

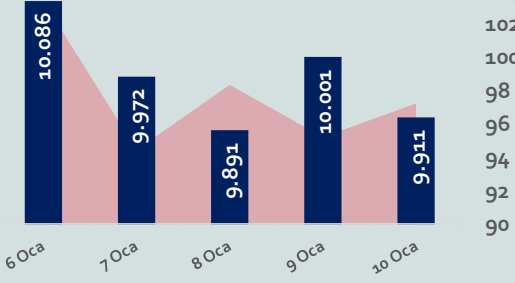
Bizim Haftalık

06 - 10 Ocak 2025

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

■ Hacim, milyar TL (Sağ Eksen) ■ BİST100



Bu Hafta Ne Oldu...

Yurt içinde işsizlik ve sanayi üretimi, küresel piyasalarda Almanya ve Euro Bölgesi'nde enflasyon, ABD'de tarım dışı istihdam verilerinin yanı sıra ABD Merkez Bankası (Fed) 17-18 Aralık tarihli FOMC toplantı tutanaklarının ön plana çıktığı bir haftayı geride bıraktık.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında aylık %0,4 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. Kasım ayında %2,2 olan yıllık enflasyon ise Aralık ayında %2,4'e yükseldi. ABD Merkez Bankası (Fed), 17-18 Aralık tarihli toplantı tutanaklarında, Fed yetkililerinin artan enflasyon riskleri nedeniyle faiz indirimine ilişkin daha temkinli bir duruş benimseyerek, önümüzdeki aylarda daha yavaş hareket etme kararı aldığı ifade edildi. Tutanaklarda, "Yetkililer, enflasyonun %2'ye doğru ilerlemeye devam edeceğini beklemekle birlikte, son dönemde beklenenin daha yüksek enflasyon verileri ile ticaret ve göç politikasındaki potansiyel değişikliklerin etkilerinin, sürecin daha önce öngörülenden daha uzun sürebileceğine işaret ettiğini belirtti." ifadeleri yer aldı. Tutanaklarda, üyelerin neredeyse tamamının enflasyonda yukarı yönlü risklerin arttığını ve bazı katılımcıların faizlerin sabit tutulmasını savunduğu belirtildi. ABD'de tarım dışı istihdam Aralık ayında beklentilerin üzerinde 256 bin kişi arttı. Beklenti artışın 155 bin olması yönündeydi. İşsizlik oranı da %4,1 oldu. Ortalama saatlik kazançlar aylık beklentilere paralel %0,3 artarken yıllık %3,9 artış gösterdi. Küresel piyasalarda hafta içinde karışık bir seyir izlendi.

Türkiye'de 15 ve daha yukarı yaşta kişilerde işsiz sayısı 2024 yılı Kasım ayında bir önceki aya göre 84 bin kişi azalarak 3 milyon 72 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,1 puan azalarak %8,6 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı ise aylık 0,5 puan azalarak %15,8'e geriledi. Sanayi üretimi Kasım ayında aylık %2,9 artarken yıllık %1,5 artış gösterdi. Haftaya pozitif başlamasına rağmen hafta içerisinde 9.865-10.159 aralığında dalgalı seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,63 kayıpla 9.910,61 puandan haftayı tamamladı. 35,35'li seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, bugün 35,45 sınırını test etti. 36,44'lü seviyelerden haftaya başlayan ve hafta içinde 36,90 sınırının üzerine kadar yükselen Euro/TL ise bugün 36,25 sınırının altına kadar geriledi.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 27 Aralık 2024-3 Ocak 2025 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 42,1 milyon dolar hisse senedi alımı, 187,5 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 3,3 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 269 milyon dolar artarak 102.748 milyon dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 337 milyon dolar azalarak 60.463 milyon dolara geriledi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 743 milyon dolar azalarak 31.617 milyon dolar (1.109 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 Aralık 2024 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ocak ayında %4,00 ve 2025 yılı sonunda %27,07 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 12 ay sonrasında ise 43,23 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2024 sonunda 9,8 milyar dolar, 2025 yılında ise 18,0 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2024 ve 2025'te sırasıyla %3,0 ve %3,1 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 3 ay sonrasında %43,50 ve 12 ay sonrasında ise %30,88 olması beklenmektedir.

BİST Verileri	10.01.2025
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	249,7
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	8.813,6
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	1,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	35,8
BIST-100 F/K Cari	7,81
Yabancı Payı %	36,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BIST30	10.913,7	-1,22%	-1,91%	1,5%	30,0%
BIST100	9.910,6	-0,90%	-1,63%	0,8%	28,1%
BIST30 (\$)	308,3	-1,44%	-2,32%	1,0%	7,4%
BIST100 (\$)	280,0	-1,13%	-2,04%	0,3%	6,1%
BISTMali	11.891,6	-1,27%	-1,22%	1,1%	42,4%
BISTSinai	13.006,1	-0,86%	-1,82%	-0,4%	12,5%
BISTBanka	14.865,6	-1,61%	-1,40%	2,1%	55,2%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	42.245	-0,9%	-0,7%	12,0%
ABD-S&P 500	5.848	-1,2%	-0,6%	22,3%
ABD-NASDAQ	19.154	-1,7%	83,0%	27,9%
Almanya-DAX	20.303	-0,1%	2,0%	22,7%
İngiltere-FTSE 100	8.286	-0,4%	1,4%	9,4%
Fransa-CAC40	7.474	-0,2%	1,3%	1,2%
Rusya-RTSI	875	2,5%	-2,1%	-20,9%
Brezilya-BOVESPA	119.781	0,1%	-0,4%	-8,3%
Japonya-NIKKEI 225	39.605	-0,9%	-0,7%	17,3%
Çin-SHANGHAI	3.172	-1,2%	-5,4%	9,6%
G.Kore KOSPI	2.516	-0,2%	4,9%	-1,8%
Hindistan-Sensex	77.379	-0,3%	-1,1%	8,4%
BİST100	9.911	-0,9%	0,8%	28,1%
BİST BANKA	14.866	-1,6%	2,1%	55,2%
BİST SINAI	13.006	-0,9%	-0,4%	12,5%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	35,4126	0,2%	0,2%	0,1%
Euro/TL	36,3112	-0,5%	-0,5%	-1,0%
Euro/Dolar	1,0244	-0,6%	-0,6%	-1,1%
Dolar/Yen	157,8	-0,2%	0,4%	0,3%
Altın (\$/ons)	2.689,4	0,7%	1,9%	2,5%
Altın (TL/gram)	3.062,3	1,0%	2,0%	2,6%
Gümüş (\$/ons)	30,4	0,9%	2,8%	5,2%
Gümüş (TL/gram)	34,6	1,2%	3,1%	5,3%
Brent Petrol (\$/varil)	80,1	4,1%	5,5%	7,6%
VIX	20,2	11,8%	11,8%	16,3%
Dolar Endeksi	109,6	0,4%	0,6%	1,1%
Gösterge Tahvil	39,88%	-0,1%	-0,2%	-1,7%
TR 10yıl Tahvil	28,10%	-0,7%	-1,8%	-3,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,77%	1,8%	4,2%	4,1%

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

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
ISCTR	31,74	2,0%	6,1%
THYAO	30,74	-1,5%	4,5%
AKBNK	23,31	-2,7%	-0,7%
YKBANK	18,79	-4,6%	0,3%
KCHOL	17,06	-2,1%	2,2%
SASA	16,91	-6,6%	-2,0%
EREGL	16,36	-3,8%	-2,5%
TCELL	15,33	-2,9%	3,1%
EKGYO	11,23	0,2%	2,5%
TUPRS	9,70	-4,3%	1,1%

Kaynak: Forex

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,33 artışla başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 10.159 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, kapanışa doğru gelen satışların etkisiyle kazançlarının bir kısmını geri verdi ve %0,10 kazançla 10.085,50 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,33 ve Sınai Endeks %0,15 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %40,02, 10 yıllık tahvil faizi %28,55 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,165 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 35,35'li ve Euro/TL 36,44'lü seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 254,4 oldu.

TÜİK verilerine göre mevsim etkisinden arındırılmış TÜFE Aralık ayında aylık %1,87 arttı. Böylelikle bu veride Mayıs 2023'ten bu yana en düşük seviye görüldü.

Cumhurbaşkanı Erdoğan yılın ilk kabine toplantısının ardından yaptığı açıklamalarda enflasyon ve istihdamda çok iyi noktalarda olduğunu belirtirken son enflasyon verilerinin enflasyonla mücadelede doğru yolda olduğunu teyid ettiğine dikkat çekti. Erdoğan "Enflasyonda düşüş trendi inşallah 2025'te daha da hızlanacaktır. Para politikasının enflasyona gecikmeli etkisi zamanla daha net görülecek. Maliye politikası kanalı enflasyonla mücadeleye çok güçlü destek verecek. Bütçe imkanları elverdikçe yönetilen ve yönlendirilen fiyatları enflasyon hedefi ile uyumlu olarak belirleyeceğiz" dedi.

ABD'de S&P Global hizmet sektörü PMI, Aralık ayında bir önceki aya kıyasla 0,7 puan artışla 56,8'e yükselirken imalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI, 55,4 oldu.

Pazartesi günü PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da hizmet sektörü PMI, Aralık ayında 51,2 ve bileşik PMI 48,0 değerini aldı. İngiltere'de hizmet sektörü PMI 51,1, bileşik PMI 50,4 olarak gerçekleşti. Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI, 51,6 ve bileşik PMI 49,6 oldu.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında aylık %0,4 artarken Kasım ayında %2,2 olan yıllık enflasyon, Aralık ayında %2,6'ya yükseldi.

Salı

JPMorgan paylaştığı raporda TCMB'nin Aralık ayı toplantısında 250 baz puanlık indirimle politika faizini %47,5'e düşürdüğünü hatırlatarak, "Bu indirim, 150 baz puanlık indirim beklentimizin üzerinde gerçekleşti. Bunun birinci sebebi 2025 yılında toplantı sayısının 12'den 8'e düşürülmesi. Karar, 2025'te uzun süre daha yüksek faiz döneminin devam edeceği anlamına geliyor. İkinci olarak asgari ücret artışı tahminimize paralel %30 seviyesinde gerçekleşse de son dönemdeki yukarı yönlü enflasyon sürprizlerinin ardından TCMB beklentilerinin altında gerçekleşti. Son olarak Banka enflasyonda düşüş trendi olduğuna dikkat çekti ve Aralık'ta bu öngörü teyit edildi." ifadesine yer verdi. Kurum, daha az toplantı yapması beklenen TCMB'nin 2025 yılında 3 kez 250 baz puan, 5 kez 200 baz puanlık indirimle gitmesini beklerken yıl sonu politika faizi tahminini ise %30 olduğunu ifade etti.

Bank of America yayınladığı raporda, Aralık ayında enflasyonun aşağı yönlü bir sürpriz yaptığını ve işlenmemiş gıda fiyatlarında yaşanan beklenmedik düşüşün enflasyonun beklentilerin altında kalmasında etkili olduğunu ifade etti. Bu yılın ilk çeyreğinde, her zaman olduğu gibi asgari ücret artışı ve yönetilebilir fiyatlardaki artışın etkisiyle enflasyonun yükselebileceğini dile getiren Bank of America, bununla birlikte, asgari ücret artışının ve kur etkisinin bu yıl önceliklere kıyasla daha ilımlı olmasına ve iç talebin daha ılımlı bir görünüm almasına vurgu yaptı. TCMB'nin Aralık ayı toplantısında olduğu gibi Ocak ayında da faiz oranlarında 250 baz puanlık bir faiz indirimi yapacağı öngörüldü. Bank of America, TCMB'nin bu yıl 250 baz puanlık faiz indirimini yedi kez tekrar etmesini beklediğini ve yıl sonunda faizleri %30 seviyesine düşüreceğini öngördü. Bununla birlikte enflasyonda yukarı yönlü bir hareketlenme görülürse, faiz indirimlerine ara verilebileceğini de ifade etti.

ABD'de ISM hizmet sektörü PMI, 2024 yılı Aralık ayında bir önceki aya kıyasla 2 puan artarak 54,1'e ulaştı.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında aylık %0,4 arttı. Kasım ayında %2,2 olan yıllık enflasyon ise Aralık ayında %2,4'e yükseldi.

Çarşamba

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan nakit gerçekleşmelerine göre, Hazinesin nakit gelirleri, 2024 Aralık ayında 882 milyar 732 milyon lira, nakit giderleri 1 trilyon 210 milyar 987 milyon lira oldu. Nakit dengesi, Aralık ayında 323 milyar 904 milyon lira açık verdi.

ABD'de işsizlik başvuruları 4 Ocak ile biten haftada 10 bin azalarak 201 bin oldu. ABD'de mortgage başvuruları 3 Ocak ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %3,7 düştü. 30 yıllık mortgage faiz oranı ise %6,97'den %6,99'a çıktı.

ABD Merkez Bankası (Fed), 17-18 Aralık tarihli toplantı tutanaklarında, Fed yetkililerinin artan enflasyon riskleri nedeniyle faiz indirimine ilişkin daha temkinli bir duruş benimseyerek, önümüzdeki aylarda daha yavaş hareket etme kararı aldığı ifade edildi. Tutanaklarda, "Yetkililer, enflasyonun %2'ye doğru ilerlemeye devam edeceğini beklemeyle birlikte, son dönemde beklenenden daha yüksek enflasyon verileri ile ticaret ve göç politikasındaki potansiyel değişikliklerin etkilerinin, sürecin daha önce öngörülenden daha uzun sürebileceğine işaret ettiğini belirtti." ifadeleri yer aldı. Tutanaklarda, üyelerin neredeyse tamamının enflasyonda yukarı yönlü risklerin arttığını ve bazı katılımcıların faizlerin sabit tutulmasını savunduğu belirtildi.

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
RTALB	19,8%	KGYO	17,0%
KARTN	19,1%	KZBGY	14,8%
HATEK	17,3%	DZGYO	14,2%
MERCN	17,1%	EMKEL	12,4%
RNPOL	17,0%	FLAP	12,2%
MERKO	16,4%	SKYMD	11,3%
GUNDG	16,4%	YYAPI	10,5%
SUMAS	16,1%	ATLAS	10,2%
ICUGS	14,2%	AVTUR	8,8%
SELVA	14,1%	LYDHO	8,8%
CVKMD	14,0%	BJKAS	8,5%
GEDZA	13,0%	CUSAN	8,1%
LKMNH	12,9%	EKSUN	7,6%
VANGD	12,8%	PSGYO	7,6%
HEDEF	12,7%	ALKLC	7,4%
KLGYO	12,7%	MAVI	7,0%
ARENA	12,4%	AGHOL	6,9%
DYOBY	11,8%	BSOKE	6,6%
DAGHL	11,8%	SASA	6,6%
MAGEN	11,8%	AYES	6,6%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
HEDEF	36%	HTTBT	20%
SANFM	26%	DZGYO	18%
KARTN	24%	LIDER	16%
MERCN	23%	AGESA	15%
MAGEN	22%	SUWEN	15%
GUNDG	22%	KGYO	15%
RTALB	20%	HOROZ	15%
KLGYO	18%	EUYO	14%
ICUGS	18%	KZBGY	14%
MERKO	18%	ODINE	13%
SELVA	18%	AEFES	13%
OZRDN	17%	ISMEN	12%
EGGUB	17%	SKYMD	12%
CVKMD	16%	TURSG	12%
ESEN	15%	AKSA	10%
KTLEV	15%	TKFEN	10%
MMCAS	15%	BRMEN	9%
SKBNK	15%	ALKLC	9%
HATEK	15%	EUKYO	9%
LKMNH	15%	MAVI	9%

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	325	362.643
Döviz Açığı Olan Şirket	249	-921.163
Bütün Şirketler	574	-558.520

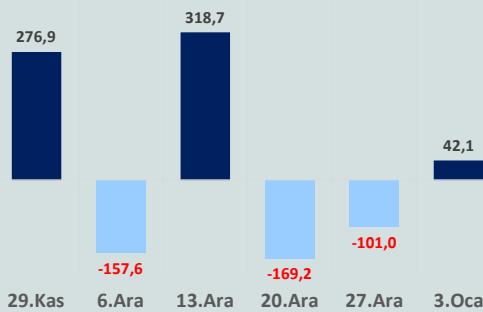
Döviz Açığı Olanlar		Döviz Fazlası Olanlar	
THYAO	-284.441	GARAN	30.292
SASA	-93.050	SAHOL	28.637
FROTO	-61.975	ASELS	24.997
PETKM	-44.206	VAKBN	20.790
MOGAN	-31.100	AEFES	19.844
ZOREN	-20.525	ENKAI	18.336
VESTL	-19.585	AGHOL	18.197
ISCTR	-18.405	AKBNK	17.692
RGYAS	-17.591	KCHOL	17.656
IZMDC	-17.131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

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	166,60	GG	-
BIMAS	523,00	GG	-
CIMSA	46,80	GG	-
EREGL	23,78	GG	-
PETKM	18,01	GG	-
TCELL	95,65	GG	-
FROTO	922,50	GG	-
TRGYO	60,05	GG	-
TUPRS	143,50	GG	-
THYAO	293,50	GG	-

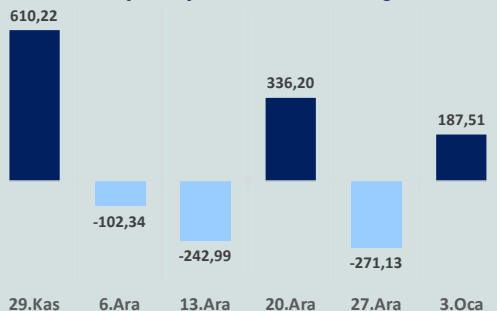
GG: Gözden Geçiriliyor

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 açıkladığı verilere göre brüt rezervler 3 Ocak ile biten haftada 157,9 milyar dolara yükseldi. Bir önceki hafta brüt rezervler 155,1 milyar dolardı. Net rezervler 63,6 milyar dolardan 67,8 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler de 43,7 milyar dolardan 46,7 milyar dolara yükseldi.

Birleşmiş Milletler (BM), Dünya Ekonomik Durumu ve Beklentiler (WESP) 2025 raporunu açıkladı. Raporda, küresel ekonomik büyümenin bu yıl 2024'e kıyasla değişmeyerek %2,8'de kalacağı tahmin edildiği, 2026'da da %2,9 olmasının beklendiği aktarıldı. Raporda, Türkiye ekonomisinin 2024'te %3 büyüdüğünün tahmin edildiği, 2025'te %3,1 ve 2026'da %3,5 büyümesinin beklendiği aktarıldı. Türkiye'de enflasyonun 2025'te %43,9 ve 2026'da %21,6 olacağı tahmin edilen raporda, enflasyondaki düşüşle birlikte 2025'te para politikasında bir miktar gevşeme öngörüldüğü belirtildi.

Almanya'da sanayi üretimi Kasım ayında aylık %1,5 artarken yıllık %2,8 azaldı.

Philadelphia Fed Başkanı Patrick Harker, yetkililerin bu yıl faiz oranlarını düşürme yolunda ilerlediğini ancak bunun kesin zamanlamasının ekonomide ne olacağına bağlı olacağını söyledi. Harker, belirsizlikler nedeniyle Fed'in biraz ara vermesinin de uygun olabileceğini belirtti. Boston Fed Başkanı Susan Collins ise yetkililerin ABD'nin ekonomik görünümüne ilişkin önemli belirsizlik ile karşı karşıya olduğu bir dönemde faiz oranlarının ayarlanması konusunda daha yavaş bir yaklaşımın gerekli olduğunu söyledi. Collins, ekonominin iyi bir yerde olduğunu ancak enflasyonun düşürülmesindeki ilerlemenin bu yıl muhtemelen önceden tahmin edilenden daha yavaş olacağını belirtti. Fed Yönetim Kurulu Üyesi Michelle Bowman, ABD ekonomisinin faaliyetlerdeki güçlü büyüme ve tam istihdama yakın iş gücü piyasası ile geçen yılın sonuna kadar güçlü kalmaya devam ettiğine dikkati çekerek, "Bununla birlikte, çekirdek enflasyon yüksek seyretmeye devam ediyor ve enflasyona yönelik yukarı yönlü riskler görmeye devam ediyorum" ifadesini kullandı.

Cuma

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi 2024 yılı Kasım ayında aylık %2,9 artarken yıllık %1,5 arttı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksi yıllık %6,6 azalırken, imalat sanayi sektörü endeksi %1,2 ve elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %11,1 artış gösterdi.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaşta kişilerde işsiz sayısı Kasım ayında bir önceki aya göre 84 bin kişi azalarak 3 milyon 72 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,1 puan azalarak %8,6 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam oranı 0,2 puan azalarak %49,6'ye ve işgücüne katılma oranı 0,4 puan azalarak %54,2'ye geriledi. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı ise Kasım ayında aylık 0,5 puan azalarak %15,8 geriledi.

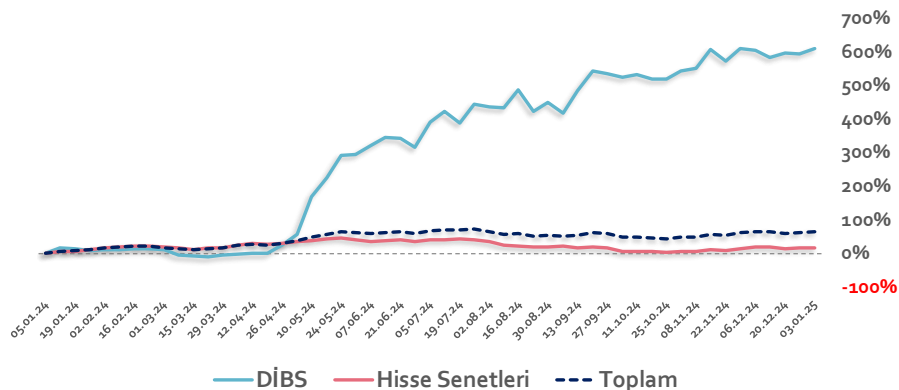
Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, zayıf dış talep koşulları ve dezenflasyon sürecine rağmen yatırımı, istihdamı, üretimi ve ihracatı desteklemeye yönelik politikalar sayesinde ekonominin dayanıklılığını koruduğunu söyledi.

ABD'de tarım dışı istihdam Aralık ayında 256 bin kişi arttı. Beklenti artışın 155 bin olması yönündeydi. İşsizlik oranı da %4,1 oldu. Ortalama saatlik kazançlar aylık beklentilere paralel %0,3 artarken yıllık %3,9 artış gösterdi.

St Louis Fed Başkanı Alberto Musalem, ekonomik görünümün, Fed'in dört ay önce faiz oranlarını düşürmeye başladığı zamandan farklı olduğunu vurguladı. Musalem, yeni faiz indirimleri için beklemeye geçilebileceğini söyledi.

Haftanın son işlem gününe %0,13 artışla başlayan ve seans içinde 10.038 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, seans sonuna doğru gelen satışların etkisiyle düşüşe geçerek %0,90 kayıpla 9.910,61 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %39,88, 10 yıllık tahvil faizi %28,10 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,757 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 80 dolardan, altının onsu 2.691,92 dolardan, gramı ise 3.065,70 liradan alıcı buluyor.

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

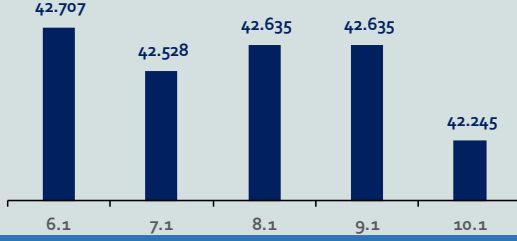


Bizim Haftalık

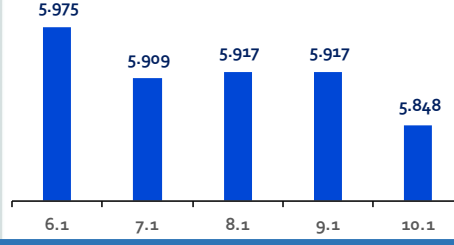
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

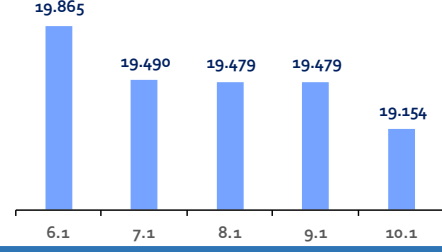
ABD-DOW JONES



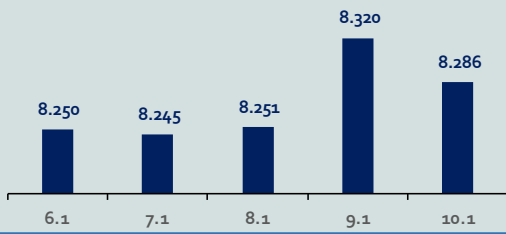
ABD-S&P500



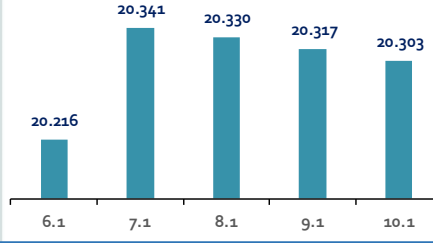
ABD-NASDAQ



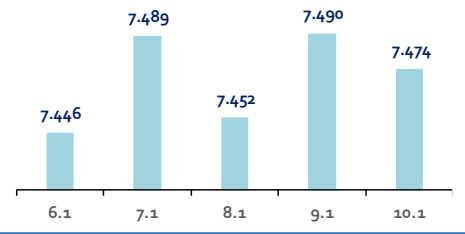
İngiltere-FTSE-100



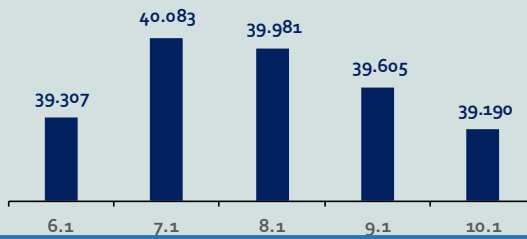
Almanya-DAX



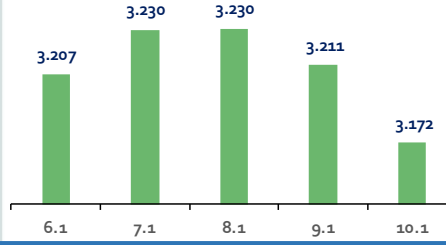
Fransa-CAC40



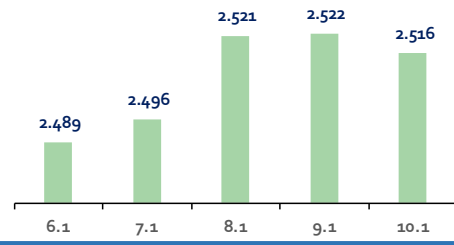
Japonya-NIKKEI



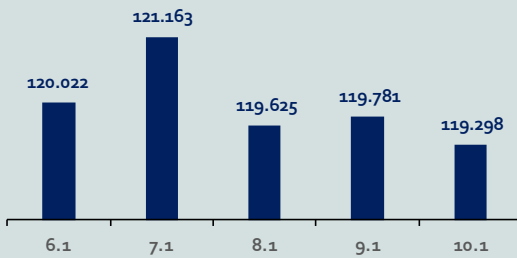
Çin-SSEC



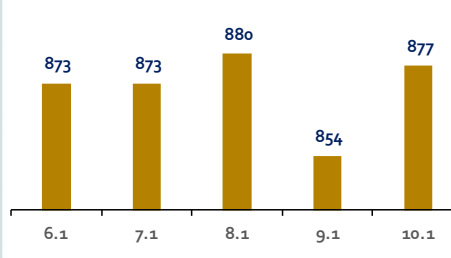
G. Kore-KOSPI



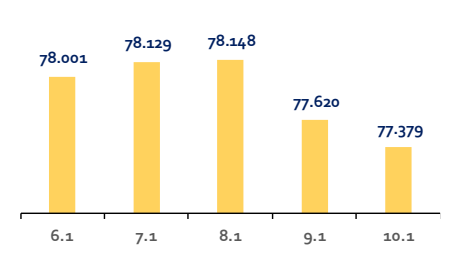
Brezilya-Bovespa



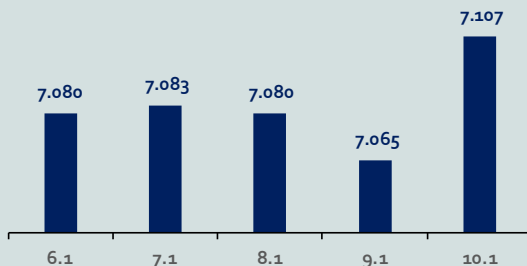
Rusya-RTSI



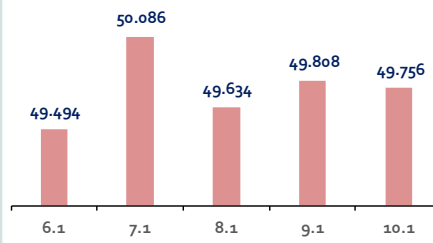
Hindistan-Sensex



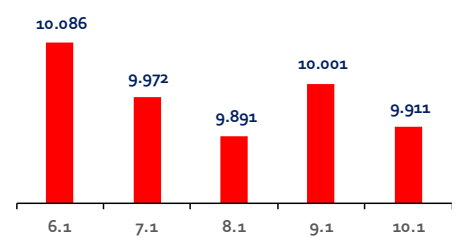
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

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

Yıl Başından Bu Yana

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

Yıllık

ABD-Dow Jones	12,4%
ABD-S&P500	22,2%
ABD-NASDAQ	27,9%
İngiltere-FTSE100	8,7%
Almanya-DAX	21,5%
Fransa-CAC40	0,1%
Japonya-Nikkei	10,2%
G.Kore-KOSPI	-0,4%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

Çin-SSEC	-7,3%
Brezilya-Bovespa	-7,0%
Rusya-RTSI	10,4%
Hindistan-Sensex	-5,1%
Endonezya-IDX	-4,7%
Meksika-IPC	-3,2%
BİST100	-1,9%

3 Aylık

Çin-SSEC	-1,4%
Brezilya-Bovespa	-8,2%
Rusya-RTSI	-2,9%
Hindistan-Sensex	-4,9%
Endonezya-IDX	-5,5%
Meksika-IPC	-5,0%
BİST100	11,7%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	-5,4%
Brezilya-Bovespa	-0,8%
Rusya-RTSI	-1,8%
Hindistan-Sensex	-1,1%
Endonezya-IDX	0,4%
Meksika-IPC	0,5%
BİST100	0,8%

Yıllık

Çin-SSEC	10,1%
Brezilya-Bovespa	-8,4%
Rusya-RTSI	-22,8%
Hindistan-Sensex	6,6%
Endonezya-IDX	-1,7%
Meksika-IPC	-10,5%
BİST100	24,1%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

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

Aylık

USD/TRY	1,6%
USD/RUB	-3,1%
USD/ZAR	7,8%
USD/BRL	2,1%
USD/INR	1,5%
USD/MXN	2,5%
USD/MYR	1,4%
USD/CNY	1,0%

3 Aylık

USD/TRY	1,6%
USD/RUB	6,5%
USD/ZAR	9,8%
USD/BRL	8,5%
USD/INR	2,4%
USD/MXN	7,0%
USD/MYR	4,9%
USD/CNY	3,8%

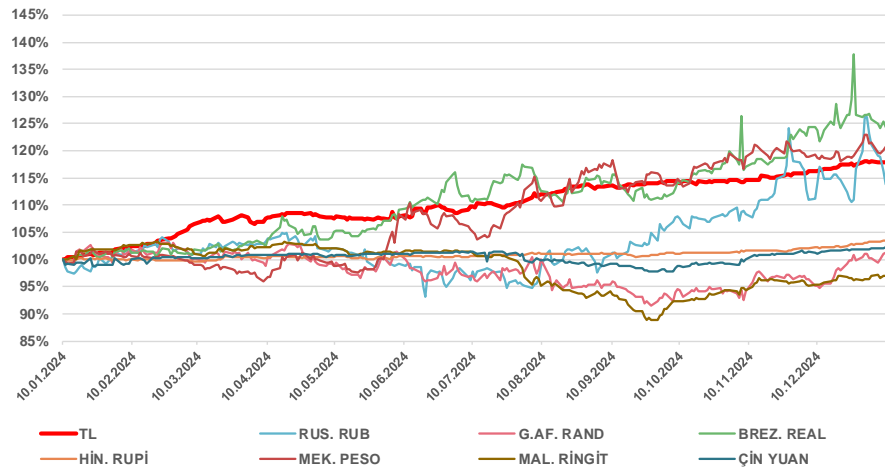
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	0,1%
USD/RUB	-10,1%
USD/ZAR	1,1%
USD/BRL	-1,4%
USD/INR	0,6%
USD/MXN	-1,2%
USD/MYR	0,6%
USD/CNY	0,5%

Yıllık

USD/TRY	18,1%
USD/RUB	15,1%
USD/ZAR	2,5%
USD/BRL	25,0%
USD/INR	3,7%
USD/MXN	21,9%
USD/MYR	-3,2%
USD/CNY	3,2%

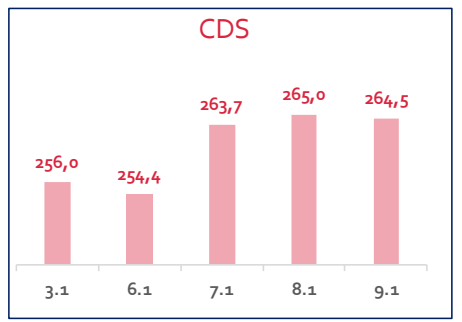
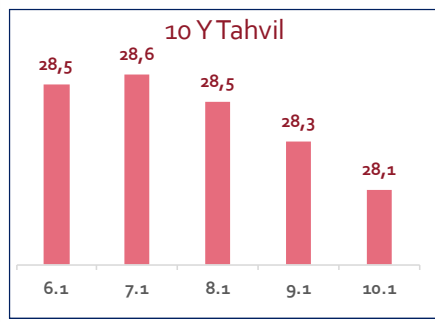
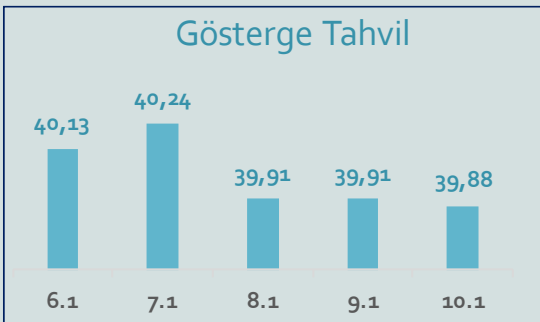
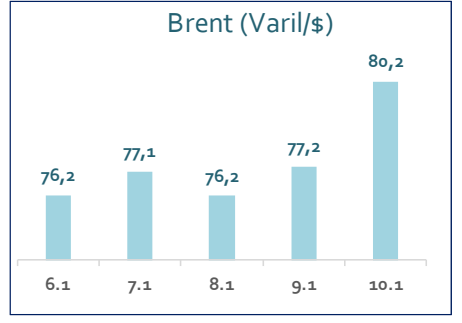
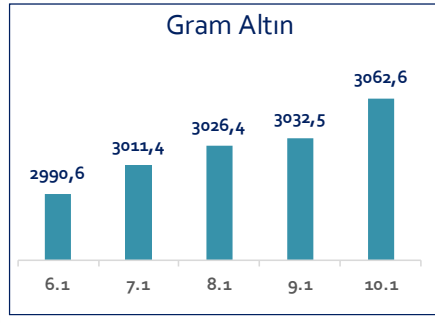
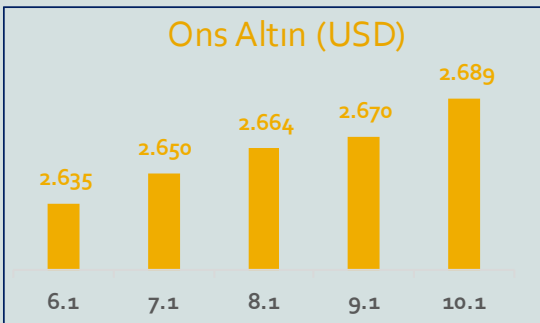
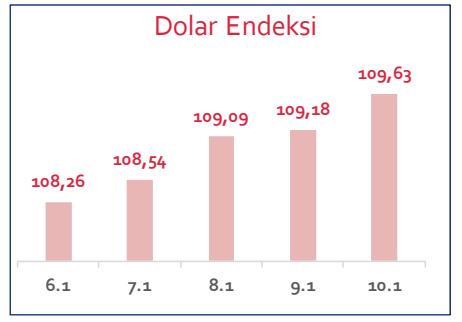
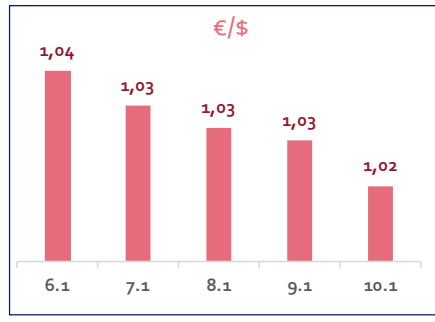
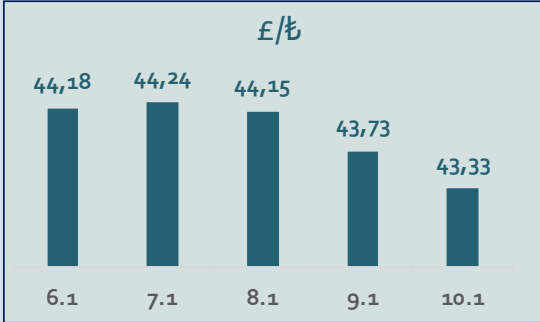
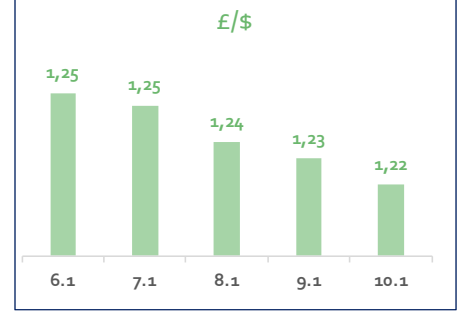
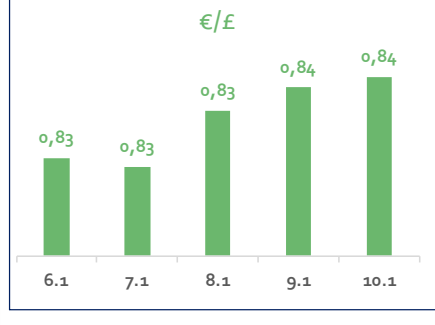
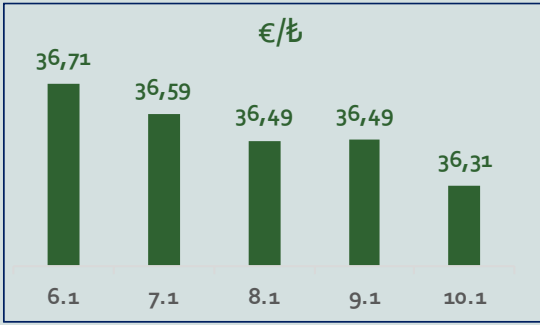
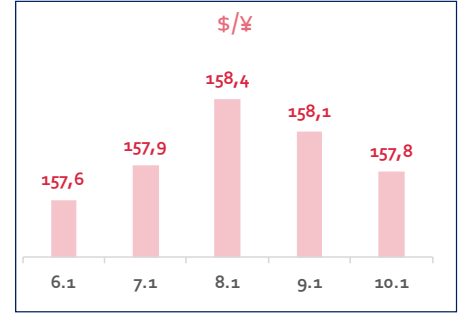
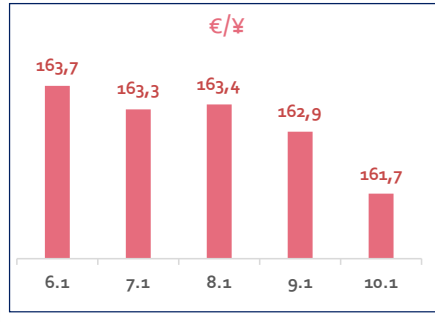
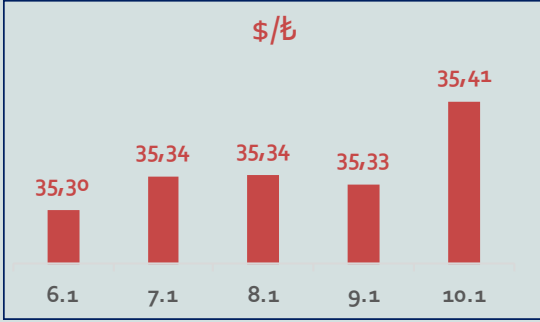
Doların EM Para Birimleri Karşısındaki Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

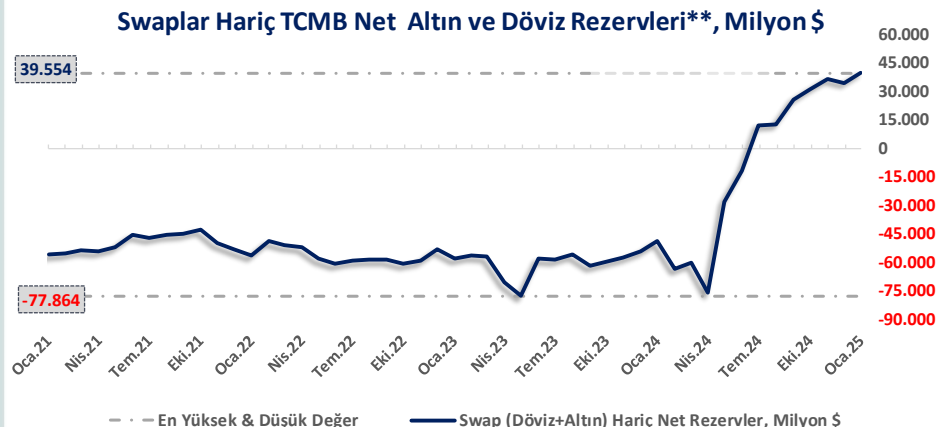
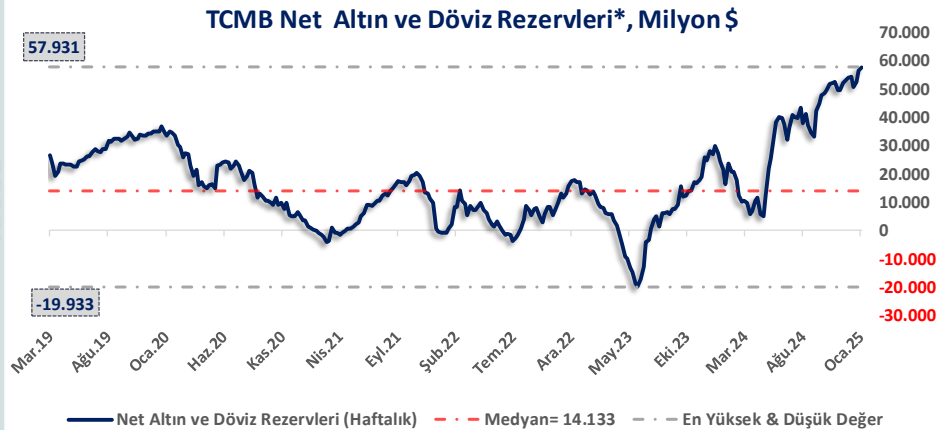
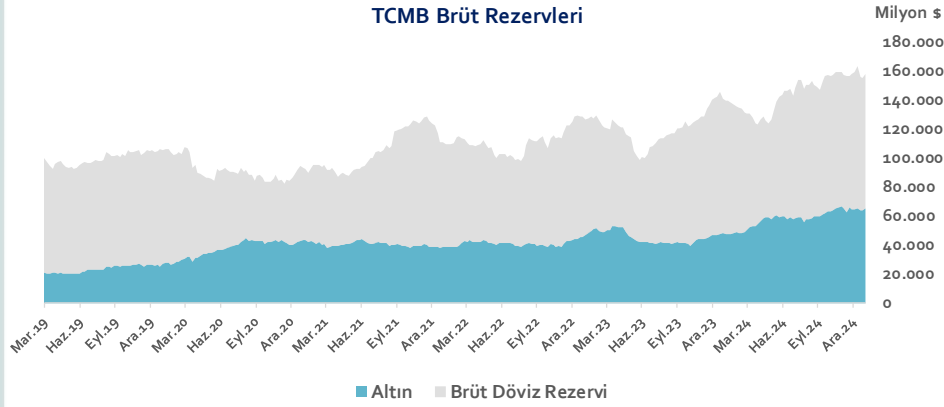
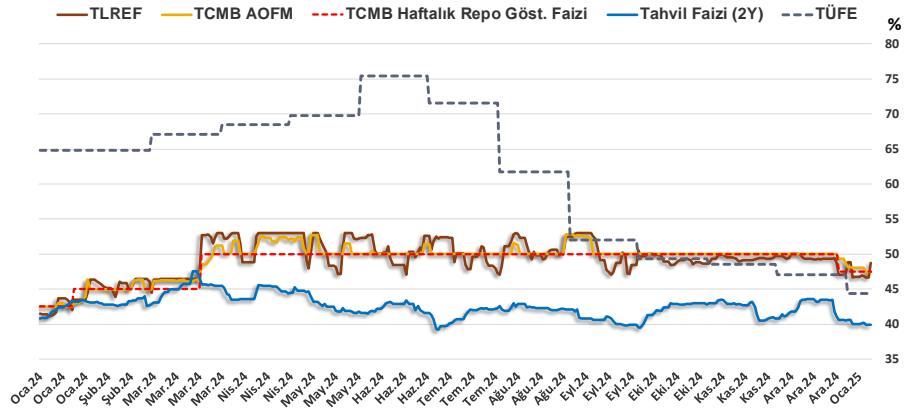
10.01.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	47,50	0	-250	0	500
TLREF	48,78	202	-75	-2	730
Tahvil Faizi (2Y)	39,88	-9	-365	-68	-93
TCMB AOFM	47,50	-50	-250	-63	500
TÜFE	44,38	0	-271	0	-2.039

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	3.01.2025	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	65.345	41,4%	1,6%	1,5%	1,6%	37,2%
Brüt Döviz Rez.	92.588	58,6%	2,0%	-2,6%	2,0%	0,7%
Toplam	157.933	100%	1,9%	-0,9%	1,9%	13,1%

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

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

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



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

3.01.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	72,50	242	273	242	908
Konut Kredisi	40,71	-16	-40	-16	-139
Taahhüt Kredisi	49,55	1.271	1.122	1.271	1.344
Tüketici Kredisi	69,09	409	335	409	701
TL Mevduat	54,57	-111	-137	-111	809

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

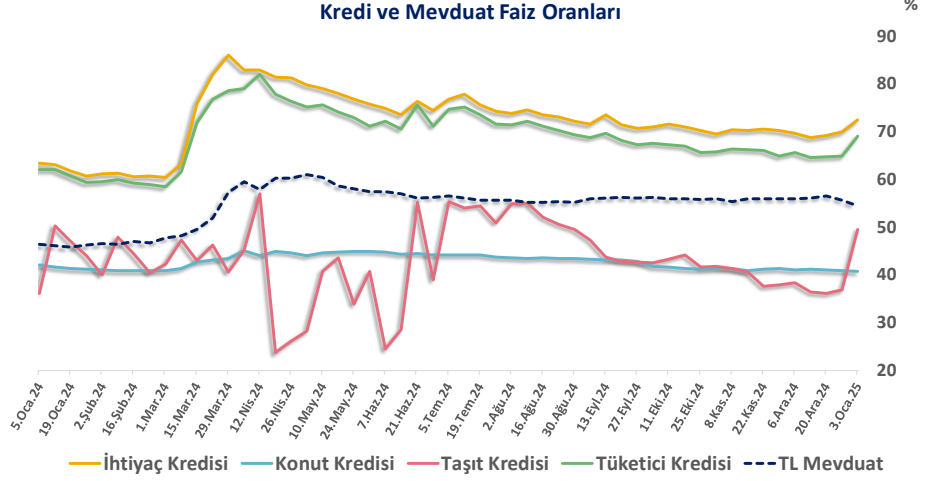
[Haftalık Piyasa Takvimi](#)

[BİST Veri Bankası](#)

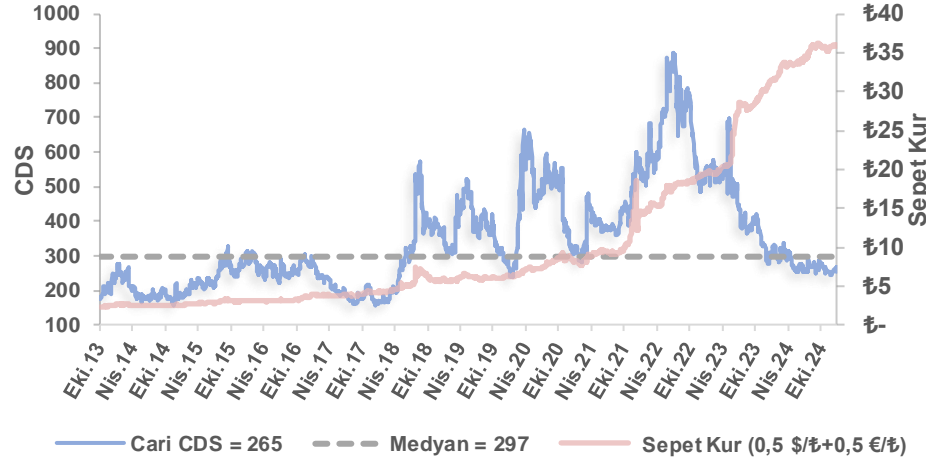
[Şirket Karları](#)

[Strateji Raporu](#)

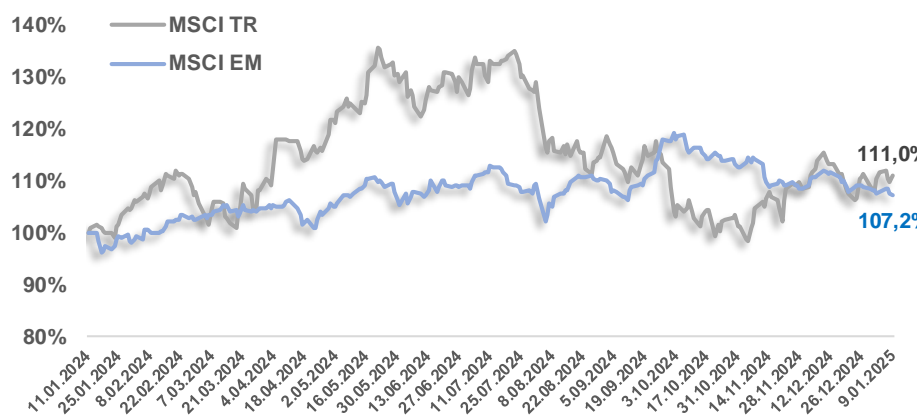
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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

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 paylaşmalarını 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.