

Dünyanın en büyük şirketi Nvidia bilanço açıkladı. Şirketin açıkladığı üçüncü çeyrek sonuçları gelir, marj ve karlılık tarafında tahminleri aşarak devasa yapay zeka yatırımlarının ortasında talebin hala güçlü olduğunu ortaya koydu. ABD Çalışma İstatistikleri Bürosu'nun (BLS) Ekim istihdam raporunu yayımlamayacağını duyurması ve ABD Merkez Bankası (Fed) Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) son toplantı tutanakları piyasaları baskılasa da Nvidia'ya dönük olumlu beklentiler ile yıl sonu rallilerine özgü mevsimsellik etkisi piyasalara alış getirdi. S&P günü 25 puanlık (%0,38) artışla tamamlarken Nasdaq 137 puan (%0,56) yükseldi. Dow Jones ise 47 puan (%0,10) artıda kapandı. Buna karşılık Russell neredeyse değişmeyerek yatay seyrederken eşit ağırlıklı S&P endeksi ise %0,30 geriledi. ABD hazine tahvillerinde hafif bir satış dalgası gözlenirken getiri eğrisinin genelinde faizler 1-2 baz puan kadar yükseldi. 10 Aralık'ta Fed'in faiz indirme ihtimali istihdam raporunun yayımlanmayacağı haberiyle yaklaşık %27 seviyesine geriledi. Fed faiz indirim beklentilerinin azalmasıyla DXY endeksi 70 baz puanlık sert bir yükseliş kaydetti. Beyaz Saray'ın Ukrayna'daki jeopolitik gerilimi sona erdirmeye dönük yeni bir diplomasi hamlesi başlattığı haberleri sonrasında Brent petrol fiyatı yaklaşık %2,1 gerileyerek 63,5 dolar civarına indi. Altın %0,3'le sınırlı yükselirken Bitcoin ise %2,10 civarında değer kaybederek 90.535 bin dolara geriledi. Yurtiçi tarafta ise BİST 100 endeksi dünkü işlemlere 43 puanlık artışla pozitif başladı. Gün boyunca alım tarafının güç kazanmasıyla endeks 10.933 puan seviyesine kadar tırmandı ve günü yüzde %1,63 oranında artışla 10.904 puandan kapattı.

FOMC tutanakları Fed üyeleri arasında önemli görüş ayrılıkları olduğunu ortaya koydu. Katılımcılar, manşet enflasyonun yılın başına göre yükseldiğini ve Komite'nin uzun vadeli %2 hedefinin hala üzerinde kaldığını belirtti. Bu yılki gümrük tarifesi artışlarının etkisi zamanla azalsa bile enflasyonun beklentilere kıyasla daha kalıcı ve

Günlük Değişimler

Dolar/TL	42,30 ▼ -0,1%	BİST 100	10.904 ▲ 1,6%
TR 2Y	39,63 ▼ -43 bp	TR 10Y	32,40 ▼ -28 bp
DXY	100,2 ▲ 0,7%	MSCI Dünya	4.264 ▲ 0,2%
Altın (ons, \$)	4.081 ▲ 0,3%	ABD 10Y	4,13 ▲ 1 bp
Brent (varil, \$)	63,5 ▼ -2,1%	TTF (MWh, €)	31,3 ▼ -0,7%
Bitcoin (\$)	90.535 ▼ -2,1%	Karbon (ton, €)	80,7 ▼ -0,7%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	-0,1%
Dolar/Japon Yeni	1,1%
Dolar Endeksi	0,7%
Dolar/Brezilya Reali	0,2%
Dolar/Güney Afrika Randı	0,1%
JP Morgan GOÜ Endeksi	0,0%
Dolar/Meksika Pesosu	0,0%
Euro/Dolar	-0,4%
İngiliz Sterlini/Dolar	-0,7%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	1,6%
MSCI GOÜ Avrupa	0,6%
MSCI Kuzey Amerika	0,4%
MSCI Dünya	0,2%
MSCI Latin Amerika	0,1%
MSCI GOÜ	-0,1%
MSCI Asya Pasifik	-0,3%
MSCI Avrupa	-0,4%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	Kasım		83,6
Türkiye	Merkezi Yönetim Borç Stoku (milyar TL)	Ekim		12.964

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

inatçı olabileceği vurgulandı. Birçok üye, yapay zeka ve diğer verimlilik artırıcı teknolojilere yönelik yatırımlar gibi yapısal unsurların işgücüne olan talebi yumuşatıyor olabileceğine dikkat çekti. Katılımcıların önemli bir kısmı Aralık ayı toplantısı için politika faiz oranı hedef aralığının düşürülmesini desteklerken, bazı üyeler mevcut ekonomik görünüm altında faiz oranlarını Aralık toplantısında sabit bırakmanın uygun olacağını belirtti.

Yurtiçi veri akışında bugün Kasım ayı tüketici güven endeksi ile Ekim ayı merkez yönetim borç stoku verileri izlenecek. Bu sabah Asya tarafında Çin Merkez Bankası (PBoC) 1 ve 5 yıllık gösterge kredi faiz oranlarını sabit bırakırken, bugün ABD'den gelecek haftalık işsizlik maaşı başvuruları ile Eylül ayına ilişkin tarım dışı istihdam değişimi, ortalama saatlik kazançlar ve işsizlik oranı gibi para politikası açısından kritik göstergeler yakından takip edilecek.

İngiltere'de Ekim ayı enflasyon rakamları beklentilere yakın gerçekleşti. Tüketici fiyat endeksi (TÜFE) bir önceki aya göre %0,4 yükselirken, yıllık enflasyon oranı %3,8'den %3,6'ya geriledi. Çekirdek TÜFE aylık bazda %0,3 arttı ve yıllık değişim oranı %3,5'ten %3,4'e indi.

Şirket ve Sektör Haberleri

Aselsan, TUSAŞ ile havacılıkta kullanılan elektronik sistemlerin tedarikine ilişkin 101,76 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladığını duyurdu.

Türk Hava Yolları, Arnavutluk'un milli havayolu Air Albania'daki %49'luk hissesinin tamamını satma kararı aldığını açıkladı. Şirket son olarak Ağustos ayında İspanyol Air Europa'nın %26'sını 300 milyon euro bedelle satın almak üzere anlaşma sağladığını duyurmuştu.

Hollanda hükümeti, Çinli yarı iletken şirketi Wingtech'in iştiraki olan ve Hollanda'da üretim yapan Nexperia isimli çip üreticisiyle ilgili kontrol kararını askıya aldı. Karar, iki ülke arasında süren müzakerelerin ve Çin'in Nexperia'nın Çin'den yaptığı çip ihracatıyla ilgili kısıtlamaları gevşetmeyi kabul etmesinin ardından geldi. Şirketin Hollanda pazarına sürdüğü eski model çipler araba ve elektronik ürünlerde kullanılıyordu. Hollanda hükümeti üretimini Çin'e kaydıracağı gerekçesiyle şirketi kontrolüne almıştı.

Basında çıkan haberler Türkiye'nin COP31'e Antalya'da ev sahipliği yapacağını, müzakerelere ise Avustralya İklim Değişikliği ve Enerji Bakanı Chris Bowen'in başkanlık yapacağını belirtiyor.

Avustralya'nın müzakere süreçlerinin başkanlığını üstleneceği, bu kapsamda müzakere yönetimi, taslak metin ve karar metninin kaleme alınması dahil etki doğurabilecek pek çok alanda sorumluluğu üstleneceği anlaşılıyor. Türkiye ise organizasyon alanının operasyonel süreçlerinden sorumlu olacak ve bu kapsamda ayrı bir başkan görevlendirecek. Resmi bir açıklama henüz yapılmadı. COP30'un onuncu gününde, müzakerelerde yer alan "Toplumsal Cinsiyet Eylem Planı" da tartışılırken, pavilyonlarda iklim eylemindeki kapsayıcılık ihtiyacı toplumsal cinsiyet eşitliği üzerinden ele alındı. Kadınların alınan kararlarda daha fazla söz sahibi olması ile iklim eylemini güçlendirebileceğine dikkat çekildi. Bu çerçevede Brezilya, iklim

Kalkınma Gündemi

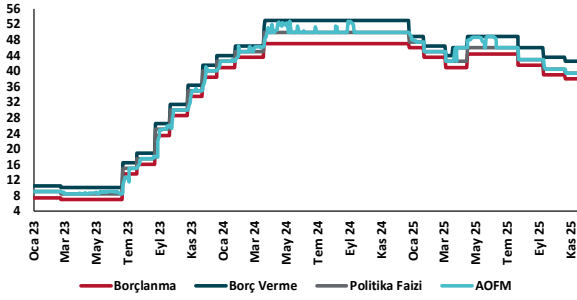


acil durumlarında kadınların liderliğini teşvik etmek, iklim krizi karşısında adaleti ve dayanıklılığı ilerletmek için bir protokol başlattı. Bununla birlikte, su kaynaklarına olan küresel talebin, kullanılabilir su arzına göre çok daha hızlı arttığına dikkat çekildi. Konuşmalarda küresel su kriziyle mücadelenin daha erken eyleme dönüşmemiş olması eleştirilen noktalardan biriydi.

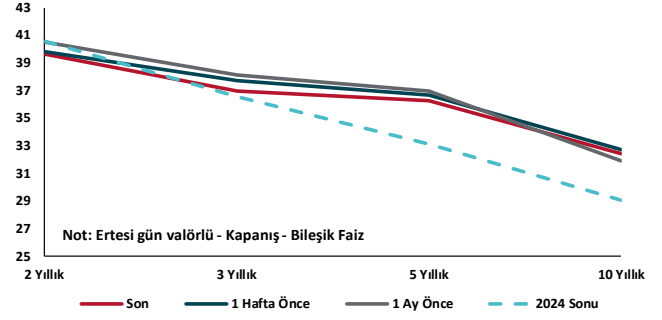
Avrupa Birliği (AB) ormansızlaşma yasasını bir sene ertelemeyi değerlendiriyor. Yasanın doğuracağı bürokratik yük ve ticaret üzerindeki etkilerine dair endişeleri gidermek için çeşitli yumuşatmalar da gündemde. AB üye ülkelerinden temsilciler Brüksel'de düzenlenen bir toplantıda erteleme talebi konusunda anlaşmaya vardı. Yasa, önümüzdeki günlerde Avrupa Parlamentosu ve Avrupa Komisyonu ile yapılacak müzakereler ile nihai haline ulaşacak. Yasanın mevcut hali ile Aralık ayı sonunda yürürlüğe girmesi bekleniyordu.

Basında çıkan habere göre Çin'de karbon fiyatları hükümetin zorunlu karbon piyasasını çelik, alüminyum ve çimento sektörlerini de kapsayacak şekilde genişleteceğini açıklamasının ardından yaklaşık %8 yükseldi. Hükümetin onayladığı politika belgesi yıl sonundan önce yeni sektörlerin eklenmesi sürecinin bir test sistemi ile başlatılacağına işaret ediyor. 2027 yılına kadar ise karbon piyasasının aralarında kimya, petrokimya, havacılık ve kağıt sektörlerinin de bulunduğu tüm büyük endüstriyel kirleticileri kapsayacak şekilde genişletilmesi yönünde çalışmalar başlatıldı.

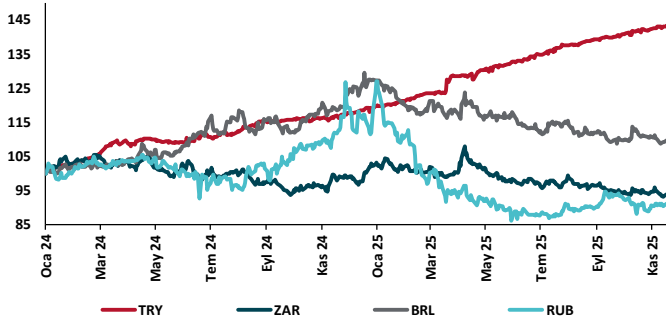
TCMB Faiz Koridoru



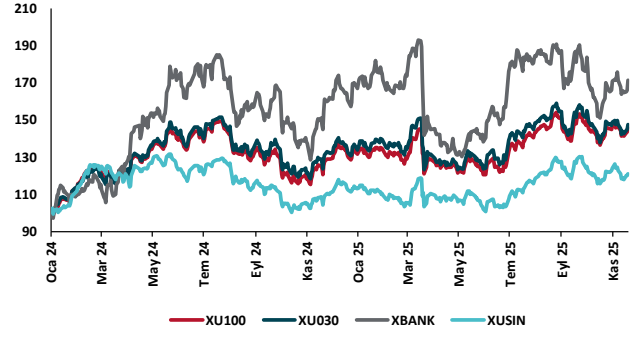
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



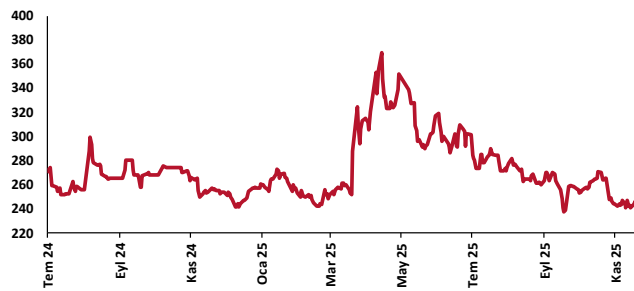
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



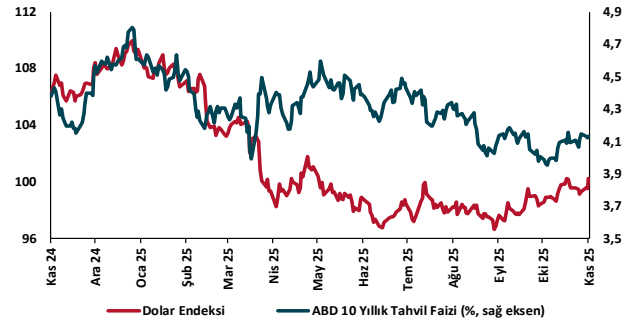
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



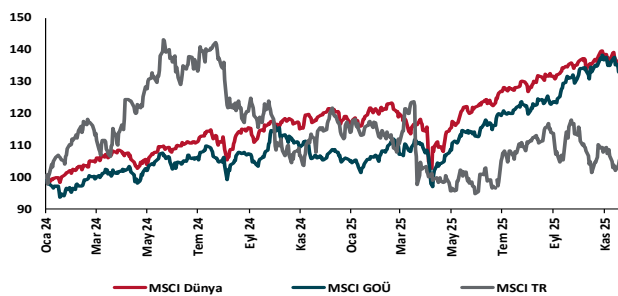
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



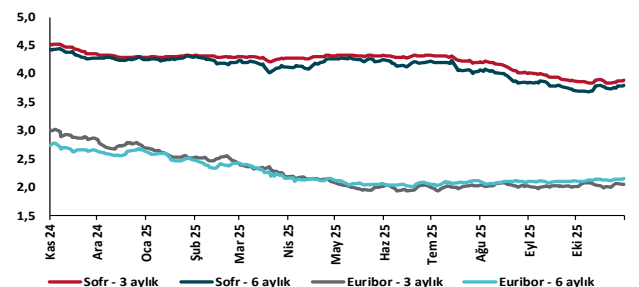
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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

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.