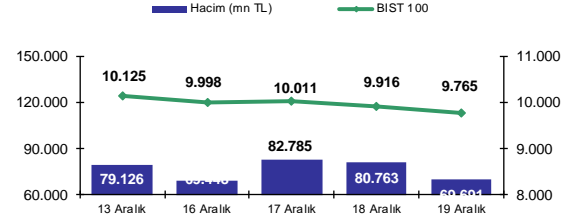


### AJANDA

16 Pazartesi	17 Salı	18 Çarşamba	19 Perşembe	20 Cuma
<ul style="list-style-type: none"> <li>Maliye, Kasım bütçe gerçekleştirmeleri</li> <li>Çin, Kasım sanayi üretimi (TSİ:05:00)</li> <li>Çin, Kasım işsizlik oranı (TSİ:05:00)</li> <li>AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması (TSİ:11:15)</li> <li>Almanya, Aralık Markit hizmet &amp; imalat PMI (TSİ:11:30)</li> <li>Euro Bölgesi, Aralık Markit hizmet &amp; imalat PMI (TSİ:12:00)</li> <li>ABD, Aralık New York Empire State imalat endeksi (TSİ:16:30)</li> <li>ABD, Aralık Markit hizmet &amp; imalat PMI (TSİ:17:45)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Almanya, Aralık IFO endeksi (TSİ:12:00)</li> <li>Almanya, Aralık ZEW endeksi (TSİ:13:00)</li> <li>ABD, Kasım perakende satışlar (TSİ:16:30)</li> <li>ABD, Kasım sanayi üretimi ve kapasite kullanımı (TSİ:17:15)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Euro Bölgesi, Kasım TÜFE (TSİ:13:00)</li> <li>ABD, Kasım konut ve inşaat başlangıçları (TSİ:16:30)</li> <li>Fed, faiz kararı (TSİ: 22:00)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>BoE, faiz kararı (TSİ: 15:00)</li> <li>ABD, 3Ç24 GSYİH Büyümesi</li> <li>ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:16:30)</li> <li>ABD, Aralık Philadelphia Fed endeksi (TSİ:16:30)</li> <li>ABD, Kasım ikinci el konut satışları (TSİ:18:00)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Almanya, Kasım ÜFE (TSİ:10:00)</li> <li>ABD, Kasım kişisel gelir ve giderler (TSİ:16:30)</li> <li>ABD, Aralık Michigan tüketici güv. End. (TSİ:18:00)</li> </ul>

### Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- \* 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	9.916	9.765	-1,52%	30,72%
BIST 30	10.846	10.671	-1,61%	33,04%
Mali	11.809	11.599	-1,78%	47,05%
Sanayi	13.111	12.990	-0,92%	12,65%

Yükselen		Düsen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
DOKTA	9,95	BSOKE	-10,00	THYAO	7.306.005.953
ODINE	9,94	CEOEM	-10,00	ISCTR	4.572.872.460
PEGYO	9,68	ETILR	-9,98	EREGL	3.228.216.903
BMSCH	9,12	DZGYO	-9,94	YKBNK	3.062.071.431
ALKA	7,46	KAPLM	-8,19	AKBNK	3.028.862.373

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	49,50	48,90	-0,01	17,41%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	43,27	43,50	0,01	9,63%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	34,9219	34,9529	0,09%	18,90%
Euro	36,6424	36,6959	0,15%	12,24%
Euro/Dolar	1,0493	1,0499	0,06%	-5,60%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	72,2	72,2	0,00%	-6,05%
Altın (Ons, \$)	2.597,0	2.597,0	0,00%	25,89%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Fiba Şekerbank Para Piy. Fonu	5,708359	5,715915	0,13%	57,94%
Fiba Şekerbank K.Vad.Bor.Ar.Fonu	0,061702	0,061771	0,11%	53,80%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,049651	1,051025	0,13%	

\* 20.12.2024 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	42.327	42.342	0,04%	12,34%
Nasdaq (ABD)	19.393	19.373	-0,10%	29,05%
Dax (Almanya)	20.243	19.970	-1,35%	19,21%
Nikkei (Japonya)	39.082	38.814	-0,69%	15,72%
FTSE 100 (UK)	8.199	8.105	-1,14%	4,81%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Aralık 24)	10.763,00	10.763,00	0,00%	26,28%
DOLAR (Aralık 24)	35,5700	35,5700	0,00%	13,39%
EURO (Aralık 24)	36,9980	36,9980	0,00%	6,53%
ALTIN (Aralık 24)	2.964,50	2.964,50	0,00%	40,63%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	368,55	506,50	37,4%	12,4%
Şişecam	18.01.21	7,27	42,26	481,3%	-7,3%
Türk Hava Yolları	12.01.24	251,00	289,50	15,3%	-5,7%
Turkcell	11.01.23	31,61	93,60	196,1%	43,4%
Sabancı Holding	11.01.23	35,51	94,60	166,4%	29,0%
TAV Havalimanları	01.08.22	56,60	285,00	403,5%	37,0%
İş Bankası	12.01.24	10,12	13,14	29,8%	6,2%
Akbank	20.01.22	6,60	61,15	826,5%	91,1%
Bim	09.06.22	76,66	502,00	554,8%	72,4%
Portföyün Getirisi (yıllık)				58,1%	26,5%
Portföyün Getirisi (aylık)				5,7%	3,4%

### BİST:

Güne dün düşüşle başlayan BİST100 Endeksi, seans içerisinde yükseliş denemeleri yapşa da kalıcı olamayarak günü %1,52 düşüşle 9.765,12 seviyesinde tamamladı. Sınai Endeks %0,92, Bankacılık Endeksi %2,12 düşüş kaydetti. Global piyasalarda Fed toplantısının ardından beklendiği kadar hızlı faiz indirimi gerçekleşmeyeceğine yönelik oluşan beklentilerle görülen satış dalgası dün BİST'e de yansdı. Teknik olarak düzeltme süreci içerisinde olan BİST100 Endeksi'te 10.250 yakınlarından başlayan satış %5'e ulaştı. Zayıflayan momentumu karşı önümüzdeki hafta gerçekleşecek TCMB toplantısında faiz indirimlerine başlanacağı beklentilerinin BİST'i destekleyerek satış baskısını hafifletebileceğini düşünüyoruz. Global piyasalar ise dün İngiltere Merkez Bankası Toplantısı ve ABD 3. Çeyrek nihai büyüme verilerini takip etti. BoE piyasa beklentisine paralel faizi %4,75 seviyesinde sabit tuttu. Enflasyonda yukarı yönlü risklere işaret edilirken faizin bir süre daha yüksek seviyelerde tutulacağına işaret edildi. ABD 3. Çeyrek büyüme verisi ise %2,8'lik beklentilere karşın %3,1 seviyesinde gerçekleşti. Dün Avrupa borsaları Fed ve BoE sonrası satıcı seyrederken, ABD borsaları karışık seyretti. Yurt içinde ise VİOP30 Endeksi akşam seansını %0,12 artışla tamamladı. Bu sabah ABD vadeli, Alman DAX vadeli ve Asya borsalarının geneli satıcı seyreliyor. Parasal gevşeme beklentilerinde yavaşlama nedeniyle global risk iştahında bir süre baskı olabileceğini düşünüyoruz. Bugün global piyasalar ABD'den gelecek enflasyon göstergesi kabul edilen çekirdek kişisel tüketim verilerini takip edecek. Yurtiçinde ise TCMB'nin piyasa katılımcı anketi takip edilecek. Endeksin güne tepki alımları ile başlamasını günün devamında ise dalgalı seyrini sürdürmesini beklemekteyiz.

### Para Piyasaları:

Dolar kuru dün 35,0724-35,1617 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,21 oranında değer kazancıyla 35,0894 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında da Lira %0,16 oranında değer kazandı. Borçlanma araçları piyasasında %30,03-%30,23 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 17 baz puan artışla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %30,23'ten günü tamamladı.

**ÇEKİNCE:** 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

**\*\*TCMB verilerine göre 9 Aralık - 13 Aralık 2024 haftasında yurtdışı yerleşikler (yabancılar) fiyat ve kur etkisinden arındırılmış olarak hisse senedinde 319 milyon dolar net alış gerçekleşti. Son 6 haftada ise toplam 144 milyon dolarlık alış gerçekleşti. BIST'te 2024 yılının başından bu yana ise yabancılar 2,42 milyar dolarlık net satış yaptı.**

**DİBS tarafında haftalık kesin alım-satım işlemlerine göre (repo hariç) yabancılar Tahvil'de haftalık 243 milyon dolar satış yaptı. DİBS tarafında son 6 haftada yabancılar 1,228 milyar dolarlık alış gerçekleşti. DİBS yabancı payı ise hesaplamalarımıza göre (kesin alım/satım ve repo hariç) %9,90 seviyesinde gerçekleşti. DİBS'te yabancılar 2024 yılında 16,08 milyar dolarlık net alış gerçekleşti.**

Yabancılar 2023 yılında Hisse ve DİBS'e toplam 3,4 milyar dolarlık net alım gerçekleşti. **2024 yılı başından bu yana ise toplam 13,66 milyar dolarlık net yabancı girişi gerçekleşti.** Yabancıların toplam Hisse senedi stoku piyasa değeri 13 Aralık 2024 itibarıyla 34,51 milyar dolar olurken, DİBS (repo hariç tahvil) stoku 17,18 milyar dolar oldu. [Detaylı analizimiz için linke tıklayınız.](#)

### Sektör Haberleri:

**BDDK Haftalık: YP mevduatlarda 7 haftadan sonra ilk haftalık artış (Ticari kuruluşlar kaynaklı), TL mevduatlarda sert artış.** 13 Aralık 2024 tarihli haftalık BDDK verisine göre, sektörün YP mevduatları (\$ bazında) son 7 haftadaki kesintisiz 8,3 milyar dolar tutarında ve %4,3 oranında çıkışı takiben haftalık bazda 1,38 milyar dolar ve %0,7 oranında artarak 189 milyar dolar seviyesine yükselmiştir. KKM'den haftalık çıkış 15,1 milyar TL seviyesinde sınırlıdır.

Kamu ve yabancı mevduat bankaları YP mevduatlarında haftalık %1,7 ve %0,1 artış, özel mevduat bankalarında %0,4 çıkış gerçekleşmiştir. YP mevduatların toplam mevduatlar içindeki ağırlığı 70 baz puan azalarak %35,3 seviyesine gerilemiştir.

Gerçek kişiler YP mevduatları (\$ bazında) haftalık bazda %0,2 azalmış, Ticari kuruluşlar ve Resmi kuruluşlarda ise %2,6 ve %0,9 artış gerçekleşmiştir.

**KKM'nin TL mevduatları içindeki ağırlığı %10 seviyesinin altına geriledi** KKM'de haftalık çıkış hızı %1,1'den %1,3'e yükselmiş ancak hala sınırlıdır. Toplam tutar 15,2 milyar TL azalarak 1,17 trilyon TL seviyesine gerilemiştir. TL mevduatları içindeki payı 60 baz puan azalarak %9,7 seviyesine gerilemiştir. Dolar bazında ise %1,7 azalarak 33,8 milyar dolar seviyesine gerilemiştir. KKM mevduatların YP mevduatları içindeki payı haftalık 40 baz puan azalarak %17,9 seviyesinde sabittir.

**Taksitli ticari krediler büyümesinde sert artış.** Toplam krediler artış hızı (13 haftalık yıllıklandırılmış hareketli ortalama, kur etkisinden arındırılmış) taksitli ticari krediler büyümesindeki sert artışa paralel 130 baz puan hız kazanarak %28,1 seviyesine yükselmiştir. Toplam tüketici kredileri büyümesi 270 baz puan hız kazanarak %40,5 seviyesine yükselmiştir. Bireysel ve ticari kredi kartları büyümesi ise 530 ve 170 baz puan yavaşlayarak %38,7 ve %30,5 seviyesine gerilemiştir ve tek yavaşlama bu segmentlerdedir. Taksitli ticari kredilerde de büyüme oldukça sert 1,070 baz puan toparlanarak %71,3'e yükselmiştir ve en sert artış bu segmenttedir.

**TL mevduatlarda sert artış.** TL mevduatları haftalık bazda oldukça sert %4,3 oranında ve 495 milyar TL tutarında artmıştır.

**Sektör YP uzun pozisyonunda sert düşüş.** Sektörün YP uzun pozisyonu haftalık bazda %12,6 oranında sert azalarak 1,732 milyar dolar seviyesine gerilemiştir. Kamu mevduat bankaları YP uzun pozisyonu %10 azalarak 1,456 milyar dolar seviyesine gerilemiş, Yabancı mevduat bankalarında ise %2 artarak 464 milyar dolar seviyesine yükselmiştir. Özel mevduat bankaları kısa pozisyonu ise sert %396 artarak 119 milyar dolar seviyesine yükselmiştir.

Sektörün YP net genel pozisyon/yasal özkaynak oranı 30 baz puan azalarak %1,8 seviyesine gerilemiştir. Segment bazında ise kamu ve yabancı mevduat bankalarında bu oran %5,1 ve %2,0 seviyelerinde, özel mevduat bankalarında ise -%0,4 seviyesindedir.

### Şirket Haberleri:

**ASELSAN (ASELS),** Asya-Pasifik bölgesinde yer alan müşterileri ile radar, dost-düşman tanıma ve haberleşme sistemlerinin ihracatına ilişkin toplam tutarı 11,4 Milyon ABD Doları olan satış sözleşmeleri imzalamıştır. Sözleşme büyüklüğü Aselsan'ın toplam sipariş büyüklüğünün ~ %0,1'ine denk gelmektedir.

**Garanti BBVA (GARAN)** takipteki krediler portföyünde yer alan toplam anapara ve faiz bakiyesi 2,79 milyar TL olan tahsili gecikmiş alacakları faizleri ile birlikte 9 ayrı portföy halinde 5 farklı aktif yönetimi şirketine 701,5 milyon TL bedele satmıştır. Ortalama getiri %25,1 seviyesindedir. Toplam satış tutarı bankanın 3Ç24 itibarıyla TGA portföyünün %9'una işaret etmektedir ve TGA rasyosuna 19 baz puan pozitif etki olması beklenmektedir. Bankanın Eylül ayındaki son satış işleminde getiri %29,9 seviyesindeydi. Nötr.

**İş Bankası (ISCTR), Şişe ve Cam Fabrikaları (SISE)** payları ile ilgili olarak 41,90 - 42,50 TL fiyat aralığından 5 milyon TL toplam nominal tutarlı alış işlemi gerçekleştirmiş, bankanın Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. sermayesindeki payı %51,59 sınırına ulaşmıştır.

İş Bankası Emekli Sandığı Vakfı, **İş Bankası (ISCTR)** payları ile ilgili olarak 13,14-13,25 TL fiyat aralığından 5,75 milyon TL toplam nominal tutarlı alış gerçekleştirmiş ve banka sermayesindeki payı %38,425 sınırına ulaşmıştır.

**Pegasus (PGSUS),** Şirket tarafından mevcut uçak siparişlerine ek olarak, filo yönetimi stratejisi doğrultusunda 2028 yılı ve sonrasındaki uçak ihtiyacına yönelik yürütülen çalışmalar sonucunda, The Boeing Company ile toplam 200 adede kadar Boeing 737-10 model uçağı kapsayan bir uçak sipariş anlaşması imzalandığını duyurmuştur. Pegasus, anlaşma kapsamında 2028 yılından itibaren teslim edilecek şekilde 100 adet Boeing 737-10 uçak için kesin sipariş vermiş ve ilerleyen yıllarda kesin siparişe çevrilebilir ilave 100 adede kadar Boeing 737-10 uçak için opsiyon siparişinde bulunmuştur. Sözleşmenin toplam değeri, tüm opsiyonların kullanıldığı varsayımıyla, 200 adet Boeing 737-10 uçak için sözleşmede geçerli özel fiyat ve ödeme koşulları hariç güncel liste satış fiyatları üzerinden 36 milyar ABD Doları seviyesindedir. Pegasus CEO'su Sn. Güliz ÖZTÜRK, ayrıca geri kalan 100 uçak için opsiyonu kesin siparişe dönüştürmeyi, piyasa koşulları ve filonun ihtiyaçları doğrultusunda ilerleyen yıllarda değerlendirileceğini aktarmıştır. >>>

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

>>>Şirket'in 200 uçağı kapsayan filo genişleme adımını uzun vadede Pegasus için olumlu değerlendiriyoruz. Yeni nesil uçakların düşük yakıt tüketimi ve bakım maliyeti sunması, ayrıca ilerleyen yıllarda şirketin operasyonel kapasitesini önemli ölçüde artırabilme potansiyeli ile birlikte bu siparişin, Pegasus'un büyüme hedeflerini uzun vadede destekleyeceğini düşünüyoruz (**Pozitif**).

**Tofaş (TOASO)**, 4 Kasım 2024 tarihli özel durum açıklamasında belirtilen K0 ticari araç sözleşmesi ile bağlantılı olarak, planlanan ilave yatırımlar ile 276 milyon Euro olması beklenen yatırımın finansmanı için, BNP Paribas Fortis SA/NV ve ING BANK, A BRANCH OF ING-DIBA AG (SACE Lenders) ile sigorta maliyetleri dahil 295.187.165,78 Euro tutarında İhracat Kredi Kurumu (ECA) kredisi sağlanmasına ilişkin sürdürülebilirlik bağlantılı kredi sözleşmesi imzalandığını duyurmuştur. Kredinin 31 Aralık 2024 tarihine kadar kullanılması öngörülmekte olup, vadesi Aralık 2032'de dolacaktır. Altı ayda bir anapara ve faiz ödemeli kredinin tahmini kullanım takvimi ve ortalama vadesi dikkate alındığında, belirlenen sürdürülebilirlik performans göstergelerinin gerçekleşme durumuna bağlı olarak, yıllık toplam maliyeti 6 aylık Euribor + %2,27 – %2,37 aralığında olacaktır.

**İş Bankası (ISCTR)** %7,18, **Garanti BBVA (GARAN)** %12,28 ve **Yapı Kredi Bankası (YKBNK)** %13,2 Galataport sermayesine tekabül eden paylarını devralmıştır.

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.