

Günlük Piyasa Özeti

20 Aralık 2024
(10:00)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	9765.12	-1.52	30.72	S&P 500	5867.08	-0.09	23.00
BIST-30	10670.82	-1.61	33.04	Nasdaq 100	19372.77	-0.10	29.05
\$/TL	35.16	0.17	19.28	Dow	42342.24	0.04	12.34
€/TL	36.49	-0.04	11.45	Dax	19969.86	-1.35	19.21
Aktif Tahvil	43.50	0.53	9.63	FTSE 100	8105.32	-1.14	4.81
Uzun Tahvil	30.27	0.40	13.16	Nikkei 225	38701.90	-0.29	15.65
Altın Ons	2603.98	0.27	26.22	Ham Petrol	69.08	0.03	-3.28

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
20.12.2024	10:00	Türkiye	Beklenen Enflasyon 12 Aylık	Aralık	--	27.20%
20.12.2024	10:00	Türkiye	Tüketici Güveni	Aralık	--	79.80
20.12.2024	16:30	Abd	Kişisel Gelir	Kasım	--	0.60%
20.12.2024	16:30	Abd	Kişisel Harcamalar	Kasım	--	0.40%
20.12.2024	16:30	Abd	Gerçek Kişisel Harcamalar	Kasım	--	0.10%
20.12.2024	18:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni	Aralık	--	-13.70

Bu Raporda;

[Yurt dışı piyasalar bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)

[Yurt içi yatırım danışmanlığı bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)

[Ekonomi ve politika haberleri için tıklayınız.](#)

[Sektör ve şirket haberleri için tıklayınız.](#)

Linkler

Yurt İçi Piyasalar

Tavsiye Listesi

Temettü Takvimi

Haftalık Veri Akışı

Model Portföy

Eurobond Bülteni

Yurt Dışı Piyasalar

Model Portföy

Destek-Direnç Listesi

Trade Önerileri

Bir Bakışta Yurt Dışı

Fed faiz kararının hisse senedi piyasaları üzerindeki aşağı yönlü baskısı duraksadı. İşsizlik başvuruları beklentilerin hafif altında gelirken ikinci el konut satışları üzerinde duyuruldu. 3. çeyrek ekonomik büyüme ise %2.8 öngörülerine karşın %3.1 açıklandı. Philadelphia Fed imalat endeksi ise tahminlerin oldukça altında kaldı. İngiltere Merkez Bankası faiz oranlarını sabit tuttu. Fed faiz kararı ile düşen hisse senedi endeksleri seansa primlenerek başladılar, ancak gün içerisinde getirilerini koruyamayan endekslerin çoğu seansı yatay sonlandırdı. Küçük sermayeli şirketler endeksi Russell 2000 ise düşüşü ile negatif ayrıştı. Sektörler tarafında ise gayrimenkul en çok değer kaybederken, kamu hizmetleri ve finans pozitif ayrıştı. 10 yıllık tahvil getirileri yükselişinin devamını getirdi. Dolar endeksi getirileri takip etti. Hareketli bir gün geçiren ons altın ise primlendi.

Seans sonrasında ABD hükümetinde yaşanan finansman problemi ve Asya tarafındaki veriler dikkat çekti. Perşembe gecesi **ABD** Temsilciler Meclisi'nde **hükümeti üç aylığına finanse edecek** ve borç tavanını iki yıllığına askıya alacak Trump'ın önerdiği **yasa tasarısı**, anlaşmaya karşı oy kullanan Cumhuriyetçi oylarıyla Perşembe gecesi **reddedildi**. Federal hükümeti finanse edecek **bir anlaşma** ve Temsilciler Meclisi ile Senato'dan geçerek **yasalaşan bir mevzuat olmaması halinde**, Cuma gecesi geç saatlerde **hükümetin kısmi olarak kapanması bekleniyor**. Çin Halk Bankası Cuma günü kredi faiz oranlarını sabit tutarak Çin'deki kurumsal ve çoğu hane halkı kredisini etkileyen bir yıllık faiz oranını %3.1'de, mortgage oranları için ölçüt görevi gören beş yıllık faiz oranını ise %3.6'da sabit bıraktı. Japonya'nın çekirdek enflasyonu ise beklentilerin üzerinde geldi. Taze gıda fiyatlarını dışarıda bırakan çekirdek enflasyon oranı, Ekim ayında görülen %2.3'ten %2.7'ye yükselerek %2.6 tahminini aştı.

Gün içerisinde Fed tarafından enflasyon takibinde kullanılan **PCE** verisi yatırımcılar tarafından yakından takip edilecek. Önceki ay ile paralel %0.2 gelmesi beklenen verinin yemek ve enerjiden arındırılmış çekirdek versiyonun %0.3'ten %0.2'ye düşmesi öngörülüyor. Ek olarak, yayınlanacak olan Michigan Üniversitesi enflasyon projeksiyonu, Atlanta Fed GDPNow 4. çeyrek ekonomik büyüme, kişisel gelir ve giderler önem taşıyacaklar.



Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST - Fed sonrası denge arayışları. Önceki gün beklenmedik şahin tonlaması ile piyasalarda volatilitiyi yükselten ve küresel risk iştahını baskılayan Fed söylemleri sonrasında globalde ve lokalde denge arayışları görmekteyiz. Dolar endeksi (DXY), Avrupa'da ekonomik belirsizliğin de etkisiyle güçlü kalmaya devam ederken, yeni günde ABD'de Fed'in tercih ettiği enflasyon göstergesi olan kişisel tüketim harcamaları (PCE) verisi takip edilecek. Fed toplantısı sonrasında gelişen ülke CDS'lerinde artış olduğunu not düşelim. Türkiye 5 yıl vadeli CDS'inde artış görece düşük kalsa da, fiyatlama 252bp->259bp şeklinde. Küresel risk iştahının baskılandığı dönemde, yurt içinde öne çıkan asgari ücret tartışmaları volatilitenin kısmen yükselmesine neden oluyor. BİST-100 endeksinde 295-300\$ bölgesinden başlayan düzeltme eğilimi, %5.8'lik kayba ulaştı. Böylelikle BİST-100 endeksinde düzeltme sürecinde olası gördüğümüz ilk destek bölgesine (280-277\$) girildi. Yakın vadede 26 Aralık tarihli PPK toplantısı öncesinde global tarafta küresel risk iştahı, lokal tarafta asgari ücret tartışmaları ve jeopolitik risklere ilişkin haber akışı temel tarafta izleyeceğimiz başlıklar. Teknik tarafta ise düzeltme sürecinde 280-277\$ (~TL9800-9700) ve 272-267\$ (~TL9500-9350) destek seviyelerini takip etmekteyiz. Haftanın son işlem gününde 277\$ (~TL9.700) bölgesinde sınırlı tepki alımları etkili olabilirse de, olası tepki alımlarının güçlü bir yükseliş temposu yaratmasını beklemiyoruz. Günlük bazda takip ettiğimiz direnç bölgesi 280-282\$ (~TL9850-9.950) aralığıdır. FTSE endeks değişikliklerinin bugün kapanış itibariyle geçeli olacağını hatırlatalım, dolayısıyla kapanış seansında hareketlilik artabilir.

BİST-100 (Günlük, ABD\$)



VIOP Endeks30 – 29 Kasım'dan itibaren yaşanan satışların ardından, 9886-10.182 seviyelerinden geçmekte olan bandın uzantısı olan 10.747 seviyesine ulaşıldı... Aralık vade Endeks30'da, gün içi kapanış 10.759 seviyesinde olurken akşam seansı 10.772 seviyesinden kapandı. Haftanın manşet gündemi olan FED'in faiz kararının piyasalardaki yankısı sürüyor. ABD hazine tahvili faizleri yükselirken, S&P 500, ağustos ayından bu yana en büyük günlük düşüşünü yaşadı. İçeride ise asgari ücret görüşmelerinin, üçüncü buluşmasının ardından işçi sendikası tarafından olan Türk-İş, asgari ücrette talep ettiği rakamı 29 bin 583 TL açıkladı. BIST aralık vadeli, 29 Kasım'dan itibaren başladığı yükselişin ardından 11.570'de satışlarla karşılaşmıştı. Yaşanan kar satışları devam ederken 9886-10.182 seviyelerinden geçmekte olan bandın uzantısı olan 10.747 seviyesine ulaşılmış oldu. Bu bölge daha önce belirttiğimiz önemli destek bölgesiydi. Bu bölge çevresindeki geri çekilmeleri, alış fırsatları adına olumlu değerlendirsek de 11.200'e doğru başlayabilecek olası tepki yükselişi denemeleri için 26 Aralık'ta gerçekleşecek PPK en önemli katalist olarak bulunmakta. Sırasıyla 11.570 ve 11.700 seviyeleri, yükselişin güç kazanması durumunda kullanılacak direnç seviyeleri olarak bulunuyor. Yeni güne sınırlı tepkilerle 10.780 çevresinde başlanabilir. Gün içinde kullanılmak üzere 10.700-10.610 seviyelerinin destek, 10.800-10.920 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Aracı Kurum Dağılımı (BİST & VIOP)

VIOP Endeks30 ARALIK

	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
19.12.2024	4.231	IS YATIRIM	11.787
	3.489	TEB YATIRIM	6.722
	3.287	OYAK YATIRIM	3.601
	3.276	MEKSA YATIRIM	1.410
	2.528	HALK YATIRIM	1.385
	10.450	Diğer	2.356
Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
02.09.2024	83.578	IS YATIRIM	203.130
	66.850	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	111.214
	36.471	GARANTI BBVA	44.352
	33.867	MEKSA YATIRIM	1.496
	21.520	HSBC YATIRIM	1.455
	121.483	Diğer	2.122

VIOP Dolar/TL ARALIK

	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
19.12.2024	33.443	AKBANK T.A.S.	58.493
	26.373	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	7.000
	10.790	GARANTI BANKASI A.S.	6.000
	6.226	OYAK YATIRIM	5.023
	4.069	INFO YATIRIM MENKUL	3.940
	6.312	Diğer	6.757
Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
02.09.2024	332.171	IS YATIRIM	596.260
	171.597	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	148.830
	164.292	QNB YATIRIM MENKUL	74.163
	125.115	AK YATIRIM	70.336
	105.359	OYAK YATIRIM	41.805
	161.042	Diğer	128.182

Spot USDTRY.. Türk Lirası'nda son bir ayda yaşanan değer kaybı %2 civarında. Tlref faizi baz alınırsa aylık net TL getirisi %3,7 çevresinde bulunuyor. Yani mevcut durumda TL'deki değer kaybı, faiz getirisinin hala oldukça aşağısında kalıyor. Aylık %2 bandında TÜFE enflasyon artışı da göz önüne alınırsa TL'de gerçekleşen enflasyon üzerinde getiri yani reel getiri bulunuyor. TCMB yılın son iki ayında %1.50 bandında TÜFE artışı tahmin ediyordu. Aralık TÜFE verisi bu beklentiye paralel gelirse dezenflasyon süreci daha net hissedilebilecek. Ancak Türk-İş sendikasının yaptığı %74'lük asgari ücret zam teklifi, Aralık ayında parasal gevşemenin başlayabilmesi adına önemli bir risk. Piyasa Aralık'ta 150 bps faiz indirimi bekliyor. Politika faizinin %50 olduğu yerde 150 bps indirim oldukça sınırlı bir gevşeme olacağı için TL'nin cazibesine çok hasar vermez. Faiz indirimleri başladığında, TL'de bulunan sıcak paranın hareketi ve yurt içi yerleşiklerin dövize olan talebi TL'nin dövize karşı değerinde belirleyici olabilir.

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

Pegasus (PGSUS, EÜ, Fiyat:222.20TL, Piyasa Değeri TL111,100mn): 2028 yılı ve sonrasındaki uçak ihtiyacı için, Boeing ile toplam 200 adede kadar Boeing 737-10 model uçağı kapsayan bir uçak sipariş anlaşması imzalanmıştır. 2028 yılından itibaren teslim edilecek şekilde 100 adet Boeing 737-10 uçak için kesin sipariş vermiş ve ilerleyen yıllarda kesin siparişe çevrilebilir ilave 100 adede kadar Boeing 737-10 uçak için opsiyon siparişinde bulunmuştur. Sözleşmenin toplam değeri, 200 adet Boeing 737-10 uçak için güncel liste satış fiyatları üzerinden 36 milyar ABD Doları seviyesindedir (Olumlu)

Şişe Cam (SISE, EÜ, Fiyat:42.26TL, Piyasa Değeri TL129,451mn): İş Bankası (ISCTR, EP), Şişe Cam payları ile ilgili olarak 41.90 – 42.50 TL fiyat aralığından 5.0mnTL toplam nominal tutarlı alışı işlemi gerçekleştirmiştir. Bu işlemle birlikte, İş Bankası'nın Şişe Cam'daki payı %51.59 seviyesine ulaşmıştır (Olumlu)

Tofaş Otomobil Fab. (TOASO, EÜ, Fiyat:184.20TL, Piyasa Değeri TL92,100mn): 4 Kasım 2024 tarihli özel durum açıklamasında belirtilen KO ticari araç sözleşmesi ile bağlantılı olarak, planlanan ilave yatırımlar ile 276mnEUR olması beklenen yatırımın finansmanı için, BNP Paribas Fortis SA/NV ve ING BANK, SACE Lenders ile sigorta maliyetleri dahil 295.2mnEUR tutarında İhracat Kredi Kurumu (ECA) kredisi sağlanmasına ilişkin sürdürülebilirlik bağlantılı kredi sözleşmesi imzalanmıştır. Kredinin 31 Aralık 2024 tarihine kadar kullanılması öngörülmekte olup, vadesi Aralık 2032'de dolacaktır.

Altı ayda bir anapara ve faiz ödemeli kredinin tahmini kullanım takvimi ve ortalama vadesi dikkate alındığında, belirlenen sürdürülebilirlik performans göstergelerinin gerçekleşme durumuna bağlı olarak, yıllık toplam maliyeti 6 aylık Euribor + %2.27 – %2.37 aralığında olacaktır.

Yorum: Kullanılan kredi makul maliyete sahip olup, 4 Kasım tarihli özel durum açıklamasında yer alan 232mnEUR'luk tutarın bir miktar yukarıdadır. 9A24 itibariyle KO için 45mnEUR yatırım harcaması yapılmıştı. Artan yatırım harcaması tutarına rağmen KO model araçların üretiminin planlandığı gibi devam ettiği anlaşılmaktadır. (Nötr)

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibariyle açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

UYARI NOTU

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.