

Piyasa Gündemi

Küresel piyasalarda Noel haftası sebebiyle önemli bir gündem izlenmiyor. Dün ABD, Avrupa ve İngiltere'de piyasalar kapalıydı. Bugün ABD'de ise piyasalar açık. Her hafta açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. Yurt içinde TCMB'nin faiz kararı izlenecek. TCMB'den 8 Kasım'daki Enflasyon Raporu ve 21 Kasım'daki PPK toplantısı sonrası gelen mesajlar faiz indirim sürecini başlatma niyetini net bir şekilde ortaya koyuyor. Bu açıdan, TCMB'nin bugünkü PPK toplantısında aylık hizmet enflasyonu, özellikle de kira-dışı hizmet enflasyonundaki yumuşamayı öne sürerek sembolik sayılabilecek 150 baz puanlık bir adımla faiz indirim sürecini başlatmak isteyebileceğini değerlendiriyoruz. Geçtiğimiz gün açıklanan asgari ücret artış oranının da piyasa beklentileriyle uyumlu bir şekilde %30 olarak açıklanması da bu karara destek verebilir. Piyasada medyan beklenti de bizim beklentimize paralel 150 baz puanlık bir indirime işaret ediyor.

Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler

- 14:00 TR TCMB Faiz Kararı Önem:Yüksek
- 16:30 ABD Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları Önem:Yüksek

BIST-100 Strateji

Asgari ücretin belirlenmesi sonrasında yükselişlerin güç kazandığı BIST-100 Endeksi günü %2,52 oranında değer kazanımıyla 9.916 puandan tamamladı. TCMB toplantısının yakından takip edileceği günde faiz kararı ve karar metnindeki ifadeler endeksin yönü üzerinde belirleyici olacaktır. TCMB sonrasında pozitif havanın korunması ve 10.000 puanın üzerinde kalıcılığın sağlanması durumunda 10.055 – 10.100 aralığı kısa vadeli direnç bölgesi olup, devamında 10.150 - 10.200 ve 10.250 seviyeleri direnç konumunda bulunmaktadır. TCMB sonrasında 9.900 altına sarkılması halinde ise 9.830 – 9.750 aralığı ilk güçlü destek bölgesi olup, devamında 9.690 – 100 günlük üssel ortalama (9.623) ve 9.592 fibo seviyesine doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir. BIST-100 Endeksi'nin güne pozitif bir açılışla başlamasını bekliyoruz.

Önemli Makro ve Şirket Haberleri
TCMB KKM sistemini 2025 yılı içinde tamamlamayı hedefliyor

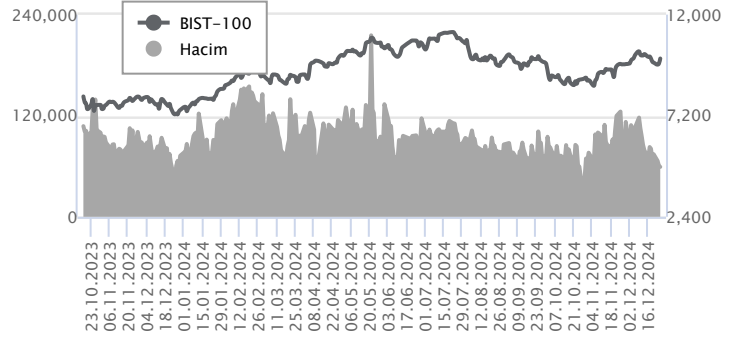
TCMB 2025 yılında uygulanması planlanan para, kur ve likidite politikaları için bir yol haritası niteliğindeki 2025 Para Politikası dokümanını yayınladı. Metinde şu ifadeler öne çıkıyor:

- TCMB TL mevduat payındaki artış ve KKM hesaplarındaki azalışla birlikte bu alandaki düzenlemelerde sadeleşme adımlarına devam edilmesi ve yıl içerisinde KKM uygulamasının sonlandırılması planlanıyor.
- Kredi büyümesine ilişkin sınırlamalara devam edileceği belirtilirken, kredi büyüme sınırları ve düzenleme kapsamında sağlanan istisnalar yıl içinde gözden geçirileceği de ifade ediliyor.
- TCMB, döviz kurlarının seviyesine ilişkin herhangi bir hedefi olmadığını ve kurların düzeyini ya da yönünü belirleme amacıyla herhangi bir döviz alım-satım işlemi yapılmayacağını bildirdi.
- Son olarak, TCMB 2025 yılında 12 yerine 8 tane PPK toplantısı gerçekleştirileceğini belirtiyor.

Günlük Veriler / BIST 100
Veri Tarihi : 25.12.2024

	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
BİST 100	9,916	2.52	32.74
BİST 30	10,881	3.15	35.66
BIST Banka	14,798	6.47	69.76
BIST Sanayi	13,052	1.18	13.18
BIST 30 Yakın Vade	11,036.000	2.15	37.50

BIST-100	Kapanış	Önceki Kapanış	Günlük Değ. %
Hacim (mln TL)	59,197	60,509	-2.17
Piyasa Değeri (mln TL)	8,654,249	8,455,134	2.35
Halka Açık PD (mln TL)	2,772,868	2,703,916	2.55
Yabancıların Piyasa Payı	37.01	37.00	0.01



BIST-100 Yükselenler	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Hacim (mln TL)
YKBNK	30.80	8.37	4,269.81
AKBNK	65.05	7.97	4,561.60
GARAN	133.30	5.38	2,446.75
ISCTR	13.70	5.06	6,671.63
AKSA	12.05	4.78	237.09

BIST-100 Düşenler	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Hacim (mln TL)
KTLEV	52.75	-4.95	399.81
PAPIL	12.82	-2.21	78.44
OYAKC	23.40	-2.17	850.39
KCAER	13.65	-2.01	93.76
CWENE	21.14	-1.77	292.05

BIST-100 Hacmi Artanlar	Hacimdeki Değ. (%)	Kapanış	Günlük Değ. (%)
CWENE	130.44	21.14	-1.77
AKBNK	86.51	65.05	7.97
GARAN	76.73	133.30	5.38
BERA	76.20	14.86	2.48
VAKBN	69.46	23.66	3.14

BIST-100 Hacmi Azalanlar	Hacimdeki Değ. (%)	Kapanış	Günlük Değ. (%)
BRSAN	-73.61	432.00	0.64
OBAMS	-62.25	52.00	2.16
AKSEN	-61.52	36.88	1.32
KONTR	-59.35	40.24	0.85
ARDYZ	-57.28	40.98	1.94

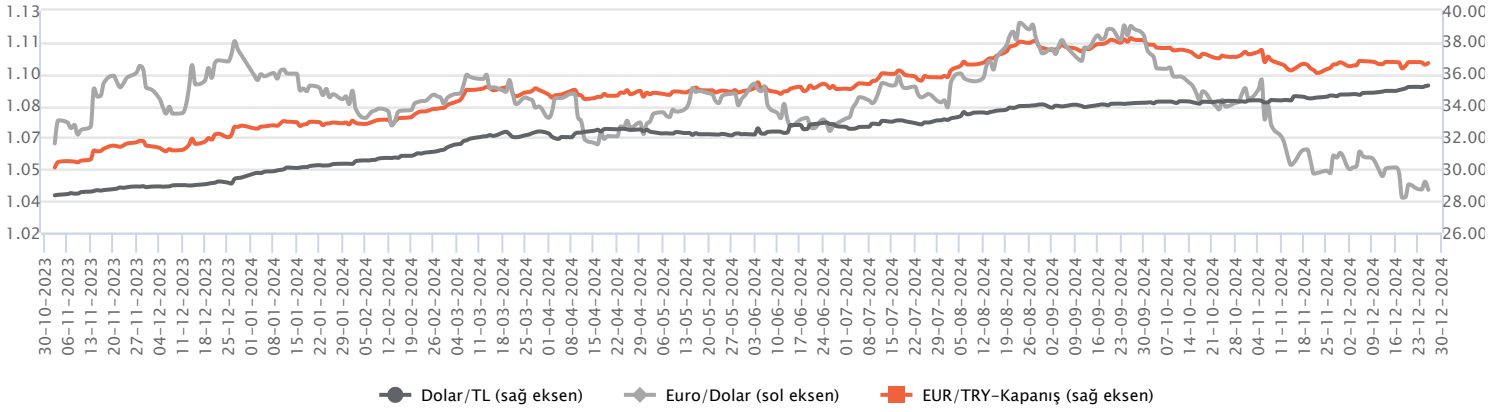
Makroekonomik Veriler*	Dönem	Cari (%)	2024T
Büyüme	3Ç24	2,1%	3%
Enflasyon (TÜFE)	Kasım	47,09%	45,0%
Bütçe Dengesi Mlr TL	Ekim	-2,033	-2,105
Cari Denge Mlr \$	Ekim	-7,7	-10,0

*Veriler geçmiş 12 aylık dönemi kapsamaktadır.

Dolar/TL

Türkiye'de mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi aralık ayında bir önceki aya göre 1,3 puan azalarak 99,1 seviyesinde açıklandı. Mevsimsellikten arındırılmış reel kesim güven endeksi bir önceki aya göre 0,7 puan azalarak 102,7'ye indi. Kapasite kullanım oranı aralık ayında mevsim etkilerinden arındırılmış olarak bir önceki aya göre değişim göstermeyerek yüzde 75,6 oldu. Arındırılmamış kapasite kullanım oranı ise 0,3 puan azalışla yüzde 75,8 seviyesine geriledi. Bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları açıklanacak. İçeride ise TCMB'nin faiz kararı takip edilecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:15 itibariyle 35,27'li seviyelerden işlem görürken, dolar endeksi ise 108,14 civarlarında hareket ediyor.

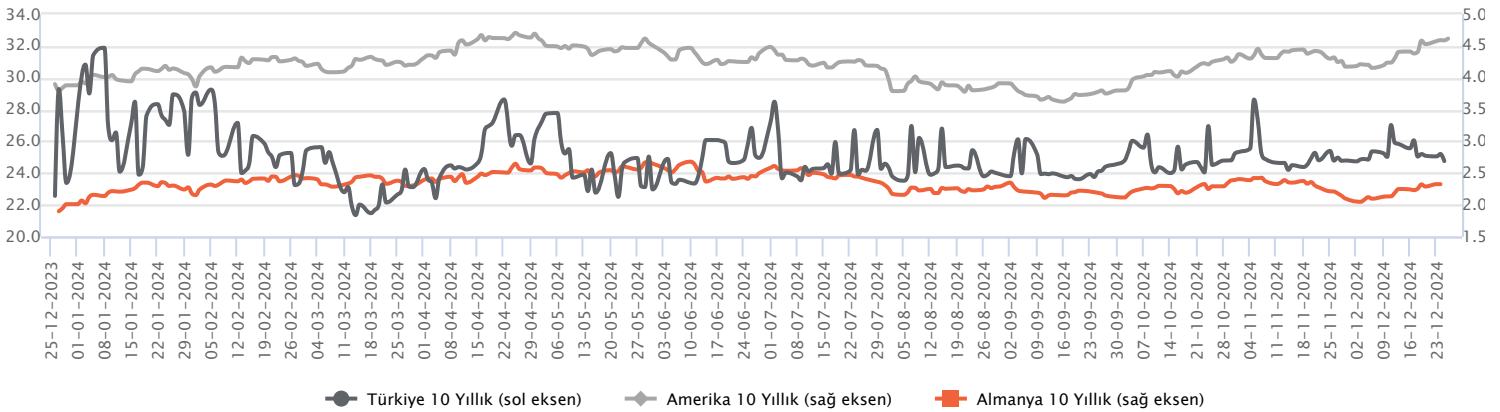
Günlük Veriler / Kurlar	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USD/TRY	35.2303	0.16	19.54
EUR/TRY	36.5944	-0.35	11.76
Euro/Dolar	1.0442	0.36	-5.43
Sterlin/Dolar	1.2553	0.10	-1.40
Dolar/Yen	157.2160	-0.01	11.51



Faizler

Asgari ücretin netleşmesi ile Merkez Bankası faiz kararı öncesi tahvil faizlerinde gerileme görüldü. 10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi 90 baz puan düşüşle yüzde 29,57'ye, 2 yıllık kısa vadeli hazine tahvil faizi 60 baz puan düşüşle 41,84 seviyesine gerileyerek günü tamamladılar. TCMB 2025 yılı para politikası raporunu yayınladı. Raporla, 2025 yılında PPK 8 toplantı yapacağı ve KKM'nin yıl içinde sonlandıracağı mesajları öne çıkıyor. Bugünün odak noktası 14:00 açıklanacak MB faiz kararı olacak. Piyasalar 150-250 arasında bir indirim beklerken kurum olarak beklentimiz 150 baz puanla ölçülü ve sembolik bir faiz indirim gerçekleştireceği yönünde. Merkez Bankası toplantı karar metni gelecek dönem için tahvil faizlerinde yön belirleyecektir.

Günlük Veriler / Faizler	Kapanış	Günlük Değ.	Yılbaşı Değ.
TCMB AOFM	50.00	0.00 bp	7.50 bp
Türkiye 2 Yıllık	41.84	-1.60 bp	2.16 bp
Amerika 2 Yıllık	4.36	0.01 bp	0.11 bp
Almanya 2 Yıllık	2.06	0.00 bp	-0.34 bp
Türkiye 10 yıllık	29.57	-0.93 bp	2.82 bp
Amerika 10 Yıllık	4.62	0.03 bp	0.74 bp
Almanya 10 Yıllık	2.32	0.00 bp	0.31 bp



Ticaret Bakanlığı, Kore ve Çin'den ithal edilen çeşitli yassı çelik ürün gruplarıyla ilgili soruşturma başlattı.
(Ereğli için Potansiyel Sınırlı Olumlu, Kardemir Nötr)

ASELSAN / ASELS 25.12.2024 09:16:02

ASELSAN, Türk Devletleri Teşkilatı üyesi bir ülke ile elektro-optik ve haberleşme sistemlerinin doğrudan satışına ilişkin toplam tutarı 58,6 Milyon ABD Doları olan ihracat sözleşmeleri imzalamıştır.

KAREL ELEKTRONİK / KAREL 25.12.2024 21:21:2

5 Karel, Vodafone Telekomünikasyon A.Ş.'nin "Continuous Site Service for Lithium Batteries, IOT Devices & Diesel Generators" işi ihalesini kazandı. Resmi açıklamaya göre, sözleşme sürecine geçilmiş olup, 01.01.2025 tarihinden itibaren 4 yıl süreyle geçerli olacak anlaşmanın toplam bedeli yaklaşık 45 milyon USD olarak açıklandı.

AKSA AKRİLİK / AKSA 25.12.2024 09:48:44

Aksa Akrilik tarafından yapılan başvuru üzerine, Çin menşeli akrilik elyaf ürünlerine yönelik bir dumping soruşturması başlatıldı. Bugün Resmi Gazete'de yayımlanan Ticaret Bakanlığı tebliğine göre, başvuruda sunulan bilgi ve belgelerin yeterli olduğu belirtilerek soruşturmanın açılmasına karar verildi. (NÖTR)

LOKMAN HEKİM / LKMNH 25.12.2024 19:03:26

Pay geri alım kapsamında 16,24 TL - 16,42 TL fiyat aralığından 18.500 adet alış işlemi gerçekleştirilmiştir. Geri alım programı çerçevesinde gerçekleştirilen işlemle birlikte şirket sermayesindeki payları %2,84'e ulaşmıştır. (SINIRLI POZİTİF)

TEKFEN HOLDİNG / TEKFN 25.12.2024 23:41:07

Pay geri alım kapsamında 70,30 TL - 70,80 TL fiyat aralığından 54.000 adet alış işlemi gerçekleştirilmiştir. Geri alım programı çerçevesinde gerçekleştirilen işlemle birlikte şirket sermayesindeki payları %2,77'ye ulaşmıştır. (SINIRLI POZİTİF)

*Kamuyu Aydınlatma Platformu'na 26.12.2024 saat 08:40'a kadar gelen haberleri kapsamaktadır.

Haftalık Piyasa Takvimi 23 - 27 Aralık

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Önem	Dönem	Beklenti	Önceki
23 Aralık Pazartesi	10:00	İngiltere	GSYİH (Çeyreklik/Yıllık)	■	3.Çeyrek	0,10%/1,00%	0,50%/0,70%
	16:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	■	Kasım	-0,40%	0,20%
	16:30	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	■	Kasım		-0,40
	18:00	ABD	CB Tüketici Güven Endeksi	■	Aralık	112,90	111,70
24 Aralık Salı	02:50	Japonya	BoJ Toplantı Tutanaqları	■	Aralık		
	18:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	■	Aralık	-11,00	-14,00
	18:00	ABD	Yeni Konut Satışları (Aylık)	■	Kasım	666 Bin	610 Bin
	Tüm Gün	Almanya	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak	■	Aralık		
		İngiltere	Tatil Nedeniyle Piyasalar Erken Kapanış Yapacak	■	Aralık		
ABD	Tatil Nedeniyle Piyasalar Erken Kapanış Yapacak	■	Aralık				
25 Aralık Çarşamba	10:00	Türkiye	Reel Kesim Güven Endeksi	■	Aralık		100,40
	10:00	Türkiye	Kapasite Kullanım Oranı	■	Aralık		76,10%
	Tüm Gün	Almanya	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak	■	Aralık		
		İngiltere	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak	■	Aralık		
		ABD	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak	■	Aralık		
26 Aralık Perşembe	14:00	Türkiye	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	■	Aralık	48,50%	50,00%
	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■	Aralık	218 Bin	220 Bin
	Tüm Gün	Almanya	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak	■	Aralık		
		İngiltere	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak	■	Aralık		
27 Aralık Cuma	02:50	Japonya	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık)	■	Kasım		2,80%
	04:30	Çin	Sanayi Kârları	■	Kasım		-4,30%
	16:30	ABD	S&P/CS Konut Fiyat Endeksi (Aylık/Yıllık)	■	Ekim		-0,40%/4,60%
	16:30	ABD	Toptan Stoklar (Aylık)	■	Kasım	0,30%	0,20%

Takvim açıklanacak tüm verileri [kapsamamaktadır](#). Tahminler Araştırma, Bloomberg, Tradingeconomics.com, Investing.com, Econoday.com kaynaklarından alınmıştır.

Günlük Bülten

Genel Müdürlük

Esentepe Mh. Ecza Sk. Safter Han İş Merkezi No:6 Şişli/İstanbul – (0212) 286 30 00

Beylikdüzü

Hayrettin Paşa Mah. 1993 Sokak No:22 Ferah Residence Daire A1 Esenyurt – (0212) 270 26 43

Erenköy

Bağdat Caddesi Beyaz Apt. No: 339 D:5 Erenköy – (0216) 301 10 45

Levent

Nispetiye Mah. Aytar Cad Metro İş Merkezi No. 10 İç Kapı No: 1 Beşiktaş – (0212) 286 30 00

Suadiye

Suadiye Mah. Öncü Sokak Büyük Hanlı Konutları B1 Blok K:8 D:22 Kadıköy – (0216) 350 01 43

Ankara

Tunalı Hilmi Cad. 60/12 Kavaklıdere – (0312) 426 16 61

Bursa

Çekirge Mah. Çekirge Cad. Gökçen Apt. Blok 97/1 C Osmangazi – (0224) 233 43 37

Malatya

Sancaktar Mah. Aslantepe Cad. Canbaylar Plaza No. 93/9 Battalgazi – (0422) 377 90 00

Adana

Çınarlı Mah. 61027 SK. Sunar Nuri Çomu İş Merkezi Sitesi A Blok No:18 İç Kapı No:124 Seyhan – (0322) 355 31 45

Aydın

Güzelhisar Mahallesi Albay Şefik Caddesi No:4 Ronessans Plaza İç Kapı No:17 Efeler/AYDIN – (0256) 218 22 95

Denizli

Sırapapılar Mahallesi 1585 Sokak Kaygün İş Merkezi No:3 İç Kapı No:13 Merkezefendi – (0258) 295 08 99

Eskişehir

Akarbaşı Mah. Atatürk Bul. Yağmur Apt. No : 87A Odunpazarı – (0222) 211 20 45

İzmir

Çınarlı Mah. Ozan Abay Cad. Egeperla No: 10 / 201 Konak / İzmir – (0234) 270 44 67

İzmit

Karabaş Mah. Ankara Karayolu Cad. No: 65/3 Kocaeli – (0262) 999 68 97

Kapalıçarşı

Molla Fenari Mah. Kürkçüler Çarşısı Sk. No:25 İç Kapı No:1 Fatih / İstanbul – (0212) 513 40 01

Mersin

Güvenevler Mah. 1928 Sk. İkinci Global İş Merkezi No:5 İç Kapı No:6 Yenişehir/MERSİN – (0324) 241 33 15

Niğde

Aşağı Kayabaşı Mah. Dr. Sami Yağız Cad. Kültür Plaza No:32 Kat:1/4 Niğde – (0388) 214 19 35

**YASAL UYARI**

Bu rapor, bir veya daha fazla sermaye piyasası aracı veya bunları ihraç eden ortaklıklar ve kuruluşlar ile piyasa eğilimleri hakkında, belirli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olmamak kaydıyla, Marbaş Menkul Değerler A.Ş. müşterilerine ve/veya dağıtım kanallarına yönelik olarak Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin anlaşmalı olduğu dışarıdan hizmet sağlayıcı kuruluş tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. 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 Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Marbaş Menkul Değerler A.Ş. 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 hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü tazammum etmediğinden, 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. Hiçbir şekil ve surette ve her ne nam altında olursa olsun, her türlü gerçek ve/veya tüzel kişinin, gerek doğrudan gerek dolayısı ile ve bu sebeplerle uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, velhasıl her ne nam altında olursa olsun uğrayabileceği zararlardan hiçbir şekil ve surette Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamayacak ve hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Marbaş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. çalışanlarından talente bulunulmayacaktır.