

12 Aralık 2024 Perşembe

## Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼ 10.058	-0,40%	34,7%
BIST 30	▼ 11.060	-0,28%	37,9%
VIOP 30 Endeks	▼ 11.314	-0,16%	40,7%
BIST Bankacılık	▼ 14.559	-1,55%	67,0%
BIST Sınai	▼ 13.313	-0,64%	15,4%
İngiltere (FTSE)	▲ 8.302	0,26%	7,4%
Almanya (DAX)	▲ 20.399	0,34%	21,8%
Fransa (CAC 40)	▲ 7.423	0,39%	-1,6%
ABD (Dow Jones)	▼ 44.165	-0,19%	17,2%
ABD (Nasdaq)	▲ 21.777	1,91%	29,4%
ABD (S&P)	▲ 6.085	0,82%	27,6%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 34,87	0,07%	18,3%
EUR/TRY	▼ 36,61	-0,29%	11,8%
EUR/USD	▼ 1,0489	-0,36%	-5,0%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 73,36	2,13%	-4,6%
Altın (\$/ons)	▲ 2.717	0,95%	31,7%
Gümüş (\$/ons)	▲ 31,90	0,26%	34,1%

## Model Portföy

29 Ağustos 2024

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
THYAO	14,0%	-0,2%	-3,2%
KCHOL	13,8%	4,8%	1,7%
MGROS	13,5%	9,8%	6,5%
AKBNK	13,5%	9,1%	5,9%
TCELL	11,5%	-4,4%	-7,2%
AKSEN	11,5%	-2,9%	-5,8%
VESTL	11,3%	9,7%	6,5%
ISGYO	11,0%	27,1%	23,4%

## M.Portföy

6,4%

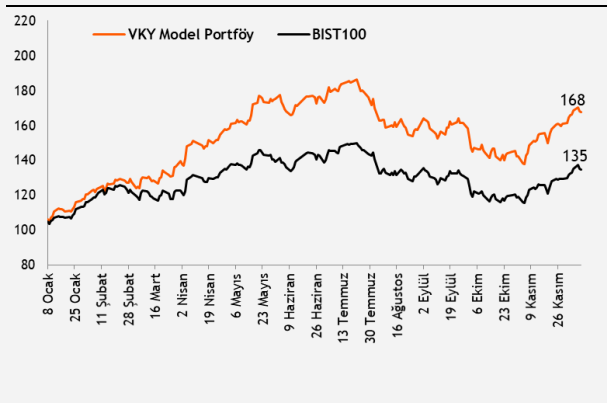
3,3%

XU100

3,0%

## Model Portföy

Performans (YBB)



## Piyasalara Bakış

Açılışını 10.132 seviyesinden hafif alıcılı gerçekleştiren BIST 100 endeksi, kar realizasyonu nedeniyle satıcılı seyrederken günü %0,40 değer kaybıyla 10.058 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 99,4 mlr TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil sadece 27 hisse değer kazandı. Bankacılık ve sanayi endeksinin sırasıyla %1,55 ve %0,64 değer kaybederken, %2,37 ile en çok primlenen madencilik sektörü oldu. Küresel piyasalarda, beklentiye paralel gerçekleşen enflasyon verisi ardından ABD borsalarında teknoloji sektörü öncülüğünde yükseliş görüldü. AMB faiz kararı öncesinde Avrupa borsalarında ise genel olarak pozitif kapanışlar yaşandı.

Dün yakından takip edilen ABD enflasyon verisi beklentilere paralel geldi. Manşet TÜFE beklentilere paralel aylık bazda %0,3 ve yıllık bazda %2,7'ye yükseldi. Çekirdek TÜFE'de yıllık artış oranı beklentilere paralel %3,3 ile sabit kaldı. Enflasyon gerçekleştirmelerinin ardından Fed'in 25 baz puanlık faiz indirimine yönelik beklentiler %95 seviyesine yükseldi. Verinin ardından ons altın 2.700 üzerine yükselirken, ABD 10 yıllık tahvil faizleri %4,27 seviyelerinde yer alıyor. Bugünün veri takvimine baktığımızda, yurtiçinde cari denge takip edilecek. Avrupa Merkez Bankasının faiz kararı toplantısı önemli gündem maddesi olarak yer alıyor. AMB'nin mevduat faiz oranını 25 bp indirmesi konusundaki beklentiler güçlü şekilde devam ederken, kararın ardından Başkan Lagarde'ın gerçekleştireceği basın toplantısı yakından takip edilecek.

Endeksin bugüne yatay başlangıç yapmasını bekliyoruz. Yükselişlerde 10.250-10.300 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak izlenmeye devam edilmelidir. Olası gerilemelerde ise 10.000 desteği aşağı yönlü kırılırsa 9.900 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak takip edilmelidir.

## Sektör ve Şirket Haberleri

- **Kısa Kısa Haberler:** ASELS, CVKMD, GUBRF, MGROS, PGSUS, SAHOL
- **Pay Geri Alım Bildirimleri Tablosu**
- **Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- **Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- **Takip Listesi**
- **Haftalık Ajanda**

## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Eki.	Cari Denge	1,30 mlr \$	2,99 mlr \$
Almanya	16:00	Eki.	Cari Denge		22,6 mlr €
Avro Bölgesi	16:15		Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı	3,00%	3,25%
ABD	16:30	Kas.	ÜFE - Aylık %	0,3%	0,2%
ABD	16:30	Kas.	ÜFE - Yıllık %		2,4%
ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		224 bin
Avro Bölgesi	16:45		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı		

12 Aralık 2024 Perşembe

## Kısa Kısa Haberler

- (+) Aselsan (ASELS):** Şirket, yurtdışı müşterilerinin son kullanımına yönelik dost-düşman tanıma, elektro-optik, uzaktan komutalı stabilize silah ve haberleşme sistemlerinden oluşan faydalı yüklerin ihracatına yönelik toplam 30,7 mn \$ tutarında sözleşme imzalandığını açıkladı.
- CVK Maden İşletmeleri (CVKMD):** Şirket, Kütahya ili Simav ilçesinde yer alan 3507884 erişim numaralı IV. Grup Arama Ruhsatlı maden sahasının ihalesini 1.000.000 TL bedelle kazandığını daha önce açıklamıştı. T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından ruhsat başvurusunun onaylandığı ve 10.12.2024-10.12.2031 tarihleri arasında geçerli olacak şekilde IV. Grup arama ruhsatının düzenlendiği bildirildi. Ruhsat devir işlemleri tamamlanmıştır.
- Gübre Fabrikaları (GUBRF):** Şirket, 07.10.2024 tarihinde yapılan duyuru kapsamında; Söğüt Altın Madeninde Faz 2 konsantrite üretim tesisi için sözleşme imzaladığını duyurdu. Sözleşme tutarının vergi ve nakliye hariç 70.000.000 Avro olup %30 peşin ve geri kalan kısmı tesisin devreye alınmasına kadar parçalı şekilde ödeneceği belirtildi.
- Migros (MGROS):** Fitch Ratings'in, Migros'un mevcut ulusal uzun vadeli kredi notunu gözden geçirdiği ve 'AA(tur)' olarak belirlediği açıklanırken, not görünümünü de "durağan" olarak belirlediği duyuruldu.
- (=) Pegasus (PGSUS):** Şirket, 2024 yılı Kasım ayına ait trafik sonuçlarını açıkladı. Buna göre, Kasım 2023'te 2,5 milyon olan yolcu sayısı, 2024 yılının aynı döneminde %20 artarak 3,0 milyon olarak gerçekleşti. Ocak-Kasım 2024 döneminde ise 29,3 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2024 yılının aynı döneminde %17 artarak 34,4 milyon seviyesine yükseldi.
- (=) Sabancı Holding (SAHOL):** Şirket, sermayesini temsil eden payların tamamının Sabancı Holding'e ait olan Exsa Gayrimenkul Proje Geliştirme A.Ş. (Exsa)'nin kül halinde bir diğer %100 bağlı ortaklığı Tursa Sabancı Turizm ve Yatırım İşletmeleri A.Ş. (Tursa) tarafından devralınması yoluyla birleşme işleminin tamamlandığını açıkladı. Ayrıca, Şirketin sahip olduğu Ankara Enternasyonal Otelcilik A.Ş. (AEO)'nin %76,84 sermaye payını temsil eden payların da Tursa'ya devir işleminin tamamlandığını duyurdu.

## Pay Geri Alım Bildirimleri

Hisse	Şirket Adı	11 Aralık 2024 Çarşamba			Program Kapsamında Toplam Geri Alımlar				Program kapsamında geri alım oranı %	
		Alınan Adet (bin)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
BIMAS	Bim Mağazalar	180	98,0	545,7	2,00	976,2	488,1	0,33%	100,00%	97,62%
TKFEN	Tekfen Holding	169	13,1	77,3	9,60	670,1	69,8	2,60%	51,91%	72,45%

## Planlanan Temettü Ödemeleri

Teklif Edilen/Kesinleşen Dağıtım Tarihi	Hisse	Şirket Adı	Son Kapanış Fiyatı, TL	Hisse Başına Temettü (Brüt) TL	Hisse Başına Temettü (Net) TL	Temettü Verimi (%)	XU030 Ağırlığı (%)	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Taksit Sayısı
13.12.2024	GRTHO	Granturk Holding	164,00	0,04	0,04	0,0%			3
16.12.2024	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	56,30	0,25	0,23	0,4%			2
18.12.2024	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	526,00	4,00	3,60	0,8%	9,21%	-7,89	3
20.12.2024	ALKLC	Altınkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	33,06	0,09	0,08	0,3%			2
18.12.2024	ATATP	Atp Yazılım	92,60	0,32	0,29	0,3%			
23.12.2024	SDTTR	Sdt Uzay Ve Savunma Teknolojileri	226,30	0,56	0,51	0,2%			3
24.12.2024	PAGYO	Panora G.M.Y.O.	66,95	0,56	0,56	0,8%			2
26.12.2024	CMEN	Çimentaş	492,00	8,18	7,36	1,7%			
27.12.2024	PSGYO	Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	1,56	0,02	0,02	1,3%			
31.12.2024	DCTTR	Dct Trading Dış Ticaret	29,60	0,03	0,03	0,1%			3
22.01.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	14,30	0,25	0,25	1,7%			2
18.03.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	14,30	0,25	0,25	1,7%			3

12 Aralık 2024 Perşembe

## Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
12.12.2024	IEYHO	Işıklar Enerji Ve Yapı Holding
12.12.2024	ZEDUR	Zedur Enerji
13.12.2024	DURKN	Durukan Şekerleme
15.12.2024	MMCAS	Mmc Sanayi Ve Ticari Yatırımlar
16.12.2024	DAPGM	Dap Gayrimenkul Geliştirme
17.12.2024	CANTE	Çan2 Termik
18.12.2024	ODAS	Odaş Elektrik
18.12.2024	LOGO	Logo Yazılım
18.12.2024	SKTAS	Söktaş
18.12.2024	SURGY	Sur Tatil Evleri Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
19.12.2024	MEGAP	Mega Polietilen Köpük
20.12.2024	ALKLC	Altıncılıç Gıda Ve Süt Sanayi
20.12.2024	SMART	Smartiks Yazılım
20.12.2024	GSRAY	Galatasaray
20.12.2024	SEGMN	Seğmen Kardeşler Gıda Üretim Ve Ambalaj
24.12.2024	ARZUM	Arzum Ev Aletleri
25.12.2024	KRVGD	Kervan Gıda Sanayi
25.12.2024	CMENT	Çimentaş
25.12.2024	BMSCH	Bms Çelik Hasır Sanayi Ve Ticaret
25.12.2024	IDGYO	İdealist G.M.Y.O.
27.12.2024	CRDFA	Creditwest Faktoring
27.12.2024	TLMAN	Trabzon Liman İşletmeciliği
27.12.2024	EUHOL	Euro Yatırım Holding
28.12.2024	LINK	Link Bilgisayar
29.12.2024	ULKER	Ülker
30.12.2024	AHSGY	Ahes Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
30.12.2024	PSGYO	Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
31.12.2024	BRSAN	Borusan Boru Sanayi
8.01.2025	IEYHO	Işıklar Enerji Ve Yapı Holding
10.01.2025	TSPOR	Trabzonspor

12 Aralık 2024 Perşembe







































	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	332.280	63,90	4.431	AL	EÜG	79,00	24%
GARAN	529.200	126,00	2.685	AL	EÜG	157,00	25%
HALKB	114.382	15,92	664	AL	EPG	22,20	39%
ISCTR	342.500	13,70	5.310	AL	EÜG	16,50	20%
YKBNK	260.676	30,86	5.476	AL	EÜG	37,50	22%
TSKB	35.280	12,60	265	AL	EÜG	16,60	32%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	39.412	41,68	429	AL	EÜG	45,00	8%
AKCNS	33.465	174,80	88	AL	EÜG	217,00	24%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	100.548	148,80	285	AL	EPG	210,00	41%
VESTL	24.371	72,65	271	AL	EPG	102,00	40%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	182.420	26,06	4.318	TUT	EPG	30,00	15%
KRDMD	22.439	28,76	1.340	AL	EPG	40,00	39%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	59.600	59,60	96	TUT	EPG	63,20	6%
EKGYO	50.578	13,31	2.233	AL	EÜG	14,50	9%
ISGYO	18.935	19,75	111	AL	EPG	25,20	28%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	103.081	283,75	492	AL	EÜG	320,00	13%
THYAO	415.725	301,25	7.469	AL	EÜG	430,00	43%
PGSUS	110.000	220,00	1.877	AL	EÜG	340,00	55%
<b>Holding</b>							
KCHOL	495.007	195,20	3.109	AL	EÜG	303,00	55%
SAHOL	204.997	97,60	1.684	AL	EÜG	138,00	41%
SISE	130.309	42,54	1.106	AL	EÜG	60,50	42%
<b>Savunma</b>							
ASELS	316.008	69,30	2.091	AL	EÜG	108,00	56%
OTKAR	57.450	478,75	198	AL	EÜG	611,00	28%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	349.155	995,00	1.120	AL	EÜG	1.585,00	59%
TOASO	99.700	199,40	912	AL	EÜG	370,00	86%
TTRAK	74.650	746,00	211	AL	EÜG	1.180,00	58%
<b>Perakende</b>							
BİZİM	2.353	29,24	13	AL	EÜG	39,50	35%
BIMAS	326.674	538,00	2.509	AL	EÜG	747,00	39%
MGROS	95.597	528,00	808	AL	EÜG	814,00	54%
<b>Gıda</b>							
YYLGD	12.142	11,17	55	AL	EÜG	16,40	47%
<b>Telekomünikasyon</b>							
TCELL	204.160	92,80	2.090	AL	EÜG	143,00	54%
<b>Enerji</b>							
AKSEN	44.050	35,92	142	AL	EÜG	58,00	61%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

12 Aralık 2024 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
12 Ara.	Türkiye	10:00	Eki.	Cari Denge		1,30 mlr \$	2,99 mlr \$
12 Ara.	Almanya	16:00	Eki.	Cari Denge			22,6 mlr €
12 Ara.	Avro Bölgesi	16:15		Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı		3,00%	3,25%
12 Ara.	ABD	16:30	Kas.	ÜFE - Aylık %		0,3%	0,2%
12 Ara.	ABD	16:30	Kas.	ÜFE - Yıllık %			2,4%
12 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			224 bin
12 Ara.	Avro Bölgesi	16:45		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı			
13 Ara.	Japonya	07:30	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %			3,0%
13 Ara.	Japonya	07:30	Eki.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %			4,4%
13 Ara.	İngiltere	10:00	Eki.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-0,5%
13 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		0,0%	-2,0%
16 Ara.	Çin	05:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		5,5%	5,3%
16 Ara.	Çin	05:00	Kas.	Perakende Satışlar- Yıllık %		5,1%	4,8%
16 Ara.	Avro Bölgesi	10:30		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması			
16 Ara.	Türkiye	11:00	Kas.	Bütçe Dengesi			-186,3 mn TL
16 Ara.	Almanya	11:30	Ara.	HCOB PMI İmalat			43,0
16 Ara.	Almanya	11:30	Ara.	HCOB PMI İmalat Dışı			49,3
16 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	HCOB PMI İmalat			45,2
16 Ara.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	HCOB PMI İmalat Dışı			49,5
16 Ara.	ABD	16:30	Ara.	New York FED Sanayi Endeksi			31,2
16 Ara.	ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI İmalat			49,7
16 Ara.	ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI İmalat Dışı			56,1
17 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			2,1%
17 Ara.	İngiltere	10:00	Eki.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)			4,3%
17 Ara.	Almanya	12:00	Ara.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			85,7
17 Ara.	Almanya	13:00	Ara.	Zew Beklenti Endeksi			45,4
17 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Eki.	Dış Ticaret Dengesi			12,5 mlr €
17 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Perakende Satışlar -Aylık%			0,4%
17 Ara.	ABD	17:15	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-0,3%
17 Ara.	ABD	17:15	Kas.	Kapasite Kullanımı			77,1%
18 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	Dış Ticaret Dengesi			-461,2 mlr ¥
18 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Konut Satışları			165,1 bin
18 Ara.	İngiltere	10:00	Kas.	TÜFE- Aylık %			0,6%
18 Ara.	İngiltere	10:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %			2,3%
18 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	TÜFE- Yıllık %			2,0%
18 Ara.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	TÜFE- Aylık %			-0,3%
18 Ara.	ABD	16:30	Kas.	İnşaat izinleri			1.416 bin
18 Ara.	ABD	16:30	3Ç24	Cari Denge			-266,8 mlr \$
18 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Konut Başlangıçları			1.311 bin
18 Ara.	ABD	22:00		Fed Faiz Kararı Toplantısı		4,25%-4,50%	4,50%-4,75%
18 Ara.	ABD	22:30		Fed Başkanı Powell'ın basın toplantısı			

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, VKY Araştırma &amp; Strateji



[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://www.vkyanaliz.com)

## Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

<b>Tuğba AKCA</b>	Direktör
<b>Hande İrem YILDIZ</b>	Analist
<b>Dilara ÇAYAN</b>	Analist
<b>Şule ÖZKAN</b>	Analist
<b>Mevlüt Can KARABAYIR</b>	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok  
Beşiktaş 34335 İSTANBUL  
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.