

HAFTALIK BÜLTEN

Yeni Haftanın Gündemi ve Beklentiler

- **13 Ocak 2025 Pazartesi** Türkiye; Perakende Satışlar (Kasım), Cari İşlemler Dengesi (Kasım)
- **14 Ocak 2025 Salı** ABD; ÜFE (Aralık)
- **15 Ocak 2025 Çarşamba** Türkiye; Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (Aralık) İngiltere; TÜFE/ÜFE (Aralık) Euro Bölgesi; Sanayi Üretimi (Kasım) ABD; TÜFE (Aralık), NY Fed İmalat Endeksi (Ocak), Fed Bej Kitap Raporu
- **16 Ocak 2025 Perşembe** Türkiye; Tarım ÜFE (Aralık) Japonya; ÜFE (Aralık) Çin; PBoC Kredi Ana Faiz Oranı Almanya; TÜFE (Aralık-Nihai) Euro Bölgesi; AMB Toplantı Tutanakları ABD; Perakende Satışlar (Aralık), Philadelphia Fed İmalat Endeksi (Ocak)
- **17 Ocak 2025 Cuma** Türkiye; TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Ocak), Konut Fiyat Endeksi (Aralık), Kısa Vadeli Dış Borç Stoku (Kasım) Çin; GSYİH (4Ç24), Sanayi Üretimi ve Perakende Satışlar (Aralık) Euro Bölgesi; TÜFE (Aralık-Nihai) ABD; Sanayi Üretimi (Aralık)

- Piyasalarda çalkantıya neden olan cuma günü ABD istihdam raporunun ardından bu hafta risk iştahına etki edebilecek yoğun bir veri akışı olacak. ABD TÜFE verisi piyasalar için bu haftanın en önemli verisi olacaktır. İngiltere, Almanya, Euro Bölgesi ve Japonya'nın da enflasyon verileri hafta boyunca takip edilebilir. Ayrıca, Fed'in Bej Kitap raporu ve Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) para politikası tutanakları yayımlanacak. ABD'de bölgesel Fed imalat endeksleriyle ABD, Euro Bölgesi ve Çin'in sanayi üretimi ve perakende satışlar verileri takip edilebilir.

ABD, İngiltere, Almanya, Euro Bölgesi ve Japonya'nın enflasyon verileri

ABD'de salı günü aralık ayına ilişkin ÜFE, çarşamba ise TÜFE verileri takip edilecek. TÜFE kasımda aylık %0,3, yıllık %2,7 arttı; aralıkta aylık %0,3, yıllık %2,9 artması beklenmektedir. Çekirdek TÜFE kasımda aylık %0,3, yıllık %3,3 arttı; aralıkta aylık %0,2 artış beklenmektedir. ÜFE kasımda aylık %0,4, yıllık %3,0 arttı; aralıkta da aylık %0,4, yıllık %3,0 artış beklenmektedir. Çekirdek ÜFE kasımda aylık %0,2, yıllık %3,4 artmıştı; aralıkta aylık %0,2, yıllık %3,2 artış beklenmektedir. Geçen hafta cuma günü beklenenden güçlü gelen istihdam verilerinin ardından ABD enflasyon verileri piyasanın faiz fiyatlaması ve risk iştahı açısından kritik önem arz etmektedir. Fed'in geçen hafta çarşamba günü yayımlanan son para politikası toplantısının tutanakları, politika yapımcıların, yeniden seçilen ABD Başkanı Donald Trump'ın ticaret ve göç politikaları nedeniyle enflasyonun hedefe inmesinin daha fazla çaba gerektirebileceğinden endişeli olduğunu göstermişti. Geçen haftanın sonu itibarıyla Fed fonlama vadelerine göre piyasa, ocak sonundaki Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantısında %97 ihtimalle faizlerin %4,25-4,50 seviyesinde sabit bırakılmasını beklemekte; yıl sonu itibarıyla faizlerde %41 ihtimalle 25bp indirim, %31 ihtimalle sabit bırakılmasını ve %22 ihtimalle 50bp indirim beklenmektedir.

Çarşamba günü İngiltere'de aralık ayı TÜFE/ÜFE verileri açıklanacak. İngiltere'de TÜFE kasımda aylık bazda %0,1, yıllık %2,6 arttı; aralıkta da yıllık %2,6 artış beklenmektedir. Çekirdek TÜFE kasımda aylık bazda değişmezken yıllık %3,5 arttı; aralıkta yıllık %3,4 artış beklenmektedir. ÜFE kasımda aylık %0,3 artarken yıllık %0,6 azalmıştı; aralıkta aylık bazda %0,1 artış beklenmektedir. Çekirdek ÜFE kasımda aylık bazda değişmezken yıllık %1,6 arttı. Ayrıca, İngiltere'de yüksek hizmet enflasyonu sürmektedir. İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) resmi enflasyon hedefi %2,00, politika faizi %4,75 seviyesinde bulunmaktadır. BoE kasımda 25bp faiz indirimine gitmişti.

Perşembe günü erken saatlerde Japonya'nın aralık ÜFE rakamları yayımlanacak. Japonya'da ÜFE kasımda aylık %0,3, yıllık %3,7 artmıştı; aralıkta yıllık %3,8 beklenmektedir.

Ayrıca, perşembe günü Almanya'nın, cuma günü ise Euro Bölgesi'nin aralık ayı nihai TÜFE rakamları takip edilecek. Ocak başında yayımlanan öncü verilere göre Almanya'da TÜFE aralıkta aylık %0,4, yıllık %2,6 artmıştı; nihai verilerde değişiklik beklenmemektedir. Euro Bölgesi'nde TÜFE aralıkta aylık %0,4, yıllık %2,4, çekirdek TÜFE aylık %0,5, yıllık %2,7 arttı. Nihai verilerde değişiklik beklenmemektedir.

AMB para politikası toplantı tutanakları

Euro Bölgesi'nde perşembe günü, Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) yılın dördüncü faiz indirimine gittiği 12 Aralık tarihli, yılın son para politikası toplantısının tutanakları yayımlanacak. Banka, söz konusu toplantıda piyasa beklentisine paralel 25bp'lık bir faiz indirimine gidilerek mevduat faizini %3 seviyesine indirdi. İndirimin ardından ana refinansman faizi %3,15, marjinal borç verme faizi ise %3,40 seviyesinde bulunmaktadır.

AMB Başkanı Christine Lagarde, basın toplantısında "ticaret sürtüşmelerinin" büyümeyi olumsuz etkileyebileceği ve enflasyonu artırabileceği gibi temkinli bir şekilde endişelerini dile getirmişti.

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Banka, raporda yayımladığı tahminde bu yıl reel GSYİH tarafında %0,7, gelecek yıl %1,1, 2026 ve 2027 için ise sırasıyla %1,4 ve %1,3 büyüme beklemektedir. 2024 ve 2025 enflasyon tahminleri aşağı revize edildi; bu yıl %2,4, gelecek yıl %2,1, 2026 ve 2027 için sırasıyla %1,9 ve %1,4 olması tahmin ediliyor.

ABD 4Ç24 bilanço sezonu

ABD'de bu hafta büyük bankaların finansallarıyla dördüncü çeyrek bilanço sezonu başlıyor. Çarşamba günü JPMorgan, Wells Fargo, Citigroup ve Goldman Sachs, perşembe BofA ve Morgan Stanley finansalları açıklanacak. ABD bankalarının 4Ç24'te güçlü finansallar açıklaması beklenmektedir. S&P500 şirketlerinin 4Ç24 net kârını yıllık %10 civarında artırması bekleniyor.

- Yurt içinde düşük risk iştahı devam ederken bu hafta yoğun bir veri akışı takip edilecek. Beklenenden zayıf gelen aralık enflasyon rakamlarının ardından, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) cuma günü yayımlanacağı 2025'in ilk Piyasa Katılımcıları Anketi, piyasanın faiz beklentilerindeki olası değişiklikleri göstermesi açısından kritik önem arz etmektedir. Ayrıca, hafta boyunca perakende satışlar, cari işlemler dengesi, bütçe dengesi, tarım ÜFE ve kısa vadeli dış borç istatistikleri takip edilebilir.

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi (Ocak)

Haftanın son işlem gününde yayımlanacak Piyasa Katılımcıları Anketi, TCMB'nin aralık Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında Şubat 2023'ten beri ilk kez faiz indirmesi ve aralık enflasyonunun beklenenden düşük gelmesinin ardından piyasa beklentilerindeki olası değişimi göstermesi açısından kritik önemde olacaktır.

TCMB en son Şubat 2023'te politika faizini %9,00'dan %8,50'ye indirmişti. Haziran 2023'te artırımlarına başlayan TCMB, Şubat 2024 hariç olmak üzere her toplantıda faiz artırarak Mart 2024'te %50,00 seviyesine kadar yükseltti. Geçen aya kadar faizlerde değişikliğe gitmeyen Banka, Aralık 2024'te 250bp faiz indirerek politika faizini %47,50 seviyesine düşürdü. Ayrıca, -/+300 bp olan faiz koridorunun artık -/+150 baz puanlık bir marj ile belirlenmesine karar verildi. Banka, faiz kararlarının enflasyon görünümüne odaklı olarak, ihtiyatlı bir şekilde ve toplantı bazlı bir yaklaşımla alınacağını altını çizdi. TCMB, PPK toplantısının ardından aynı gün yaptığı bilgilendirmede bu yıl sekiz kez toplantı yapılacağını açıkladı. Buna göre, 2025 yılının ilk PPK toplantısı 23 Ocak'ta gerçekleştirilecek.

TÜİK verilerine göre aralıkta, TÜFE aylık %1,03, yıllık %44,38 artarken C Grubu çekirdek TÜFE aylık %1,06, yıllık %45,34 artış kaydetti. Buna göre manşet enflasyon Haziran 2023'ten beri en düşük seviyeye gerilerken TCMB'nin %44'lük 2024 enflasyon beklentisine paralel gerçekleşti. Aylık TÜFE artışı da Mayıs 2023'ten beri en düşük seviyede gerçekleşti. Manşet enflasyon art arda yedi aydır, aylık enflasyon üç aydır yavaşlamaktadır. 12 aylık ortalamalara göre TÜFE artışı beş aydır yavaşlamaktadır. ÜFE ise Aralık 2022'den beri en düşük aylık artışını kaydederek %0,40 artarken yıllık bazda ise Şubat 2021'den beri en düşük artışını kaydederek %28,50 arttı. 12 aylık ortalamalara göre artış Kasım 2021'den beri en düşük seviyesinde.

Perakende Satışlar (Kasım), Cari İşlemler Dengesi (Kasım)

Haftanın ilk işlem gününde TÜİK perakende satış hacmi verisi ve TCMB ödemeler dengesi istatistikleri açıklanacak. Perakende satış hacmi ekimde aylık %0,2, yıllık %15,0 artmıştı. Ödemeler dengesi gelişmeleri tarafında, ekimde, cari işlemler hesabı 1,88mlr USD, altın ve enerji hariç denge 7,16mlr USD fazla vermişti. Cari denge ocak-ekim döneminde 3,30mlr USD açık verdi. Yıllıklandırılmış cari denge eylül sonu itibarıyla 9,55mlr USD iken ekim sonu itibarıyla 7,69mlr USD'ye geriledi. Foreks Haber anketine göre piyasanın medyan tahmini kasımda 3,00mlr USD cari açık verildiği yönünde.

Bütçe Dengesi (Aralık)

Hazine ve Maliye Bakanlığı (HMB) çarşamba günü merkezi yönetim bütçe istatistiklerini yayımlayacak. Kasımda, bütçe dengesi 16,65mlr TL açık verirken faiz dışı denge 129,65mlr TL fazla vermişti. Ocak-kasım döneminde bütçe dengesi 1,28trln TL, faiz dışı denge 81,73mlr TL açık verdi.

Tarım ÜFE (Aralık)

Perşembe TÜİK'in açıklayacağı tarım ürünleri Üretici Fiyat Endeksi (Tarım-ÜFE) izlenecek. Tarım-ÜFE kasımda aylık %8,88, yıllık %46,91 ve on iki aylık ortalamalara göre %48,83 artmıştı. Aylık artış Nisan 2022'den beri en yüksek seviyede gerçekleşti.

Konut Fiyat Endeksi (Aralık), Kısa Vadeli Dış Borç Stoku (Kasım)

Haftanın son işlem gününde TCMB'nin Konut Fiyat Endeksi (KFE) ve kısa vadeli dış borç istatistikleri gelişmeleri takip edilebilir. KFE kasımda aylık %2,8, yıllık %29,4 artarken reel olarak yıllık bazda %12,0 azalmıştı. Kısa vadeli dış borç stoku ekim sonu itibarıyla 2023 sonuna göre %2,3 artışla 180,1mlr USD olmuştu. Bu dönemde, bankalar kaynaklı kısa vadeli dış borç stoku %20,1 artarak 82,2mlr USD, diğer sektörlerin kısa vadeli dış borç stoku %1,5 azalışla 60,4mlr USD oldu.

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Geçtiğimiz Hafta Ne Oldu?

Küresel hisse senedi piyasalarında karışık bir seyir hakimdi. Japonya Nikkei225 Endeksi %1,77, Çin CSI300 Endeksi %1,13, Hong Kong Hang Seng Endeksi %3,52 düşerken Tayvan Taiex Endeksi %0,45, Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,53, Güney Kore Kospi Endeksi %3,02 yükseldi. Avrupa'da Stoxx Europe 600 Endeksi %0,65, İngiltere FTSE100 Endeksi %0,30, Almanya DAX Endeksi %1,55, Fransa CAC40 Endeksi %2,04 oranında değer kazandı. ABD'de ise S&P500 Endeksi %1,94, Dow Jones Endeksi %1,86, Nasdaq Bileşik Endeksi %2,34 oranında düştü.

Dolar Endeksi (DXY) %0,66 yükselişle 109,640 puandan kapandı. EURUSD paritesi %0,63 değer kaybederek 1,02442 oldu. USDJPY paritesi ise %0,27 primlenerek haftayı 157,692 puandan kapadı.

ABD iki yıllıkların faizi %4,383'e, on yıllıklarının faizi %4,763'e yükseldi. Ons altın %1,88 artışla 2.689USD oldu. Brent petrol vadeliileri %4,25 yükselerek 79,76USD, WTI petrol vadeliileri ise %3,53 yükselişle 76,57USD seviyesinden haftayı tamamladı.

ABD İstihdam Raporu

Tarım dışı istihdam aralıkta 155 bin beklentisinin üzerinde 256 bin olarak açıklandı. Kasımda da 202 bin beklentisinin üzerinde 227 bin (revize edilmiş: 212 bin) olarak açıklanmıştı. Saatlik kazançlar aylık bazda beklentilere paralel %0,3 artarken yıllık bazda ise beklentinin 0,1 puan altında %3,9 arttı. İşsizlik oranı %4,2'den %4,1'e geriledi.

Piyasalar, Fed'in bu ay yapacağı toplantıda faizleri sabit tutmasını beklerken istihdam raporundan sonra vadeli fiyatlamalar bu yıl sadece bir indirim beklentisini işaret etmektedir. Fed fonlama vadeliilerine göre istihdam raporunun ardından bu yıl için bir faiz indirimi ihtimali yükseldi.

Resmi istihdam raporu öncesinde çarşamba günü ADP Enstitüsünün istihdam raporu yayımlandı. Aralıkta, 139 bin özel sektör istihdam artışı beklenirken, beklentilerin altında kalarak 122 bin arttı.

FOMC Toplantı Tutanakları

Fed'in 25bp faiz indirimine gittiği son FOMC toplantısının tutanakları yayımlandı. Fed, geçen yılın son toplantısı, 17-18 Aralık toplantısının ardından 25bp faiz indirerek federal fonlama faizini %4,25-4,50 aralığına çekmişti.

FOMC tutanaklarına göre yetkililer ABD Başkanı Donald Trump'ın politikalarının enflasyon üzerinde yaratabileceği etki konusunda endişelerini dile getirerek faiz indirimlerinde daha yavaş hareket edeceklerini belirttiler. Göç ve ticaret politikasındaki değişikliklerin ABD ekonomisi üzerinde yaratabileceği etki hakkında duruldu. "Neredeyse tüm katılımcılar enflasyon görünümüne yönelik yukarı yönlü risklerin arttığına karar verdi" denildi. "Katılımcılar bu kararın gerekçeleri olarak, enflasyondaki son zamanlardaki beklenenden daha güçlü okumaları ve ticaret ve göç politikasındaki potansiyel değişikliklerin olası etkilerini gösterdiler."

ABD JOLTS Açık İş Sayısı (Kasım)

ABD'de JOLTS açık iş sayısı 8,10 milyon ile altı ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Ekimde 7,744 milyon seviyesinde iken piyasa beklentisi kasımda 7,730 milyona sınırlı gerilemesi yönündeydi.

Dünya Genelinde Hizmet PMI Verileri (Aralık-Nihai)

Dünya genelinde aralık ayı nihai hizmet ve bileşik PMI verileri yayımlandı. Japonya, Çin (Caixin), Almanya, Euro Bölgesi, İngiltere ve ABD'nin (S&P Global) PMI verileri takip edildi.

- Japonya hizmet PMI kasımda 50,5 iken, aralıkta beklentilerin altında kalmasına rağmen 50,9'a yükseldi.
- Çin Caixin hizmet PMI kasımda 51,5 iken, aralıkta beklentilerin üzerinde 52,2'ye yükseldi.
- Almanya hizmet PMI kasımda 49,3 iken, aralıkta beklentilerin üzerinde 51,2'ye yükseldi.
- İngiltere hizmet PMI kasımda 50,8 iken, aralıkta beklentilere paralel 51,1'e yükseldi.
- Euro Bölgesi hizmet PMI kasımda 49,5 iken, aralıkta beklentilerin üzerinde 51,6'ya yükseldi.
- ABD hizmet PMI kasımda 56,1 iken, aralıkta beklentilerin altında kalmasına rağmen 56,8'e yükseldi.
- ABD'de kasımda 56,0'dan 52,1'e gerileyen ISM imalat dışı PMI, aralık ayında 53,5 beklentisinin üzerinde kalıp belirgin bir iyileşme göstererek 54,1'e yükseldi. ISM PMI verisine göre ABD hizmet sektörü art arda altı aydır büyümekte olup pandemi öncesi seviyelerine yaklaşmıştır.

Almanya TÜFE Verisi (Aralık-Öncü)

Almanya'da aralık ayı öncü TÜFE rakamları yayımlandı. TÜFE aylık bazda %0,3 artış beklentisinin üzerinde %0,4 artarken, yıllık bazda ise %2,4 artış beklentisinin üzerinde %2,6 artış gerçekleştirdi.

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Euro Bölgesi TÜFE/ÜFE verileri (Aralık-öncü)

Euro Bölgesi'nde öncü TÜFE aylık %0,4 artarken yıllık bazda beklentilere paralel %2,4 arttı. Çekirdek TÜFE ise aylık bazda %0,5 artarken yıllık bazda beklentilere paralel %2,7 arttı. Euro Bölgesi'nde ÜFE kasımda aylık bazda %1,6 ile beklenenden fazla artarken yıllık bazda ise beklentilerin altında %1,2 oranında azaldı.

Euro Bölgesi'nde perakende satış verisi

Euro Bölgesinde perakende satışlar aylık bazda geçen ayki düşüşün ardından beklentilerin altında %0,1 artarken yıllık %1,9 arttı.

Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güven Endeksi (Ocak)

Euro Bölgesi'nde Sentix Yatırımcı Güven Endeksi bir önceki aya göre 0,2 puan daha kötüleşerek beklentilere paralel -17,7 olarak gerçekleşti. Endeks, Kasım 2023'ten bu yana en düşük seviyesine ulaştı.

- Yurt içinde Borsa İstanbul tarafında; BIST100 Endeksi %1,63 düşüşle 9,910 puandan, BIST30 Endeksi %1,91 düşüşle 10.913 puandan haftayı tamamladı. Banka Endeksi %1,40, Sınai Endeks %1,82 değer kaybetti. USDTRY kuru 35,40, EURTRY kuru 36,32 seviyesinden haftayı tamamladı. Hazine tahvillerinde; iki yıllıkların faizi haftayı %36,67'den, on yıllıkların faizi %26,36'dan kapattı.

Mevsimsellikten arındırılmış TÜFE (Aralık)

TÜİK'in yayımladığı verilere göre mevsimsellikten arındırılmış TÜFE bir önceki aya göre %1,87 arttı. Mevsimsellikten arındırılmış çekirdek TÜFE ise %2,33 oranında arttı.

Dış ticaret istatistikleri (Aralık-öncü)

Ticaret Bakanlığı aralık ayına ilişkin öncü dış ticaret istatistiklerini yayımladı. Bir önceki yılın aynı ayına göre ihracat %2,2, ithalat %11,1 arttı. Dış ticaret açığı %44,7 artışla 8,82mlr USD oldu. Ocak-aralık döneminde ihracat %2,5 arttı, ithalat %4,9 azaldı. Dış ticaret açığı %22,7 azalışla 82,16mlr USD oldu.

Hazine nakit gerçekleştirmeleri, İSO İhracat İklimi Endeksi (Aralık)

Aralık ayında Hazine nakit dengesi 323,90mlr TL, faiz dışı denge 259,30mlr TL açık verirken ocak-aralık döneminde Hazine nakit dengesi 2,09trln TL, faiz dışı denge 929,24mlr TL açık verdi.

İSO İhracat İklimi Endeksi aralıkta 50,6'dan 50,9'a yükseldi. Raporda Türk imalat sanayinin ihracat ikliminin 2024 yılının son ayında da iyileşmeyi sürdürdüğü, Orta Doğu'da büyüme güçlü seyrederken ABD'de ekonomik aktivite son 32 ayın en hızlı artışını gösterdiği, Avrupa'da ise bazı ülkeler genişleme kaydederken diğerlerinde küçülmelerin yaşandığı bir görünüm gözlemlendi.

Sanayi üretimi, iş gücü istatistikleri (Kasım)

Sanayi üretimi kasımda aylık bazda %2,9, yıllık bazda %1,5 arttı. Sanayi üretimi yıllık bazda beş aylık negatif performansın ardından ilk defa artış gösterdi.

İş gücü istatistikleri tarafında; kasımda mevsim etkisinden arındırılmış (MA) işsizlik oranı %8,6 olurken genç nüfusta MA işsizlik oranı %15,8 oldu. MA atıl işgücü oranı aylık 0,6 puan artışla %28,2 oldu.

Reel Efektif Döviz Kuru (Aralık)

TCMB verilerine göre TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru 67,12'ye yükselerek Şubat 2021'den bu yana yüksek değeri aldı. Geçen ay 67,02 idi.

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

BIST-100 HAFTALIK TEKNİK GÖRÜNÜM

BIST100 Endeksi geçtiğimiz haftayı %1,63 düşüyle 9.910 puandan hafta genelinde içinde hareket ettiği 9.849-10.036 yatay destek ve dirençlerinin oluşturduğu aralık içerisinde kapattı. Önceki haftayı endeks 10.036 yatay direncinin hemen üstünde kapatmıştı. İlk etapta bu seviye üzerinde kalıcılık arayacağımızı, bu seviyeyi geçtiğimiz hafta için referans seviye olarak takip edeceğimizi belirtmiştik. Üzerinde iki günlük kapanış gerçekleşmesine karşın kırılım onayı gerçekleşmedi. 10.036 yatayı üzerinde kalıcı olunamazsa takip edeceğimiz en yakın hedef desteğin 9.849 yatayı olacağını da belirtmiştik. Bu seviye de hafta düşüğünde (9.865) yakın test edildi. Bu hafta 9.849-10.036 yatay destek ve dirençlerinin oluşturduğu aralık dışındaki kalıcı hareketler teknik açıdan belirleyici olacak. Aralık üzerinde hareketlerde; hedef-dirençler %23,6 fibonacci seviyesi 10.296 ve Ağustos başında küresel piyasalarda Japonya kaynaklı yaşanan türbülans sonucu gerçekleşen sert düşüşle birlikte oluşan kaçış boşluğunun kapanış seviyesi 10.415 puan. Altındaki kalıcı hareketlerde ise; hedef-destekler, %38,2 fibonacci seviyesi 9.705 puan ve Kasım ayı başında başlayan yükseliş trendi sürecinde oluşmuş kaçış boşluğu kapanış seviyesi 9.550 puan olacak.

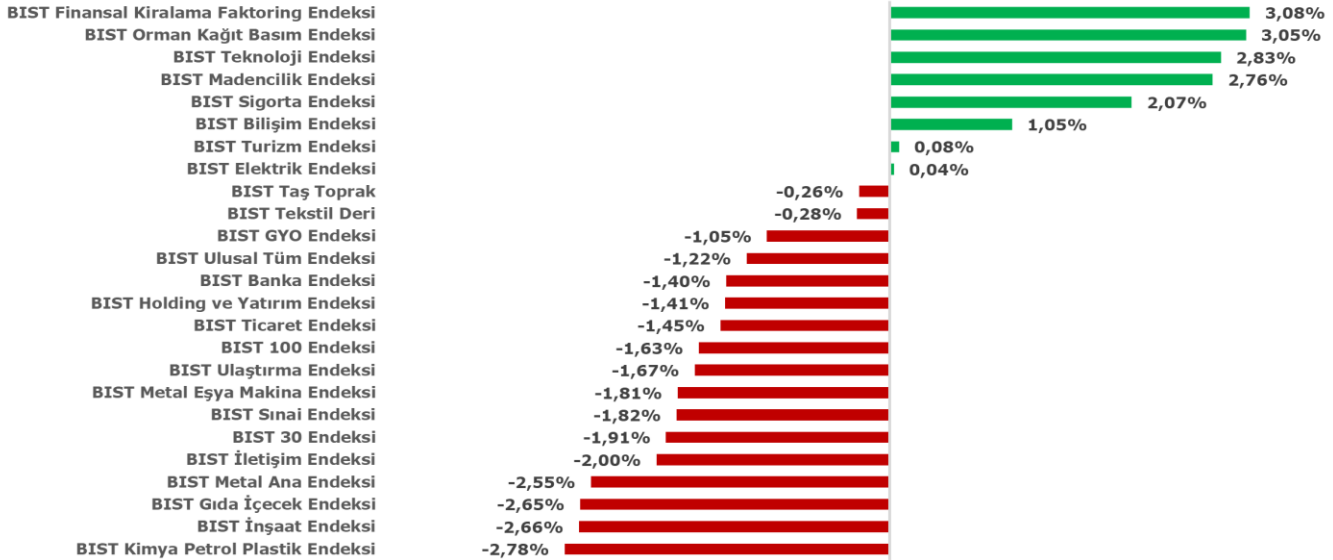


Borsa İstanbul'da Geçtiğimiz Hafta Öne Çıkan Sektörler

Geçtiğimiz hafta endeks %1,63 gerilerken; XFINK endeksi %3,08, XKAGT endeksi ise %3,05 yükselerek pozitif ayrıştı.

XKMYA, XINSA, XGIDA ve XMANA endeksleri ise sırasıyla; %2,78, %2,66, %2,65 ve %2,55 düşüşlerle negatif ayrışan sektör endeksleri oldular.

Haftalık Sektörel Getiri



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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

HAFTALIK PARA GİRİŞİ OLAN HİSSELER - İlk 5 Kurum (TL)

Sıra	Hisse	Kapanış	Alıcılar Hacim	Satıcılar Hacim	Para Girişi
1	ISCTR	14,36	4.926.811.000	-3.016.852.000	1.909.959.000
2	ASTOR	121,00	1.239.750.000	-823.562.800	416.187.200
3	EKGYO	13,96	814.238.600	-542.493.400	271.745.200
4	GUBRF	291,00	695.698.900	-489.094.600	206.604.300
5	MGROS	536,50	463.732.300	-308.729.800	155.002.500
6	TAVHL	284,50	584.490.000	-475.042.600	109.447.400
7	TSKB	13,16	347.031.800	-256.331.600	90.700.200
8	TATEN	44,78	178.469.200	-109.663.600	68.805.600
9	SAHOL	101,30	697.616.400	-630.160.600	67.455.800
10	OYAKC	23,90	441.681.200	-375.794.500	65.886.700
11	ANSGR	106,20	164.023.000	-110.217.000	53.806.000
12	SKBNK	5,45	143.722.500	-89.979.140	53.743.360
13	PEHOL	4,00	117.784.500	-72.788.820	44.995.680
14	OBAMS	54,65	109.834.900	-66.885.720	42.949.180
15	ALFAS	71,10	105.191.000	-67.871.190	37.319.810
16	MPARK	388,00	209.966.300	-173.960.300	36.006.000
17	ALARK	93,95	168.926.800	-133.183.100	35.743.700
18	ARMGD	38,00	302.752.400	-267.373.400	35.379.000
19	AKBNK	64,40	1.917.720.000	-1.883.773.000	33.947.000
20	KTLEV	60,50	211.703.300	-178.930.000	32.773.300
21	TCKRC	33,18	76.232.580	-44.480.450	31.752.130
22	BIMAS	523,00	1.192.863.000	-1.161.464.000	31.399.000
23	CIMSA	46,80	145.189.500	-113.867.100	31.322.400
24	BEGYO	7,38	116.890.900	-85.739.940	31.150.960
25	VAKFN	2,08	110.024.700	-81.683.100	28.341.600
26	EFORC	62,10	97.233.020	-70.307.770	26.925.250
27	VKGYO	2,14	55.026.220	-28.141.400	26.884.820
28	GUNDG	62,95	74.932.700	-48.310.000	26.622.700
29	LMKDC	33,00	100.242.200	-73.661.060	26.581.140
30	KOZAA	70,80	171.887.100	-145.365.000	26.522.100
31	TKNSA	39,60	97.486.900	-71.109.500	26.377.400
32	RALYH	298,00	363.958.800	-338.288.700	25.670.100
33	BIENY	35,44	69.477.390	-44.888.550	24.588.840
34	VAKBN	24,12	204.938.700	-180.840.000	24.098.700
35	CGCAM	33,00	118.571.000	-95.688.720	22.882.280
36	AKCNS	182,90	53.326.670	-31.477.570	21.849.100
37	SMRTG	40,70	79.803.640	-58.694.900	21.108.740
38	HALKB	17,11	108.727.800	-88.661.170	20.066.630
39	TKFEN	65,20	181.452.400	-162.190.100	19.262.300
40	TEZOL	17,10	44.112.450	-25.121.220	18.991.230

Kaynak: MATRIKS

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

HAFTALIK PARA ÇIKIŞI OLAN HİSSELER - İlk 5 Kurum (TL)

Sıra	Hisse	Kapanış	Alıcılar Hacim	Satıcılar Hacim	Para Çıkışı
1	TCELL	95,65	2.802.202.000	-4.483.121.000	-1.680.919.000
2	SASA	3,99	669.679.700	-1.224.671.000	-554.991.300
3	EREGL	23,78	971.670.800	-1.367.946.000	-396.275.200
4	ASELS	78,35	1.022.598.000	-1.322.729.000	-300.131.000
5	AEFES	167,20	722.572.500	-1.014.399.000	-291.826.500
6	MAVI	79,50	291.897.100	-575.886.700	-283.989.600
7	SISE	40,28	473.831.500	-729.420.900	-255.589.400
8	KCHOL	182,50	694.867.800	-873.912.900	-179.045.100
9	TUPRS	143,50	703.418.800	-880.706.200	-177.287.400
10	PETKM	18,01	442.062.900	-602.182.200	-160.119.300
11	YKBNK	30,70	1.087.038.000	-1.233.518.000	-146.480.000
12	KOZAL	22,90	260.613.600	-404.756.000	-144.142.400
13	TOASO	213,50	412.263.800	-554.222.300	-141.958.500
14	KRDMD	27,20	489.497.200	-624.780.000	-135.282.800
15	AGHOL	306,00	129.446.100	-244.675.200	-115.229.100
16	GSRAY	2,11	339.596.700	-451.627.600	-112.030.900
17	HEKTS	4,00	276.618.300	-379.688.500	-103.070.200
18	PGSUS	216,20	609.080.100	-694.772.200	-85.692.100
19	ARCLK	137,20	158.978.500	-234.015.900	-75.037.400
20	MIATK	40,18	111.980.500	-182.886.800	-70.906.300
21	GARAN	128,10	1.004.158.000	-1.072.290.000	-68.132.000
22	TSPOR	1,14	140.813.600	-204.510.500	-63.696.900
23	KONTR	38,56	196.806.500	-257.583.500	-60.777.000
24	ENKAI	48,88	247.303.300	-306.015.000	-58.711.700
25	FROTO	922,50	449.452.000	-507.194.000	-57.742.000
26	IHLAS	3,73	230.552.400	-286.598.200	-56.045.800
27	OTKAR	447,75	78.407.010	-123.554.800	-45.147.790
28	YIGIT	34,86	36.220.960	-77.216.990	-40.996.030
29	TTRAK	697,50	89.610.180	-127.635.600	-38.025.420
30	SMRVA	27,00	72.049.440	-108.465.700	-36.416.260
31	DOAS	200,80	196.098.800	-232.478.700	-36.379.900
32	SOKM	40,50	92.643.460	-126.217.800	-33.574.340
33	DAPGM	7,39	177.627.700	-210.116.900	-32.489.200
34	ONRYT	75,75	41.483.420	-72.104.540	-30.621.120
35	TTKOM	46,98	389.149.100	-419.534.000	-30.384.900
36	ARENA	37,00	46.748.280	-75.234.040	-28.485.760
37	KZBGY	5,92	167.190.100	-194.801.600	-27.611.500
38	ZOREN	4,40	93.233.540	-120.567.300	-27.333.760
39	TUREX	177,20	78.192.570	-105.224.800	-27.032.230
40	HLGYO	2,67	40.242.700	-66.386.460	-26.143.760

Kaynak: MATRIKS

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

13 Ocak Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Çin	06:00	Dış Ticaret Dengesi(\$)	Ara	99,8B	97,4B
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi(Aylık)	Kas		%0,20
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi(Yıllık)	Kas		%15,00
Türkiye	10:00	Cari İşlemler Dengesi(\$)	Kas		1,88Mr

14 Ocak Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Cari İşlemler Dengesi(Yen)	Kas	2,69T	2,46T
ABD	16:30	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ara	%0,30	%0,4
ABD	16:30	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ara	%3,00	%3,0
ABD	16:30	Gıda ve Enerji Hariç ÜFE(Aylık)	Ara	%0,20	%0,2
ABD	16:30	Gıda ve Enerji Hariç ÜFE(Yıllık)	Ara	%3,20	%3,4

15 Ocak Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
İngiltere	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ara		%0,1
İngiltere	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ara	%2,70	%2,6
İngiltere	10:00	Çekirdek TÜFE(Aylık)	Ara		%0,0
İngiltere	10:00	Çekirdek TÜFE(Yıllık)	Ara	%3,40	%3,5
İngiltere	10:00	Üretici Çıktı Fiyatları(Aylık)	Ara	%0,10	%0,3
İngiltere	10:00	Üretici Çıktı Fiyatları(Yıllık)	Ara		-%0,6
İngiltere	10:00	Çekirdek Üretici Çıktı Fiyatları(Aylık)	Ara		%0,0
İngiltere	10:00	Çekirdek Üretici Çıktı Fiyatları(Yıllık)	Ara		%1,6
İngiltere	10:00	Perakende Fiyat Endeksi(Aylık)	Ara		%0,1
İngiltere	10:00	Perakende Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ara	%3,70	%3,6
Türkiye	10:00	Hizmet Üretim Endeksi(Aylık)	Kas		%0,2
Türkiye	10:00	Hizmet Üretim Endeksi(Yıllık)	Kas		-%2,0
Türkiye	11:00	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi(TL)	Ara		-16,7Mr
Almanya	12:00	GSYH	2024	-%0,20	-%0,3
Euro Bölgesi	13:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Kas	%0,50	%0,0
Euro Bölgesi	13:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Kas	-%1,80	-%1,2
ABD	16:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ara	%0,30	%0,3
ABD	16:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ara	%2,80	%2,7
ABD	16:30	Gıda ve Enerji Hariç TÜFE(Aylık)	Ara	%0,20	%0,3
ABD	16:30	Gıda ve Enerji Hariç TÜFE(Yıllık)	Ara	%3,30	%3,3
ABD	16:30	New York Fed İmalat Endeksi	Oca	-1,8	0,2

16 Ocak Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ara		%0,3
Japonya	02:50	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ara	%3,80	%3,7
Almanya	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Aylık)	Ara	%0,4	-%0,20
Almanya	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Yıllık)	Ara	%2,6	%2,20
İngiltere	10:00	GSYH(Aylık)	Kas	%0,20	-%0,1
İngiltere	10:00	GSYH(Yıllık)	Kas		%1,3
İngiltere	10:00	Toplam Dış Ticaret Dengesi(GBP)	Kas		-3,72B
İngiltere	10:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Kas	%0,10	-%0,6

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

İngiltere	10:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Kas	-%1,00	-%0,7
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE(Aylık)	Ara		%8,88
Türkiye	10:00	Tarım ÜFE(Yıllık)	Ara		%46,91
Euro Bölgesi	13:00	Dış Ticaret Dengesi(Euro)	Kas	7,2B	6,8B
Euro Bölgesi	15:30	ECB Toplantı Tutanakları			
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	210K	201K
ABD	16:30	Perakende Satışlar(Aylık)	Ara	%0,50	%0,7
ABD	16:30	Perakende Satışlar(Yıllık)	Ara		%3,8

17 Ocak Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	05:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Ara		%0,50
Çin	05:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Ara	%5,40	%5,4
Çin	05:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Ara		%0,20
Çin	05:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Ara	%3,50	%3,0
Çin	05:00	Konut Satışları	2024		-%20,0
Çin	05:00	GSYH(Dönemsel)	4Ç24	%1,70	%0,9
Çin	05:00	GSYH(Yıllık)	4Ç24	%5,10	%4,6
Çin	05:00	İşsizlik Oranı	Ara	%5,00	%5,00
İngiltere	10:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Ara	%0,40	%0,2
İngiltere	10:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Ara	%3,30	%0,5
Türkiye	10:00	Konut Fiyat Endeksi(Aylık)	Ara		%2,8
Türkiye	10:00	Konut Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ara		%29,4
Türkiye	10:00	Kısa Vadeli Dış Borç Stoku(\$)	Kas		180,1Mr
Türkiye	10:00	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Oca		
Euro Bölgesi	12:00	Cari İşlemler Dengesi(Euro)	Kas	28B	33,5B
Euro Bölgesi	13:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Aylık)	Ara	%0,40	-%0,30
Euro Bölgesi	13:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Final-Yıllık)	Ara	%2,40	%2,20
Euro Bölgesi	13:00	Çekirdek TÜFE(Final-Aylık)	Ara		%0,50
Euro Bölgesi	13:00	Çekirdek TÜFE(Final-Yıllık)	Ara	%2,70	%2,70
ABD	16:30	Konut Başlangıçları	Ara	1,31M	1,29M
ABD	16:30	İnşaat İzinleri(Öncü)	Ara	1,46M	1,49M
ABD	17:15	Sanayi Üretimi(Aylık)	Ara	%0,20	-%0,1
ABD	17:15	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Ara		-%0,9

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 dayanılarak 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 PYS 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.