

ABD’de federal hükümetin kapanmasına dair uzlaşma beklentisi ile güçlü makroekonomik veri akışı risk iştahını artırdı. Yatırımcılar Salı günü sert satışın ardından dün teknoloji hisselerine tekrar yönelirken hafta sonuna kadar federal hükümetin kapanmasına ilişkin bir anlaşma sağlanabileceğine dair haberler çıkması piyasada iyimserliği artırdı. Ayrıca dün açıklanan ADP istihdam raporu ile hizmet ISM verilerinin Ekim ayında pozitif büyüme koşullarına işaret etmesi de risk iştahını destekledi. S&P 500 endeksi günü 25 puan (%0,37) yükselişle tamamlarken eşit ağırlıklı S&P 500 endeksi %0,59 arttı. Dow Jones 226 puan (%0,48) yükseldi, Nasdaq 184 puan (%0,72) arttı, Russell ise 37 puan (%1,54) yükseldi. Güçlü gelen makro verilerle ABD Merkez Bankası’nın (Fed) 10 Aralık faiz indirimi olasılığı da %62’ye geriledi. Dolar endeksi (DXY) yatay seyretti. Brent petrol Venezuela’da rejim değişikliği spekülasyonlarının küresel arzı arttırabileceği beklentisiyle %1,4 düştü. Altın %1,3 ve Bitcoin %3,4 yükseldi. BİST 100 dün 14 puan artıda açtı. Gün boyu dalgalı bir seyir görülürken kapanışa doğru alımlar öne çıktı. Endeks günü %0,52 primle 10.970’de kapattı.

Hizmet ISM ve ADP verileri büyüme konusunda pozitif sinyaller verdi. ABD Ekim ayı hizmet ISM verisi büyüme göstergelerinde sıçrama olduğunu ve enflasyonun yüksek seyrini koruduğunu göstererek Fed içinde Aralık toplantısında faiz oranlarına dokunmama eğiliminde olan üyelerin elini güçlendirdi. Hizmet ISM aylık bazda 2,4 puan artarak 52,4’e (beklenti 50,8) yükseldi. Yeni siparişlerdeki (+5,8 puan) güçlü artış dikkat çekti. ADP Ekim ayı istihdam raporu da genel olarak pozitifken, istihdam artışındaki toparlanma Fed’in faiz indirimlerine devam etmesi önünde engel oluşturacak kadar güçlü gelmedi. ADP verisi Ekim ayında istihdam artışının 42 bin kişiyle (Eylül -29 bin,

Günlük Değişimler

Dolar/TL	42,07 ▲ 0,1%	BİST 100	10.970 ▲ 0,5%
TR 2Y	39,80 ▼ -21 bp	TR 10Y	31,81 ▼ -4 bp
DXY	100,2 ■ 0,0%	MSCI Dünya	4.357 ▲ 0,2%
Altın (ons, \$)	3.982 ▲ 1,3%	ABD 10Y	4,16 ▲ 7 bp
Brent (varil, \$)	63,5 ▼ -1,4%	TTF (MWh, €)	31,4 ▼ -1,4%
Bitcoin (\$)	103.667 ▲ 3,4%	Karbon (ton, €)	81,5 ▼ -1,0%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
Dolar/Japon Yeni	0,3%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,2%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,2%
Euro/Dolar	0,1%
Dolar Endeksi	0,0%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,5%
Dolar/Brezilya Reali	-0,7%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,7%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	0,0%
MSCI Latin Amerika	1,8%
MSCI Kuzey Amerika	0,4%
MSCI Dünya	0,2%
MSCI Avrupa	0,1%
MSCI GOÜ Avrupa	0,0%
MSCI GOÜ	-0,7%
MSCI Asya Pasifik	-0,9%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Almanya	Sanayi Üretimi (aylık değişim)	Eylül	%3,0	-%4,3
Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (aylık değişim)	Eylül	%0,2	%0,1
İngiltere	BoE Faiz Kararı	Kasım	%4,0	%4,0

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

beklenti +30 bin) yeniden pozitifte döndüğünü gösterdi. Bu artış Eylül'e kıyasla iyileşme anlamına gelse de genel olarak hala zayıf bir iş gücü piyasasına işaret ediyor.

Gelişmiş ülke Ekim ayı Hizmet PMI'ları kuvvetli geldi. Almanya 54,6; Euro Bölgesi 53,0; İngiltere 52,3 olarak açıklandı. Veriler hem beklentilerin hem de önceki ay seviyelerinin üzerinde geldi. Euro Bölgesi bileşik PMI 52,5'e yükselerek son 29 ayın zirvesini gördü. Ayrıca Almanya'da Eylül fabrika siparişleri aylık bazda %1,1 artarak altı ayın en iyi seviyesine yükseldi.

ABD Yüksek Mahkemesi Başkan Donald Trump'ın uyguladığı ticaret politikalarının başkanın acil durum yetkilerini aşmadığının görüldüğü davada ilk savunmaları dinledi. ABD yönetimi mahkemeden hızlı bir yargılama süreci talep ederken duruşmada yalnızca sözlü beyanlar dinlendi. Yargıçların tarifelere yönelik ciddi şüphelerinin olduğu ancak Beyaz Saray'ın tarifelerden vazgeçmeyeceği ve farklı hukuki yöntemleri kullanmakta kararlı olduğu basına yansıdı. Bu durumun şirketlerin tarifelere dair yaklaşımının netlik kazanmaya başladığı bir dönemde ticaret politikalarında yeni belirsizlik ve volatilité riski doğurduğu görülüyor.

Bugün yurtdışında haftalık veriler takip edilecek. Yurtdışında bugün TCMB ve BDDK tarafından açıklanacak haftalık veriler izlenecek. Uluslararası veri tarafında ise Almanya Eylül ayı sanayi üretimi, Euro Bölgesi Eylül ayı perakende satışları ve İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararı takip edilecek.

Şirket ve Sektör Haberleri

Ford Otosan, 3. çeyreğe ait finansal sonuçlarını açıkladı. Şirket son çeyrekte piyasa beklentisi olan 7,6 milyar TL'nin üzerinde, 8,4 milyar TL net kâr elde etti. Söz konusu rakam, geçtiğimiz yılın aynı çeyreğine göre %27 azalış ifade ediyor.

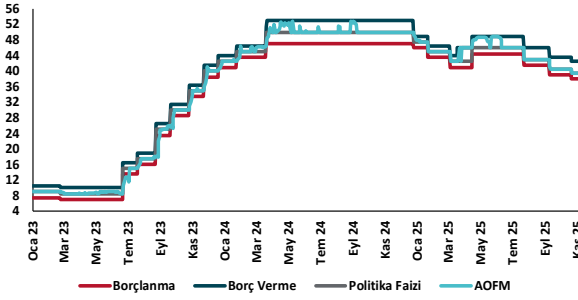
Çimsa, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 50 milyon euro tutarında kredi anlaşması yaptı. Kredi, 2 yılı anapara geri ödemesiz toplam 5 yıl vadeli kredi olup, şirketin 2050 yılına kadar sera gazı emisyonlarında net-sıfır emisyonu ulaşma hedefi kapsamında Mersin fabrikasında gerçekleştirilecek çeşitli sürdürülebilirlik yatırımlarının finansmanında kullanılacak.

"Bakü'den Belem'e 1,3T Yol Haritası" yayımlandı. COP29 ve COP30 başkanlıkları tarafından yayımlanan rapor, gelişmekte olan ülkeler için 2035 yılına kadar yılda en az 1,3 trilyon dolarlık iklim finansmanının harekete geçirilmesi için önerileri içeriyor. Yol Haritası geleneksel iklim finansmanı kaynaklarının yanı sıra yeni ve yenilikçi sermaye kaynaklarının geliştirilmesi gerektiğini vurguluyor. Buna göre 5 ana eylem öneriliyor: Yenileme, Yeniden Dengeleme, Yeniden Yönlendirme, Yeniden Düzenleme ve Yeniden Şekillendirme. Yol haritası bu eylemlerden yola çıkarak yıllık en az 1,3 trilyon dolar iklim finansmanına ulaşılmasını sağlamayı, gelişmekte olan ülkeler için erişimi artırmayı ve uyum, kayıp ve hasar, temiz enerji, doğa, gıda sistemleri ve adil geçiş gibi temel alanlardaki sonuçları güçlendirmeyi amaçlıyor. Yol Haritası, uygulamayı başlatmak için verileri iyileştirmek, reform tartışmalarını yönlendirmek ve iş birliğini güçlendirmek için pratik erken adımlar öneriyor. Tüm bu öneriler ile finansmana yönelik ivmenin oluşturulması ve önceliklerin şekillendirilmesi hedefleniyor.

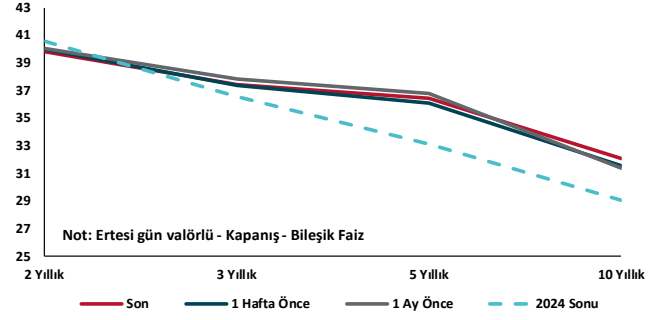
Kalkınma Gündemi



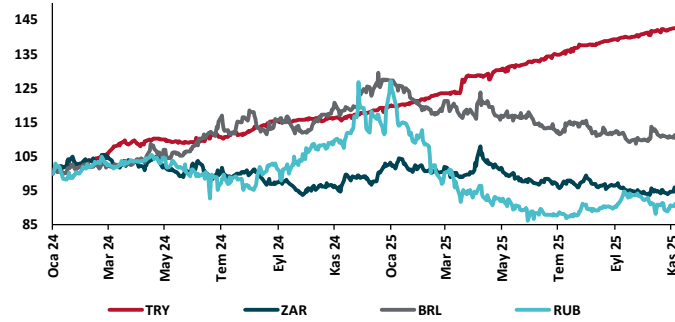
TCMB Faiz Koridoru



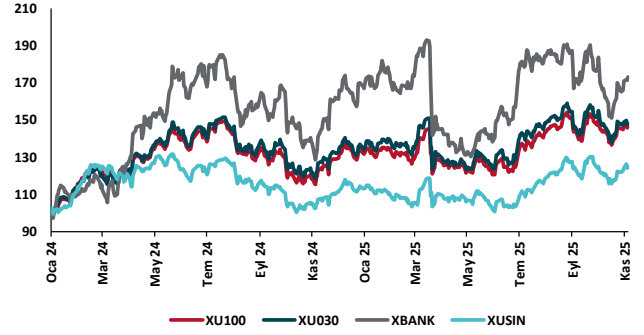
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



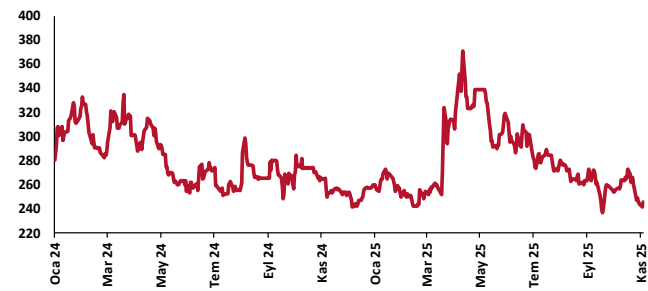
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



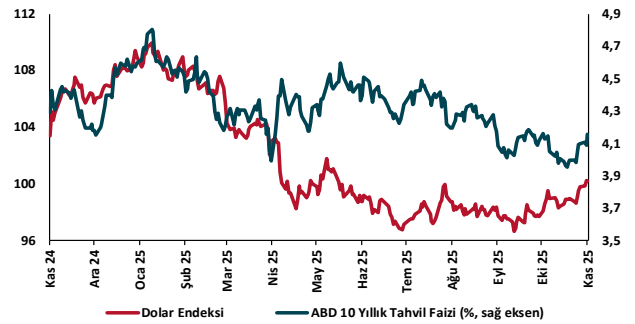
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



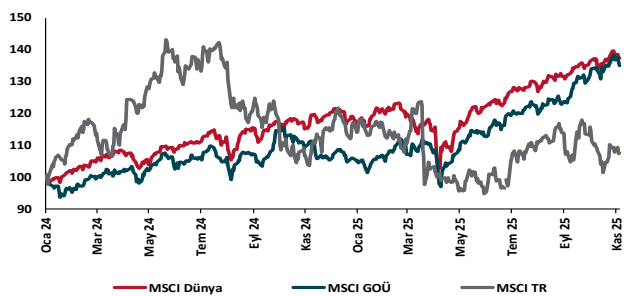
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



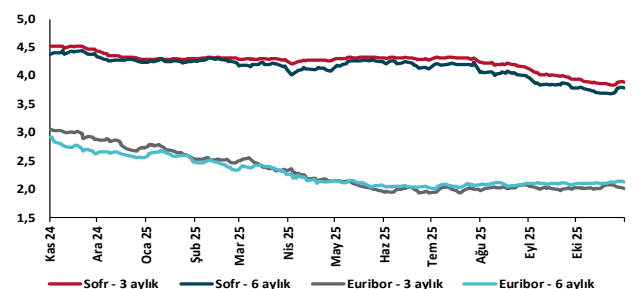
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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



Küresel Göstergeler (%)





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

2025 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin yatırım bankacılığı faaliyetleri kapsamında, kişisel kullanıma yönelik olarak ve bilgi için 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.

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. hiç bir sorumluluk kabul etmez.

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.