

ABD hisse senetlerinde haftanın ilk işlem gününde genel olarak satış baskısı öne çıkarken ana endeksler gün içindeki en düşük seviyelerinden kısmen toparlanarak kapanış yaptı. Büyük ölçekli şirketlerin aksine eşit ağırlıklı S&P 500'ün pozitif ayrışması satışların piyasanın geneline eşit biçimde yayılmadığına işaret etti. En belirgin zayıflık Antrophic CEO'su Dario Amodei'nin "Pacing the Frontier" başlıklı yazısının ardından yapay zekâ (YZ) yatırımlarına altyapı sağlayan yarı iletken ve veri merkezi şirketlerinde görüldü. Buna karşın yatırımcıların veri merkezi sermaye harcamalarına ilişkin beklentilerinde henüz kayda değer bir aşağı yönlü revizyon oluşmadı. ABD Başkanı Donald Trump ilave YZ düzenlemelerine ve denetimine karşı güçlü bir tutum sergilerken Kongre'de YZ şirketlerine yönelik güvenlik yükümlülüklerinin artırılmasını amaçlayan girişimlere iki partiden de destek geliyor. YZ altyapısı temasındaki satışlar ise yazılım ve hizmet şirketlerine yönelik görece talebi destekledi.

Makroekonomik gündemde enerji fiyatlarını sınırlamaya yönelik siyasi açıklamalar ön plana çıktı. Başkan Trump, İran'ın anlaşma yapmak istediğini tekrarlarlarken Rusya ile Ukrayna'nın birbirlerinin petrol ve doğal gaz altyapısını hedef almamaları konusunda anlaşacağını öne sürdü. Bununla birlikte Ukrayna söz konusu mutabakatı teyit etmedi. Başkan Zelenski böyle bir adımın ancak Rusya'nın taahhüdünün güvenilir olduğuna ilişkin güvence sağlanması halinde desteklenebileceğini belirtti. ABD Başkan Yardımcısı JD Vance'in Washington'ın Yemen'deki Husilerle doğrudan görüşmeler yürüttüğünü açıklaması da enerji piyasalarındaki tansiyonu bir miktar azalttı. Söz konusu haber akışı Brent petrolün gün içi zirvesinden geri çekilmesini sağlasa da fiyatlar günü yine yükselişe

Günlük Değişimler

Dolar/TL	48.63 ▲ 0.2%	BIST 100	14,236 ▼ -1.6%
TR 2Y	40.28 ▲ 39 bp	TR 10Y	34.58 ▲ 34 bp
DX	99.4 ▲ 0.3%	MSCI Dünya	4,910 ▼ -0.5%
Altın (ons, \$)	4,300 ▼ -1.1%	ABD 10Y	4.99 ▲ 2 bp
Brent (varil, \$)	105.7 ▲ 1.0%	TTF (MWh, €)	82.6 ▲ 3.8%
Bitcoin (\$)	79,085 ▲ 2.3%	Karbon (ton, €)	87.5 ▲ 2.9%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.2%
Dolar/Meksika Pesosu	1.0%
Dolar/Güney Afrika Randı	0.7%
Dolar/Brezilya Reali	0.6%
Dolar/Japon Yeni	0.5%
Dolar Endeksi	0.3%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0.2%
Euro/Dolar	-0.4%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0.6%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1.6%
MSCI Avrupa	-0.4%
MSCI Kuzey Amerika	-0.5%
MSCI Dünya	-0.5%
MSCI Asya Pasifik	-1.1%
MSCI GOÜ	-1.4%
MSCI GOÜ Avrupa	-1.5%
MSCI Latin Amerika	-1.6%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (milyar TL)	Ağustos		-378,1
Almanya	ZEW Yatırımcı Güven Endeksi	Eylül	40,0	34,2

Kaynak: Bloomberg, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

tamamladı. Orta Doğu ve Rusya-Ukrayna cephelerinde kalıcı bir gerilimi azaltma sürecinin henüz oluşmaması enerji piyasalarındaki jeopolitik risklerin yüksek kalmasına neden oluyor.

Bu görünüm altında S&P 500 günü %0,48 kayıpla tamamlarken Dow Jones %0,29, Nasdaq 100 %0,82 ve Russell 2000 %0,40 geriledi. Eşit ağırlıklı S&P 500 ise büyük ölçüde yatay kaldı. ABD tahvil piyasasında kısa vadeli faizlerde sınırlı yükseliş görülürken 2 yıllık tahvil faizi 2 baz puan arttı, 10 ve 30 yıllık faizler ise yataya yakın seyretti. Piyasa fiyatlamaları Fed'in yılın kalan üç toplantısında toplam 52 baz puanlık faiz artırımına işaret ederken çarşamba günü toplantıda faiz değişikliğine gidilme olasılığı %90'ın üzerinde fiyatlandı. Brent petrol %1,0 yükselerek 105,7 dolar düzeyinde kapanırken gün içinde 110 dolara kadar yaklaştı. Altın %1,1 ve gümüş %2,4 değer kaybederken Bitcoin yaklaşık %2,3 yükseldi. BIST 100 endeksi haftanın ilk işlem gününe 128 puanlık kayıpla başladı. Gün boyunca satış baskısının etkili olduğu endeks 14.221 puana kadar gerilerken günü %1,6 düşüşle 14.236 seviyesinden tamamladı.

Yurt içi veri gündeminde bugün merkezi yönetim bütçe dengesi takip edilecek. Küresel tarafta Almanya'da ZEW ekonomik güven endeksi ile ABD'de New York Fed tarafından yayımlanan Empire State imalat endeksi izlenecek.

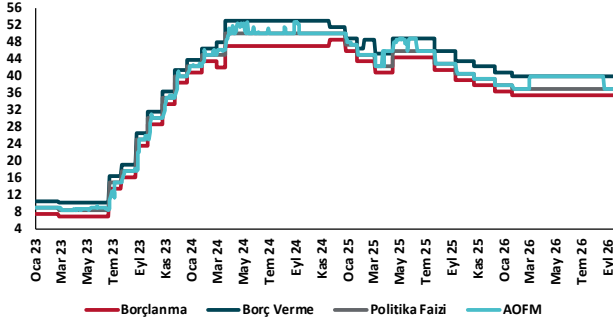
Şirket ve Sektör Haberleri

Garanti Bankası, takipteki krediler portföyünün bir kısmını sattı. Banka yaklaşık 3 milyar TL tutarındaki alacağını 449 milyon TL karşılığında devretti.

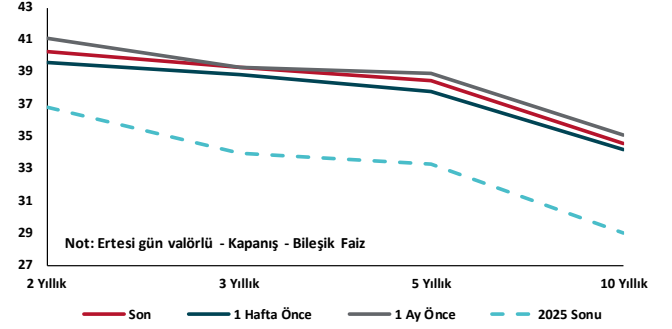
Türk Telekom, sağlıklı fiyat oluşumunu desteklemek amacıyla pay geri alım programı başlattığını açıkladı. Açıklamada geri alım için ayrılacak fonun en fazla 2,5 milyar TL olarak belirlenmesine, geri alıma konu edilebilecek azami pay adedinin 2 milyar adet olarak belirlenmesine karar verildiği belirtildi.

Türk Telekom, COP31'in "Küresel Dijital Dönüşüm ve Teknoloji Partneri" oldu. Türk Telekom tarafından yapılan açıklamada, Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Çerçeve Sözleşmesi Taraflar Konferansı'nın 31'inci Oturumu'nda (COP31) en üst düzey sponsorluk kategorisi olan "Master Partner" olarak yer alacağı duyuruldu. Şirket, COP31'in "Küresel Dijital Dönüşüm ve Teknoloji Partneri" olarak organizasyonun teknoloji altyapısını üstlenecek.

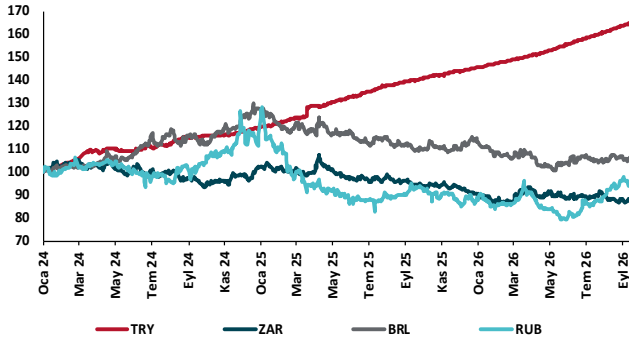
TCMB Faiz Koridoru



Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



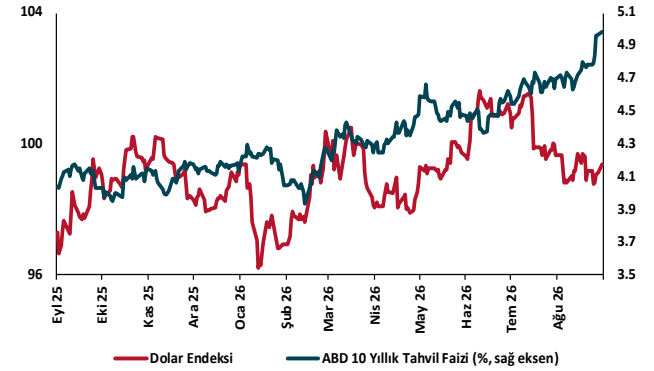
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



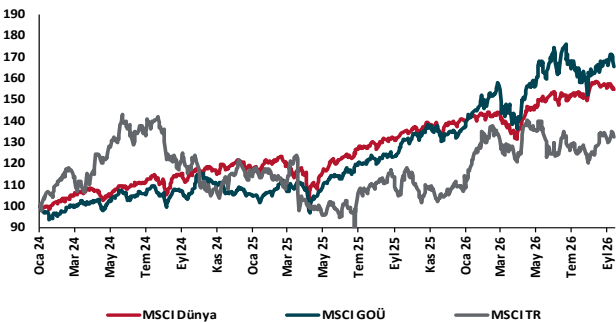
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



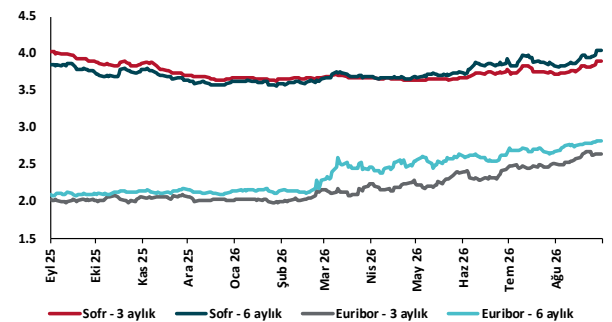
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



Küresel Gösterge Faizler (%)





Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

Meclisi Mebusan Cad. No 81

Fındıklı İstanbul 34427, Türkiye

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2026 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin faaliyetleri kapsamında, bilgilendirme amaçlı olarak hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Raporda, üretken yapay zekâ araçları yalnızca literatür derleme, çalışma konusu ile ilgili ön araştırma yapma, dil ve yazım denetleme, çeviri, yazım dilini iyileştirme veya okunabilirliği artırma amacıyla kullanılmış olabilir. Üretken yapay zekâ çıktıları gerçek kişiler tarafından kontrol edilmektedir. Söz konusu üretken yapay zekâ araçları eleştirel düşünce, uzman görüşü veya değerlendirmesi yerine geçecek şekilde kullanılmamıştır.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiçbir sorumluluk kabul etmez.