

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 35,4853	EUR/TRY 36,3757	EUR/USD 1,0244	BIST-100 9.733	Gram Altın 3044,5
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

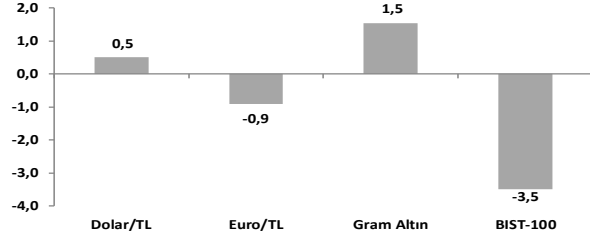
ABD'de üretici fiyat enflasyonu açıklanacak

- Yurt içinde cari denge kasımında 2,87 milyar \$ açık verdi
- Perakende ticaret hacmi kasımında yıllık bazda %16,4 arttı
- ABD'de NY Fed Tüketici Beklenti Anketi; 1 yıl sonrası enf. bek. %3,0'te sabit kaldı

ABD hisse senedi piyasalarında dün karışık bir görünüm hakimdi. S&P500 ve Dow Jones endeksleri günü sırasıyla %0,2 ve %0,9 yükselişle tamamladı. Nasdaq borsasında düşüş ise devam etti; endeks son dört işlem gününde toplam %3,9 düşüş kaydetti. **VIX endeksi** hafif düşüşle 19,5'ten 19,2'ye geriledi. **Avrupa borsalarında düşüş devam etti.** Eurostoxx-600 endeksi Cuma günü %0,8 düşüşün ardından, dün de %0,6 geriledi ve endeks son bir haftanın en düşük seviyesine indi. Teknoloji hisseleri %1,2 değer kaybetti. Enerji hisseleri ham petrol fiyatlarının artmasıyla %1 yükseldi. **Asya piyasalarında** bu sabah Nikkei225 hariç alıcılı seyir görülüyor. **ABD tahvil piyasasında** 2 yıllık getiriler dün %4,38'de yatay seyrederken, 10 yıllık tahvil getirisi 2 bps artışla %4,78'den tamamladı. Böylece 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı 38bps'ten 40 bps'e geldi. **Dolar endeksinde** yükseliş devam etti; dün günlük bazda %0,3 artarken 110,0 ile Kasım 2022'den bu yana en yüksek seviyede kapattı. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** ABD'nin Rus petrolüne yönelik yaptırımları genişletmesiyle yükselişini sürdürdü. Brent petrol fiyatı dün günü %1,6 artışla 81,0\$/bbl seviyesinden tamamladı. **Altının ons fiyatı** ise günlük %1,0 düşüşle 2663\$/ons seviyesinden günü noktaladı.

- ABD'de New York aralık ayı Tüketici Beklenti Anketi'ne göre,** medyan enflasyon beklentisi 1 yıl için %3,0'te sabit kalırken, 3 yıl sonrası için %2,6'dan %3,0'e yükseldi, beş yıl sonrası için ise %2,9'dan %2,7'ye geriledi. Medyan konut fiyatı artış beklentisi 0,1 puan artarak %3,1'e yükseldi. Bu seri Ağustos 2023'ten bu yana %3,0-%3,3 aralığında seyreliyor. Önümüzdeki 12 ay içinde işini kaybetme olasılığına ilişkin ortalama beklenti 1,6 puan azalarak %11,9'a geriledi. Önümüzdeki 12 ay içinde kendi isteğiyle işten ayrılma olasılığı da 2,0 puanlık bir düşüşle %18,2 seviyesinde gerçekleşti. Her iki değer de Ocak 2024'ten bu yana en düşük seviyede. Hanehalkı gelirinde beklenen medyan büyüme 0,3 puanlık düşüşle %2,8'e gerileyerek Mayıs 2021'den bu yana en düşük seviyeye indi.
- Yurt dışında bugün** ABD'de aralık ayı üretici fiyat enflasyonu ile NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi verileri açıklanacak. ÜFE'nin aralıkta aylık %0,4 artacağı ve yıllık artışın ise %3,0'ten %3,5'e yükseleceği tahmin ediliyor.
- Yurt içinde cari işlemler dengesi kasım ayında 2,87 milyar \$ açık verdi.** Birikimli cari açık yılın ilk 11 ayında 5,6 milyar \$ olurken, 12 aylık birikimli olarak ise 7,1 milyar \$'dan 7,4 milyar \$'a yükseldi. Altın ve enerji hariç cari fazla 53,2 milyar \$'dan 54,4 milyar \$'a yükseldi. Mevsimsellikten arındırılmış (m.a.) verilere göre kasım cari işlemler dengesinde bozulma devam etti. Altın ve enerji hariç çekirdek dengedeki bozulma daha sınırlı düzeyde gerçekleşti. Hizmet dengesi (m.a.) aylık bazda sınırlı iyileşme kaydetti. Bu gelişmede, seyahat dengesi ve taşımacılık kalemlerindeki bozulmaya rağmen, diğer hizmet kalemlerindeki artış etkili oldu (**Makro: Cari denge mevsimsel etkilerle yeniden açık vermeye başladı; ana eğilimdeki bozulma belirginleşiyor**).
- Perakende satış hacminde ivmelenme görüldü;** takvim etkilerinden arındırılmış olarak ekimdeki yıllık %15,5 artışın ardından kasımında %16,4 arttı. Mevsimsellikten arındırılmış olarak ise artış %0,5'ten %1,9'a hızlandı. Sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörleri toplamında ciro endeksi kasımında yıllık %42,4, aylık olarak ise %2,6 arttı. **TÜİK,** 2021 temel yılı aylık inşaat üretim endeksi verilerini 15 Ocak'ta ilk defa yayınlacağını açıkladı.
- Kasım ihraçat birim değer endeksi** yıllık %1,3, ithalat birim değer endeksi ise %3,3 arttı. Diğer taraftan, ihraçat miktar endeksi yıllık %4,1, ithalat miktar endeksi ise %0,4 azaldı. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak ihraçat miktar endeksi kasımında aylık %3,5, ithalat miktar endeksi aylık %0,9 arttı.
- Hazine dün gerçekleştirdiği** 2 yıl vadeli sabit kuponlu tahvil ihalesinde ROT dahil toplam 49,3 milyar TL borçlandı. İhalede ortalama yıllık bileşik faiz %40,06 seviyesinde gerçekleşti. Hazine bugün ise 5 yıl vadeli sabit kuponlu ve 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli tahvil ihaleleri düzenleyecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD Üretici Fiyat Enflasyonu (aralık, yıllık % değişim)	3,0	3,5
ABD NFIB Küçük İşletmeler İyimserlik Endeksi (aralık)	101,7	102,0

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	13/01	10/01	2024
TLREF	46,50	46,68	48,80
TR 10 yıllık	28,15	28,10	29,04
ABD 10 yıllık	4,78	4,76	4,57
Almanya 10 yıllık	2,61	2,59	2,36

Döviz Kurları

	13/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	35,4814	0,1	0,5	0,4
€/TL	36,3687	0,1	-0,9	-0,7
€/§	1,0245	0,0	-1,4	-1,1
\$/Yen	157,48	-0,2	-0,1	0,2
GBP/§	1,2202	0,0	-2,5	-2,5

Hisse Senedi Endeksleri

	13/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	9.733	-1,8	-3,5	-1,0
S&P 500	5.836	0,2	-2,3	-0,8
FTSE-100	8.224	-0,3	-0,3	0,6
DAX	20.133	-0,4	-0,4	1,1
SMI	11.702	-0,8	0,1	0,9
Nikkei 225	39.190	0,0	-0,3	-1,8
MSCI EM	1.039	-1,7	-3,7	-3,4
Şangay	3.161	-0,2	-1,4	-5,7
Bovespa	119.007	0,1	-0,8	-1,1

Emtia Fiyatları

	13/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	81,0	1,57	6,2	8,5
Altın (\$/ons)	2.663	-1,0	1,0	1,5
Gram Altın (TL)	3.034,6	-0,8	1,5	1,8
Bakır (\$/libre)	432,6	0,5	3,9	7,4

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 yeni haftaya beklentilerimiz paralelinde zayıf bir eğilimle başladı. Hisse tarafındaki satış baskısının destekleyici haber akışı eksikliğinden ve yurt dışı piyasalarda belirsizlik fiyatlamasının sürmesinden kaynaklandığını düşünüyoruz. Ayrıca dün BIST-50 hisselerinde açığa satış işlemlerinin serbest bırakılmasından ardından ilk kez kurum bazında yönergeye aykırı işlemlerden dolayı yurt dışı bir kuruma 1 ay süreyle açığa satış yasağı getirildi. Bugün açıklanacak ABD ÜFE verisi piyasa oynaklığına sebep olabilir. Çarşamba günü Hazine Bakanı Mehmet Şimşek ve TCMB Başkanı Fatih Karahan BOFA Türkiye Konferansı'na katılacak. Endekste bugün hafif tepki alımı bekliyoruz.
- **Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başından itibaren satış baskısı altındaydı. Kapanış 9733 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te nispeten kuvvetli destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9678-9562 bandına yönelme yaşanıyor. Son paylaşımımızda da belirttiğimiz gibi 9870 altını daha belirgin zayıflama bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Bu aşamada 21 günlük ortalama altındaki 2. gün kapanışının yanı sıra 50 günlük ortalama bölgesi de aşağı geçilmiş durumda. Endekste 100 günlük ortalama da 9691 seviyesinde bulunuyor. Bu zayıf görünüm içerisinde BIST'te kısa periyotta yeni bir iyimserlik için 9870-9920 bandı üzerinde kapanış gerektiğini belirtebiliriz. Aksi durumda 9678-9562 bandının da aşağı geçilmesi zayıflamayı belirgin hale getirebilecektir. Bu durumda 9437-9216 alt destek bölgesine yönelme izleyebiliriz. BIST100 için 9678-9562-9437-9216-9005 destek, 9870-9920-10050-10150-10250 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	-1.8	-3.5	-3.9	-1.0
BIST-30	-1.6	-3.6	-3.2	-0.1
Banka Endeksi	-2.0	-3.6	0.3	0.1
Sınai Endeks	-1.9	-3.8	-5.3	-2.3
Hizmetler Endeksi	-1.4	-2.8	-2.4	-0.2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,561,722
Bankalar Piy. Değ.	1,920,461
Holdingle Piy. Değ.	1,511,899
Sanayi Piy. Değ.	3,804,185
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	127,640
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

Anadolu Sigorta	2.07	255.8
Cvk Maden İşletme	1.88	903.0
Çimsa	1.50	640.9
Mlp Sağlık Hizmetleri	1.22	382.5
Net Holding	1.09	69.1

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

Mavi Giyim	-6.23	829.5
Batısöke Çimento	-5.79	248.6
Tümosan Motor Ve Tı	-5.44	167.7
Vestel	-5.44	496.2
Aksa	-5.04	284.5

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

Akbank	-2.48	8943.1
İş Bankası (C)	-1.53	8730.0
Yapı Ve Kredi Bankası	-2.74	5662.4
Türk Hava Yolları	-1.28	5554.5
Koç Holding	-2.90	4970.5

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

F_XU0300225	11280.0	-1.3	239,332
F_XU0300425	11827.0	-1.3	2,012
F_USDTRY0125	36.09	0.2	82,967
F_EURTRY0125	36.90	-0.2	3,855

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300225	677,707	13,515
F_USDTRY0125	1,193,656	24,488

Şirket Haberleri

- Fitch Ratings **Anadolu Efes**'in BB+ olan yabancı ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notunu bir kademe indirerek BB seviyesine çekmiştir. Fitch ayrıca tüm notları durağan görünüme revize etmiştir.
- Coca-Cola İçecek (COLA, EÜG, HF: 81TL)** 4Ç24 hacim gerçekleştirmelerini ve 2025 hacim öngörülerini paylaştı. Şirket 2025 yılında orta-tek haneli hacim büyümesi öngörüyor (Bangladeş hariç). Türkiye’de düşük-orta tek haneli uluslararası hacimlerde ise orta-yüksek tek haneli büyüme öngörüyor. Coca-Cola İçecek (CCI) 2025 öngörülerine ek, 4Ç24’te konsolide hacimlerin zayıf baz etkisinin katkısıyla yıllık bazda %7,3 büyüme gösterdiğini açıkladı. Türkiye hacimleri yılın son çeyreğinde yıllık bazda %18,4 büyürken, uluslararası operasyonlar %1,4 artış gösterdi. Hatırlatmak gerekirse geçtiğimiz yılın son çeyreği Ortadoğu’da yaşanan gelişmelerin ilk etkileri nedeniyle konsolide hacimler %11,5 daralmıştı (Türkiye %21,8 daralma, uluslararası: %4,7 daralma). CCI, 4Ç24 gerçekleştirmelerinin ardından 2024 yılını %2,2 hacim daralması ile kapatmış oldu. Türkiye hacimleri 2024 yılında önceki seneye paralel gerçekleşirken uluslararası satış hacmi %3,6 daralmış oldu. CCI, 3Ç24 finansalları sonrası 2024 hacim öngörülerini düşük-orta-tek haneli hacim daralması olarak aşağı yönlü revize etmişti. Türkiye’de yatay-düşük-tek haneli daralma uluslararası operasyonlarda orta-tek haneli daralma olarak aşağı yönlü revize etmişti. Özetle 2024 hacimleri CCI’nın 2024 öngörülerinin hafif üzerinde gerçekleşti. **Yorum:** Yılın son çeyreğinin mevsimsel olarak küçük bir çeyrek olması ve 2025 yılı öngörülerinin piyasada önemli bir sürpriz yaratmayacağını düşünmemiz nedeni ile piyasanın verilere önemli bir tepki vermeyeceğini düşünüyoruz. Hacim öngörülerinin haricinde satış büyümesi ve marj öngörülerini paylaşılmadı. Şirket geçen sene SPK’nın izni ile öngörülerini enflasyon muhasebesiz paylaşmıştı. 2025’e ilişkin SPK’nın henüz bu konuda nasıl bir yol izleyeceğinin net olmaması nedeni ile satış ve marj öngörülerini paylaşmadığını düşünüyoruz.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü (TL)</u>	<u>Brüt Verim (%)</u>	<u>Bedelsiz Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Oranı (%)</u>	<u>Bedelli Fiyatı (TL)</u>
Batı Çimento	BTCIM	-	-	3000.0%	-	-
Ege Profil	EGPRO	-	-	573.0%	-	-

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat Bandı (TL)</u>
Tekfen Holding	TKFEN	154,303	63.40
Lokman Hekim	LKMNH	20,000	20.59
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	250,000	2.25
Gedik Yatırım	GEDIK	217,184	7.89
Yeni Gimat G.M.Y.O	YGGYO	39,020	64.84
Frijo Pak Gıda	FRIGO	20,000	8.20

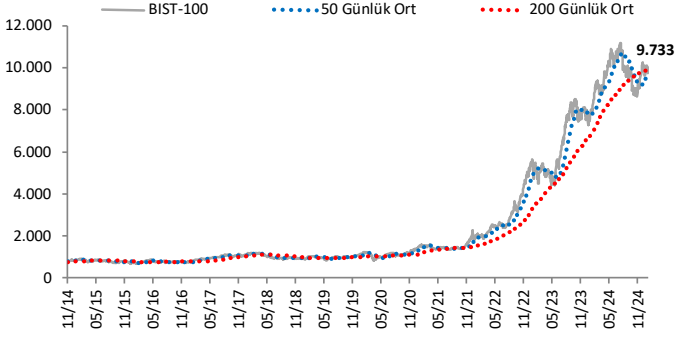
Toplam

FİNANSAL TAKVİM

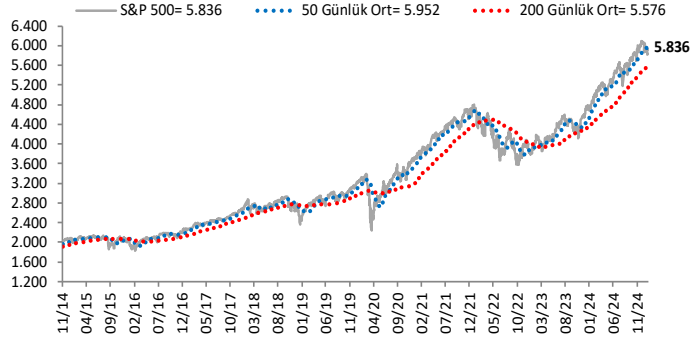
<u>Company</u>	<u>Kodu</u>	<u>Periyot</u>
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	Yearly
Ak Enerji	AKENR	Yearly
Yapı Ve Kredi Bankası	YKBNK	Yearly
Do & Co Aktiengesellschaft	DOCO	Yearly

Göstergeler

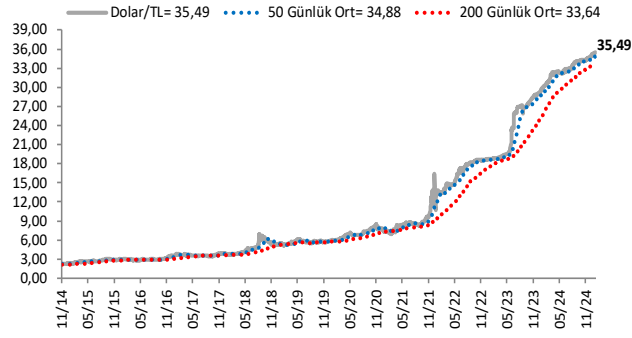
BIST-100 (bin)



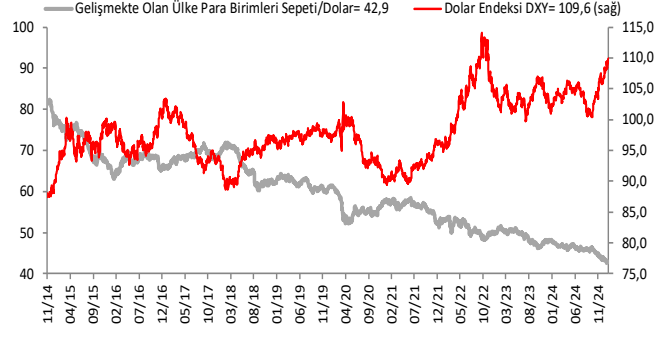
S&P 500



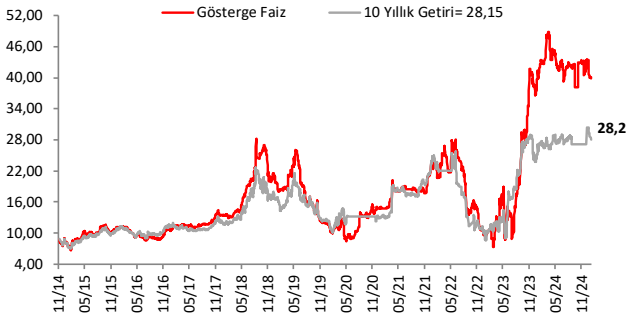
\$/TL



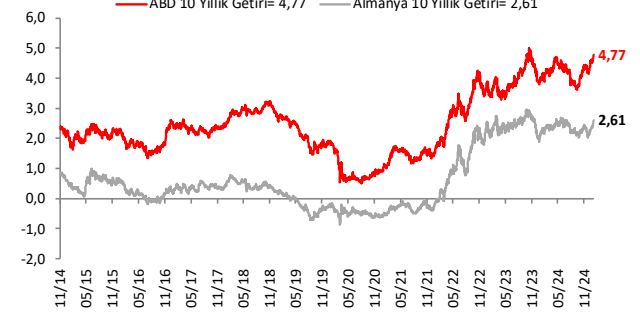
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



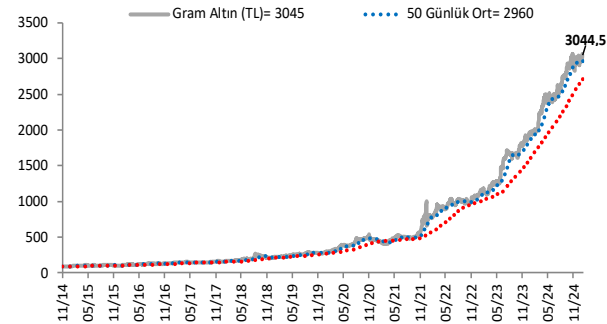
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



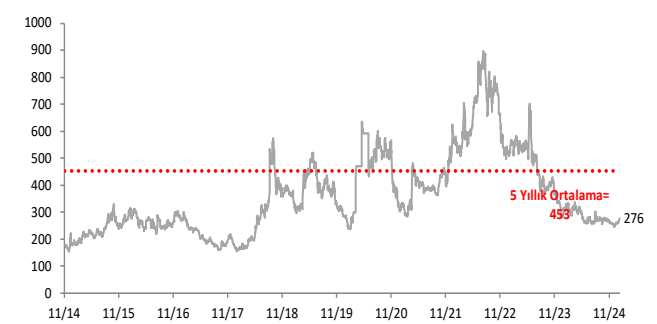
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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 kaldırabilir. 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