

# Günlük Piyasa Özeti

13 Ocak 2025  
(09:51)

## Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
<b>BIST-100</b>	9910.61	-0.90	0.81	<b>S&amp;P 500</b>	5827.04	-1.54	-0.93
<b>BIST-30</b>	10913.67	-1.22	1.46	<b>Nasdaq 100</b>	19161.63	-1.63	-0.77
<b>\$/TL</b>	35.45	0.05	0.21	<b>Dow</b>	41938.45	-1.63	-1.42
<b>€/TL</b>	36.26	-0.09	-1.14	<b>Dax</b>	20214.79	-0.50	1.54
<b>Aktif Tahvil</b>	39.88	-0.08	-1.68	<b>FTSE 100</b>	8248.49	-0.86	0.92
<b>Uzun Tahvil</b>	28.10	-0.67	-2.36	<b>Nikkei 225</b>	39190.40	-1.05	-1.77
<b>Altın Ons</b>	2690.36	-0.03	2.55	<b>Ham Petrol</b>	77.21	1.87	7.91

## Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
13.01.2025	10:00	Türkiye	Perakende Ticaret (Yıllık)	Kasım	--	15.00%
13.01.2025	10:00	Türkiye	Cari Hesap Dengesi	Kasım	--	1.88mlr

## 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

Haftanın son seans gününde enflasyonist veriler eşliğinde yatırımcı risk iştahı geri çekildi. 164 bin beklenen tarım dışı istihdam 256 bin duyuruldu. Ortalama saatlik kazançlar beklentilere paralel gelirken işsizlik oranında hafif düşüş yaşandı. Michigan Üniversitesi ise 1 yıllık enflasyon projeksiyonunu %3'ten %3.3'e çıkardı. Kuvvetli büyüme ve enflasyon belirten veriler faiz indirim beklentilerini azalttı. Hisse senedi endeksleri seansa sert bir satış baskısı altında başladılar. Günü iskontolu sonlandıran endekslerden küçük sermayeli şirketleri temsil eden Russell 2000 negatif ayrıştı. Enerji haricinde sektörlerin hepsi iskontolandı. En fazla değer kaybı finans, gayrimenkul ve teknolojiye yaşandı. Şirketler özelinde Constellation Energy ve Disney dikkat çekti. Constellation Energy, özel enerji şirketi Calpine'i borç dahil net 26.6 milyar dolar karşılığında nakit ve hisse senedi anlaşmasıyla satın almayı kabul etti. Haberin ardından Constellation hisseleri %25 yükseldi. Walt Disney'e ait ESPN, Fox ve Warner Bros Discovery, planladıkları Venu Sports yayın hizmetini başlatmayacaklarını açıkladı. 10 yıllık tahvil getirileri ekonomik veri akışları sonrasında sert bir yükselişe geçti. Aynı hareket dolar endeksinde de gerçekleşirken eş zamanlı değer kaybeden ons altın, kısa bir sürede kayıplarını telafi ederek yukarı yönlü momentumunu korudu. ABD Hazinesi'nin Rus petrol üreticileri Gazprom Neft ve Surgutneftegas'ın yanı sıra petrol taşıyan 183 gemisine uyguladığı yeni yaptırımlar sonrasında petrol fiyatları hızla primlendi.

Seans sonrasında Apple ve Çin gelişmeleri ilgi çekti. Çin'in Aralık ayı ihracat ve ithalatı beklentileri aştı. Yıllık bazda ihracat, %10.7 artarak %7.3 büyüme beklentisini aştı. Ülkenin Aralık ayı ithalatı ise beklenmedik bir şekilde %1 artarken, %1.5'lik düşüş tahminlerini kırdı. Bloomberg'in haberine göre Apple, iPhone'u beş yıl sonra ilk kez yeniden tasarlamayı ve yeni bir akıllı ev sistemi tanıtmayı planlıyor.

Geçtiğimiz hafta gelen veriler, bu haftanın önemini enflasyon görünümü açısından arttırmış durumda. **ABD** tarafında yayınlanacak olan **TÜFE verisini %0.3'te sabit kalması beklenirken gıda ve altın fiyatlarından arındırılmış çekirdek versiyonunun %0.2'ye düşmesi öngörülmüyor**. Ek olarak yayınlanacak olan ÜFE, Bej kitap, işsizlik başvuruları, perakende satışlar, Philadelphia Fed imalat endeksi, sanayi üretimi, Uluslararası Enerji Kurumu (EIA) enerji görünümü ve raporu önem taşıyan diğer destekleyici veriler olacaklar. **Avrupa** tarafında **bölge TÜFE'sinin aylık bazda %0.4 artacağı** tahmin ediliyor. Asya tarafında ise Çin'in 4. çeyrek ekonomik büyümesi, işsizlik oranı, sanayi üretimi ve sabit varlık yatırımları duyurulacak. Yayınlanacak önemli kazançları finans odaklı olacak. Citigroup, Goldman Sachs, JPMorgan Chase, Morgan Stanley ve Bank of America'nın yanı sıra UnitedHealth Group, SLB sonuçları yatırımcılar tarafından yakından takip edilecekler.



## Yurt İçi Piyasalara Bakış

**BİST** - Küresel risk iştahındaki zayıflık, yakın vadede oynaklık yaratıyor. ABD tahvil faizinin Aralık 2024'te test ettiği %4.15 seviyesinden %4.80 seviyesine yaklaştırdı. Artan oynaklık etkisiyle Ocak ayında MSCI Dünya endeksi %0.8, MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksi %1.7 oranında geriledi. 23 Ocak tarihli PPK toplantısı ve 24 Ocak tarihli Moody's kredi not gözden geçirmesi öncesindeki son işlem haftasında global tarafta ABD TÜFE verisi (15 Ocak) küresel risk iştahı açısından takip edilecek. Öncesinde global tarafta haftaya Cuma günü beklentilerden güçlü gelen ABD istihdam verilerinin etkisiyle zayıf başlangıç yapıldığını görüyoruz. Küresel risk iştahındaki zayıflığın yanı sıra yurt içinde PPK toplantısı öncesinde haftalık bazda 104 milyon\$'lık halka arz talep toplama süreci görmekteyiz. Cuma günü ABD verisi sonrası oynaklığın arttığı BİST'te haftaya zayıf eğilimle açılış öngörüyoruz. Haftalık bazda 275\$ (~TL 9.750) ve 270\$ (~TL9.550) seviyelerini destek olarak izliyoruz. Global tarafta risk iştahında ilave bir bozulma olmadığı takdirde söz konusu seviyelerde tepkisel alım fırsatı bekleriz. Bununla birlikte olası tepki alımlarının toparlanmaya ivme katması adına 285-286\$ bölgesinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz.

### BİST-100 (Günlük, ABD\$ )



**ViOP Endeks30** – ABD verisi sonrası hissedilen satış ivmesi 11.400 altında bugün de zayıflayarak devam edebilir... Şubat vade Endeks30'da, hafta finalinde gün içi kapanış 11.413 seviyesinde olurken, akşam seansında 11.426 seviyesinden gerçekleşti. Geride bıraktığımız hafta, ABD'de gelen güçlü tarım dışı istihdam sonrasının ardından artan satışlarla kapandı. Yeni haftada veri ajandasında, yurt içi tarafta perakende satış rakamları-cari denge, yurt dışı tarafta ise ABD Enflasyonu, perakende satışlar, konut başlangıçları, kapasite kullanım oranı ve sanayi üretim verileri bulunuyor. Avro Bölgesinde de enflasyon rakamları izlenecek. BIST30 Şubat vadeli, ABD verisi sonrası başladığı satış ivmesine bugün de zayıflayarak devam edebilir. Ancak 11,400 çevresinde denge arayışı güçlenecek olursa hali hazırda korunan pozitif formasyon görüntüsü geri gelebilir. Bu durumun en önemli sinyali yeniden 100g. ort.da bulunan 11.700 seviyesinin geçilmesi ardından olabilir. Aksi takdirde 11,300 ara destek bölgesine kadar satış isteği piyasanın üzerinde bulunmaya devam edebilir. Haftanın ilk işlem gününe 11.400 çevresinde sınırlı satış baskısıyla başlanabilir. Gün içinde kullanılmak üzere 11.370-11.300 seviyelerinin destek, 11.500-11.540 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

### Aracı Kurum Dağılımı (BİST & ViOP)

<b>BİST - Tüm</b>		<b>Aracı Kurum Alış/Satış Verileri</b>			
	<b>Kurum Adı</b>	<b>Net Alım</b>	<b>Kurum Adı</b>	<b>Net Satım</b>	
10.01.2025	IS YATIRIM	681.655.531	TEB YATIRIM	-	1.228.040.477
	UNLU MENKUL DEGERLER	562.085.453	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	-	1.169.850.910
	GLOBAL MENKUL	542.767.481	HSBC YATIRIM	-	1.055.217.130
	GARANTI BBVA	458.454.891	INFO YATIRIM MENKUL	-	514.996.144
	DENİZ YATIRIM	451.877.561	YAPI KREDİ YAT.	-	408.221.132
02.01.2025	BANK-OF-AMERICA YATIRIM I	4.470.477.605	TEB YATIRIM	-	5.524.659.077
	IS YATIRIM	2.639.133.133	HSBC YATIRIM	-	4.134.457.871
	VAKIF YAT.	1.834.695.331	AK YATIRIM	-	3.828.628.741
	QNB YATIRIM MENKUL	1.757.076.978	INFO YATIRIM MENKUL	-	2.396.929.504
	UNLU MENKUL DEGERLER	1.613.951.630	ATA YATIRIM	-	586.381.855
<b>ViOP Endeks30 ŞUBAT</b>					
		<b>Net Alım</b>	<b>Kurum Adı</b>	<b>Net Satım</b>	
10.01.2025	TEB YATIRIM	12.562	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	-	15.334
	DENİZ YATIRIM	11.258	IS YATIRIM	-	10.188
	TACIRLER YAT.	3.138	YAPI KREDİ YAT.	-	3.753
	HSBC YATIRIM	2.350	MEKSA YATIRIM	-	2.974
	OYAK YATIRIM	2.177	STRATEJİ MEN.	-	2.291
	Diğer	8.996	Diğer	-	5.941
01.11.2024	TEB YATIRIM	114.221	IS YATIRIM	-	213.537
	YAPI KREDİ YAT.	48.916	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	-	98.361
	VAKIF YAT.	41.924	MEKSA YATIRIM	-	6.559
	HALK YATIRIM	26.273	DENİZ YATIRIM	-	2.365
	GEDİK YATIRIM	22.884	STRATEJİ MEN.	-	1.615
	Diğer	72.192	Diğer	-	3.973
<b>ViOP Dolar/TL OCAK</b>					
	<b>Kurum Adı</b>	<b>Net Alım</b>	<b>Kurum Adı</b>	<b>Net Satım</b>	
10.01.2025	GEDİK YATIRIM	10.787	AK YATIRIM	-	8.306
	BURGAN YATIRIM MENKUL	4.500	IS YATIRIM	-	5.919
	YATIRIM-FINANSMAN	3.291	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	-	4.274
	FIBABANKA A.S.	2.100	AKTİF YAT. BANKASI	-	1.442
	UNLU MENKUL DEGERLER	510	HSBC YATIRIM	-	1.000
	Diğer	859	Diğer	-	1.106
01.11.2024	AKBANK T.A.S.	320.251	IS YATIRIM	-	469.086
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	221.878	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	-	271.315
	TEB YATIRIM	148.666	AK YATIRIM	-	121.382
	QNB BANK	105.921	GARANTI BBVA	-	44.693
	BURGAN YATIRIM MENKUL	49.224	QNB YATIRIM MENKUL	-	38.685
	Diğer	187.800	Diğer	-	88.579

**Spot USDTRY..** Sıkı para politikasının etkisi ile TCMB'nin döviz rezervleri arttı, piyasadaki enflasyon beklentileri geriledi ve TL'de reel değerlenme trendi iyice güçlendi. Cuma günü TCMB piyasa katılımcıları anketinin Ocak ayı sayısı yayımlanacak. Bir önceki ankette katılımcıların 12 ay sonrası için enflasyon beklentisi %27 seviyesindeydi. TCMB aralık ayında politika faizi indirimlerine başladı. Ancak faiz indirimine rağmen son bir ayda döviz kurundaki yükseliş %1.5'u aşmadı çünkü TL'de hala kabul edilebilir bir reel getiri bulunuyor. TCMB son PPK metninde faiz kararlarının veri odaklı ve toplantı bazlı bir şekilde alınacağını duyurmuştu. Dolayısı ile aylık enflasyon verilerinde ana eğilim aşağı yönlü olmaya devam ederse politika faizi indirimleri sürebilir. Mevcut durumda hem gerçekleşen hem de beklenen enflasyona göre TL'de reel getiri potansiyeli korunuyor. Bu koşullar devam ettiği sürece 2025 yılında da TL faiz getirileri enflasyondan ve dövizden daha fazla kazandırabilir.

## Ekonomi ve Politika Gündemi

### **Sanayi üretiminde toparlanma sinyali var**

### **Mevsimsel etkilerden arındırılmış işsizlik oranı %8.6'ya sınırlı düştü**

**Sanayi Üretimi:** Kasım ayında sanayi üretimi, takvim etkisinden arındırılmış bazda yıllık %1,5 arttı. 3 aylık dönemde sanayi üretiminde yıllık daralma %3,5'ten %1,3'e indi. Aylık bazda sanayi üretimi %2,9 arttı. Ekimde %1,4 olan 3 aylık daralma, kasımda %1,0 büyümeye döndü. Böylece Mayıs-Ekim döneminde küçülme eğilimindeki sanayi üretimi, kasımda büyüdü. Sanayi üretim verisi, 2024 yılın son aylarında toparlanma sinyali verdi.

Rapor Linki: <https://www.garantibbvayatirim.com.tr/medium/researchreports-constant-44772-2x.vsf>

**İşsizlik Oranı:** Kasımda mevsimsel etkilerden arındırılmış işsizlik oranı önceki aya göre 0.1 puan sınırlı azalarak %8.6'ya indi. Genç işsizlik oranı önceki aya göre 0.5 puan düşüşle %15.8 oldu. Önceki aya göre istihdam 168 bin kişi, işsiz sayısı 84 bin kişi azaldı. Kasım itibarıyla toplam işsiz sayısı 3.1 milyon oldu.

**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.