

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	9.916,22	2,52
BIST 30	10.881,25	3,15
BIST BANKA	14.798,30	6,47
BIST SINAI	13.051,86	1,18
BIST TUM	11.474,70	2,16
BIST TUM-100	35.396,71	1,06
BIST TUM Hacim (mn TL)	83.220	-4,35
VİOP30 Yakın Vade	11.036,00	3,89

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	35,1953	0,06
EURTRY	36,7243	-0,08
EURUSD	1,0431	0,25

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	2.617,11	0,24
BRENT	73,14	0,77

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
EMNIS	10,00	SEGMN	-9,33
DIRIT	9,95	ACSEL	-5,88
EGGUB	9,95	KGYO	-5,09
AVTUR	9,93	KTLEV	-4,95
SUNTK	9,59	EKIZ	-3,23

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
ISCTR	13,70	6.671,63
AKBNK	65,05	4.561,60
YKBNK	30,80	4.269,81
THYAO	288,25	3.545,75
GARAN	133,30	2.446,75

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasalarında bu sabah karışık bir seyriz izleniyor. Japonya'da Nikkei225 ve Topix Endeksleri %1,05 oranında artış gösterdi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi değişim göstermezken Shenzhen Bileşik Endeksi %0,55 arttı. Güney Kore Kospi Endeksi %0,35, Kosdaq Bileşik Endeksi %0,67 geriledi. Tayvan Taiex Endeksi fazla değişmedi. Hong Kong, Avustralya ve Yeni Zelanda piyasaları bayram tatili nedeniyle bugün kapalıydı. İngiltere ve Avrupa piyasaları bugün de kapalı olacak.

TCMB Faiz Kararı

Yurt içinde bugün, TCMB'nin kasım ayı PPK toplantısının sonuçları takip edilecek. Foreks Haber'in anketinin sonuçlarına göre piyasanın medyan beklentisi politika faizinin %50'den 150bp indirimle %48,50'ye düşürüleceği yönünde. 25 katılımcının 7'si 150bp, 7'si 250bp, 4'ü 200bp ve 4'ü 100bp indirim beklemekte olup 3'ü değişiklik beklememektedir. Ayrıca, Katılımcılar (+/-3 puanlık) faiz koridorunun daralması ihtimaline de değinmektedirler.

TCMB'nin kasım ayı PPK toplantısının karar metninde ekime kıyasla dezenflasyon sürecine ilişkin daha iyimser değerlendirmeler ve faizlerin seyrine ilişkin biraz daha güvercin bir iletişim yapılmıştı.

Toplantı özeti:

- Ekimde enflasyonun ana eğiliminde düşüş gözlemlendiği belirtildi. Eylül toplantısında enflasyonun ana eğiliminin bir miktar yavaşladığı belirtilmişti.
- İç talebin yavaşlamaya devam ederek enflasyondaki düşüşü destekleyici seviyelere geldiği ifade edildi. Eylül toplantısında "...destekleyici seviyelere yaklaştığı" ifade edilmişti.
- Hizmet enflasyonunda iyileşmeye dair sinyallerin belirginleştiği belirtildi. Ekim toplantısının karar metninde "...hizmet enflasyonundaki iyileşmenin son çeyrekte gerçekleşmesi beklenmektedir." ifadesi kullanılmıştı.
- "Enflasyondaki iyileşmenin hızına dair belirsizlik ise son dönemdeki veri akışı ile artmıştır." ifadesi metinden çıkarıldı.
- "Kurul, enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiğini kaydetmiştir." ifadesi, "Enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışları iyileşme eğilimi sergilemekle birlikte, dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam etmektedir." şeklinde değiştirildi.
- Karar metnine maliye politikasının artan eşgüdümünün dezenflasyon sürecine önemli katkı sağlayacağına ilişkin bir ifade eklendi.
- "...politika faizinin seviyesi, enflasyon gelişmeleri ve beklentileri göz önünde bulundurularak öngörülen dezenflasyon sürecinin gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirlenecektir." ifadesi metne eklenerek son Enflasyon Raporu'na paralel, güvercin tonda bir mesaj verildi.

Martta sürpriz bir şekilde 500bp faiz artıran TCMB, operasyonel çerçevede de değişikliğe giderek faiz koridorunu genişletmiş, gecelik borçlanma ve borç verme oranlarının haftalık repo faizine kıyasla marjı -/+1,5 puandan -/+ 3 puana yükseltmişti. Böylece, geçen yıl haziranda başladığı artırımlarla haftalık repo faizini %8,5'ten %50 seviyesine yükselten banka, mart toplantısından bu yana faizlerde değişikliğe gitmedi.

TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri Raporu (Aralık)

Ayrıca, bugün, TCMB'nin bu yıl yayınlacağı son Sektörel Enflasyon Beklentileri raporu takip edilecek. Kasım raporunda, 12 aylık enflasyon beklentileri, piyasa katılımcıları için 0,2 puan azalarak %27,2'ye, reel sektör için 1,7 puan azalarak %47,8'e ve hanehalkı için 3,1 puan azalarak %64,1'e gerilemişti. Tüketici, reel sektör ve piyasa uzmanları tarafından enflasyon beklentileri temmuz ayından beri gerilemekteydi.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında pozitif bir seyriz hâkimdi. Asya'da, Çin CSI300 Endeksi %0,05, Japonya Nikkei225 Endeksi %0,24 yükseldi. Hong Kong, Güney Kore, Avrupa ve Amerika'da Noel nedeni ile seans yapılmadı.

Borsa İstanbul, salı günü akşam saatlerinde açıklanan 2025 yılı için uygulanacak asgari ücreti pozitif fiyatladı. BIST100 Endeksi %2,52 değer kazanarak 9.916 puandan kapandı. Ancak endeksin işlem hacmi 59,19mlr TL olarak düşük bir seviyede gerçekleşti. BIST30 Endeksi ise %3,15 primle 10.881 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %6,47, BIST Sınai Endeksi %1,18 yükseldi.

Reel Kesim Güven Endeksi ve İmalat Sanayi Kapasite Kullanım Oranı (Aralık)

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın açıkladığı verilere göre mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE-MA) bir önceki aya göre 0,7 puan azalarak 102,7 seviyesinde gerçekleşirken arındırılmamış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) aylık 1,3 puan azalarak 99,1 seviyesinde gerçekleşti.

Mevsimsellikten arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı (KKO-MA) bir değişiklik göstermeyerek %75,6 seviyesinde sabit kalırken arındırılmamış Kapasite Kullanım Oranı (KKO) aylık 0,3 puan azalarak %75,8 seviyesinde gerçekleşti.

TCMB para politikası strateji raporu

TCMB, 2025 yılına ilişkin para politikası strateji raporunu yayımladı. Buna göre Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı sayısı 12'den 8'e indirildi. Yıl içerisinde KKM uygulamasının sonlandırılmasının planlandığı belirtilen metinde, döviz kurlarının seviyesine ilişkin herhangi bir hedefin olmadığı ve kurların düzeyini ya da yönünü belirleme amacıyla herhangi bir döviz alım-satım işlemi yapılmayacağı bildirildi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	Tüm Gün	Noel Ertesi - Tatil			
İngiltere	Tüm Gün	Noel Ertesi - Tatil			
Türkiye	10:00	Sektörel Enflasyon Beklentileri Raporu	Ara		
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	218K	220K
Türkiye	14:00	TCMB Haftalık Repo Gösterge Faiz Oranı	Ara	48,50%	50,00%

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
CMENT	26.12.2024	1,69	8,1791	6,9522	750.000	-

Şirket Haberleri

- **Aselsan (ASELS,Pozitif):** (KAP) Aselsan, Türk Devletleri Teşkilatı üyesi bir ülke ile elektro-optik ve haberleşme sistemlerinin doğrudan satışına ilişkin toplam tutarı 58,6mn USD olan ihracat sözleşmeleri imzalamıştır.
- **Karel Elektronik (KAREL,Pozitif):** (KAP) Şirket, Vodafone Telekomünikasyon A.Ş.'nin "Continuous Site Service for Lithium Batteries, IOT Devices & Diesel Generators/Lityum Akü, IoT Cihazları ve Dizel Jeneartörlerle Kesintisiz Enerji Hizmetleri" işi ihalesini kazanmıştır. Söz konusu ihale için imzalanacak sözleşme, 01.01.2025 tarihinden itibaren 4 yıl boyunca geçerli olacaktır. İmzalanacak sözleşme iş toplamı yaklaşık olarak 45mn USD'dir.

Ekonomi Haberleri

- **Japonya'dan rekor bütçe planı.** Japonya, artırılmış savunma harcamalarıyla rekor bütçe planlıyor. (Bloomberg HT)
- **Otomotivde '6 ay-6 bin km' düzenlemesi uzatıldı.** Otomotivde ilk tescil tarihinden itibaren 6 ay ve 6 bin kilometre geçmedikçe, doğrudan veya dolaylı olarak pazarlama veya satışı kısıtlayan düzenleme 1 Temmuz 2025 tarihine uzatıldı. (Bloomberg HT)
- **TCMB 2025'te 8 toplantı yapacak.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, 2025 Yılı Para Politikası metninde Para Politikası Kurulu'nun gelecek yıl 8 toplantı yapacağını bildirdi. Metinde yıl içerisinde KKM uygulamasının sonlandırılmasının planlandığı belirtildi. 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. (Bloomberg HT)
- **Reel kesim güveni geriledi.** Reel kesimin güveni ile kapasite kullanım oranı Aralık'ta düştü. (Bloomberg HT)
- **Güven endeksi Aralık'ta hizmet, perakende ticaret ve inşaatla yükseldi.** Güven endeksi, Aralık'ta geçen aya kıyasla hizmet sektöründe yüzde 2,4, perakende ticaret sektöründe yüzde 1,2, inşaat sektöründe yüzde 1,9 artış gösterdi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

26 Aralık Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	Tüm Gün	Noel Ertesi - Tatil			
İngiltere	Tüm Gün	Noel Ertesi - Tatil			
Türkiye	10:00	Sektörel Enflasyon Beklentileri Raporu	Ara		
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	218K	220K
Türkiye	14:00	TCMB Haftalık Repo Gösterge Faiz Oranı	Ara	48,50%	50,00%

27 Aralık Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Tokyo Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ara		%0,5
Japonya	02:30	Tokyo Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ara		%2,6
Japonya	02:30	Tokyo Gıda-Enerji Hariç TÜFE(Aylık)	Ara		%0,3
Japonya	02:30	Tokyo Gıda-Enerji Hariç TÜFE(Yıllık)	Ara		%1,9
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Kas	%2,50	%2,5

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Japonya	02:50	Perakende Satışlar(Aylık)	Kas	%0,1
Japonya	02:50	Perakende Satışlar(Yıllık)	Kas	%1,70 %1,6
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi(Öncü-Aylık)	Kas	-%3,40 %3,00
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi(Öncü-Yıllık)	Kas	%1,4
Çin	12:00	Cari İşlemler Dengesi(Final-Ş)	3Ç24	54,5B

30 Aralık Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Jibun Bank İmalat Sektörü PMI(Final)	Ara	49,5	49
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Ara		97,1
ABD	17:45	Chicago PMI	Ara		40,2
ABD	18:00	Bekleyen Konut Satışları(Aylık)	Kas		%2,0
ABD	18:00	Bekleyen Konut Satışları(Yıllık)	Kas		%5,4
ABD	18:30	Dallas Fed Teksas İmalat Aktivite Endeksi	Ara		-2,7

31 Aralık Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	Tüm Gün	Yılbaşı Tatili			
Japonya	Tüm Gün	Yılbaşı Tatili			
İngiltere	Yarım Gün	Yılbaşı Tatili (Erken Kapanış)			
Çin	04:30	NBS Genel PMI	Ara		50,8
Çin	04:30	NBS İmalat Sektörü PMI	Ara		50,3
Çin	04:30	NBS İmalat Dışı PMI	Ara		50,0
Türkiye	10:00	SAMEKS Sanayi Endeksi	Ara		49,4
Türkiye	10:00	SAMEKS Hizmet Endeksi	Ara		46,9
Türkiye	10:00	SAMEKS Bileşik Endeksi	Ara		47,9
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi(Final-Ş)	Kas		-5,91Mr
Türkiye	10:00	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Kas		%0,24
Türkiye	10:00	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Kas		%55,34
ABD	18:30	Dallas Fed Teksas Hizmet Sektörü Aktivite Endeksi	Ara		9,8

01 Ocak Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	Tüm Gün	Yılbaşı Tatili			
İngiltere	Tüm Gün	Yılbaşı Tatili			
Almanya	Tüm Gün	Yılbaşı Tatili			
Japonya	Tüm Gün	Yılbaşı Tatili			
Türkiye	Tüm Gün	Yılbaşı Tatili			
Çin	Tüm Gün	Yılbaşı Tatili			
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar(Aylık)	Ara		%3,07
Türkiye	12:00	İstanbul Toptan Fiyatlar(Aylık)	Ara		%2,68
Türkiye	12:00	İstanbul Toptan Fiyatlar(Yıllık)	Ara		%42,72
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar(Yıllık)	Ara		%57,99

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar

Araştırma Müdürü

02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen

Piramit PYŞ Araştırma Uzmanı

02123954008

asegmen@piramitportfoy.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.