

Küresel endekslerdeki güçlü seyre rağmen Venezuela, Grönland, Ukrayna, İran ve Tayvan başta olmak üzere çok sayıda bölgede görülen jeopolitik belirsizlikler risk iştahını zayıflatıyor. ABD’de Başkan Trump, ekonomiye dönük müdahaleci çizgisini sürdürerek kurumsal yatırımcıların tek ailelik konut alımlarını yasaklamayı planladığını, savunma şirketlerinde ise temettü ödemeleri ile hisse geri alımlarına kısıt getireceğini duyurdu. Basına yansıyan haberlere göre Çin yönetimi, yerli çip ekosistemini güçlendirme hedefiyle yerel teknoloji devlerini yurtiçi tedarikçilere yönlendirmek isterken, H200 alımlarına ilişkin onayı henüz vermedi. Veri akışında aktivite göstergelerinde ABD’de hizmetler ISM verisi güçlü seyretti. Yeni siparişler, üretim ve istihdam gibi talep bileşenlerinde toparlanma öne çıkarken enflasyon tarafında sınırlı bir gevşeme izlendi. Ancak fiyat baskılarının seviye olarak halen yüksek kaldığı gözlemlendi. İşgücü piyasası verileri ise büyüme görünümüne dair temkinli bir tablo çizdi. JOLTS’ta Kasım ayında açık iş sayısının beklentilerin belirgin şekilde altında gelmesi ve Ekim verisinin aşağı revize edilmesi işgücü piyasası açısından ihtiyacı artırırken, para politikası perspektifinden ilave faiz indirimlerini destekleyici bir sinyal olarak değerlendirildi. Genel resim, aktivite tarafında soğuma sinyalleri üretmekle birlikte ABD Merkez Bankası’nın (Fed) gevşeme patikasını sekteye uğratmayan hatta dezenflasyon anlatısını destekleyen bir resim sundu. Avrupa tarafında Almanya’da Kasım ayı perakende satışlar aylık bazda %0,2 artış beklentisine karşın %0,6 düşerek iç talep görünümünde zayıflamaya işaret etti. Aralık ayı işsizlik oranı ise piyasa tahminleriyle uyumlu şekilde %6,3 düzeyinde gerçekleşti. Euro Bölgesi’nde Aralık ayı öncü manşet tüketici enflasyonu yıllık %2,0 ile beklentilere paralel gelirken, çekirdek TÜFE bir önceki aya göre hafif gerileyerek %2,3 seviyesinde açıklandı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	43,04	0,0%	BİST 100	12.029	0,0%
TR 2Y	36,64	9 bp	TR 10Y	29,11	9 bp
DXY	98,7	0,1%	MSCI Dünya	4.490	-0,4%
Altın (ons, \$)	4.456	-0,9%	ABD 10Y	4,15	-3 bp
Brent (varil, \$)	60,0	-1,2%	TTF (MWh, €)	28,8	2,5%
Bitcoin (\$)	91.008	-2,4%	Karbon (ton, €)	86,5	0,0%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,0%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,6%
Dolar/Japon Yeni	0,3%
Dolar/Brezilya Reali	0,2%
Dolar Endeksi	0,1%
Euro/Dolar	0,0%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	-0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,2%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-0,2%
MSCI GOÜ Avrupa	0,4%
MSCI Avrupa	-0,1%
MSCI Asya Pasifik	-0,3%
MSCI GOÜ	-0,3%
MSCI Dünya	-0,4%
MSCI Kuzey Amerika	-0,4%
MSCI Latin Amerika	-1,0%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Euro Bölgesi	ÜFE (aylık değişim)	Kasım	%0,2	%0,1

Kaynak: Bloomberg, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Yapay zeka teması güçlü finansman haberleriyle gündemde kalmaya devam etti. Anthropic'in yaklaşık 350 milyar dolar değerleme üzerinden 10 milyar dolar fon toplamayı hedeflediği ve xAI'nın da 20 milyar dolarlık bir finansman turu açıkladığı basına yansdı. Bu tablo yapay zeka alanındaki önde gelen şirketlere yönelik yatırımcı iştahının sürdüğünü ve veri merkezi harcamalarının canlı kalabileceğini ortaya koydu. Aralık'ta da benzer şekilde OpenAI'nin 100 milyar dolarlık bir fonlama arayışında olduğu konuşulmuş, böyle bir finansmanın gerçekleşmesinin yapay zeka bağlantılı risk iştahına ivme kazandırabileceği değerlendirilmişti.

Bu görünüm altında Nasdaq 14 puan yükselerek %0,06 artış kaydederken S&P 24 puan düşüşle %0,34 geriledi. Eşit ağırlıklı S&P endeksi ise %1,15 düşerek zayıflığın endeks geneline yayıldığına işaret etti. Dow Jones 466 puanla %0,94 gerilerken Russell 8 puan düşüşle günü %0,29 ekside tamamladı. ABD tahvil piyasasında genel görünüm pozitif. Kısa tarafta getiriler yatay kalırken eğrinin geri kalanında getiriler geriledi. 10 yıllık getiri 4 baz puan, 30 yıllık getiri ise 5 baz puan düştü. Fed faiz patikasına ilişkin beklentiler büyük ölçüde değişmedi. Piyasa hala bir sonraki indirimini ağırlıklı olarak 17 Haziran tarihine fiyatlıyor. Fed başkanı Jerome Powell'in olası halefi konusunda Polymarket'te Kevin Hassett ve Kevin Warsh olasılıkları %38 ile başa baş seyretti. Dolar endeksi (DXY) %0,10 yükseldi. Brent petrol %1,20 düşüşle 60 dolar seviyesine gerilerken yatırımcıların Venezuela kaynaklı petrolün önümüzdeki dönemde ABD piyasasına yönelmesini fiyatladığı görüldü. Bununla birlikte üretimin anlamlı ölçekte artmasının zaman alacağı ve yüksek sermaye gerektireceği değerlendirilmeye devam etti. Altın %0,90 gerilerken gümüş son günlerdeki hızlı yükselişini sonlandırarak %3,65 ile sert düştü. Bitcoin %2,45 azalarak yaklaşık 91 bin dolar seviyesinden işlem gördü. BİST 100 endeksi dünkü seansa 48 puan artıda başladı. Gün içinde 12.125 seviyesine yükselerek yeni gün içi tarihi zirvesini test eden endeks günü %0,04 artışla 12.029 puandan günü tamamladı.

Yurt içinde bugün TCMB ve BDDK'nın yayımlayacağı haftalık para, banka ve menkul kıymet istatistikleri izlenecek. Hazine ve Maliye Bakanlığı dün dolar cinsinden 7 ve 12 yıl vadeli çift dilim bir tahvil ihracı gerçekleştirmek üzere aracı kurumlara yetki verildiğini açıkladı. Basında çıkan haberlere göre, 7 yıl vadeli dilimin ihracında ilk getiri beklentisi %6,65 bölgesinde, 12 yıl vadeli ihraç için ise beklenti %7,2 seviyesinde oluştu. Küresel veri gündeminde ise Euro Bölgesi Kasım üretici enflasyonu, Almanya fabrika siparişleri ile ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 3. çeyrek tarım dışı üretkenlik ve Ekim ayı dış ticaret dengesi verileri öne çıkıyor.

Şirket ve Sektör Haberleri

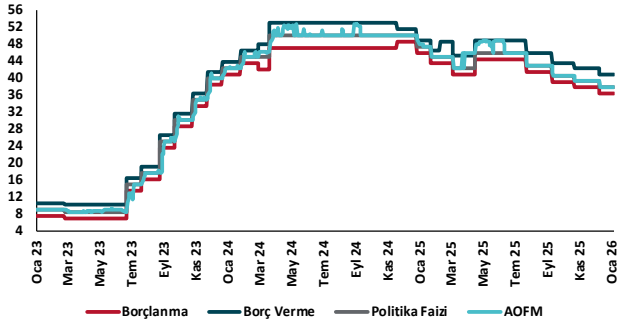
ABD Başkanı Donald Trump, yeterince iyi performans göstermeyen tedarikçi savunma şirketlerinin temettü ödemesi ve hisse geri alımı yapmalarını yasaklayan bir kararname imzaladı. Kararnameye göre, Savaş Bakanlığı bir ay içinde kendisi için kritik silah, gereç ve teçhizat üreten tedarikçilerden sözleşmelerinin gerisine düşen, gerekli üretim için yeterince yatırım yapmayan ya da yetersiz üretim, yatırım veya önceliklendirme yaptığı dönemde hisse geri alımı ya da temettü ödemesi yapanları belirleyecek. Yine kararnameye göre, Savaş Bakanlığı iki ay içinde mevcut ya da yeni savunma tedarikçileriyle yapılacak yeni sözleşmelerin, düşük performans, sözleşmeye uymama, sözleşmenin yeterince önceliklendirilmemesi, yetersiz yatırım ya da yavaş üretim yapma gibi durumlarda tedarikçilerin temettü ödemesi ve hisse geri alımı yapmalarını yasaklaması için gerekli adımları atacak. Ayrıca, Bakanlık yeni sözleşmelerde tedarikçilerin yönetici teşvik paketlerinin nakit akışı ya da hisse fiyatı gibi kısa dönemli mali metrikler yerine ABD'nin stok ve yetenekleri hızlıca artırması için zamanında teslim, üretim artışı ve yatırımların ve işletim iyileştirmelerinin kolaylaştırılmasına bağlı olmasını sağlayacak.

Şirket ve Sektör Haberleri

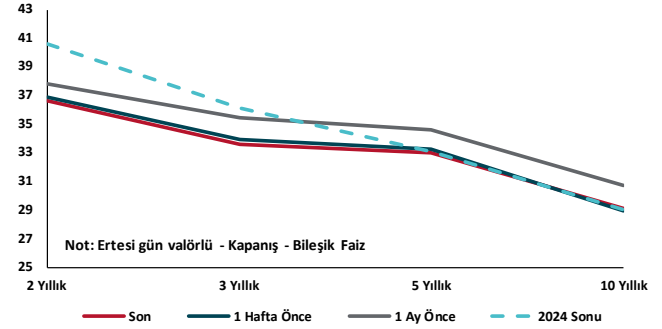
Otonom sürüş şirketi Mobileye, insansı robot girişimi Mentee Robotics'i 900 milyon dolara satın aldı. Anlaşmaya göre Mobileye, Mentee Robotics'i yaklaşık 612 milyon dolar nakit ve 26,2 milyon adede kadar adi hisse senedi karşılığında satın alacak. Şirket, bu satın alımla birlikte otomotiv odaklı yapay zeka çalışmalarının ötesine geçerek robotik ve fiziksel yapay zeka alanına açılmayı hedefliyor.

Türkiye Taşkömürü Kurumu (TTK) ve Türkiye Enerji, Nükleer ve Maden Araştırma Kurumu (TENMAK) arasında kömürden nadir toprak elementi elde edilmesine yönelik araştırma protokolü imzalandı. Protokol ile ayıklanmamış kömür, işlemde geçen kömür ürünleri ve yıkama atıklarından nadir toprak elementi elde edilmesi için araştırma geliştirme çalışmalarının yapılması hedefleniyor.

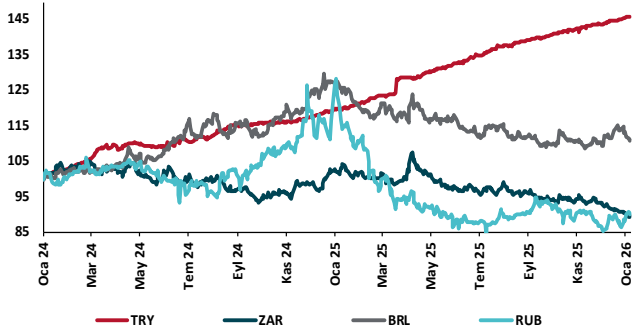
TCMB Faiz Koridoru



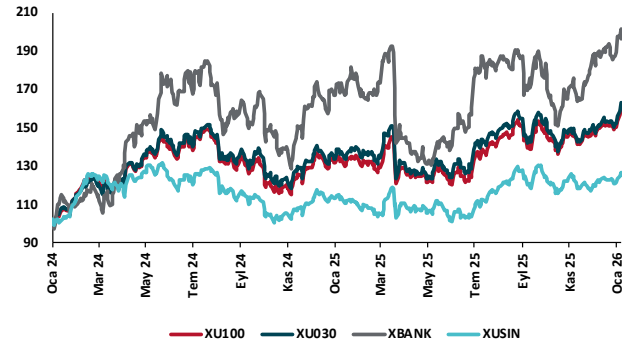
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



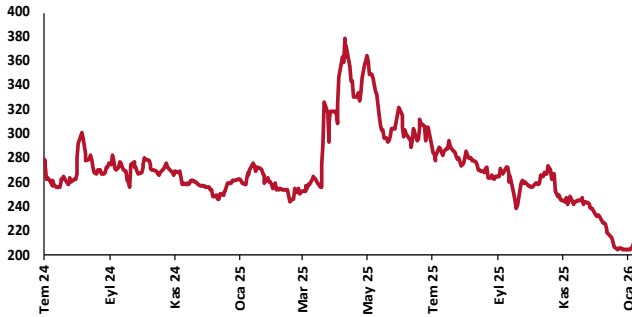
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



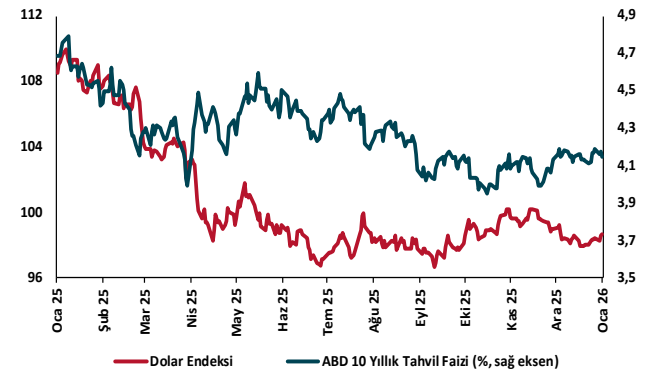
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



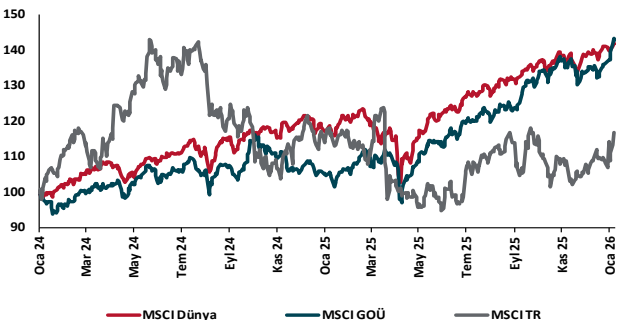
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



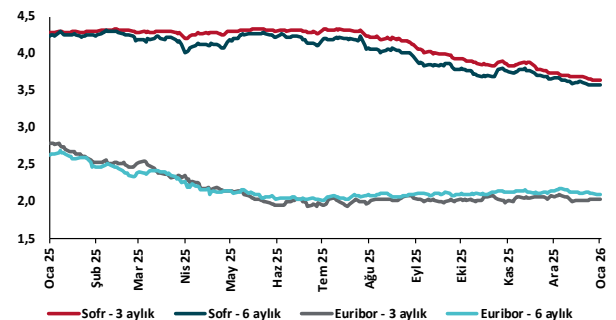
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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 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.