

## Haber Başlıkları

TCMB, politika faizini 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine düşürdü ve operasyonel çerçevede değişikliğe gitti.

Aralık ayı enflasyon beklentileri piyasa katılımcılarında ve reel sektörde sınırlı düşüş gösterdi.

Yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi piyasasındaki net satışları devam etti.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, iş bulma sürelerinin uzamasıyla üç yılın en yüksek seviyesine çıktı.

Çin'in sanayi kârları yıl başından bugüne %-4,7 azalırken, Japonya'da TÜFE %1,1, sanayi üretimi %-2,3 ve perakende satışlar %2,8 geldi.

ABD'de 16.30'da açıklanacak veriler arasında Öncü Mal Ticareti, Toptan Stoklar ve S&P-Case Shiller Konut Fiyatları öne çıkıyor.

### BİR ÖNCEKİ İŞLEM GÜNÜNÜN ÖZETİ

**XU100 endeksi günü sınırlı yükselişle tamamladı.** Güne alımlarla başlayan XU100 endeksi, 9.891 ile 10.051 seviyeleri arasında işlem görerek günü yüzde 0,33 artışla 9.949 puandan kapattı. Endekse dahil 51 hisse değer kazanırken, 44 hisse geriledi. Sektör endekslerinden XBANK yüzde 0,3 düşüş kaydederken, XUSIN yüzde 0,2 yükseldi. Borsa İstanbul'un işlem hacmi bir önceki güne göre yüzde 58 artarak 93,6 milyar TL'ye ulaştı.

Endekse en yüksek pozitif katkısı **BIMAS, AKBNK ve MGROS** hisseleri sağlarken; **GARAN, EREGL ve EKGYO** endeksi baskıladı.

### BUGÜN İÇİN DİKKATİMİZİ ÇEKEN PAY SENETLERİ

Teknik göstergeleriyle XU050'de bugün için dikkatimizi çeken pay senetleri **ISCTR ve VAKBN** oldu. Tepki hareketinin devamı için takip edilebilecek pay senetleri **ULKER, SASA ve TTKOM**.

### ENDEKS TEKNİK YORUM > MOMENTUM ARTIŞI

Son bir haftada XU100 endeksi, **9.562 ile 10.051** seviyeleri arasında işlem gördü ve **%5,1** oranında bir işlem aralığı sergiledi. Kapanış seviyesi **9.949** olarak gerçekleşti. Fiyat, **10 EMA (9.856)** seviyesinin üzerinde kapanış yaparak kısa vadeli toparlanmayı teyit etti. **50 EMA (9.647)** ve **200 EMA (9.438)** seviyelerinin üzerinde kalmaya devam ederek orta ve uzun vadeli desteklerini korudu.

#### Teknik göstergeler:

- RSI (57,7):** Nötr bölgede ve beş günlük ortalamasının (**51,2**) üzerinde yer alması, momentumdaki toparlanmayı işaret etti.
- MACD (87,54):** Sinyal çizgisinin (**130,71**) altında kalmayı sürdürse de bir önceki MACD değerine (**85,06**) göre artış göstererek momentumda sınırlı bir toparlanma sinyali verdi.
- Hacim:** Son kapanışta **93,6 milyar TL**, iki haftalık ortalama olan **73,6 milyar TL** seviyesinin üzerinde gerçekleşti. Bu durum, alım iştahında bir artış olduğunu gösteriyor.

**Sonuç:** Fiyat, 10 günlük ortalamasının (**9.856**) üzerinde kalarak kısa vadeli toparlanmayı destekledi. MACD hâlâ sinyal çizgisinin altında olsa da hafif bir iyileşme gösterdi. Hacim artışı, alım iştahının güçlendiğini teyit ediyor. Orta ve uzun vadeli destekler korunuyor, ancak kısa vadede temkinli bir iyimserlik hâkim.

## TÜRKİYE:

**TCMB'den iki adım.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), politika faizini 250 baz puan indirerek yüzde 47,50 seviyesine düşürdü. Ayrıca operasyonel çerçevede de değişiklik yapıp gecelik borçlanma ve borç verme oranlarını bir hafta vadeli repo ihale faiz oranına kıyasla +/- 150 baz puanlık marja düşürdü. Hatırlanacağı üzere piyasada uzun zamandır TL likidite fazlası bulunmakta ve bu rakam dün itibarıyla 879 milyar TL düzeyinde. Bu kural setinde gecelik faizler en düşük yüzde 46 seviyesinde oluşacaktır. Bir sonraki toplantı 23 Ocak tarihinde yapılacaktır.

**Aralık ayı enflasyon beklentileri sınırlı düşüş gösterdi.** TCMB verilerine göre 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentisi piyasa katılımcılarında yüzde 27,1 (Kasım yüzde 27,2), reel sektörde yüzde 47,6 (Kasım yüzde 47,8), hanehalkında ise yüzde 63,1 (Kasım yüzde 64,1) olarak açıklandı.

**Yurt dışı yerleşiklerin hisse senedi piyasasındaki net satışları devam ediyor.** TCMB verilerine göre, yurt dışı yerleşikler 20 Aralık haftasında hisse senedi piyasasında net 169,2 milyon dolar satış gerçekleştirdi. 2024 yılı genelinde yurt dışı yerleşik yatırımcıların toplam satışları 2,5 milyar dolara ulaştı. Yıl boyunca 20 hafta alım, 31 hafta ise satış yönlü işlemler gerçekleşti.

## KÜRESEL:

**ABD'de işsizlik maaşı başvuruları artmaya devam ediyor.** ABD'de sürekli işsizlik maaşı başvuruları, işsizlerin iş bulma sürelerinin uzadığına işaret ederek üç yılın en yüksek seviyesine çıktı. Çalışma Bakanlığı'na göre, 14 Aralık'ta sona eren haftada bu başvurular 1,91 milyona ulaştı. Aynı dönemde ilk kez yapılan işsizlik maaşı başvuruları ise 21 Aralık'ta sona eren haftada 219.000'e geriledi. Powell, geçtiğimiz hafta iş gücü piyasasının "sağlam durumda" olduğunu belirtirken, bozulma işaretlerini yakından izlediklerini ifade etmişti.

**Yılın son ayında ABD'de endeksler ayrıştı. Teknoloji öne çıkarken, Dow zayıf bir performans sergiledi.** Aralık ayında S&P 500 yüzde 0,1 artış gösterirken, Nasdaq ise Tesla, Apple ve Alphabet'teki güçlü yükselişlerin etkisiyle yüzde 4,2 değer kazandı. Buna karşılık, Dow Jones yüzde 3,6 düşüşle Nisan'dan bu yana en kötü aylık performansına doğru ilerliyor.

Kasım'da Çin **Sanayi Kârları** verisi, yıllık bazda **%-4,7** olarak açıklandı. Verinin ardından **demir cevheri**, ton başına 100 doların altına düşerek **son beş haftanın en düşük seviyesini gördü.**

Aralık ayına ilişkin Japonya verilerine göre, **Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)** yıllık bazda **%1,1** olarak gerçekleşti. Kasım ayında **Sanayi Üretimi**, aylık bazda **%-2,3** ile beklenti olan **%-3,4'ten daha iyi** bir sonuç verdi. **Perakende Satışlar**, yıllık bazda **%2,8** ile piyasa tahmini olan **%1,5'in üzerinde** bir artış kaydetti.

ABD'den 16.30'da Öncü Mal Ticareti, Toptan Stoklar ve S&P-Case Shiller Konut Fiyatları verileri takip edilecek.

Tabloda yer alan ok işaretleri, RSI(14) göstergesinin kendi 5 günlük hareketli ortalaması ile karşılaştırılması temel alınarak oluşturulmuştur. RSI(14), bir varlığın belirli bir süre içerisindeki fiyat değişimlerinin gücünü ve hızını ölçen bir momentum göstergesidir.

Fiyat > EMA10 > EMA50 > EMA200	EMA10 > Fiyat > EMA50 > EMA200	EMA10 > EMA50 > Fiyat > EMA200	Fiyat < EMA10 < EMA50 < EMA200	Diğer Tüm Durumlar
Bölge 1	Bölge 2	Bölge 3	Bölge 4	Belirsiz
AEFES ▲	ENJSA ▲	EREGL ▼	ALARK ▲	ARCLK ▲
AKBNK ▲	ENKAI ▲		BRSAN ▲	CCOLA ▲
ASELS ▲	HALKB ▲		DOAS ▲	FROTO ▲
ASTOR ▲	KRDMD ▼		EGEEN ▼	KCAER ▼
BIMAS ▲	THYAO ▲		HEKTS ▲	KCHOL ▲
DOHOL ▼			KONTR ▲	KOZAL ▼
EKGYO ▲			MIATK ▲	PGSUS ▲
GARAN ▲			ODAS ▲	SASA ▲
GUBRF ▼			PETKM ▲	SISE ▼
ISCTR ▲			REEDR ▲	SOKM ▲
MGROS ▲				TOASO ▲
OYAKC ▲				TTKOM ▲
SAHOL ▲				TTRAK ▲
TAVHL ▲				TUPRS ▲
TCELL ▲				ULKER ▲
VAKBN ▲				VESTL ▲
YKBNK ▲				ZOREN ▲

## BİR ÖNCEKİ İŞLEM GÜNÜNÜN ÖZET TABLOSU:

### En Çok Yükselenler

Kod	Kapanış	%Δ
BJKAS	4,84	10,0
GESAN	47,98	5,1
ULKER	114,90	4,5
OBAMS	54,30	4,4
ALFAS	66,80	4,0
AGROT	10,69	3,3
AKSEN	38,06	3,2
BTCIM	142,20	3,2
MAVI	88,00	2,8
MGROS	525,00	2,6

### En Çok Düşenler

Kod	Kapanış	%Δ
EKGYO	13,47	-3,0
TKFEN	70,85	-2,9
KRDMD	27,96	-2,6
ANSGR	100,80	-1,8
BRYAT	2.083,00	-1,7
GARAN	131,00	-1,7
GOLTS	427,50	-1,7
HALKB	16,45	-1,4
CCOLA	60,00	-1,4
TSKB	12,27	-1,4

### En Hacimliler - Milyar TL

Kod	Kapanış	%Δ
AKBNK	9,9	0,9
ISCTR	9,2	-0,6
THYAO	7,9	0,6
YKBNK	6,5	-0,5
GARAN	4,3	-1,7
EREGL	4,3	-1,1
EKGYO	4,1	-3,0
KCHOL	3,5	0,1
TUPRS	2,2	-0,1
TCELL	2,1	-0,6

### Para Girişi Gözlenenler

Kod	Milyar TL	%Δ
AKBNK	9,9	0,9
ISCTR	9,2	-0,6
THYAO	7,9	0,6
YKBNK	6,5	-0,5
GARAN	4,3	-1,7
KCHOL	3,5	0,1
TUPRS	2,2	-0,1
SASA	1,7	0,5
PGSUS	1,6	-0,1
ASELS	1,6	0,5

### Para Çıkışı Gözlenenler

Kod	Milyar TL	%Δ
EREGL	4,3	-1,1
EKGYO	4,1	-3,0
TCELL	2,1	-0,6
SISE	1,5	-0,1
KOZAL	1,1	-0,6
OYAKC	0,9	2,4
GUBRF	0,8	0,6
AEFES	0,7	0,5
CIMSA	0,5	0,0
ENKAI	0,5	-0,1

### Endeksler

Kod	Kapanış	%Δ
XU100	9.949	0,33
XBANK	14.758	-0,27
XUSIN	13.077	0,19
XUHIZ	9.572	0,79

Para girişi olarak, şirketin; ağırlıklı ortalama fiyatı ve işlem miktarı artanlar, para çıkışı olarak da şirketin ağırlıklı ortalama düşen ve işlem miktarı artanlar kabul edilmektedir.

Kaynak: Finnet & %Δ :Günlük Değişim

## Analiz: 2024 Aralık Ayı PPK Kararları ve Gelecek Dönem Beklentileri

Aralık ayında TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) kararlarına ilişkin piyasada farklı beklentiler mevcuttu. Bizim öngörümüz, 150 baz puanlık bir faiz indirimi ve şahin bir karar metniydi. Ancak son haftada yaşanan gelişmeler (asgari ücrette yüzde 30 artış ve PPK toplantı sayısının 8'e düşürülmesi) beklentilerimizi güncelleyerek 250 baz puanlık (bp) bir indirim ihtimalini öne çıkardı. Ayrıca, PPK üyelerinin yatırımcılarla gerçekleştirdiği toplantılarda faiz koridoruna yönelik açıklamalar da bu yönde bir karar alınabileceğine işaret ediyordu.

Beklentilere paralel olarak, PPK 250 baz puanlık faiz indirimi ve faiz koridorunun simetrik şekilde 300 baz puandan 150 baz puana daraltılması kararı aldı. Karar metninde, "Gerekli görüldüğünde faiz artışına gidilecektir" ifadesinin korunması, şahin duruşun devam ettiğini gösteriyor.

Özetle, bu kararları "şahin bir faiz indirimi" olarak nitelendiriyoruz. Karar metni, gelecek döneme dair enflasyon beklentilerinde iyimser ve kararlı bir tablo çiziyor. Biz de TCMB'nin bu beklentilerini makul buluyoruz.

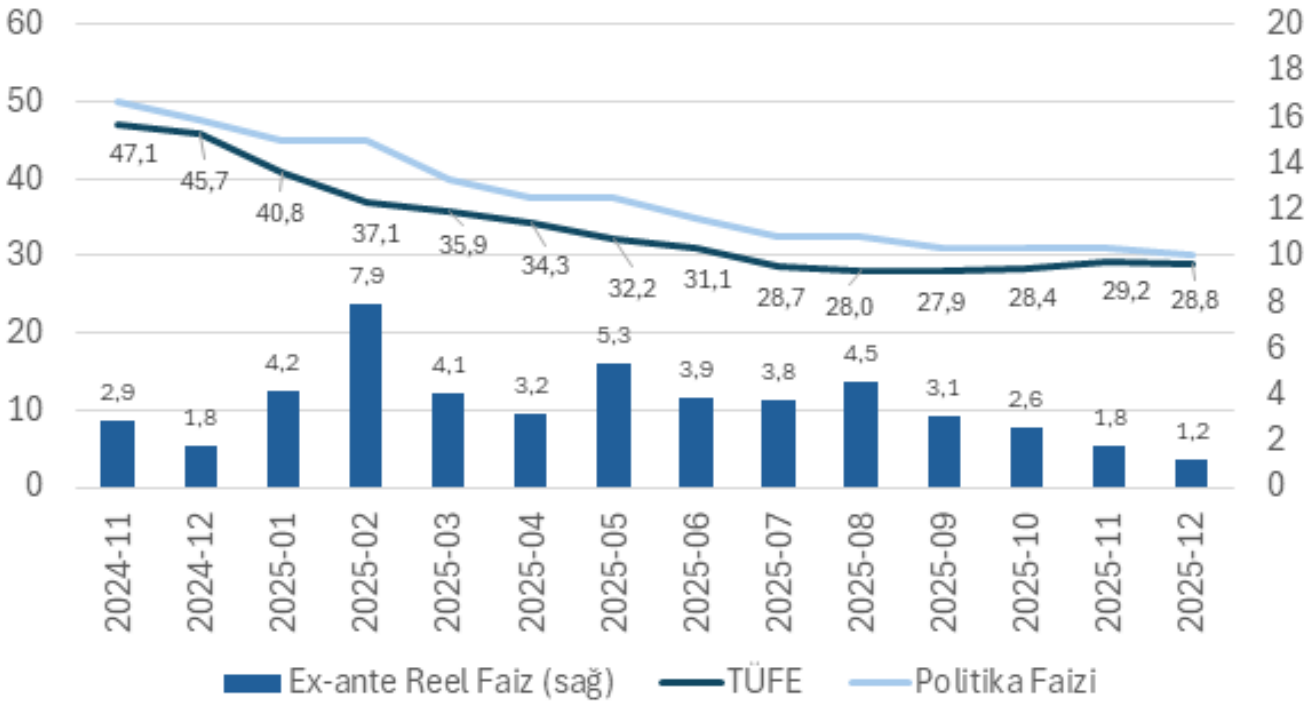
**Tahminlerimize göre Ocak 2025'te 250 baz puanlık bir faiz indirimi daha mümkün görünüyor.**

Şubat'ta PPK toplantısı yapılmayacağından, yüksek bir ex-ante reel faizle karşılaşılabılır. Bu durumun Mart ayında 500 baz puanlık bir indirimle telafi edileceğini ve ardından faiz indirimlerinin sırasıyla Nisan (250 bp), Haziran (250 bp), Temmuz (250 bp), Eylül (150 bp) ve Aralık (100 bp) aylarında gerçekleşeceğini düşünüyoruz.

Bu senaryo doğrultusunda politika faizinin yıl sonunda yüzde 30 seviyelerine ulaşması muhtemel görünüyor.

Prof. İbrahim Ünalmiş

2025 Yılı Enflasyon Tahmini ve Olası Politika Faizi Patikası



**Kapanış Sonrası Gelen KAP Haberleri**

**AGROT:** Şirket, halihazırda sürdürdüğü iyi tarım uygulamalarını büyütme, yenilikçi ve modern sera yatırımlarına devam etmek amacıyla, Burhaniye'de bulunan mevcut cam seramızın yanında bulunan yaklaşık 14.550 m<sup>2</sup>'lik araziyi satın almıştır.

**AKFYE:** Şirketimiz Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olan; İmbat Enerji A.Ş.'nin, Osmaniye ilinde bulunan, (Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu tarafından verilen EÜ/9381-16/04536 lisans numaralı) toplam 12,96 MW kurulu güç kapasitesine sahip Sarıtepe Hibrit GES Projesi'nin toplam 3,95 MW kurulu güce sahip ilk kısmının T.C. Enerji Bakanlığı tarafından 26.12.2024 tarihinde mevzuata uygun olarak geçici kabulü yapılmış ve ticari enerji üretimine başlamıştır. Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş., yatırım programına uygun şekilde toplam 188 MW hibrit GES ve RES kapasite artış yatırımlarından oluşan 1. aşama yatırımlarını devreye almaya başlamış olup, 26 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, bağlı ortaklıkları vasıtasıyla faaliyet gösterdiği yenilenebilir enerji santrallerinde toplam 703 MW kurulu güç kapasitesine ulaşmıştır. Şirketimizin 1. aşama yatırımları kapsamındaki hibrit GES yatırımları ve RES ek kapasite artış yatırımlarının tamamlanması ile 2025 yılında yaklaşık 887 MW kapasiteye ulaşılması hedeflenmektedir.

**ALCAR:** Alarko Carrier Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından; Şirketin sahibi bulunduğu, tapuda İstanbul İli, Tuzla İlçesi, Merkez Mahallesi, 0 ada, 4723 parselde kayıtlı, niteliği tarla olan 29865 m<sup>2</sup> büyüklüğündeki taşınmazın 895.000.000,-TL (Sekizyüzdoksanbeş milyon Türk Lirası) karşılığında Alarko Enerji A.Ş.'ye satılmasına, katılanların oy birliği ile karar verilmiştir.

**ARDYZ:** Şirketimiz, Muğla Büyük Şehir Belediyesi Su ve Kanalizasyon İdaresi Genel Müdürlüğü Destek Hizmetleri Daire Başkanlığı'nın Personel Takip Sistemi için gerekli olan tüm yazılım ve donanımların kurulması, yapılandırılması ve İdare'nin mevcut yapıya entegre edilmesi kapsamında 06.12.2024 tarihinde açılan ihaleye en uygun teklifi vermiş olup 4.698.000 TL (KDV Hariç) bedel ile ihale sözleşmesi 26.12.2024 tarihi itibarıyla imzalanmıştır.

**AVPGY:** Şirketimiz tarafından halka arz öncesi başvurusu yapılan ancak sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde kendi tüzel kişiliğimiz bünyesinde elektrik üretim faaliyetinde bulunmamızın mümkün olmaması nedeniyle devredilmesi için Şirketimize 6 aylık süre tanınan 5 adet güneş enerjisi projelerimizden (GES), devri henüz tamamlanmamış 3 adet GES projesinin devri için Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12.12.2024 tarih ve 63/1930 sayılı toplantısında Şirketimize 31.03.2025 tarihine kadar ek süre verilmesi uygun bulunmuştur.

**DOAS:** MATE.BIKE INTERNATIONAL APS ile Şirketimiz arasında; "MATE" marka "elektrik destekli bisikletlerin" Türkiye'deki satış ve servis hizmetlerinin, Şirketimiz tarafından yerine getirilmesinin esaslarını belirleyen distribütörlük sözleşmesi imzalanmıştır.

**EFORC:** Şirketimizin bağlı ortaklığı Efor Gübre Madencilik Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından Dubai Merkezli bir şirket ile petrokok satış anlaşması yapılmıştır. Petrokok satışının bedeli güncel kurla 67.326.311 TL'dir. (1.912.500 USD).

**GOZDE:** Sermaye paylarına %99.0 oranında sahip olduğumuz portföy şirketimiz Polinas Plastik Sanayii ve Tic. A.Ş. tarafından Şirketimize 496.875.375 TL nakit kâr payı ödemesi yapılmıştır.

**MEGAP:** Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 19.11.2024 tarihinde aldığı ve aynı tarihte KAP'ta yayınlanan kararında, Şirketimizin "Kar Dağıtım Politikası"na uygun olarak Yönetim Kurulu'nda kar dağıtımı konusunda yapılan müzakereler sonucunda, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarına ve yasal kayıtlara göre düzenlenmiş finansal tablolarımızda yer alan 2023 yılı karının dağıtımının yapılmaması hususunda Olağan Genel Kurul'a teklifte bulunulmasına karar verilmiştir.

**KONTR:** Şirketimizin %51 ortağı olduğu Kontrolmatik Teknoloji Enerji ve Mühendislik A.Ş. ve Joule Global Enerji A.Ş. İş Ortaklığı ile Almanya'da yerleşik bir müşterimiz arasında toplam bedeli 9.750.000 Euro olan, Almanya'da kurulacak 750 MW gücündeki Kombine Çevrim Santralinin gaz türbini, jeneratör paketi, buhar türbini ve ekipmanlarının mekanik montajını kapsayan proje kazanılmıştır.

**SISE:** 29.11.2024 tarihli özel durum açıklamamız ile kamuoyuna duyurulan, Ciner Grubu'nun Sisecam Chemicals Resources LLC ("SCR") şirketindeki %40 oranındaki ve Pacific Soda LLC şirketindeki %40 oranındaki ortaklık paylarının iş geliştirme bedeli dahil toplam 285 Milyon 389 Bin ABD Doları bedel karşılığında devralınmasına yönelik müzakere süreci tamamlanarak 26.12.2024 tarihinde anlaşma sağlanmıştır. Söz konusu anlaşma ile Şişecam'ın Sisecam Pacific Soda LLC'deki ve SCR'daki payları %100'e, Sisecam Wyoming LLC'deki payı ise %51'e yükselmiştir.

[Günlük Bülten Arşivi](#)

[Haftalık Bülten Arşivi](#)

## **Yasal Uyarı ve Çekince**

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Başkent Menkul tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir.

Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Başkent Menkul ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Abide-i Hürriyet Cad. No:211 Bolkan Center C Blok Kat 6 Şişli / İSTANBUL

+90 212 231 33 30      baskentmenkul@baskentmenkul.com.tr

Detaylı bilgi ve sorularınız için [lütfen tıklayınız](#).