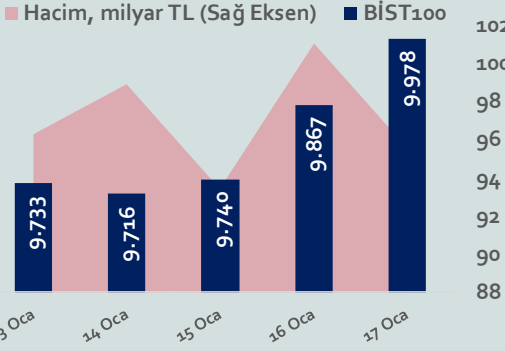


# Bizim Haftalık

13 - 17 Ocak 2025

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



## Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde cari denge ve merkezi yönetim bütçesi küresel piyasalarda ise Almanya ve İngiltere'de büyüme ile Euro Bölgesi, İngiltere, Almanya ve ABD'de enflasyon verileri takip edildi.

Almanya ekonomisi, 2024 yılında bir önceki yıla göre %0,2 oranında daraldı. Almanya ekonomisi, 2023 yılında ise %0,3 oranında küçülme yaşamıştı. İngiltere ekonomisi, Kasım ayında aylık %0,1 ve yıllık %1 büyüdü. İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında aylık bazda %0,3 artarken Kasım ayında %2,6 olan yıllık enflasyon, Aralık ayında %2,5'e geriledi. Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında aylık %0,5 artarken Kasım ayında %2,2 olan yıllık enflasyon, Aralık ayında %2,6'ya yükseldi. Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında aylık %0,4 arttı. Euro Bölgesi'nde Kasım ayında %2,2 olan yıllık enflasyon, Aralık ayında %2,4'e yükseldi. ABD'de tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında beklentilere paralel aylık %0,4 arttı. Kasım ayında %2,7 olan yıllık enflasyon ise Aralık ayında %2,9 olarak gerçekleşti. Gıda ve enerji hariç tüketici fiyatları, Aralık ayında aylık %0,2 ve yıllık %3,2 artış gösterdi. Beklenti çekirdek enflasyonun aylık %0,2 ve yıllık %3,3 olması yönündeydi. Küresel piyasalarda hafta genelinde karışık bir seyir izlendi.

Türkiye'de cari denge, Kasım ayında 2,87 milyar dolar açık verdi. Cari dengede böylece beş aylık fazla serisinin ardından ilk kez aylık bazda açık kaydedildi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 5,2 milyar dolar olurken hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 3,7 milyar dolar olarak gerçekleşti. Merkezi yönetim bütçe dengesi, Aralık ayında 829,21 milyar TL açık vererek 2024 yılının rekor aylık açığı kaydedildi. 2024 yılının tamamında ise bütçe açığı 2,1 trilyon TL oldu. Merkezi yönetim bütçe giderleri, Aralık ayında 1,71 trilyon TL, bütçe gelirleri 877,58 milyar TL oldu. Haftaya negatif başlayan ve hafta ortasında 9.659,5 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımların etkisiyle yükselişe geçerek %0,68 kazançla 9.977,94 puandan haftayı tamamladı. 35,41'li seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, hafta içinde 35,55 seviyesinin üzerine çıktı. 36,32'li seviyelerden haftaya başlayan Euro/TL de 36,75 sınırının üzerine kadar yükseldi. Altının onsu, 2.724,74 dolara kadar yükselirken altının gram fiyatı ise onstaki yükselişe paralel olarak 3.105,17 lira ile rekor kırdı.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 3-10 Ocak haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 211,8 milyon dolar hisse senedi satışı, 460,5 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 81,2 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 163 milyon dolar azalarak 102.584 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 741 milyon dolar azalarak 59.722 milyon dolara geriledi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 701 milyon dolar azalarak 30.916 milyon dolar (1.086 milyar TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 300 sınırının altında kalmaya devam etti.

## Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos, 19 Eylül ve 17 Ekim tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 26 Aralık toplantısında ise politika faizini 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine çekti.

Aralık ayında %1,03 artan TÜFE'nin Ocak 2025 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ocak ayında %4,07, Şubat ayında %2,65, 2025 yılı sonunda %27,05 ve 2026 yıl sonunda %18,67 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2025 sonunda 43,03 ve 12 ay sonrasında ise 43,81 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2025 sonunda 17,4 milyar dolar, 2026 yılında ise 22,5 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2025 ve 2026'de sırasıyla %3,1 ve %3,9 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin cari ay sonunda %45,00, 3 ay sonrasında %40,91 ve 12 ay sonrasında ise %29,14 olması beklenmektedir.

BİST Verileri	17.01.2025
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	248,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.796,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	41,9
BİST-100 F/K Cari	7,80
Yabancı Payı %	36,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	11.012,8	1,29%	0,91%	2,4%	26,7%
BİST100	9.977,9	1,13%	0,68%	1,5%	24,2%
BİST30 (\$)	310,4	1,16%	0,39%	1,7%	7,9%
BİST100 (\$)	281,3	1,00%	0,16%	0,8%	5,5%
BİSTMali	11.989,8	1,67%	0,83%	2,0%	37,4%
BİSTSınai	12.950,2	-0,04%	-0,43%	-0,8%	8,3%
BİSTBanka	15.179,2	2,44%	2,11%	4,3%	56,2%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	43.495	0,8%	2,2%	16,1%
ABD-S&P 500	5.993	0,9%	1,9%	25,4%
ABD-NASDAQ	19.622	1,5%	87,5%	30,3%
Almanya-DAX	20.916	1,3%	5,1%	26,2%
İngiltere-FTSE 100	8.831	5,2%	8,0%	18,4%
Fransa-CAC40	7.708	1,0%	4,4%	4,1%
Rusya-RTSI	906	1,1%	1,4%	-20,7%
Brezilya-BOVESPA	121.234	-1,2%	0,8%	-4,8%
Japonya-NIKKEI 225	38.573	0,3%	-3,3%	8,3%
Çin-SHANGHAI	3.243	0,2%	-3,2%	12,1%
G.Kore KOSPI	2.524	-0,2%	5,2%	1,0%
Hindistan-Sensex	76.619	-0,6%	-2,0%	4,8%
BİST100	9.978	1,1%	1,5%	24,2%
BİST BANKA	15.179	2,4%	4,3%	56,2%
BİST SINAİ	12.950	0,0%	-0,8%	8,3%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibari ile alınmıştır.

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	35,5592	0,4%	0,3%	0,5%
Euro/TL	36,6749	0,2%	1,1%	0,0%
Euro/Dolar	1,0313	0,1%	0,7%	-0,4%
Dolar/Yen	155,9	0,4%	-1,2%	-1,0%
Altın (\$/ons)	2.710,9	-0,2%	0,7%	3,3%
Altın (TL/gram)	3.099,5	0,2%	1,1%	3,9%
Gümüş (\$/ons)	30,3	-1,6%	0,7%	5,0%
Gümüş (TL/gram)	34,7	-1,2%	1,4%	5,5%
Brent Petrol (\$/varil)	80,8	-0,6%	4,7%	8,6%
VIX	15,6	-5,8%	-13,5%	-10,0%
Dolar Endeksi	109,0	0,0%	-0,6%	0,4%
Gösterge Tahvil	38,96%	-0,7%	-2,3%	-3,9%
TR 10yıl Tahvil	27,87%	-0,9%	-0,8%	-4,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,60%	-0,2%	-2,0%	0,4%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibari ile alınmıştır.

# Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
ISCTR	34,91	-0,6%	5,5%
THYAO	33,76	3,4%	8,0%
AKBNK	29,41	2,5%	1,8%
YKBANK	25,04	3,3%	3,5%
KCHOL	20,81	-2,4%	-0,3%
EREGL	13,06	-3,0%	-5,5%
GARAN	13,03	3,7%	6,8%
TUPRS	12,85	3,2%	4,4%
TCELL	11,06	4,9%	8,1%
SASA	10,74	-2,0%	-3,9%

Kaynak: Forex

## Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,09 düşüşle başlayan ve satıcı bir seyrizleyerek 9.707 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, %1,79 kayıpla 9.733,17 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,95 ve Sınai Endeks %1,91 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %39,91, 10 yıllık tahvil faizi %28,17 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,761 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 35,41'li ve Euro/TL 36,32'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 272,9 oldu.

TCMB verilerine göre cari denge, Kasım ayında 2,87 milyar dolar açık verdi. Cari dengede böylece beş aylık fazla serisinin ardından ilk kez aylık bazda açık kaydedildi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 5,2 milyar dolar olurken hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 3,7 milyar dolar olarak gerçekleşti. Altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi ise 3,4 milyar dolar fazla verdi.

TÜİK verilerine göre perakende satış hacmi, Kasım ayında aylık %1,9 ve yıllık %16,4 artış gösterdi. Ticaret satış hacmi ise aylık %0,9 ve yıllık %8,7 arttı. Motorlu kara taşıtlarının ve motosikletlerin toptan ve perakende ticareti ile onarımı için satış hacmi yıllık %10,2 ve toptan ticaret satış hacmi %5,3 artış gösterdi.

Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhân katıldığı canlı yayında, ihtiyaç görülmesi durumunda Temmuz ayında asgari ücrette güncelleme olabileceğini ifade etti.

ABD Merkez Bankası (Fed) New York Şubesi, Aralık 2024 dönemine ait Tüketici Beklentileri Anketi'nin sonuçlarına göre gelecek 12 ayı kapsayan kısa vadeli medyan enflasyon beklentisi geçen ay değişmeyerek %3 oldu.

Almanya'da tarım üretici fiyat endeksi, Kasım ayında aylık %1,3 ve yıllık %4,1 arttı.

## Salı

ABD'de üretici fiyat endeksi (ÜFE), Aralık ayında tahminlerin altında aylık %0,2 ve yıllık %3,3 artış gösterdi. Beklenti aylık %0,4 ve yıllık %3,5 artması yönündeydi. Gıda ve enerji hariç üretici fiyatları olan çekirdek ÜFE ise aylık bazda değişim göstermezken yıllık bazda %3,5 arttı. ABD'de federal hükümetin bütçesi, Aralık ayında yıllık bazda %33 azalarak 86,7 milyar dolar açık verdi.

## Çarşamba

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre merkezi yönetim bütçe dengesi, Aralık ayında 829,21 milyar TL açık vererek 2024 yılının rekor aylık açığı kaydedildi. 2024 yılının tamamında ise bütçe açığı 2,1 trilyon TL oldu. Merkezi yönetim bütçe giderleri, Aralık ayında 1,71 trilyon TL, bütçe gelirleri 877,58 milyar TL oldu.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, enflasyonla mücadelede verdikleri önemi vurgulayarak "En büyük baş ağrımız enflasyonla ilgili artık düşüşün başladığını görüyoruz. Dezenflasyon süreci devam ediyor. Biraz daha sabredecek hep birlikte kazanacağız" ifadelerini kullandı. Erdoğan, "2025'te enflasyon hedeflerini tutturma konusunda kararlıyız. Günü kurtarmak için değil geleceği güvence altına almak için çalışıyoruz" açıklamasında bulundu.

TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın Londra'da gerçekleştirdiği "Türkiye'de Enflasyon Görünümü" sunumunda, enflasyonun gerilediğini, hizmet enflasyonunun yavaşladığını, kira enflasyonunun aşağı yönlü trendde olduğunu ve hanehalkının enflasyon beklentilerinin iyileşmeye başladığını belirtti.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında beklentilere paralel aylık %0,4 arttı. Kasım ayında %2,7 olan yıllık enflasyon ise Aralık ayında %2,9 olarak gerçekleşti. Gıda ve enerji hariç tüketici fiyatları, Aralık ayında aylık %0,2 ve yıllık %3,2 artış gösterdi. Beklenti çekirdek enflasyonun aylık %0,2 ve yıllık %3,3 olması yönündeydi. ABD'de mortgage başvuruları 10 Ocak haftasında önceki haftaya kıyasla yüzde % 33,3 arttı. 30 yıllık mortgage faiz oranı ise %6,99'dan %7,09 seviyesine çıkarak Mayıs 2024'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı.

ABD Merkez Bankası'nın (Fed) yayınladığı "Bej Kitap" raporunun Ocak sayısında, ekonomik faaliyetin geçen yıl kasım sonu ve aralık ayında "hafif ila ılımlı" düzeyde arttığı, istihdamın dengede bir artış gösterdiği, çoğu bölgede ücret artışının ılımlı bir hızla yükseldiği ve fiyatların genel olarak mütevazı bir şekilde arttığı ifade edildi. Raporla, bu yıl fiyatların artmaya devam etmesinin beklendiği, yüksek tarifelerin fiyat artışlarına katkıda bulunma potansiyelinin olduğu belirtildi.

Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin, açıklanan verisinin ardından enflasyonda %2'lik hedefe doğru ilerlemenin devam ettiğini ancak faiz oranlarının kısıtlayıcı kalması gerektiğini söyledi. New York Fed Başkanı John Williams, enflasyonun hedefe ilerleyeceğine inandığını ifade etti. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee ise enflasyonda hâlâ ilerlemenin sürdüğünü belirterek "Enflasyonda iyileşme yönündeki eğilim devam ediyor." dedi.

İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında aylık bazda %0,3 artarken Kasım ayında %2,6 olan yıllık enflasyon, Aralık ayında %2,5'e geriledi. Ülkede üretici girdi fiyatları, Aralık ayında aylık bazda %0,1 yükselirken yıllık bazda %1,5 düştü.

Almanya ekonomisi, 2024 yılında bir önceki yıla göre %0,2 oranında daraldı. Almanya 2023 yılında ise %0,3 oranında küçülme yaşamıştı.

Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi, Kasım ayında aylık bazda %0,2 artarken yıllık bazda beklentilere paralel olarak %1,9 azaldı. Beklenti, aylık %0,3 artacağı yönündeydi.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
PEHOL	30,5%	TKNSA	27,3%
BRKVY	21,5%	ALKLC	18,2%
KRGYO	21,0%	OTTO	17,0%
YAPRK	19,3%	SKBNG	16,2%
OSTIM	19,1%	ICUGS	13,2%
DCTTR	16,6%	OZRDN	13,1%
IZFAS	15,8%	POLHO	11,5%
DYOBV	15,1%	KOCMT	10,7%
DZGYO	14,6%	CEMZY	10,3%
SUNTK	13,9%	EKSUN	10,3%
AVOD	13,2%	EGPRO	10,1%
AHSGY	12,6%	SELVA	10,1%
EMKEL	11,9%	FORTE	10,0%
TATEN	11,7%	SKYMD	9,8%
RAYSG	11,3%	MEDTR	9,5%
KNFRT	10,3%	GENIL	9,3%
ISGSY	10,2%	IHLAS	9,1%
HKTM	8,9%	MTRYO	8,8%
CIMSA	8,8%	KLSYN	8,8%
KRONT	8,5%	ETILR	8,6%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
HEDEF	36%	TKNSA	28%
YAPRK	32%	ALKLC	26%
OSTIM	32%	OTTO	22%
IZFAS	31%	SKYMD	20%
PEHOL	31%	KZBGY	20%
RTALB	30%	HTTBT	18%
DYOBV	30%	SUWEN	17%
BRKVY	28%	EUYO	17%
MERCN	27%	ODINE	16%
AVOD	25%	HOROZ	16%
SANFM	24%	MAVI	15%
KRGYO	23%	BSOKE	15%
RAYSG	23%	LIDER	15%
KARTN	22%	KGYO	15%
HATEK	21%	AKSA	14%
TATEN	21%	AEFES	14%
GUNDG	20%	BRMEN	13%
MAGEN	20%	AGESA	13%
KNFRT	19%	CUSAN	13%
LKMNH	19%	GENIL	13%

# Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	325	362.643
Döviz Açığı Olan Şirket	251	-923.907
Bütün Şirketler	576	-561.265

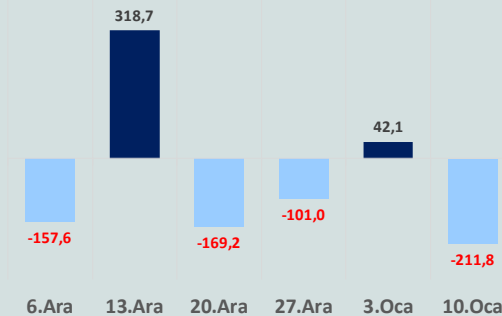
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-284.441	GARAN	30.292
SASA	-93.050	SAHOL	28.637
FROTO	-61.975	ASELS	24.997
PETKM	-44.206	VAKBN	20.790
MOGAN	-31.100	AEFES	19.844
ZOREN	-20.525	ENKAI	18.336
VESTL	-19.585	AGHOL	18.197
ISCTR	-18.405	AKBNK	17.692
RGYAS	-17.591	KCHOL	17.656
IZMDC	-17.131	DOHOL	10.613

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	160,80	GG	-
BIMAS	509,00	GG	-
CIMSA	50,90	GG	-
EREGL	23,06	GG	-
PETKM	17,99	GG	-
TCELL	100,30	GG	-
FROTO	922,00	GG	-
TRGYO	61,30	GG	-
TUPRS	148,10	GG	-
THYAO	303,50	GG	-

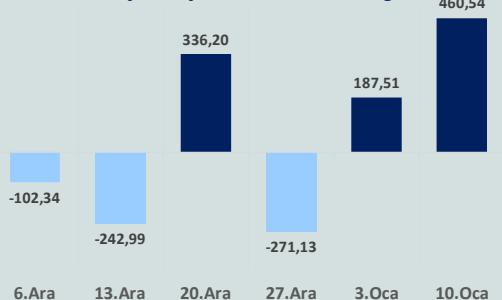
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Aralık 2024	44,38%
ÜFE - Aralık 2024	28,52%
GSYH Büyüme Hızı - 3Ç	2,11%

Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Net Reel Değ., m\$



Yurt Dışı Yerleşikler DİBS Net Reel Değ., m\$



## Perşembe

TCMB'nin açıkladığı verilere göre brüt rezervler, 10 Ocak ile biten haftada 160,4 milyar dolara çıktı. Bir önceki hafta brüt rezervler 157,9 milyar dolardı. Net rezervler 67,8 milyar dolardan 70 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler de 46,7 milyar dolardan 55 milyar dolara yükseldi.

Deutsche Bank analistleri, Türkiye'de potansiyel enflasyon katılığında endişe duyduklarını belirterek, yıl sonu enflasyon tahminlerini %26'dan %28'e yükseltirken dolar/TL tahmininin yıl sonunda 43 ve 2026 yılında ise 49 seviyesinde olduğunu açıkladı. Banka, Ocak ayında 250 baz puanlık bir indirim beklerken politika faizinin Nisan ayına kadar %40'a düşeceğini öngörerek yıl sonu politika faizi tahminini de %30'dan %32,5'e revize etti.

Dünya Bankası Küresel Ekonomik Beklentiler Raporu'nun Ocak 2025 sayısında, Türkiye ekonomisinin bu yıl %2,6 ve gelecek yıl %3,8 büyümesinin beklendiği belirtilirken Türkiye'nin dış dengesizliklerinin iyileştiği, cari işlemler açığının keskin şekilde daraldığı, uluslararası rezervlerinin arttığı ve risk priminin düşerek ülke spreadlerinde önemli bir azalmaya katkıda bulunduğu ifade edildi.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 11 Ocak ile biten haftada önceki haftaya kıyasla 14 bin kişi artışla 217 bin oldu. Önceki haftanın verisi 201 binden 203 bine revize edildi.

İngiltere ekonomisi, Kasım ayında aylık %0,1 ve yıllık %1 büyüdü.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında aylık %0,5 artarken Kasım ayında %2,2 olan yıllık enflasyon, Aralık ayında %2,6'ya yükseldi.

## Cuma

TCMB'nin açıkladığı verilere göre konut fiyat endeksi (KFE), Aralık ayında aylık %2 artarken yıllık %29,4 artış göstererek 158,45 seviyesinde gerçekleşti. Konut fiyatları reel olarak ise %10,4 azaldı.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, yılın ikinci yarısından itibaren enflasyondaki düşüşün somut etkilerinin görüleceğini belirterek "Enflasyon düştükçe bundan sonra yapacağımız ücret artışları daha etkili ve kalıcı hale gelecektir. Milletimizden biraz daha sabırlı olmalarını istiyoruz. Çoğu gitti azı kaldı" açıklamasında bulundu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisinin 15 aydır düştüğünü belirterek "Piyasa katılımcıları anketine göre, 2025 yıl sonu enflasyonun 17 puan daha gerileyerek %27,1 olması bekleniyor. Katılımların azalması için beklentilerdeki iyileşmenin sürmesi oldukça önemli. Enflasyonla mücadeleyi talep yönlü politikalarımızın yanı sıra gıda, konut ve enerji gibi alanlarda atacağımız arz yönlü adımlarla da destekleyeceğiz." dedi.

ABD'de konut başlangıçları, Aralık ayında aylık %15,8 artışla 1,499 milyon oldu. Piyasa beklenti 1,33 milyon olması yönündeydi.

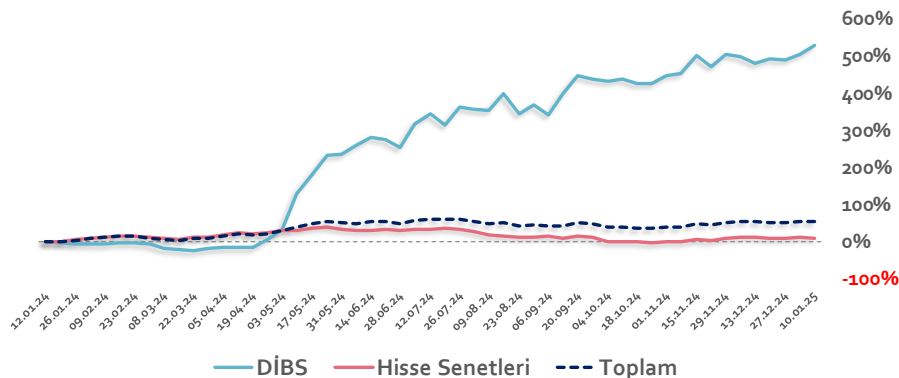
Cleveland Fed Başkanı Beth Hammack, enflasyonla ilgili "Hala bir enflasyon sorunumuz var. Hala ele almamız gereken bir değişim oranı sorunumuz var." açıklamasında bulundu.

İngiltere'de perakende satışlar, Aralık ayında beklentilerin altında kalarak aylık %0,3 azalırken yıllık %3,6 arttı. Beklenti, aylık %0,4 artacağı yönündeydi.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında aylık %0,4 artarken Kasım ayında %2,2 olan yıllık enflasyon, Aralık ayında %2,4'e yükseldi. Euro Bölgesi'nde cari işlemler, Kasım ayında 27 milyar euro fazla verdi.

Haftanın son işlem gününe %0,16 artışla başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %1,13 kazançla 9.977,94 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda pozitif bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %38,96, 10 yıllık tahvil faizi %27,87 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,599 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 81,07 dolardan, altının onsu 2.713,07 dolardan, gramı ise 3.102,96 liradan alıcı buluyor.

Yurt Dışı Yerleşiklerin Hisse & DİBS Stok Hareketleri (Yıllık % Değişim)

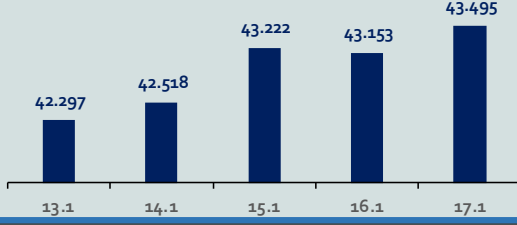


# Bizim Haftalık

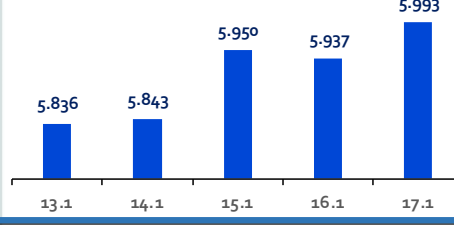
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

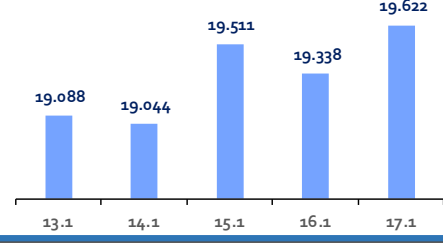
ABD-DOW JONES



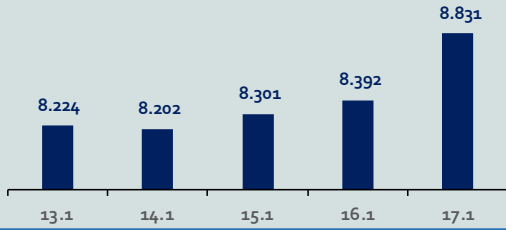
ABD-S&P500



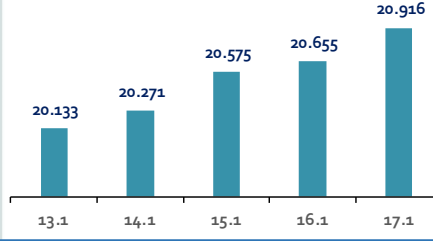
ABD-NASDAQ



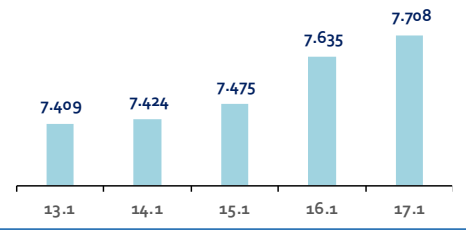
İngiltere-FTSE-100



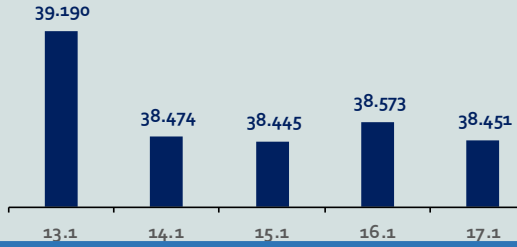
Almanya-DAX



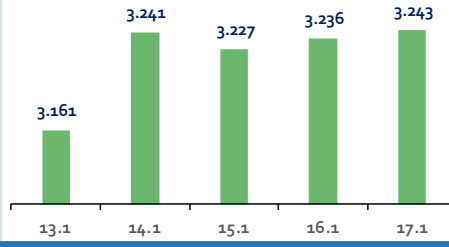
Fransa-CAC40



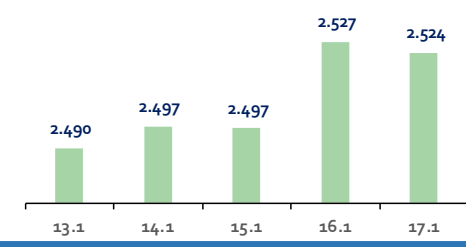
Japonya-NIKKEI



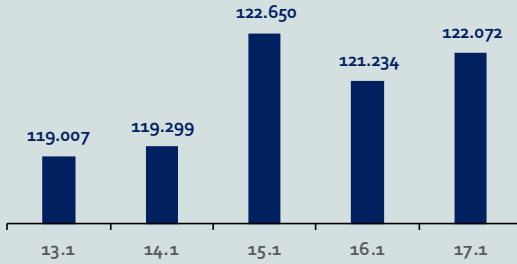
Çin-SSEC



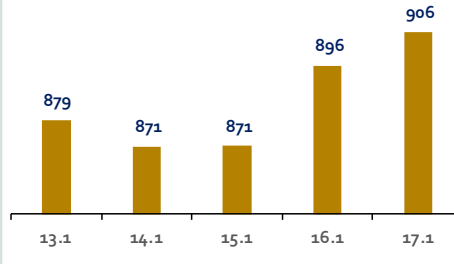
G. Kore-KOSPI



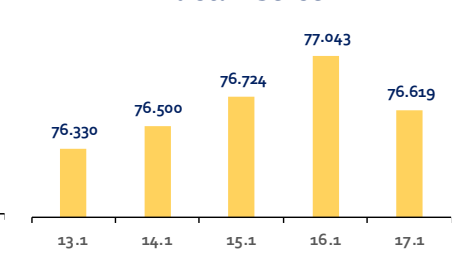
Brezilya-Bovespa



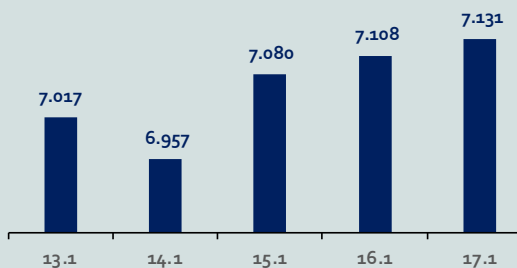
Rusya-RTSI



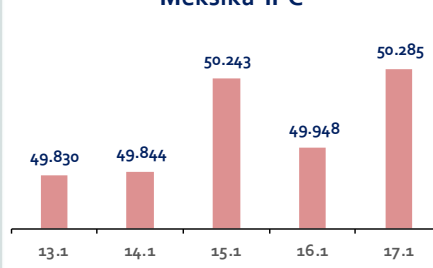
Hindistan-Sensex



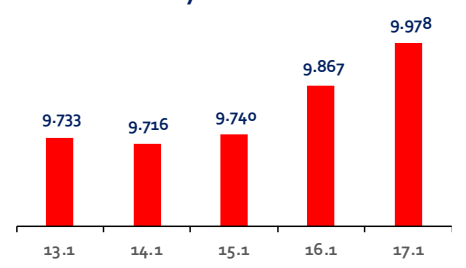
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



# Bizim Haftalık

## Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

ABD-Dow Jones	3,7%
ABD-S&P500	2,8%
ABD-NASDAQ	2,4%
İngiltere-FTSE100	7,1%
Almanya-DAX	3,5%
Fransa-CAC40	3,7%
Japonya-Nikkei	-1,9%
G.Kore-KOSPI	0,3%

### Aylık

ABD-Dow Jones	0,1%
ABD-S&P500	-1,0%
ABD-NASDAQ	-2,4%
İngiltere-FTSE100	7,8%
Almanya-DAX	3,3%
Fransa-CAC40	4,6%
Japonya-Nikkei	-2,3%
G.Kore-KOSPI	2,7%

### 3 Aylık

ABD-Dow Jones	0,5%
ABD-S&P500	2,2%
ABD-NASDAQ	6,1%
İngiltere-FTSE100	5,7%
Almanya-DAX	6,4%
Fransa-CAC40	1,2%
Japonya-Nikkei	-1,4%
G.Kore-KOSPI	-2,7%

### Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	2,2%
ABD-S&P500	1,9%
ABD-NASDAQ	1,6%
İngiltere-FTSE100	8,0%
Almanya-DAX	5,1%
Fransa-CAC40	4,4%
Japonya-Nikkei	-3,6%
G.Kore-KOSPI	5,2%

### Yıllık

ABD-Dow Jones	14,9%
ABD-S&P500	23,8%
ABD-NASDAQ	28,2%
İngiltere-FTSE100	18,3%
Almanya-DAX	26,3%
Fransa-CAC40	4,6%
Japonya-Nikkei	6,9%
G.Kore-KOSPI	2,1%

## Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

### Haftalık

Çin-SSEC	2,4%
Brezilya-Bovespa	2,7%
Rusya-RTSI	3,8%
Hindistan-Sensex	-1,0%
Endonezya-IDX	0,6%
Meksika-IPC	1,4%
BİST100	0,7%

### Aylık

Çin-SSEC	-3,5%
Brezilya-Bovespa	-2,1%
Rusya-RTSI	24,6%
Hindistan-Sensex	-5,0%
Endonezya-IDX	-0,4%
Meksika-IPC	-0,4%
BİST100	-0,3%

### 3 Aylık

Çin-SSEC	-0,6%
Brezilya-Bovespa	-6,5%
Rusya-RTSI	0,8%
Hindistan-Sensex	-5,7%
Endonezya-IDX	-8,1%
Meksika-IPC	-5,2%
BİST100	13,5%

### Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-3,2%
Brezilya-Bovespa	1,5%
Rusya-RTSI	1,4%
Hindistan-Sensex	-2,0%
Endonezya-IDX	0,7%
Meksika-IPC	1,6%
BİST100	1,5%

### Yıllık

Çin-SSEC	14,5%
Brezilya-Bovespa	-4,1%
Rusya-RTSI	-19,8%
Hindistan-Sensex	6,9%
Endonezya-IDX	-1,0%
Meksika-IPC	-9,3%
BİST100	24,8%

# Bizim Haftalık

## Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

### Haftalık

USD/TRY	0,3%
USD/RUB	-0,2%
USD/ZAR	-2,1%
USD/BRL	-1,0%
USD/INR	0,4%
USD/MXN	-0,1%
USD/MYR	0,2%
USD/CNY	-0,1%

### Aylık

USD/TRY	1,5%
USD/RUB	-1,4%
USD/ZAR	2,0%
USD/BRL	-4,0%
USD/INR	1,7%
USD/MXN	1,6%
USD/MYR	0,8%
USD/CNY	0,5%

### 3 Aylık

USD/TRY	1,5%
USD/RUB	5,9%
USD/ZAR	6,2%
USD/BRL	6,2%
USD/INR	2,9%
USD/MXN	4,1%
USD/MYR	4,7%
USD/CNY	3,2%

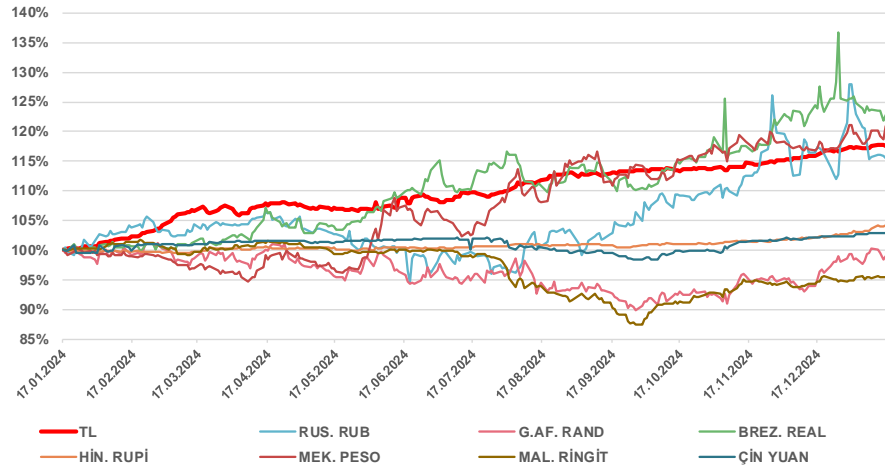
### Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	0,5%
USD/RUB	-9,7%
USD/ZAR	-1,1%
USD/BRL	-2,2%
USD/INR	1,1%
USD/MXN	-0,8%
USD/MYR	0,7%
USD/CNY	0,4%

### Yıllık

USD/TRY	18,0%
USD/RUB	15,0%
USD/ZAR	-1,3%
USD/BRL	22,6%
USD/INR	4,1%
USD/MXN	20,4%
USD/MYR	-4,5%
USD/CNY	2,8%

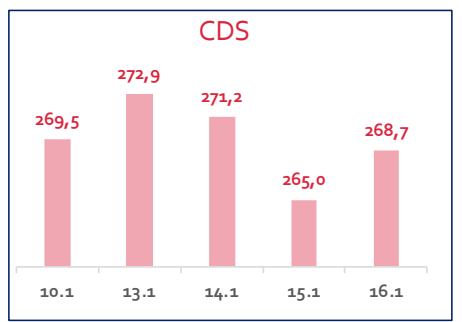
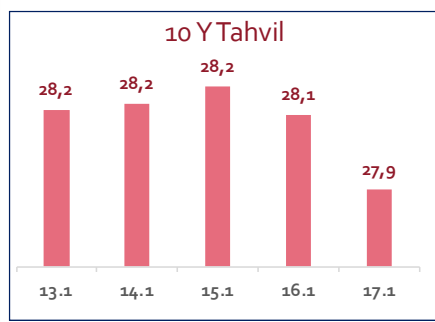
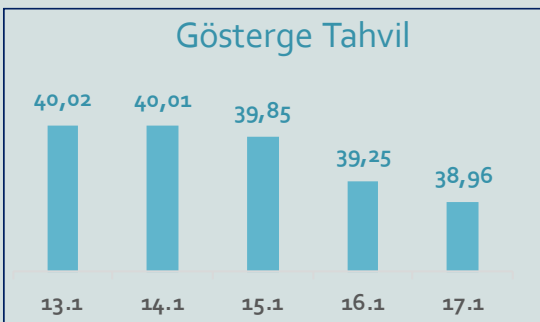
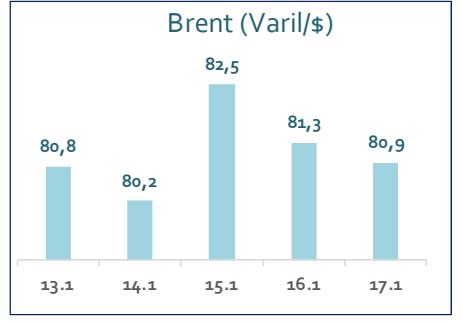
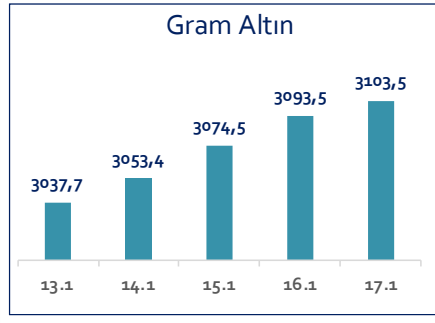
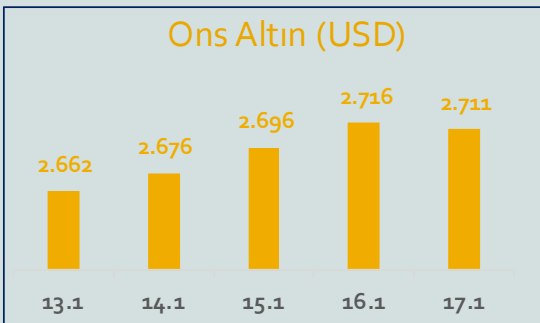
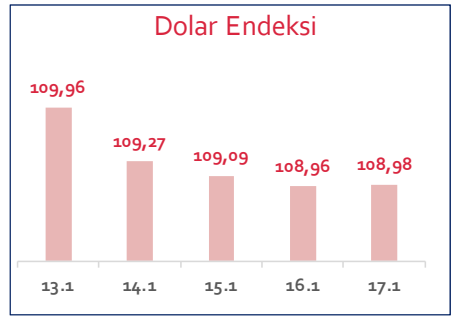
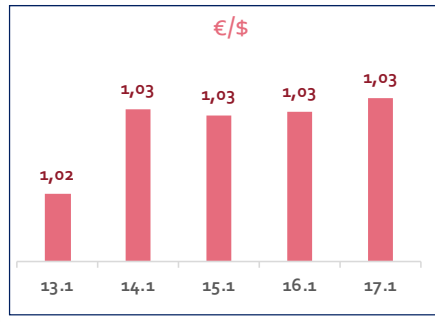
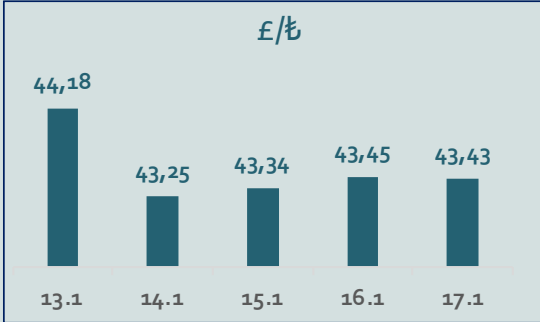
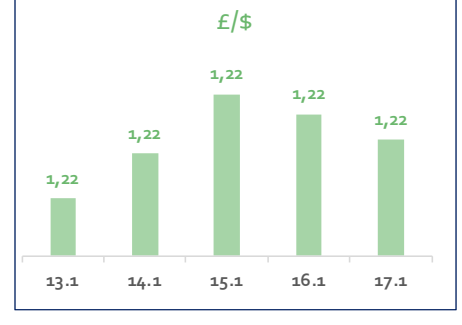
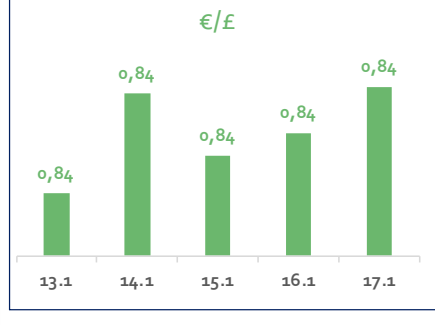
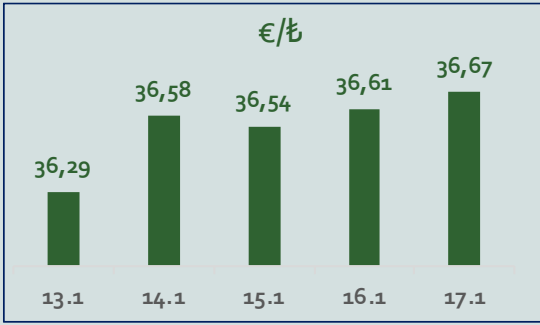
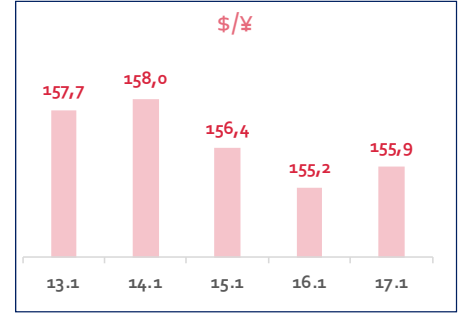
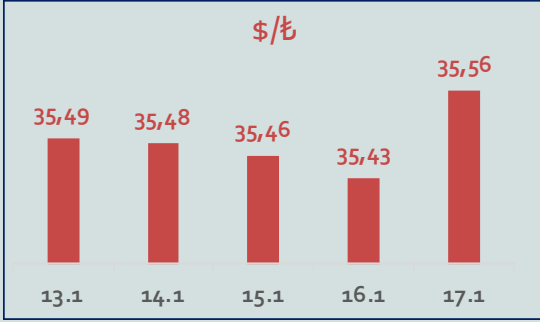
## Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



# Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



# Bizim Haftalık

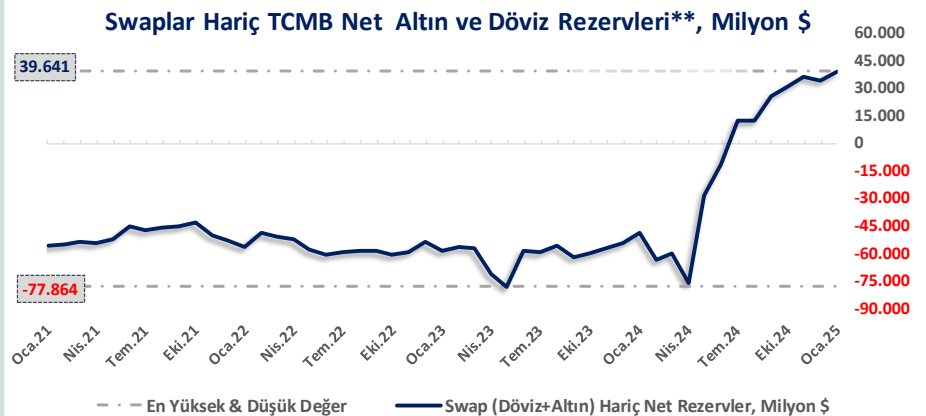
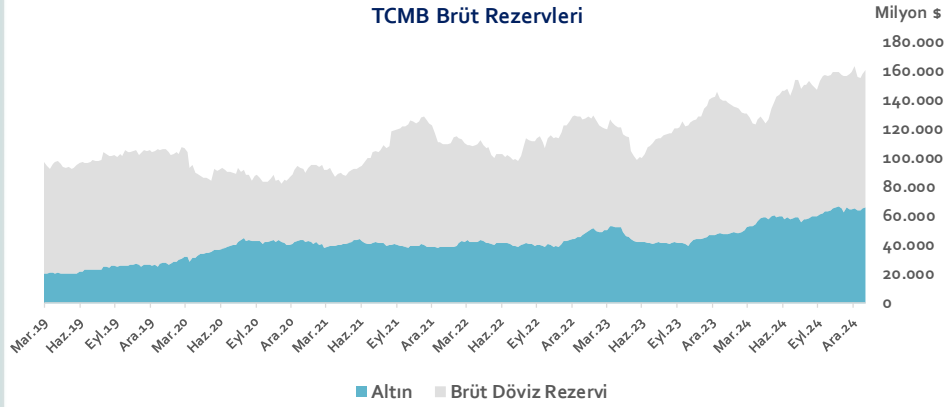
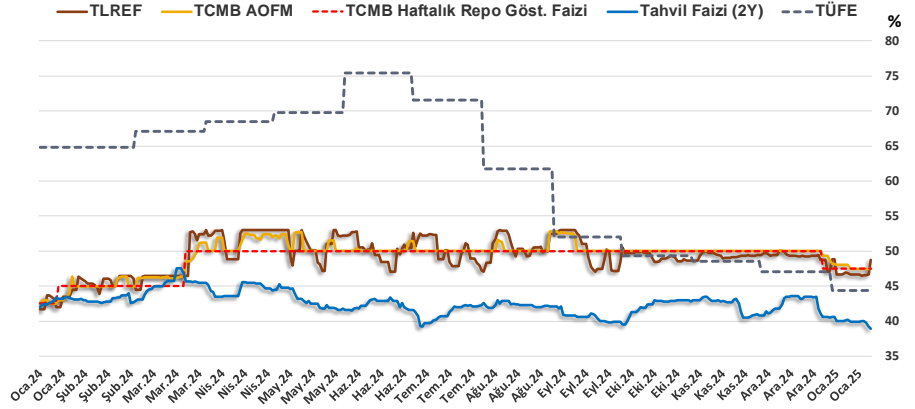
17.01.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	47,50	0	-250	0	500
TLREF	48,78	214	-55	-2	713
Tahvil Faizi (2Y)	38,96	-92	-426	-160	-303
TCMB AOFM	47,50	0	-250	-63	500
TÜFE	44,38	0	-271	0	-2.039

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	10.01.2025	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	66.021	41,1%	1,0%	1,1%	2,6%	38,1%
Brüt Döviz Rez.	94.426	58,9%	2,0%	-3,8%	4,1%	2,6%
Toplam	160.447	100%	1,6%	-1,9%	3,5%	14,8%

$$* \text{ TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \frac{\text{TCMB Dış Varlıklar Top.} - \text{TCMB Top. Döviz Yükümlülükleri}}{\text{Dolar/TL Paritesi}}$$

$$** \text{ Swaplar Hariç TCMB Net Altın ve Döviz Rezervi} = \text{Net Altın ve Döviz Rezervi} - \text{Swap İşlemleri Toplamı}$$

**NOT:** Bu hesaplamada TCMB'de bulunan kamu kesimi döviz mevduatı hesaba katılmamıştır.





# Bizim Haftalık

10.01.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	69,98	-252	113	-10	681
Konut Kredisi	40,87	16	-36	0	-75
Taahhüt Kredisi	47,57	-198	1.114	1.073	-270
Tüketici Kredisi	67,07	-202	239	207	498
TL Mevduat	53,54	-103	-266	-214	736

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

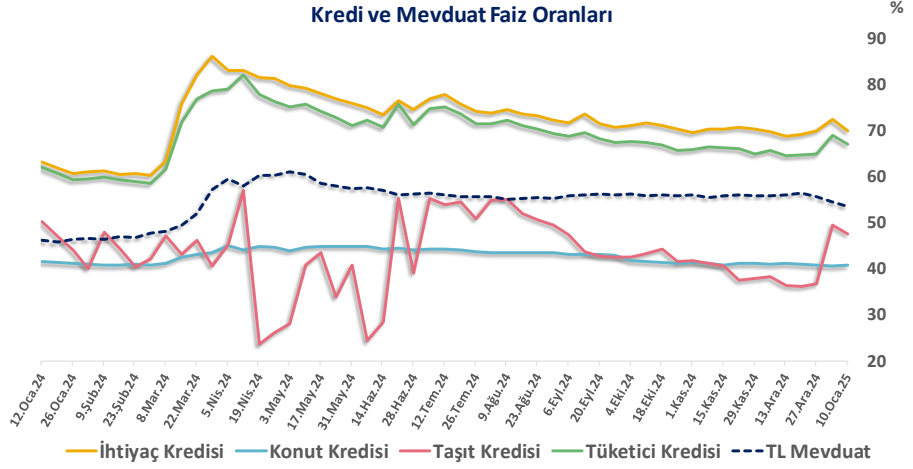
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

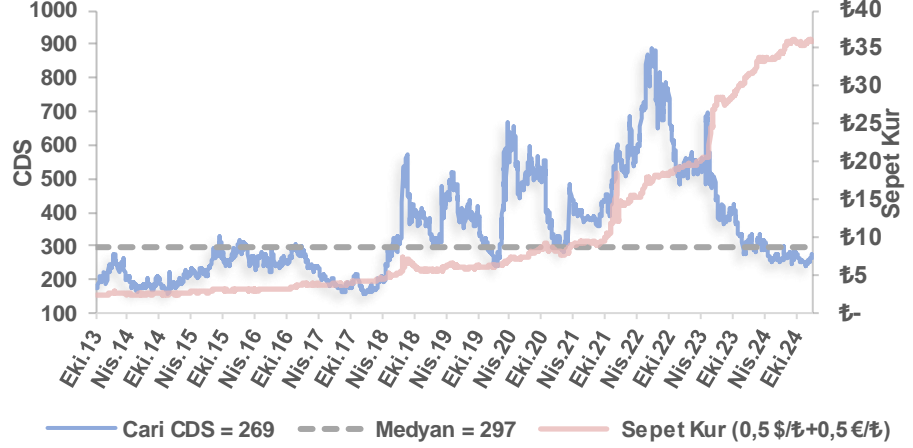
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

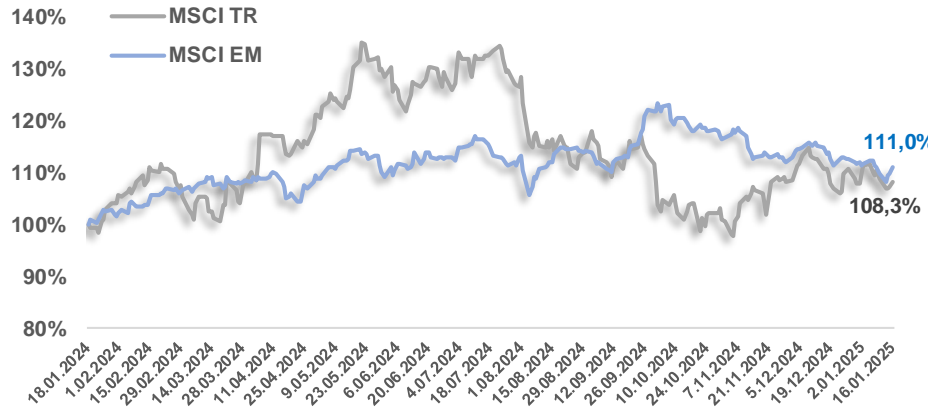
## Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



## Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



## MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



# Bizim Haftalık

## Bizim Menkul Değerler A.Ş.

### Araştırma Bölümü

E-mail: [arastirma@bizimmenkul.com.tr](mailto:arastirma@bizimmenkul.com.tr)

Telefon: 0216-547-13-00

#### Önemli Uyarı!

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.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.