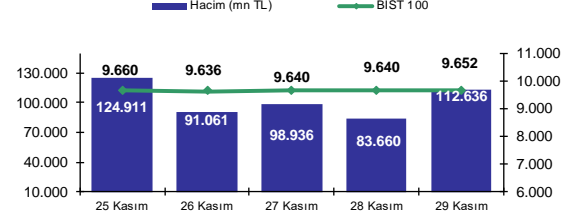


### AJANDA

02 Pazartesi	03 Salı	04 Çarşamba	05 Perşembe	06 Cuma
<ul style="list-style-type: none"> <li>Çin, Kasım Caixin imalat PMI (TSİ:04:45)</li> <li>Almanya, Kasım Markit imalat PMI (TSİ:11:55)</li> <li>Euro Bölgesi, Kasım Markit imalat PMI (TSİ:12:00)</li> <li>AMB Başkanı Lagarde'in konuşması (TSİ:13:00)</li> <li>ABD, Kasım Markit imalat PMI (TSİ:17:45)</li> <li>ABD, Kasım ISM imalat PMI endeksi (TSİ:18:00)</li> <li>ABD, Ekim inşaat harcamaları (TSİ:18:00)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>TÜİK, Kasım Enflasyonu</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>TCMB, Kasım enflasyon değerlendirmesi</li> <li>Almanya, Kasım Markit hizmet PMI (TSİ:11:55)</li> <li>Euro Bölgesi, Kasım Markit hizmet PMI (TSİ:12:00)</li> <li>Euro Bölgesi, Ekim ÜFE (TSİ:13:00)</li> <li>ABD, Kasım ADP özel sektör istihdamı (TSİ:16:15)</li> <li>AMB Başkanı Lagarde'in konuşması (TSİ:16:30)</li> <li>ABD, Kasım Markit hizmet PMI (TSİ:17:45)</li> <li>ABD, Ekim fabrika siparişleri (TSİ:18:00)</li> <li>ABD, Kasım ISM hizmet PMI endeksi (TSİ:18:00)</li> <li>ABD, Fed başkanı Powell konuşma yapacak (TSİ:21:45)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Almanya, Ekim fabrika siparişleri (TSİ:10:00)</li> <li>ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:16:30)</li> <li>ABD, Kasım Philadelphia Fed endeksi (TSİ:16:30)</li> <li>ABD, Ekim ikinci el konut satışları (TSİ:18:00)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Almanya, Ekim sanayi üretimi (TSİ:10:00)</li> <li>Euro Bölgesi, 3Ç24 GSYİH Büyümesi (TSİ:13:00)</li> <li>ABD, Kasım saatlik kazançlar (TSİ:16:30)</li> <li>ABD, Kasım tarım dışı ist. ve işsizlik oranı (TSİ:16:30)</li> <li>ABD, Aralık Michigan tüketici güv. End. (TSİ:18:00)</li> </ul>

### Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- \* 03 Aralık Türkiye TÜFE-Yİ ÜFE
- \* 11 Aralık ABD TÜFE
- \* 12 Aralık ECB faiz kararı
- \* 18 Aralık Fed faiz kararı
- \* 19 Aralık BoE ve BoJ faiz kararı
- \* 26 Aralık TCMB faiz kararı



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	9.640	9.652	0,12%	29,21%
BIST 30	10.641	10.614	-0,26%	32,33%
Mali	11.469	11.522	0,46%	46,08%
Sanayi	12.693	12.787	0,74%	10,88%

Yükselen		Düsen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
FORMT	10,00	CRDFA	-6,77	YKBNK	14.126.731.361
GRTRK	10,00	ODINE	-5,94	THYAO	8.470.976.551
IHLAS	10,00	EPLAS	-5,57	KCHOL	7.523.890.481
BYDNR	9,98	ULUSE	-5,11	ISCTR	6.581.798.007
BYDNR	9,98	GLBMD	-4,93	AKBNK	5.739.657.081

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik %)	49,50	49,37	0,00	18,54%
Tahvil (en aktif, bileşik %)	40,97	40,80	0,00	2,82%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	34,5728	34,5697	-0,01%	17,59%
Euro	36,3371	36,4509	0,31%	11,49%
Euro/Dolar	1,0510	1,0544	0,32%	-5,19%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	72,7	72,3	-0,43%	-5,89%
Altın (Ons, \$)	2.637,9	2.650,6	0,48%	28,49%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Fiba Şekerbank Para Piy. Fonu	5,560817	5,582453	0,39%	54,26%
Fiba Şekerbank K.Vad.Bor.Ar.Fonu	0,060124	0,060332	0,35%	50,22%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,022431	1,026468	0,39%	

\* 02.12.2024 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	44.722	44.911	0,42%	19,16%
Nasdaq (ABD)	19.060	19.218	0,83%	28,02%
Dax (Almanya)	19.426	19.626	1,03%	17,16%
Nikkei (Japonya)	38.349	38.208	-0,37%	13,92%
FTSE 100 (UK)	8.281	8.287	0,07%	7,16%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Aralık 24)	10.938,75	10.937,75	-0,01%	28,33%
DOLAR (Aralık 24)	35,8183	35,7564	-0,17%	13,98%
EURO (Aralık 24)	37,7517	37,7701	0,05%	8,75%
ALTIN (Aralık 24)	3.054,11	3.060,94	0,22%	45,21%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	368,55	483,25	31,1%	8,5%
Şişecam	18.01.21	7,27	40,56	457,9%	-10,0%
Türk Hava Yolları	12.01.24	251,00	285,00	13,5%	-6,0%
Turkcell	11.01.23	32,59	90,55	177,8%	36,1%
Sabancı Holding	11.01.23	35,51	90,50	154,8%	24,9%
TAV Havalimanları	01.08.22	56,60	274,25	384,5%	33,4%
İş Bankası	12.01.24	10,12	13,63	34,7%	11,4%
Akbank	20.01.22	6,60	60,85	822,0%	92,4%
Bim	09.06.22	77,26	473,50	512,9%	63,3%
Kardemir D	03.07.23	23,18	27,44	18,4%	-26,2%

Portföyün Getirisi (yıllık)	64,7%	36,0%
Portföyün Getirisi (aylık)	24,8%	15,0%

### BİST:

Güne dün yatay başlayan ve gün içinde 9.734-9.575 puan aralığında geniş bir bantta dalgalanan BİST100 Endeksi günü %0,12 artarak yatay eğilimle 9.652,0 seviyesinden tamamladı. Sınai Endeks %0,74 yükselirken, Bankacılık Endeksi %0,16 geriledi. BİST-100 Endeksinin haftalık yükselişi ise %1,07 seviyesinde gerçekleşirken Sınai Endeks %1,34, Bankacılık Endeksi %0,37 yükseldi. Aralık ayında TCMB'nin faiz indirimlerine başlayacağına ilişkin beklentiler BİST'i desteklemeyi sürdürüyor. Faiz indirim beklentileri korundukça bankalar öncülüğünde düşüşlerin alım fırsatı olarak değerlendirilerek kısa vadede oluşan yükseliş trendinin korunmasını bekliyoruz. Bu bağlamda yarın açıklanacak olan Kasım ayı TÜFE verisi Aralık ayında faiz indirimine gidilip gidilmeyeceği konusunda yol gösterici olması bakımından yakından takip edilecektir. Ayrıca Rusya-Ukrayna ve Suriye'ye yönelik gelişmeler de hafta boyunca yakından takip edilmeye devam edilecek. Global tarafta ise majör borsalar haftayı ortalama %0,6 değer kazancıyla tamamladı. Yurtdışında bugün İmalat PMI verileri takip edilecek. Bu sabah ABD vadeli ve Alman DAX vadeli satıcılı, Asya borsaları ise karışık bir seyri izliyor. Endeksin güne yatay bir seyrile başlamasını günün devamında ise dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz.

### Para Piyasaları:

Cuma günü 34,6627-34,7003 bandında işlem gören USD/TRY kuru önceki gün sonuna göre %0,29 oranında değer kazanarak gün sonunu gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan 34,7003'ten tamamladı. Sepet bazında Lira ise %0,23 oranında değer yitirdi. Haftanın son işlem günü borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 8 baz puan düşüşle günü %29,22 seviyesinden tamamladı.

### Yurt İçi Gündem:

**Türkiye ekonomisi üçüncü çeyrekte yıllık %2.1 büyüme kaydetti, çeyreklik bazda daralma %0.2 olarak gerçekleşti. İki çeyrek üst üste daralan ekonomi teknik olarak resesyon bölgesinde...**

TÜİK tarafından açıklanan büyüme verilerine göre Türkiye ekonomisi yılın **üçüncü çeyreğinde** bir önceki yılın aynı dönemine göre **%2.1 büyüme** kaydetti. (Piyasa Beklentisi %2.4 ve Şeker Yatırım beklentisi %2.6). Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış GSYH zincirlenmiş hacim endeksi, bir önceki çeyreğe göre %0.2 azaldı. Takvim etkisinden arındırılmış GSYH zincirlenmiş hacim endeksi, 2024 yılı üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %1.9 arttı.>>>

**ÇEKİRCE:** Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlarından Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

>>> 2024 yılının üçüncü çeyreğinde cari fiyatlarla bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %53.3 artarak 11 trilyon 893 milyar 252 milyon TL oldu. GSYH'nin üçüncü çeyrek değeri cari fiyatlarla ABD doları bazında 357 milyar 989 milyon olarak gerçekleşti. İşgücü ödemeleri, 2024 yılının üçüncü çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %76.3 arttı. Net işletme artışı/karma gelir %45.7 arttı. İşgücü ödemelerinin cari fiyatlarla Gayrisafi Katma Değer içerisindeki payı geçen yılın üçüncü çeyreğinde %31.9 iken, bu oran 2024 yılında %36.4 oldu. Net işletme artışı/karma gelirin payı ise %47.8 iken %45.1 oldu. GSYH'yi oluşturan faaliyetler incelendiğinde, 2024 yılı üçüncü çeyreğinde bir önceki yıla göre zincirlenmiş hacim endeksi olarak; inşaat %9.2, finans ve sigorta faaliyetleri %6.2, tarım sektörü %4.6, gayrimenkul faaliyetleri %2.5, ürün üzerindeki vergiler eksi sübvansiyonlar %2.3, bilgi ve iletişim faaliyetleri %2.2, kamu yönetimi, eğitim, insan sağlığı ve sosyal hizmet faaliyetleri %1.9 ve hizmetler %1.4 arttı. Diğer hizmet faaliyetleri %2.4, sanayi sektörü %2.2, mesleki, idari ve destek hizmet faaliyetleri ise %0.3 azaldı. **İnşaat sektöründe** sıkı para politikasına karşın belirgin ivmelenme dipten dönüş sinyalleri veriyor. Yüksek faiz ortamına rağmen inşaat sektöründeki toparlanmanın deprem sonrası etkiler olduğunu düşünüyoruz. Öte yandan ekonomi **üretim ve sanayi bazlı büyümeden, hizmetler ve finans sektörü öncülüğünde bir büyümeye evrilmiş durumda**. Arz tarafındaki yavaşlama nedeniyle fiyatlardaki geri çekilme sınırlı kalıyor. Büyüme yavaşlarken yüksek seyreden enflasyonun temel nedenini de burada aramak gerekiyor. Para politikasında sıkı duruşun faiz indirimleri başlasa bile devam edeceğine yönelik beklentiler, büyüme tahminlerini de aşağı çekecektir.

Sıkı para politikasının gecikmeli etkileri özellikle üretim göstergeleri üzerinde belirgin şekilde hissediliyor. İkinci çeyrek büyüme rakamlarında aşağı yönlü revizyona gidilmesi de gerçekleştirmelerin tahminlerin ötesinde olduğunu gösteriyor. Son iki çeyrekte üst üste daralan ekonomi teknik olarak resesyona girmiş durumda. Yıllıklandırılmış büyümenin 2025 ilk yarısında sifıra yakınsayacağını tahmin ediyoruz. Büyüme tablosunu daha da kötüleştiren durum ise yavaşlayan büyümeye rağmen çok daha katı seyreden fiyat dinamikleri. Sıkı para politikası üretim ve büyümeyi yavaşlatırken, enflasyonu aynı oranda aşağı çekme konusunda başarısız diyebiliriz. Burada atalet ve beklentiler kanalının önemini görüyoruz. Özellikle son dönemde on yıllık ortalamasının oldukça üzerine çıkan enflasyon görünümü, hem tüketim hem de yatırım kararlarında aşağı yönlü hareketleri sınırlıyor. Önceki para politikası kararları ve tahminlerinde de öngörüldüğü gibi çıktı açığı Haziran'daki -0.79 verisinin ardından Eylül'de de -2.3 ile negatif bölgede kalmaya devam etmiştir. **Buradan talep yönlü enflasyonun belirgin şekilde geri çekildiğini söyleyebiliriz.** Özellikle net ihracat görünümündeki belirgin iyileşme de para politikasındaki sıkılığın bir sonucudur. İthal talebi kredi politikasıyla kısımlırken, ihracat pazar farklılaşmasıyla toparlanmaya devam ediyor. Büyümenin sağlıklı, sürdürülebilir ve refah yaratıcı etkisini görebilmek için özellikle yatırım tarafında iyileşme gerekiyor. Makine-teçhizat yatırımlarındaki yavaşlama devam ederken, büyümenin istihdam etkisi de sınırlı kalıyor. [Detaylı analizimiz için linke tıklayınız.](#)

### Şirket Haberleri:

**Koç Holding (KCHOL)** çeşitli medya platformlarında ortaya atılan bağlı ortaklığı Yapı ve Kredi Bankası'nda (YKBNK) sahip olduğu payların satışına yönelik olarak QNB Grubu ile görüşmeler yapıldığına veya görüşmelerde son aşamaya gelindiğine dair iddialara ilişkin belirtilen nitelikte bir görüşme söz konusu olmadığını açıkladı.

**Şişecam, (SISE)** soda külü üretimi alanında dünya lideri konumuna gelmesi hedefleri doğrultusunda, Yönetim Kurulu'nun 29.11.2024 tarihli kararıyla, Amerika Birleşik Devletleri'ndeki soda külü faaliyetleri kapsamında; Ciner Grubu'nun Şişecam Wyoming LLC şirketindeki %20,4 oranındaki dolaylı paylarının tamamının ve Pacific Soda LLC şirketindeki %40 ortaklık paylarının yine tamamının iş geliştirme bedeli dahil toplam 285 Milyon 389 Bin ABD Doları bedel karşılığında devralınmasına yönelik müzakere sürecinin başlatılmasına karar verildiğini ve satın alım süreciyle ilgili tüm işlemlerin yerine getirilmesi hususunda Genel Müdürlüğün yetkilendirildiğini açıkladı.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.