TL



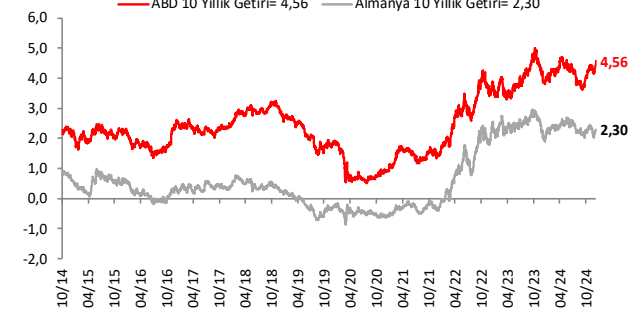
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



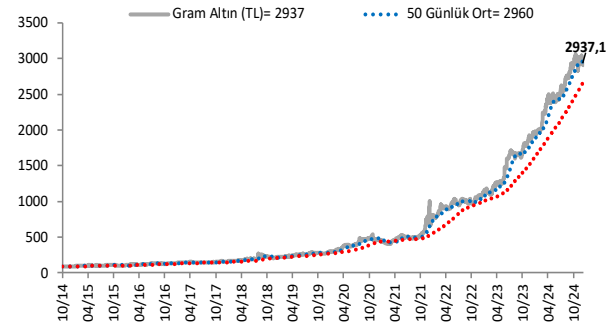
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil 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

Çağrı Sarıkaya – Baş Ekonomist

Cagri.Sarikaya@akbank.com

Çağlar Yüncüler

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , 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 Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir Őekil 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 Őekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir Őekil 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 Őirketleri, 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