

19 Aralık 2024 Perşembe

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼ 9.916	-0,95%	32,7%
BIST 30	▼ 10.846	-1,05%	35,2%
VIOP 30 Endeks	▼ 10.907	-1,92%	37,0%
BIST Bankacılık	▼ 14.333	-0,40%	64,4%
BIST Sınai	▼ 13.111	-1,36%	13,7%
İngiltere (FTSE)	▲ 8.199	0,05%	6,0%
Almanya (DAX)	▼ 20.243	-0,02%	20,8%
Fransa (CAC 40)	▲ 7.385	0,26%	-2,1%
ABD (Dow Jones)	▼ 42.338	-2,56%	12,3%
ABD (Nasdaq)	▼ 21.438	-2,56%	27,4%
ABD (S&P)	▼ 5.874	-2,93%	23,1%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 35,04	0,14%	18,9%
EUR/TRY	▼ 36,32	-1,12%	10,9%
EUR/USD	▼ 1,0356	-1,26%	-6,2%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼ 72,52	-0,67%	-5,7%
Altın (\$/ons)	▼ 2.589	-2,06%	25,5%
Gümüş (\$/ons)	▼ 29,42	-3,59%	23,6%

Model Portföy

29 Ağustos 2024

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
THYAO	14,0%	-3,8%	-5,3%
KCHOL	13,8%	1,8%	0,2%
MGROS	13,5%	6,3%	4,7%
AKBNK	13,5%	7,4%	5,8%
TCELL	11,5%	0,2%	-1,3%
AKSEN	11,5%	-1,8%	-3,3%
VESTL	11,3%	1,0%	-0,6%
ISGYO	11,0%	29,7%	27,7%

M.Portföy

4,8%

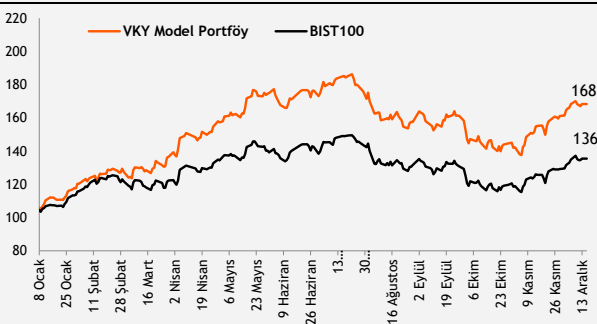
3,1%

XU100

1,6%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Güne 10.007 puan seviyesinden yatay başlayan BİST 100 endeksi, günün genelinde dalgalı seyir sürdürerek günü %0,95 değer kaybıyla 9.916 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 81,3 mlr TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 25 hisse değer kazandı, 75 hisse değer kaybetti. Endekse puan bazlı en fazla negatif etki THYAO'dan geldi. Bankacılık endeksinde %0,40 ve sanayi endeksinde ise %1,36 değer kaybı görüldü. Küresel piyasalar tarafında Fed faiz indirimi kararı ve Fed Başkanı Powell'in şahin açıklamaları sonrası ABD borsalarında sert düşüşler görüldü, Avrupa piyasaları ise günü karışık kapanışlarla tamamladı.

Dün yurt içinde açıklanan konut satışları kasım ayında yıllık %63,6 artışla 153.014 adet olarak gerçekleşti. Yurt dışında İngiltere'de enflasyon kasım ayında aylık %0,1 ve yıllık %2,6 olarak açıklanırken, %2 seviyesindeki enflasyon hedefinin daha da üzerine yükseldi. Avro Bölgesi'nde yıllık enflasyon kasımda %2,2'ye (beklenti: %2,3) yükselirken, aynı dönemde çekirdek enflasyon yıllık %2,7 olarak açıklandı. ABD'de Fed 2024 yılının son faiz kararı toplantısında politika faizini, piyasa beklentisine paralel, 25 bp düşürerek %4,25-%4,50 aralığına indirdi. Fed yetkilileri Eylül ayındaki 2025 yılı için dört faiz indirimi beklentisini, Aralık ayı toplantısında iki faiz indirimi olarak revize etti. Faiz kararı sonrası Fed Başkanı Powell, ekonominin daha iyi bir durumda olduğuna ve enflasyonun %2 hedefine yaklaştığına dair açıklamalarda bulundu. Ayrıca, para politikasının, faiz indirimlerinin başladığı döneme göre daha az kısıtlayıcı olduğunu ifade etti. Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor. Ancak Asgari Ücret Tespit Komisyonu, üçüncü toplantısı bugün gerçekleştirecek. Yurt dışında İngiltere'de İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararı izlenecek. ABD'de 3Ç24 dönemine ait GSYH büyüme verisi takip edilecek.

Endeksin bugüne hafif satıcı başlamasını bekliyoruz. Yükselişlerde öncelikle 10.000 seviyesi, eğer bu seviye aşılsa 10.150 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak izlenmelidir. Olası gerilemelerde ise 9.800 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak takip edilecektir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Kasım ayında konut satışları yıllık %63,6 artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** Bankacılık Sektörü, ASELS, AYDEM, ENERY, ISCTR, KARSN, PETKM
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Planlanan Sermaye Hareketleri**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

Takvim

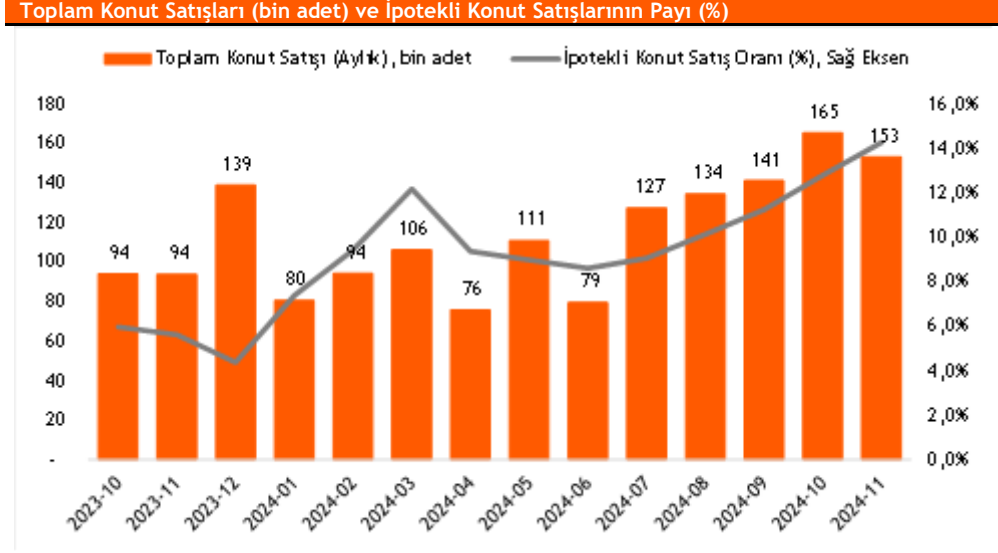
Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
İngiltere	15:00	Ara.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	4,75%	4,75%
ABD	16:30	3Ç24	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	2,80%	2,80%
ABD	16:30	Ara.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi		-5,5
ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		242 bin
ABD	18:00	Kas.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	-0,10%	-0,40%
ABD	18:00	Kas.	2. El Konut Satışları	4,09 mn	3,96 mn
ABD	18:00	Kas.	2. El Konut Satışları - Aylık %	3,5%	3,4%

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

19 Aralık 2024 Perşembe

Kasım ayında konut satışları yıllık %63,6 artış gösterdi

- Konut satışları kasım ayında yıllık %63,6 artışla 153.014 adet olarak gerçekleşti. İpotekli konut satışları kasımda yıllık %315,7 artışla 21.804 adet olurken, ikinci el konut satışları aynı dönemde yıllık %64,6 artarak 103.740 adet oldu.
- Ocak-Kasım döneminde yabancılara yapılan konut satışları bir önceki yıl aynı döneme göre %35,1 azalarak 21.363 adet oldu. Kasım ayında toplam konut satışları içinde yabancılara yapılan konut satışının payı %1,4 olarak gerçekleşti. Söz konusu ayda en çok konut satışı 421 adet ile Rusya Federasyonu vatandaşlarına yapılırken, bunu 200 adet ile İran vatandaşları takip etti.



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

19 Aralık 2024 Perşembe

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Bankacılık Sektörü:** Resmi Gazete’de yayımlanan tebliğe göre, zorunlu karşılığa tabi yabancı para yükümlülükler için geçici uygulama maddesinde değişikliğe gidildi. Yabancı para yükümlülüklerde sıfır olarak uygulanan zorunlu karşılık oranının süresi 19 Aralık 2025’e kadar uzatıldı. Ayrıca, bu orana tabi olabilme kriteri olan 6 aylık vade sınırı 1 yıla çıkarıldı. Tebliğ 21 Aralık 2024 tarihinde yürürlüğe girecek.
- **(+) Aselsan (ASELS):** Şirket ile TUSAŞ arasında hava araçları faydalı yükleri kapsamında aviyonik, haberleşme, radar, elektro-optik, elektronik harp, seyrüsefer ve güdüm sistemlerinin geliştirilmesine ve tedarikine ilişkin muhtelif sözleşmeler imzalandığı açıklanırken, ilgili teslimatların 2024-2028 yılları arasında gerçekleştirileceği duyuruldu. Sözleşmelerin 329 mn ABD Doları tutarındaki kısmının aktive edildiği açıklandı. Yorum: Sözleşmenin aktive edilen tutarı şirket piyasa değerinin %3,6’sına denk gelmekte olup, dün gelen haber akışı sonrasında şirket hisseleri endekse göre %5 pozitif ayrıştı.
- **Aydem Enerji (AYDEM):** Şirket, Adıgüzel Hibrit Yüzer GES projesiyle ilgili olarak kamuoyunda oluşan yanlış algıları düzeltmek amacıyla yaptığı açıklamada, proje için EPDK’ya yapılan hibrit yüzer GES başvurusunun 2024 Aralık ayı içinde EPDK kurulunda değerlendirmeye alındığını bildirdi. ÇED sürecinde ilave süreye ihtiyaç duyulduğu için Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı’nın online başvuru sisteminde güncel bir ÇED başvurusu yapılabilmesi adına 2022 yılında yapılan ÇED başvurusunun sistem üzerinde iptalinin yapılması gerektiği belirtildi. Yapılan işlemin sadece sistemsel bir işlem olup, projenin iptali anlamına gelmediği ifade edilirken, projenin hala yatırım planı dahilinde olduğu, iş ve işlemlerin olağan prosedürüne uygun olarak devam ettiği açıklandı.
- **Enerya Enerji (ENERY):** Şirket, pay fiyatının faaliyetlerin gerçek performansını yansıtmadığı gerekçesiyle, azami 150 mn TL tutarında pay geri alımı yapılmasına karar verdi. Geri alım programının süresi 6 ay olarak belirlenirken, kararın yapılacak ilk Genel Kurul’da pay sahiplerinin bilgisine sunulacağı duyuruldu.
- **(=) İş Bankası (ISCTR):** Banka, 18 Aralık 2024 tarihinde Şişecam (SISE) paylarında 41,26-41,82 TL fiyat aralığından 6,3 mn TL nominal tutarlı alım yaptığını duyurdu. Bu işlemle birlikte bankanın Şişecam’daki pay oranı %51,43’e ulaştı.
- **Karsan Otomotiv (KARSN):** Şirket ile Romanya Sibiu Belediyesi arasında toplam 30 araç 12 metre e-ATA ve 40 adet şarj istasyonu içeren yaklaşık 16,3 mn EUR bedelli (KDV hariç) sözleşme imzalandığı duyuruldu. Araçların teslimatının 2025 yılında gerçekleştirilmesinin planlandığı belirtildi.
- **Petkim (PETKM):** Şirketin daha önce J.P. Morgan Securities PLC ile imzaladığını açıkladığı 300 mn ABD Doları tutarlı ve 3 yıl vadeli bir kredi anlaşmasının tadil edildiği, tutarın 100 mn ABD Doları artırılarak toplam 400 mn ABD Doları’na yükseltildiği, vadesinin Aralık 2027’ye uzatıldığı ve yıllık faiz oranının SOFR+%3.95 olarak güncellendiği duyuruldu.

19 Aralık 2024 Perşembe

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	18 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)
TKFEN	Tekfen Holding	50	3,8	76,6	9,83	687,2	69,9	2,66%	53,13%	74,29%

Planlanan Sermaye Hareketleri

Tarih	Hisse	Şirket Adı	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)	Sermaye Hareketleri			
					Bedelsiz Sermaye Artırım Oranı (%)	Bedelli Sermaye Artırım Oranı (%)	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)
20.12.2024	MRGYO	Martı G.M.Y.O.	376.200.000	1.090.980.000	190,0			

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
20.12.2024	ALKLC	Altınkılıç Gıda Ve Süt Sanayi	34,92	0,09	0,08	0,3%			2
23.12.2024	SDTTR	Sdt Uzay Ve Savunma Teknolojileri	226,80	0,56	0,51	0,2%			3
24.12.2024	PAGYO	Panora G.M.Y.O.	70,85	0,56	0,56	0,8%			2
26.12.2024	CMEN	Çimentaş	492,75	8,18	7,36	1,7%			
27.12.2024	PSGYO	Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	1,57	0,02	0,02	1,3%			
31.12.2024	DCTTR	Dct Trading Dış Ticaret	34,04	0,03	0,03	0,1%			3
22.01.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	14,28	0,25	0,25	1,7%			2
29.01.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	10,62	0,09	0,08	0,8%			
18.03.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	14,28	0,25	0,25	1,7%			3

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
19.12.2024	MEGAP	Mega Poliethilen Köpük
20.12.2024	ALKLC	Altınkılıç 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	CMEN	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
9.01.2025	KNFRT	Konfurt Gıda
10.01.2025	TSPOR	Trabzonspor
15.01.2025	MARTI	Martı Otel
20.01.2025	MMCAS	Mmc Sanayi Ve Ticari Yatırımlar

19 Aralık 2024 Perşembe

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	327.080	62,90	4.471	AL	EÜG	79,00	26%
GARAN	539.280	128,40	2.704	AL	EÜG	157,00	22%
HALKB	124.584	17,34	698	AL	EPG	22,20	28%
ISCTR	331.500	13,26	5.536	AL	EÜG	16,50	24%
YKBNK	248.343	29,40	5.515	AL	EÜG	37,50	28%
TSKB	35.588	12,71	276	AL	EÜG	16,60	31%
Çimento							
CIMSA	42.060	44,48	454	AL	EÜG	45,00	1%
AKCNS	33.848	176,80	90	AL	EÜG	217,00	23%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	98.589	145,90	283	AL	EPG	210,00	44%
VESTL	22.425	66,85	281	AL	EPG	102,00	53%
Demir-Çelik							
EREGL	180.460	25,78	4.261	TUT	EPG	30,00	16%
KRDMD	22.392	28,70	1.377	AL	EPG	40,00	39%
Gayrimenkul							
TRGYO	59.800	59,80	90	TUT	EPG	63,20	6%
EKGYO	51.870	13,65	2.272	AL	EÜG	14,50	6%
ISGYO	19.328	20,16	111	AL	EPG	25,20	25%
Havacılık							
TAVHL	104.807	288,50	478	AL	EÜG	320,00	11%
THYAO	400.890	290,50	7.444	AL	EÜG	430,00	48%
PGSUS	110.700	221,40	1.867	AL	EÜG	340,00	54%
Holding							
KCHOL	480.553	189,50	3.093	AL	EÜG	303,00	60%
SAHOL	205.417	97,80	1.669	AL	EÜG	138,00	41%
SISE	127.797	41,72	1.156	AL	EÜG	60,50	45%
Savunma							
ASELS	322.620	70,75	2.106	AL	EÜG	108,00	53%
OTKAR	58.020	483,50	197	AL	EÜG	611,00	26%
Otomotiv							
FROTO	335.821	957,00	1.100	AL	EÜG	1.585,00	66%
TOASO	94.700	189,40	904	AL	EÜG	370,00	95%
TTRAK	71.348	713,00	209	AL	EÜG	1.180,00	65%
Perakende							
BIZIM	2.284	28,38	12	AL	EÜG	39,50	39%
BIMAS	307.850	507,00	2.498	AL	EÜG	747,00	47%
MGROS	92.609	511,50	806	AL	EÜG	814,00	59%
Gıda							
YYLGD	11.902	10,95	54	AL	EÜG	16,40	50%
Telekomünikasyon							
TCELL	213.950	97,25	2.048	AL	EÜG	143,00	47%
Enerji							
AKSEN	44.565	36,34	145	AL	EÜG	58,00	60%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

19 Aralık 2024 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
19 Ara.	Japonya	06:00	Ara.	Japonya Merkez Bankası (BOJ) Faiz Kararı Toplantısı	■	0,25%	0,25%
19 Ara.	İngiltere	15:00	Ara.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı	■	4,75%	4,75%
19 Ara.	ABD	16:30	3Ç24	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	■	2,80%	2,80%
19 Ara.	ABD	16:30	Ara.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	■		-5,5
19 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■		242 bin
19 Ara.	ABD	18:00	Kas.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %	■	-0,10%	-0,40%
19 Ara.	ABD	18:00	Kas.	2. El Konut Satışları	■	4,09 mn	3,96 mn
19 Ara.	ABD	18:00	Kas.	2. El Konut Satışları - Aylık %	■	3,5%	3,4%
20 Ara.	Japonya	02:30	Kas.	TÜFE - Yıllık %	■	2,90%	2,3%
20 Ara.	Almanya	10:00	Kas.	ÜFE - Aylık %	■		0,2%
20 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %	■		44,8%
20 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi	■		79,8
20 Ara.	ABD	16:30	Kas.	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %	■		2,3%
20 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %	■	2,9%	2,8%
20 Ara.	Avro Bölgesi	18:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi	■		-13,7
20 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	■	74	74
22 Ara.	Türkiye	11:00	Kas.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	■		9,30%
23 Ara.	İngiltere	10:00	3Ç24	GSYH Çeyreksele %	■		0,10%
23 Ara.	İngiltere	10:00	3Ç24	GSYH Yıllık %	■		1,00%
23 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	■		-0,4
23 Ara.	ABD	18:00	Ara.	CB Tüketici Güven Endeksi	■		111,7
24 Ara.	ABD	16:00	Kas.	İnşaat İzinleri	■		
24 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Dayanıklı Mal Siparişleri	■		0,30%
24 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Yeni Konut Satışları	■		610 bin
24 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Yeni Konut Satışları- Aylık%	■		-17,3%
24 Ara.	ABD	18:00	Ara.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	■		-14

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



www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Tuğba AKCA	Direktör
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist
Şule ÖZKAN	Analist
Mevlüt Can KARABAYIR	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 olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.