

## Piyasa Gündemi

Yurt içinde, TCMB bu yılın son faiz kararını açıkladı. Merkez politika faizini yüzde 50 seviyesinden yüzde 47,50'ye indirdi. Böylelikle piyasanın ve bizim beklentimizin üzerinde 250 baz puan faiz indirimini gerçekleştirmiş oldu. (Bek:150BP) TCMB faiz koridorunu 300 baz puandan 150 baz puana daraltma kararı aldığını (gene sürpriz sayılmayacak bir şekilde) belirtmek gerekiyor. Bu durum, gecelik borçlanma faizinde yalnızca 100 baz puanlık bir indirim anlamına geliyor (%47,0'den %46,0'ya düşürülmüş oldu). Karar metnindeki detaylara baktığımızda, en önemli mesaj olarak, TCMB'nin kararlarını enflasyon görünümüne odaklanarak "toplantı bazında" ihtiyatlı bir şekilde alacağını belirtmesi öne çıkıyor. Bu ifade, önümüzdeki politika faizi kararlarının veri odaklı olacağını ve seri faiz indirimleri olmayabileceği ya da faiz indirimlerinin aynı hızda devam etmeyebileceği anlamına geliyor, ki bunun da ihtiyatlı bir duruşa işaret ettiğini düşünüyoruz. TCMB 2025 yılı toplantı takvimini yayınladı ve ilk toplantısını 23 Ocak 2025 tarihinde görüldü. 2025 yılının ilk toplantısında 150-250 bazpuan arası bir faiz indirimi olabilir. Ocak ayı içerisindeki gelişmeler, bu konuya ilişkin beklentilerimizi de şekillendirecektir. Yurt dışında, bugün ABD'de açıklanacak veriler var ancak etkisi sınırlı kalabilir.

## Açıklanacak Önemli Ekonomik Veriler

- Önemli bir veri akışı bulunmamaktadır.

## BIST-100 Strateji

TCMB toplantısı sonrasında dalgalı seyirle birlikte kâr satışlarının gözlemlendiği BIST-100 Endeksi günü %0,33 oranında sınırlı bir yükselişle 9.949 puandan tamamladı. Endekste düzeltme eğiliminin etkisini sürdürmesi durumunda 9.900 seviyesi ilk güçlü destek noktası olup, bu seviye altında 9.850 – 9.800 aralığı destek bölgesi olarak önem kazanacaktır. 9.800 desteği de kırılacak olursa 9.750 – 9.700 ve 100 günlük üssel ortalamaya (9.630) doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir. Endekste yeniden yukarı yönlü denemelerin gözlenmesi halinde psikolojik öneme sahip 10.000 puan ilk güçlü direnç noktası olup, bu seviye üzerinde kalıcılık sağlanabilirse 10.050 – 10.100 bölgesi ile devamında 10.150 – 10.200 seviyeleri direnç konumunda bulunmaktadır. BIST-100 Endeksi'nin güne dalgalı bir açılışla başlamasını bekliyoruz.

## Önemli Makro ve Şirket Haberleri

## TCMB'den 250 Baz Puan Faiz İndirimi

TCMB bir hafta vadeli repo faiz oranını 250 baz puan indirdi. (Beklenti %48,5, önceki %50). Para Politikası Kurulu ayrıca operasyonel çerçevede değişikliğe giderek, Merkez Bankası gecelik vadede borçlanma ve borç verme oranlarının bir hafta vadeli repo ihale faiz oranına kıyasla +/- 150 baz puanlık bir marj ile belirlenmesine karar vermiştir.

## Enflasyon Beklentilerinde Hafif Gerileme

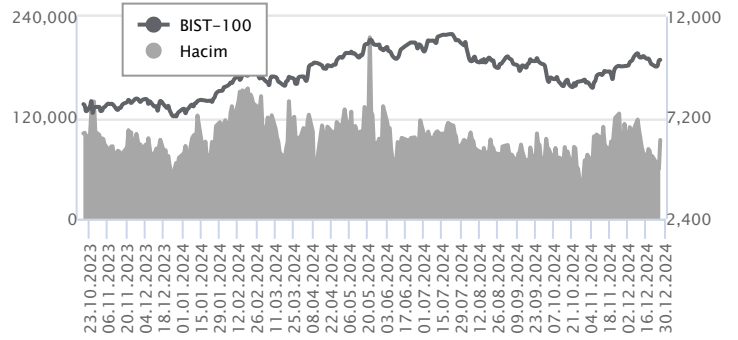
TCMB'nin sektörel enflasyon beklentileri raporuna göre, 2024 yılı Aralık ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri, piyasa katılımcıları için 0,1 puan azalarak %27,1 seviyesine, reel sektör için 0,2 puan azalarak %47,6 seviyesine, hanehalkı için 1,0 puan azalarak %63,1 seviyesine gerilemiştir. Gelecek 12 aylık dönemde enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı bir önceki aya göre değişmeyerek %26,3 seviyesinde gerçekleşmiştir.

## Günlük Veriler / BIST 100

Veri Tarihi : 26.12.2024

	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
BİST 100	9,949	0.33	33.18
BİST 30	10,910	0.27	36.02
BIST Banka	14,758	-0.27	69.30
BIST Sanayi	13,077	0.19	13.40
BIST 30 Yakın Vade	10,942.000	-0.85	36.33

BIST-100	Kapanış	Önceki Kapanış	Günlük Değ. %
Hacim (mln TL)	93,580	59,197	58.08
Piyasa Değeri (mln TL)	8,674,144	8,654,249	0.23
Halka Açık PD (mln TL)	2,782,036	2,772,868	0.33
Yabancıların Piyasa Payı	37.13	37.01	0.33



BIST-100 Yükselenler	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Hacim (mln TL)
BJKAS	4.84	10.00	378.48
GESAN	47.98	5.08	285.13
ULKER	114.90	4.45	1,126.70
OBAMS	54.30	4.42	198.37
ALFAS	66.80	4.05	340.19

BIST-100 Düşenler	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Hacim (mln TL)
EKGYO	13.47	-2.95	4,068.41
TKFEN	70.85	-2.95	516.16
KRDMD	27.96	-2.65	1,125.33
ANSGR	100.80	-1.75	105.71
BRYAT	2,083.00	-1.75	137.27

BIST-100 Hacmi Artanlar	Hacimdeki Değ. (%)	Kapanış	Günlük Değ. (%)
ADEL	442.93	34.30	0.23
TKFEN	346.24	70.85	-2.95
BJKAS	301.02	4.84	10.00
AKFGY	300.34	2.14	0.00
AGROT	290.03	10.69	3.29

BIST-100 Hacmi Azalanlar	Hacimdeki Değ. (%)	Kapanış	Günlük Değ. (%)
AKFYE	-49.61	19.00	-1.14
ENERY	-45.84	253.00	-0.88
CWENE	-44.17	20.94	-0.95
BERA	-30.83	14.70	-1.08
KTLEV	-27.43	52.75	0.00

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

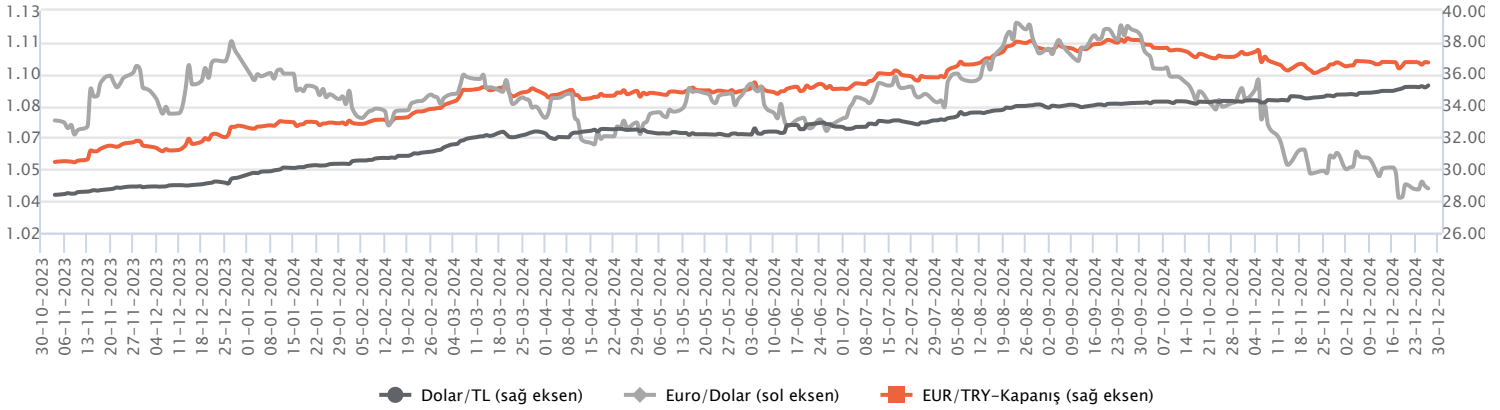
\*Veriler geçmiş 12 aylık dönemi kapsamaktadır.

Günlük Bülten / Piyasalar

Dolar/TL

TCMB Para Politikası Kurulu, politika faizini piyasa medyan beklentisinin üzerinde 250 baz puan indirerek yüzde 50 seviyesinden yüzde 47,5 seviyesine çekti. TCMB faiz koridorunu ise 300 baz puandan 150 baz puana daralttı. Karar metninde, Para Politikası Kurulu'nun alacağı kararlarda enflasyon görünümü odaklı, ihtiyatlı ve toplantı bazlı bir yaklaşım sergileneceği bildirildi. Faiz kararı fiyatlamalar üzerinde düşük volatiliteye neden olurken, kurda hafif geri çekilmelerin takip edildiği bir günü geride bıraktık. Bugün içerde ve ABD'de veri akışı sakin olup, ABD'de ikincil düzeyde veriler izlenecek. Dolar/TL, bu sabah saat 08:10 itibarıyla 35,26'lı seviyelerden işlem görüyor. Dolar endeksi 108,15 civarında yataya yakın seyirler izlerken, gelişmekte olan ülke para birimleri ise dolar karşısında ağırlıklı sınırlı değer kaybediyor.

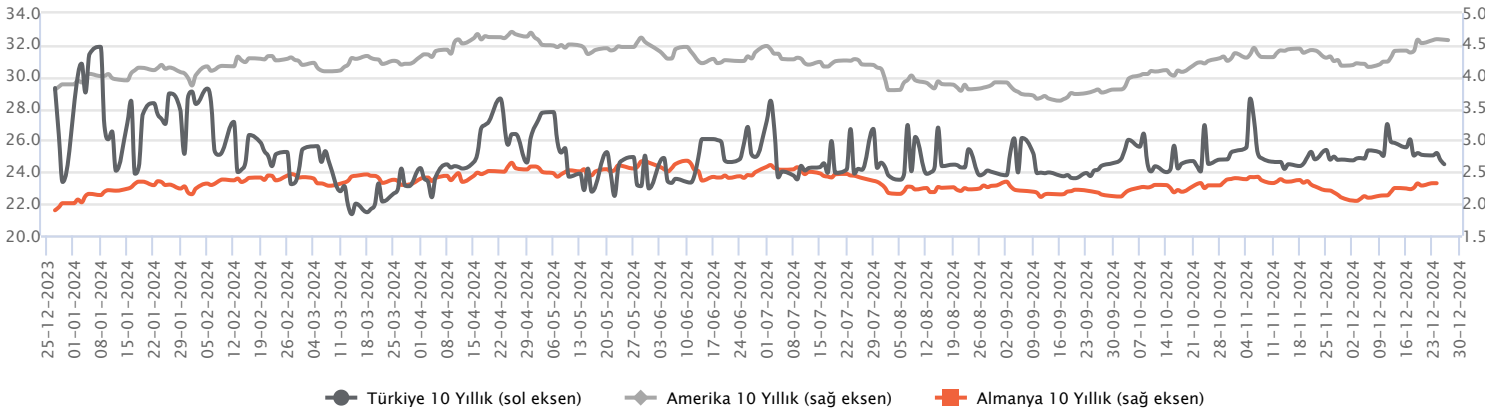
Günlük Veriler / Kurlar	Kapanış	Günlük Değ. (%)	Yılbaşı Değ. (%)
USD/TRY	35.1594	-0.20	19.30
EUR/TRY	36.7526	0.43	12.24
Euro/Dolar	1.0420	-0.20	-5.62
Sterlin/Dolar	1.2528	-0.20	-1.60
Dolar/Yen	157.9685	0.48	12.05



Faizler

TCMB politika faizini 250 baz puan düşürerek %47,50 seviyesine indirdi. Ayrıca Banka faiz koridorunu 300 baz puandan 150 baz puana daraltma kararı aldı. Karar metninde önemli mesaj olarak, Banka'nın kararlarını enflasyon görünümüne odaklanarak 'toplantı bazında' ihtiyatlı bir şekilde alacağını belirtmesi öne çıkıyor. TÜFE enflasyonunun ilk yarıyıl sonunda %33-35 seviyelerine kadar gerileyebileceği beklentimizi baz aldığımızda da, politika faizinin Haziran/Temmuz itibarıyla %37-38 seviyelerine kadar indirilebileceği düşüncemizi koruyoruz. 20 Aralık haftasında yurtdışı yerleşikler bir önceki haftanın aksine 336,8 Milyon dolar tahvil alımı gerçekleştirdi açıklandı. 10 yıllık uzun vadeli hazine tahvil faizi 21 baz puan düşüşle yüzde 29,36'ya, 2 yıllık kısa vadeli hazine tahvil faizi 72 baz puan düşüşle 41,08 seviyesine gerileyerek günü tamamladılar.

Günlük Veriler / Faizler	Kapanış	Günlük Değ.	Yılbaşı Değ.
TCMB AOFM	50.00	0.00 bp	7.50 bp
Türkiye 2 Yıllık	41.08	-0.76 bp	1.40 bp
Amerika 2 Yıllık	4.33	0.00 bp	0.08 bp
Almanya 2 Yıllık	2.06	0.00 bp	-0.34 bp
Türkiye 10 yıllık	29.36	-0.21 bp	2.61 bp
Amerika 10 Yıllık	4.58	-0.01 bp	0.70 bp
Almanya 10 Yıllık	2.32	0.00 bp	0.31 bp



**ŞİŞECAM / SISE 26.12.2024 19:19:29**

Şirket, 29.11.2024 tarihli özel durum açıklaması ile kamuoyuna duyurulan, Ciner Grubu'nun Sisecam Chemicals Resources LLC ("SCR") şirketindeki %40 oranındaki ve Pacific Soda LLC şirketindeki %40 oranındaki ortaklık paylarının iş geliştirme bedeli dahil toplam 285 Milyon 389 Bin ABD Doları bedel karşılığında devralınmasına yönelik müzakere süreci tamamlanarak 26.12.2024 tarihinde anlaşma sağlamıştır. Söz konusu anlaşma ile Şişecam'ın Sisecam Pacific Soda LLC'deki ve SCR'daki payları %100'e, Sisecam Wyoming LLC'deki payı ise %51'e yükselmiştir. (NÖTR)

**DOĞUŞ OTOMOTİV / DOAS 26.12.2024 18:31:27**

MATE.BIKE INTERNATIONAL APS ile Şirket arasında; "MATE" marka "elektrik destekli bisikletlerin" Türkiye'deki satış ve servis hizmetlerinin, Şirket tarafından yerine getirilmesinin esaslarını belirleyen distribütörlük sözleşmesi imzalanmıştır. (NÖTR)

**KONTROLMATİK / KONTR 26.12.2024 22:49:52**

Şirket'in %51 ortağı olduğu Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş. ve Joule Global Enerji A.Ş. İş Ortaklığı ile Almanya'da yerleşik bir müşterisi arasında toplam bedeli 9.750.000 Euro olan, Almanya'da kurulacak 750 MW gücündeki Kombine Çevrim Santralinin gaz türbini, jeneratör paketi, buhar türbini ve ekipmanlarının mekanik montajını kapsayan proje kazanılmıştır. (SINIRLI POZİTİF)

**LOKMAN HEKİM / LKMNH 26.12.2024 19:03:26**

Pay geri alım kapsamında 16,93 TL - 17,00 TL fiyat aralığından 19.633 adet alış işlemi gerçekleştirilmiştir. Geri alım programı çerçevesinde gerçekleştirilen işlemle birlikte şirket sermayesindeki payları %2,85'e ulaşmıştır. (SINIRLI POZİTİF)

**TEKFEN HOLDİNG / TEKFN 26.12.2024 21:30:43**

Pay geri alım kapsamında 70,00 TL - 75,00 TL fiyat aralığından 100.000 adet alış işlemi gerçekleştirilmiştir. Geri alım programı çerçevesinde gerçekleştirilen işlemle birlikte şirket sermayesindeki payları %2,79'ye ulaşmıştır. (SINIRLI POZİTİF)

\*Kamuyu Aydınlatma Platformu'na 27.12.2024 saat 08:28'a kadar gelen haberleri kapsamaktadır.

\*Pay geri alım programı kapsamında 26.12.2024 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen pay geri alım bildirimleri için [tıklayınız](#).

## 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. Aslantepo 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**

Akarkaş 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.