

Makro veri akışı para politikasına dair güvercin sinyallerle küresel piyasaları yukarı taşıdı. Küresel veri gündeminde Ekim ayında ABD federal hükümetinin kapalı olması nedeniyle zamanında açıklanamayan Eylül ÜFE ve perakende satış verileri öne çıktı. ABD Eylül ayı perakende satışları beklentilerin altında kalırken ÜFE verisi de tahminlerin gerisinde geldi. Konut fiyatlarındaki yavaşlama ise sürdü. Hem perakende satışlar hem de çekirdek ÜFE'nin piyasadaki tahminlerin gerisinde kalması enflasyon endişelerini bir miktar yatıştırdı. Enflasyon tarafındaki baskıların hafiflemesi 10 Aralık'taki ABD Merkez Bankası (Fed) toplantısındaki faiz indirim beklentilerini güçlendirdi. Toplantıda faiz indirim ihtimali oldukça yüksek olmakla beraber (%82) verilecek ileriye dönük yönlendirme piyasaların yılın geri kalanındaki seyri açısından kritik olacak. Zira bu çerçevede tonun daha şahin bir yöne dönme riski bulunuyor. Bu gelişmelerle S&P 500 dün günü 61 puan (%0,91) yükselişle 6.766 seviyesinden tamamlarken endeksin eşit ağırlıklı versiyonundaki artış 109 baz puana (%1,45) ulaştı. Dow Jones 664 puan (%1,43) yükseldi, Nasdaq 145 puan (%0,58) arttı ve küçük ölçekli şirketleri temsil eden Russell 2000 ise 52 puanlık (%2,14) güçlü bir yükseliş kaydetti. ABD tahvillerinde hafif alım görülürken getiri eğrisi genelinde faizler 1 ila 4 baz puan geriledi. Dolar endeksi 50 baz puan düştü. Ukrayna'da olası bir barış anlaşmasına yönelik söylemlerin artmasıyla Brent petrol yaklaşık %1,40 değer kaybetti. Altın %0,2 gerilerken Bitcoin ise %2,0 düşüşle 87 bin dolar seviyesine çekildi. Yurtiçi tarafta ise BİST-100 endeksi dün 40 puanlık artışla pozitif başladı. Ancak gün boyu dalgalı bir fiyatlama eğilimi hakimdi. Kapanışa doğru satışların ağırlık kazanmasıyla endeks günü yüzde 0,28 oranında değer kaybıyla 10.857 puan seviyesinde tamamladı.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	BİST 100
42,44 ▲ 0,1%	10.857 ▼ -0,3%
TR 2Y	TR 10Y
39,31 ▼ -37 bp	32,30 ▼ -8 bp
DXY	MSCI Dünya
99,7 ▼ -0,5%	4.334 ▲ 0,9%
Altın (ons, \$)	ABD 10Y
4.130 ▼ -0,2%	4,00 ▼ -3 bp
Brent (varil, \$)	TTF (MWh, €)
62,5 ▼ -1,4%	29,5 ▼ -2,6%
Bitcoin (\$)	Karbon (ton, €)
87.028 ▼ -2,0%	81,9 ▲ 1,6%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0,1%
İngiliz Sterlini/Dolar	0,5%
Euro/Dolar	0,4%
JP Morgan GÜ Endeksi	0,2%
Dolar/Brezilya Reali	-0,1%
Dolar Endeksi	-0,5%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0,5%
Dolar/Meksika Pesosu	-0,5%
Dolar/Japon Yeni	-0,5%

MSCI Endeksleri (Dolar bazlı, günlük değişim)

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

Günün Önemli Veri ve Geliřmeleri

Ülke	Veri / Geliřme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
ABD	Yeni Konut Satışları (milyon adet)	Eylül	0,7	0,8

Kaynak: Thomson Reuters, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

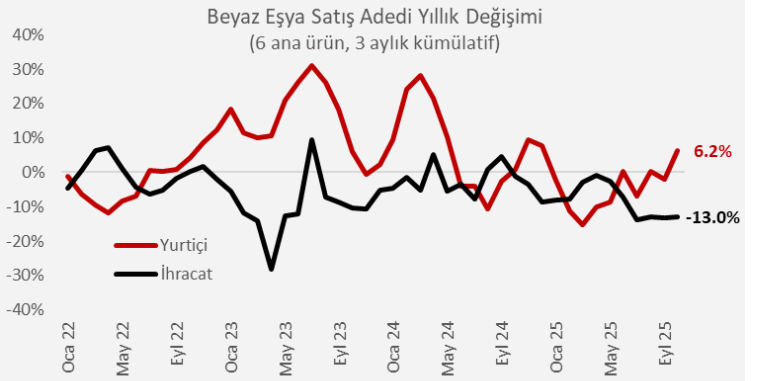
Bugün akşam saat 21.00'da TCMB Başkanı Dr. Fatih Karahan'ın Para Politikası ve Ekonomik Görünüm'e ilişkin konuşması takip edilecek. Küresel tarafta ise ABD'de Eylül ayı dayanıklı mal siparişleri, Kasım ayı Chicago PMI endeks ile Fed'in Bej Kitap (Beige Book) raporu takip edilecek. İngiltere'de de tahvil piyasaları açısından büyük önem taşıyan bütçenin yayımlanması bekleniyor.

ABD'de Eylül ayı perakende satış ve ÜFE verileri yayımlandı. Perakende satışlar bir önceki aya göre %0,2 yükselerek %0,4'lük beklentilerin altında kaldı. Kontrol grupta satışlar aylık bazda %0,1 gerilerken, Ağustos ayı verileri de hafif aşağı yönlü güncellendi. Eylül ayında ÜFE aylık bazda %0,3 artarken, yıllık enflasyon %2,7'de sabit kaldı.

TCMB Kasım ayı sektörel enflasyon beklentilerini yayımladı. Kasım ayında 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri bir önceki aya göre, piyasa katılımcıları için 0,23 puan artarak %23,49 seviyesine yükselirken, reel sektör için 0,60 puan azalarak %35,70 seviyesine, hanehalkı için 2,15 puan azalarak %52,24 seviyesine geriledi.

Şirket ve Sektör Haberleri

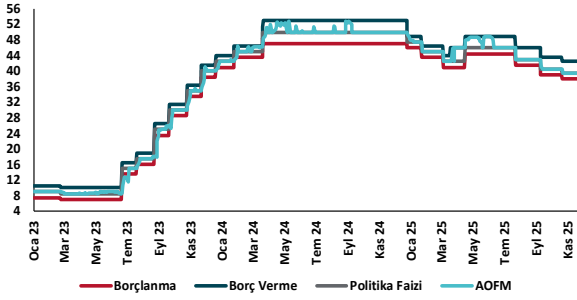
Türkiye Beyaz Eşya Sanayicileri Derneği (Türkbessd), Ekim ayına ait sektör verilerini açıkladı. Buna göre, Ekim'de beyaz eşya 6 ana ürün grubunda yurtiçi satış adedi yıllık bazda %8,4 büyüdü ve 836 bin olarak gerçekleşti. İhracat hacmi ise yıllık %14,6 düşüş ile 1,93 milyon adet oldu. İhracatta böylece üst üste 6 ay yıllık bazda daralma izlenmiş oldu. Bu sonuçlarla son 3 aylık birikimli değişim iç pazarda %6,2 büyümeye, ihracatta %13,0 daralma yönünde gerçekleşti. Yılın ilk 10 ayında üretimde geçen yılın aynı dönemine göre %8,5 düşüş yaşandı.



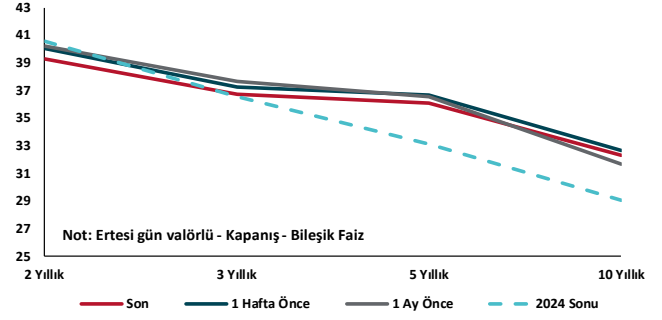
Kaynak: TÜRKBEESD, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Güneş enerjisi santrallerine yönelik Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanı (YEKA) – 2025 yarışmaları tamamlandı. Yarışmalar sonucu Bolu, Erzurum, Eskişehir, Kahramanmaraş, Mardin, Van ve Manisa'da bulunan toplam 650 megavatlık (MW) bağlantı kapasitesi yatırımcılara tahsis edildi. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar açıklamalarında yarışma sonuçları ile kazanan şirketlerin 101 milyon euroluk katkı ödemesi yapacağını belirtirken, rüzgar enerjisi santrallerine yönelik YEKA yarışmalarının Aralık ayında yapılmasının planlandığını ekledi.

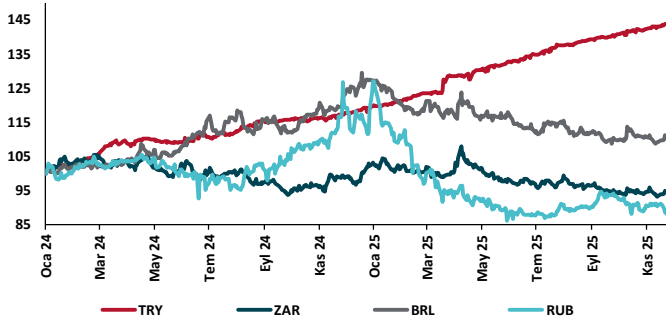
TCMB Faiz Koridoru



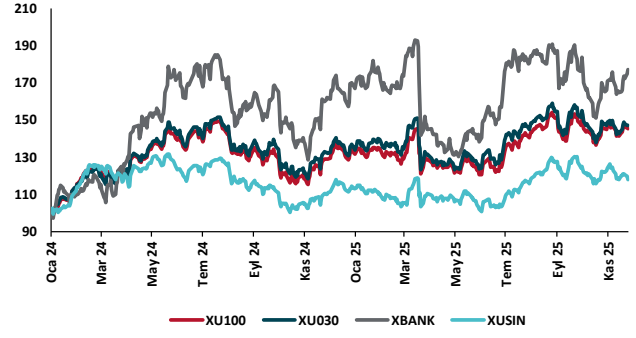
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



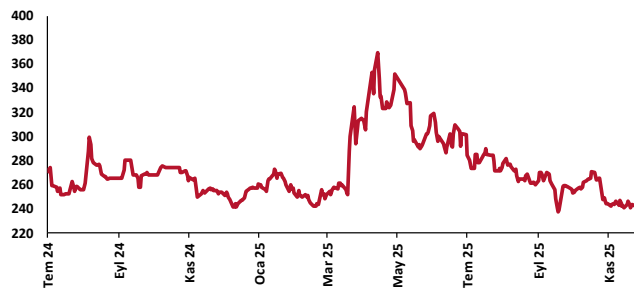
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



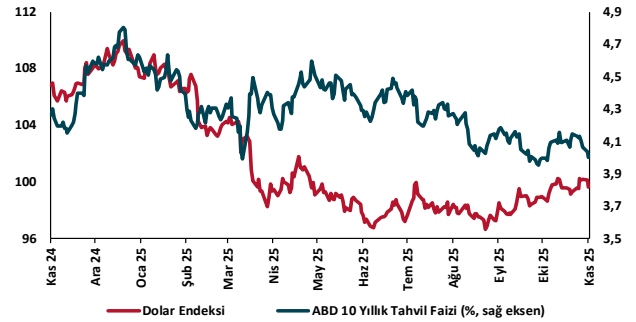
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



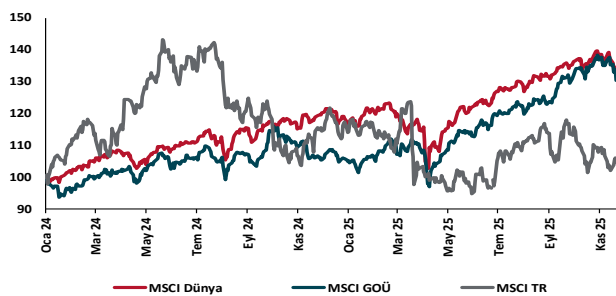
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



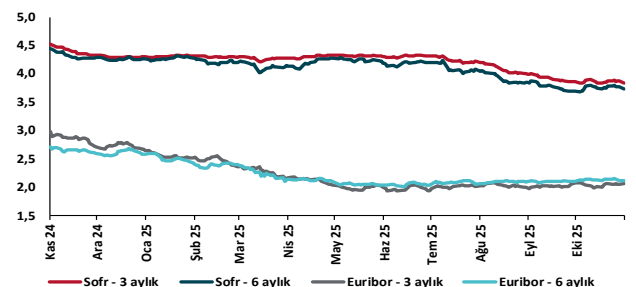
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



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.