

Haftalık Bülten

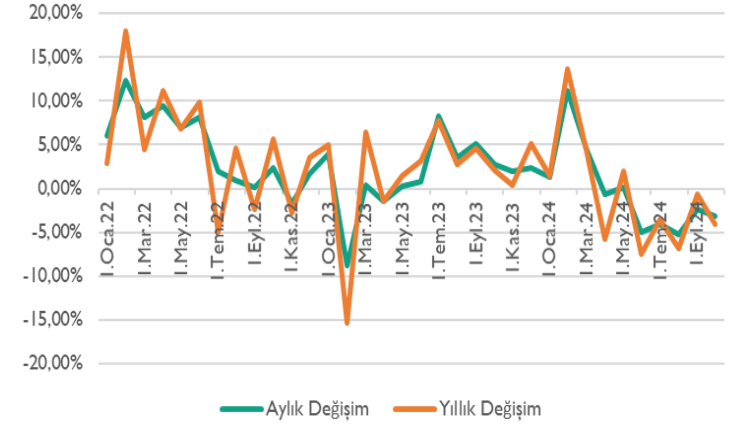
Küresel piyasalarda yeni yıl tatiliyle birlikte veri açısından sakin bir hafta geride kaldı. ABD’de bekleyen konut satışları Kasım’da aylık %2,2 artarak 79 değerine ulaşırken bu veri 23 ayın en yüksek seviyesi olarak kayda geçti. Ülkede ISM İmalat PMI geçen ay 49,3 ile 48,2’lik piyasa beklentisini aşmasına karşın eşik değer olan 50’nin altında kalarak daralmayı sürdürdü. Ülkede 10 ayın en düşük seviyesinde gerçekleşen haftalık işsizlik başvuruları ise 211 bin kişi artarak 220 bin olan beklentilerin altında kaldı. ABD borsaları geride bıraktığımız haftayı sınırlı düşüşle tamamladı. Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %0,48 ve teknoloji ağırlığı yüksek olan Nasdaq 100 endeksi %0,68’lik değer kaybetti.

Yurt içi piyasalarda ise gözler Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından açıklanan enflasyon verisindeydi. TÜİK verilerine göre, Aralık 2024’te tüketici fiyat endeksi (TÜFE) aylık %1,03 artışla yıllık bazda %44,38 olarak gerçekleşti. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak beklentimiz aylık TÜFE’nin %1,6, konsensüs beklentileri ise %1,63 düzeyinde bulunmaktaydı. Kurum tarafından %44,38 olarak açıklanan yıllık enflasyonun TCMB’nin %44’lük tahminine bir hayli yakınsamasını değerli buluyoruz. TÜFE’nin hem bizim hem de konsensüs beklentilerinin altında gerçekleşmesini olumlu karşılıyoruz. 3 aylık patikanın %2,05’e gerilemesi, gıda ve konut hariç bakıldığında aylık TÜFE’nin %0,43 seviyesine kadar geri çekilmesini enflasyon beklentileri ve faiz indirim döngüsü açısından olumlu değerlendiriyoruz. Aralık verisi sonrası yıl sonu politika faizi beklentimizi %32 korumaya devam ediyoruz. BIST açısından psikolojik eşik 10.000 puan üzerinde olumlu görünümün Bankacılık, Holding, GYO, Çimento, Demir-Çelik hisseleri öncülüğünde devam edebileceğini düşünüyoruz. Ayrıca, ülkede Kasım ayında 48,3 olan Manşet PMI Aralık’ta 49,1’e yükselerek imalat sektöründeki yavaşlamanın son 8 ayın en düşük oranında ve çok ılımlı düzeyde gerçekleştiğine işaret etti.

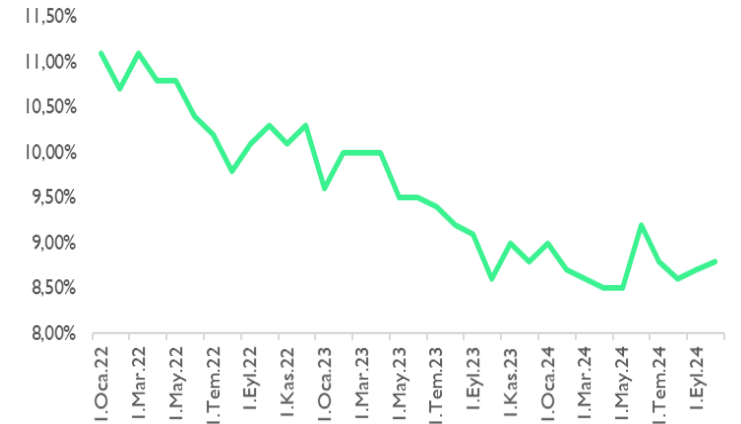
Küresel piyasalarda yoğun bir hafta bizleri bekliyor. ABD’de Çarşamba günü açıklanacak Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) toplantı tutanakları yakından takip edilecek. Ayrıca, ABD ekonomisi hakkında fikir veren önemli göstergelerden Tarım Dışı İstihdam (önceki: 227K – beklenti: 150K), verisinin piyasalar üzerinde etkisi olacağını düşünüyoruz. Ülkede Dış Ticaret Dengesi (önceki: -73,8 – beklenti: -77,5B) ve Saatlik Kazançlar diğer önemli gösterge olarak takip edilecek. ABD piyasalarının Perşembe günü ulusal yas günü olması sebebiyle kapalı olacağını belirtmek isteriz. Euro bölgesi tarafında ise gözler Salı günü açıklanacak öncü enflasyon verisine çevrildi. Öncü enflasyona dair beklenti paylaşılmazken Kasım ayında TÜFE aylık -%0,30 ve yıllık %2,2 olarak gerçekleşmişti. Bölgede bir diğer önemli veri olarak Tüketici Güven Endeksi (önceki: -13,7 – beklenti: -14,5) takip edilecek.

Yurt içi piyasalarda ise enflasyon verisi sonrası sakin bir hafta bizleri bekliyor. Ülkede İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İhracat İklimi Endeksi, İşsizlik Oranı ve Sanayi Üretimi verileri takip edilecek. İhracat iklimi endeksi Kasım ayında 50,6 ile eşik değer olan 50’nin üzerinde gerçekleşti. Önümüzdeki hafta yurt içi tarafta BİST 100 endeksi fiyatlamalarını etkileyecek önemli bir veri akışı bulunmazken beklenti altı gerçekleşen enflasyon fiyatlamalarının sürebileceğini düşünüyoruz. BİST 100 endeksi geride bıraktığımız haftayı %0,50’lik değer kazanımıyla 10.075 seviyesinde tamamladı. Haftaya satış baskısıyla başlayan endekste haftanın ilerleyen günlerinde gelen tepki hareketleriyle birlikte tekrardan 10.000 psikolojik seviye üzerinde haftalık kapanış gerçekleştirdiğini görmekteyiz. Endekste orta vadede 10.000 seviye üzerinde kalıcılık aramaya devam ediyoruz. Bu doğrultuda haftalık kapanışın ve haftanın son işlem gününün kritik seviye üzerinde olmasını önemli buluyoruz. Endekste bu hafta 10.000 – 9.967 ve 9.920 seviyelerini destek, 10.110 – 10.164 ve 10.255 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz.

Sanayi Üretimi



İşsizlik Oranı

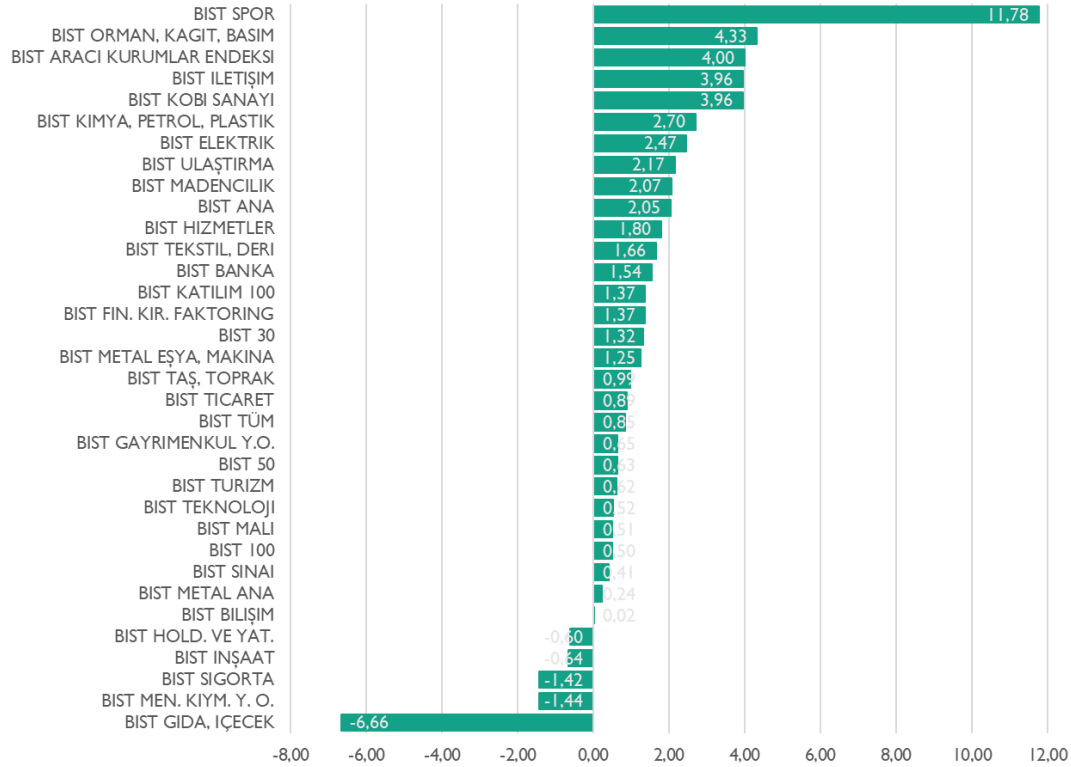


Göstergeler

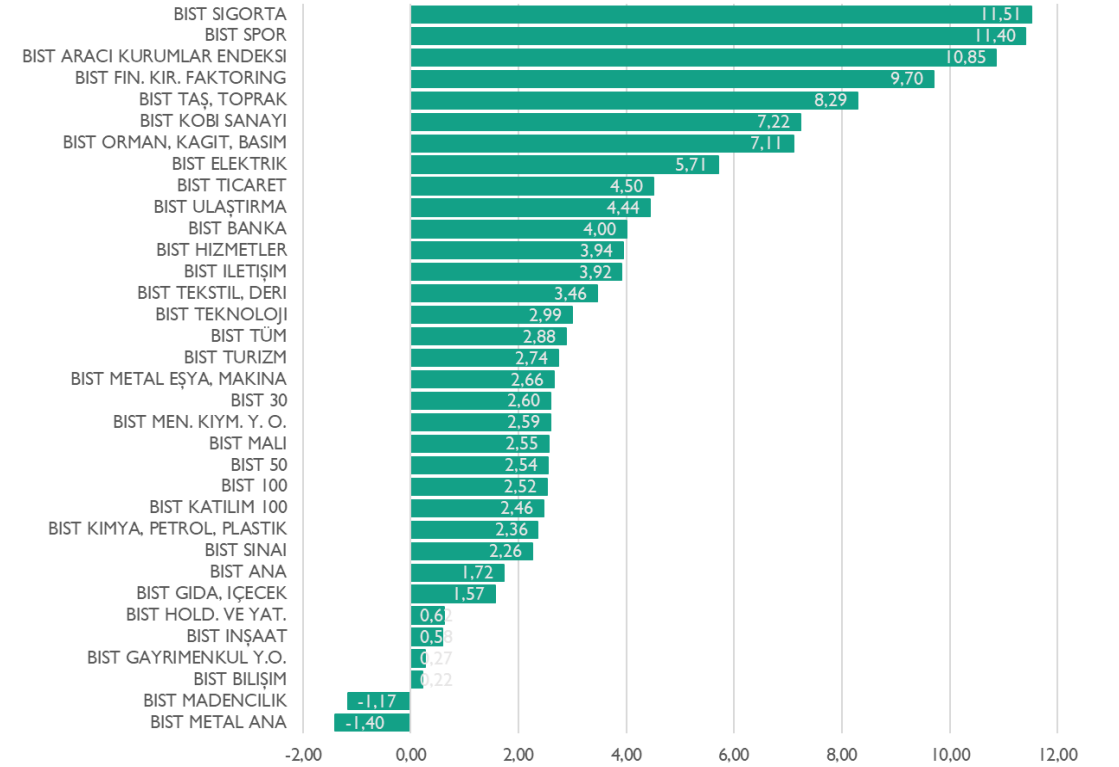
BIST'te son bir haftalık süreçte Spor Endeksi yaklaşık %11,78'lik kazanımla ilk sırada yer alıyor.

BIST'te son bir aylık süreçte en yüksek getiriyi %11,51 ile Sigorta Endeksi sağladı.

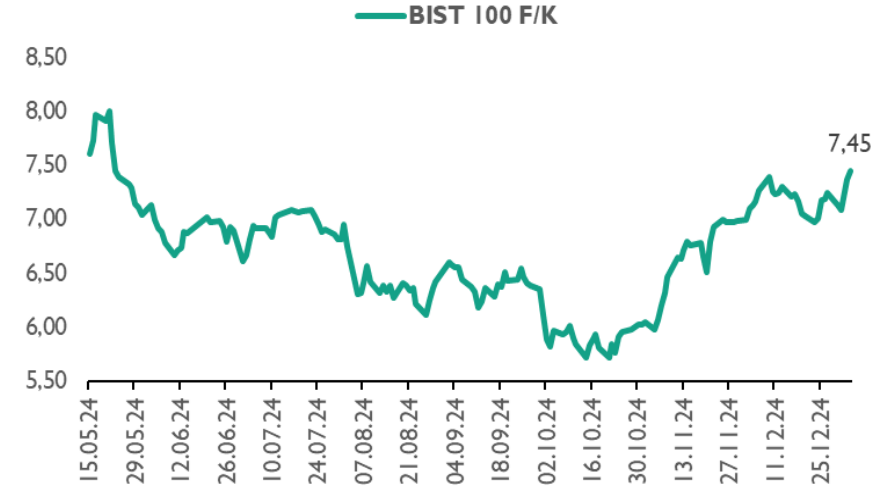
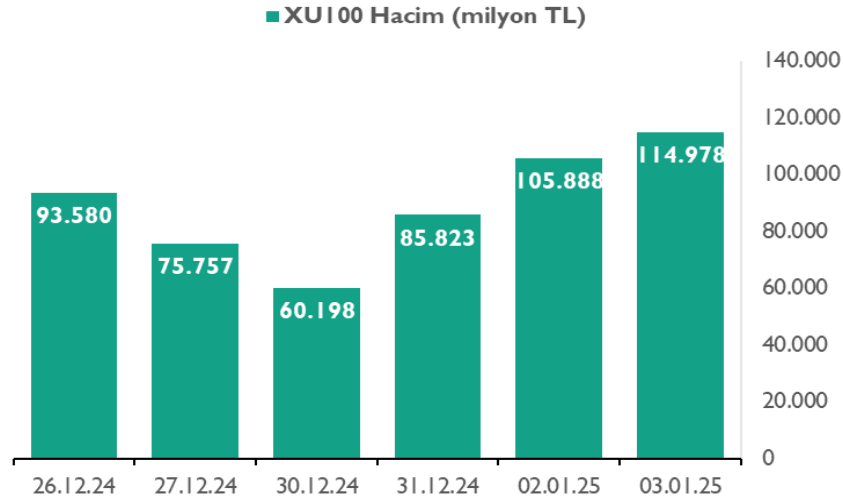
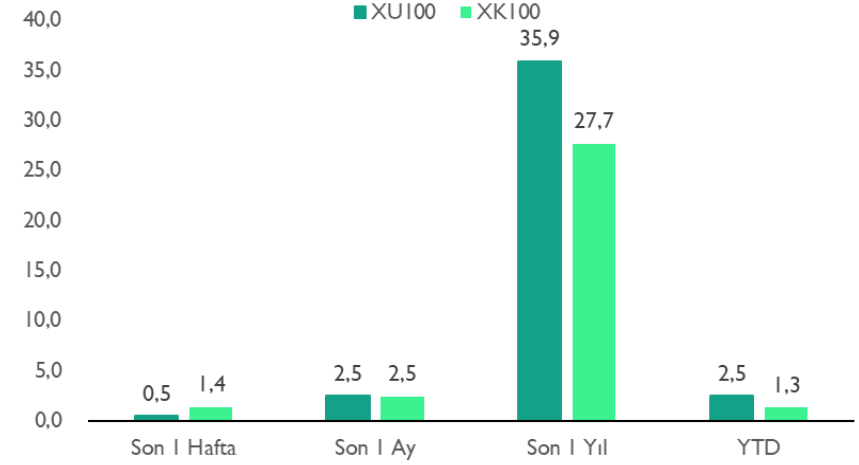
Haftalık Değişim (%)



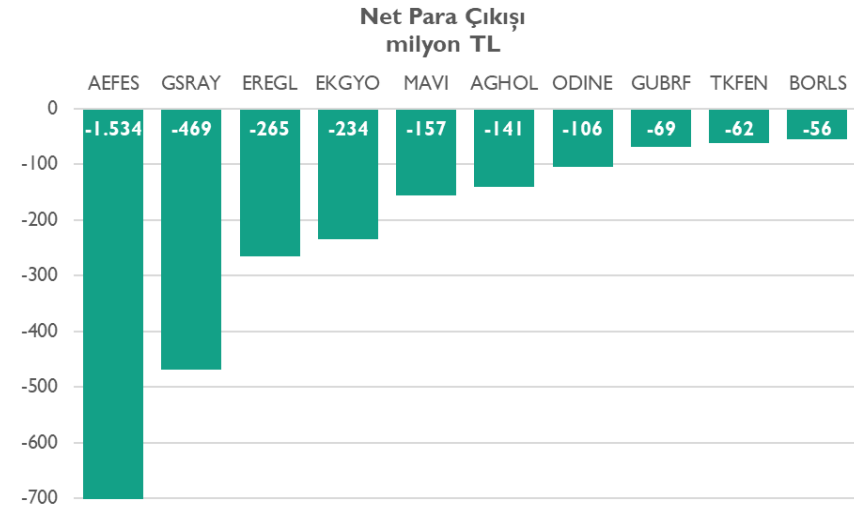
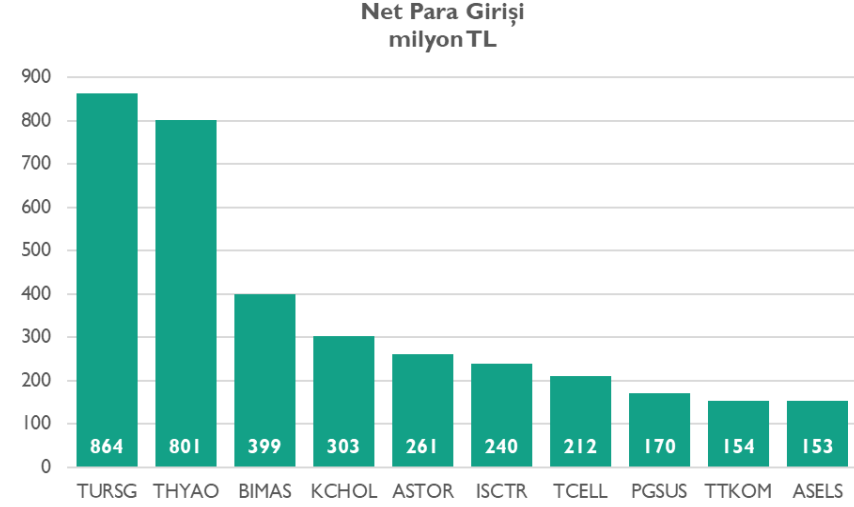
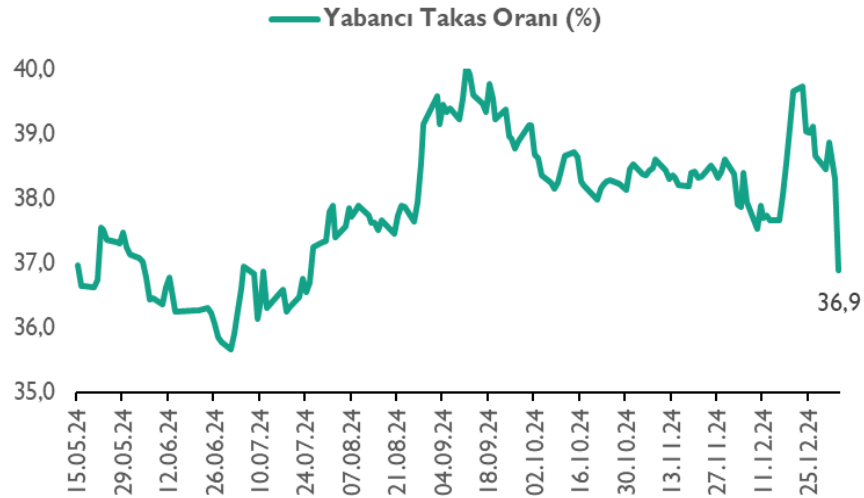
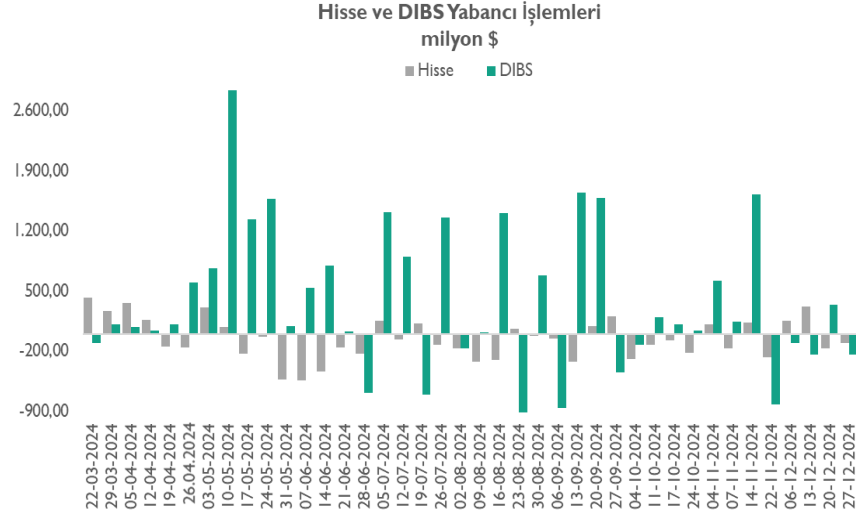
Aylık Değişim (%)



Göstergeler



Göstergeler



Şirket ve Sektör Gelişmeleri

Beyaz eşya satışları Kasım ayında %6,6 düştü.

Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (TÜRKBEŞD) verilerine göre, Türkiye’de altı ana ürün grubunda beyaz eşya iç satışları Kasım ayında geçen yılın aynı ayına göre %7,0 artışla 796 bin adete, ihracat %11,4 düşüşle 1,87 milyon adede geriledi. Böylece Kasım ayında toplam beyaz eşya satışları %6,6’lık düşüşle 2,66 milyon adet oldu. Aynı dönemde toplam üretim hacmi ise yıllık bazda %9,9 azalışla 2,57 milyon oldu.

Tablo I: Beyaz Eşya Satışları - Kasım 2024

bin adet	Kas.24	Kas.23	y/y
Toplam Satış	2,661	2,848	-6.6%
Yurt İçi	796	744	7.0%
İhracat	1,865	2,104	-11.4%

Kaynak: TÜRKBEŞD, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



Temettü Takvimi

Hisse (Mn TL)	Tarih	Brüt Temettü	Net Temettü	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimlilik
KATILIM						
NUHCM	6.01.2025	435,62	370,28	2,90	2,47	0,97%

HBT: Hisse Başı Temettü



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
06 Ocak 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ara.	Dış Ticaret Dengesi (Öncü-USD)		-7,46B
12:00	Euro Bölgesi	Ara.	Hizmet PMI	51,4	49,5
12:00	Euro Bölgesi	Ara.	Bileşik PMI	49,5	48,3
14:30	Türkiye	Ara.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru		67,03
17:45	ABD	Ara.	Hizmet PMI	58,5	56,1
17:45	ABD	Ara.	Bileşik PMI	56,6	54,9
18:00	ABD	Kas.	Fabrika Siparişleri (Aylık)	-0,30%	0,20%
07 Ocak 2025 - Salı					
13:00	Euro Bölgesi	Ara.	TÜFE (Öncü-Aylık)		-0,30%
13:00	Euro Bölgesi	Ara.	TÜFE (Öncü-Yıllık)		2,20%
13:00	Euro Bölgesi	Kas.	İşsizlik Oranı		6,30%
16:30	ABD	Kas.	Dış Ticaret Dengesi (USD)	-77,5B	-73,8B
18:00	ABD	Kas.	JOLTS Açılan İş	7,65M	7,74M
18:00	ABD	Ara.	ISM Hizmet PMI	53,5	52,1
08 Ocak 2025 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Ara.	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi		50,6
13:00	Euro Bölgesi	Ara.	Tüketici Güven Endeksi (Final)	-14,5	-13,7
13:00	Euro Bölgesi	Ara.	Ekonomik Görünüm Endeksi		95,8
13:00	Euro Bölgesi	Kas.	ÜFE (Aylık)		0,40%
13:00	Euro Bölgesi	Kas.	ÜFE (Yıllık)		-3,20%
16:15	ABD	Ara.	ADP Özel Sektör İstihdamı	143K	146K
17:30	Türkiye	Ara.	Hazine Nakit Dengesi		-62,22B
22:00	ABD		FOMC Toplantı Tutanakları		
09 Ocak 2025 - Perşembe					
Tüm Gün	ABD		Milli Gün Dolayısıyla Tatil		
13:00	Euro Bölgesi	Kas.	Perakende Satışlar (Aylık)		-0,50%
13:00	Euro Bölgesi	Kas.	Perakende Satışlar (Yıllık)		1,90%
16:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları		211K
10 Ocak 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Kas.	İşsizlik Oranı		8,80%
10:00	Türkiye	Kas.	Sanayi Üretimi (Aylık)		-0,90%
10:00	Türkiye	Kas.	Sanayi Üretimi (Yıllık)		-3,10%
16:30	ABD	Ara.	Tarım Dışı İstihdam	150K	227K
16:30	ABD	Ara.	Saatlik Kazançlar (Aylık)	0,30%	0,40%
16:30	ABD	Ara.	Saatlik Kazançlar (Yıllık)	4,00%	4,00%
16:30	ABD	Ara.	İşsizlik Oranı	4,20%	4,20%
16:30	ABD	Ocak	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	74,5	74

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, TUIK, Investing.com



Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
Araştırma Direktörü

kutay.gozgor@kuveytturkyatirim.com.tr

Muhammet Çakmak
Uzman

Havacılık, Sağlık, Perakende, Savunma

muhammet.cakmak@kuveytturkyatirim.com.tr

Ubeyde Safvan Erbaş
Uzman

Çimento, Demir – Çelik, Tekstil

ubeyde.erbas@kuveytturkyatirim.com.tr

Yasal Uyarı

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Kuveyt Türk Yatırım”) tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri’ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım’ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşamaz.