

20 Aralık 2024 Cuma

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	9.765	-1,52%	30,7%
BIST 30	10.671	-1,61%	33,0%
VIOP 30 Endeks	10.772	-2,05%	34,1%
BIST Bankacılık	14.029	-2,12%	60,9%
BIST Sınai	12.990	-0,92%	12,7%
İngiltere (FTSE)	8.105	-1,14%	4,8%
Almanya (DAX)	19.970	-1,35%	19,2%
Fransa (CAC 40)	7.294	-1,22%	-3,3%
ABD (Dow Jones)	42.342	0,04%	12,3%
ABD (Nasdaq)	21.176	-0,16%	25,9%
ABD (S&P)	5.867	-0,09%	23,0%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	35,09	-0,01%	19,1%
EUR/TRY	36,51	0,00%	11,5%
EUR/USD	1,0368	0,00%	-6,1%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	72,23	0,02%	-6,0%
Altın (\$/ons)	2.596	-0,02%	25,9%
Gümüş (\$/ons)	29,10	-0,05%	22,3%

Model Portföy

29 Ağustos 2024

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
THYAO	14,0%	-4,1%	-4,2%
KCHOL	13,8%	-0,8%	-0,8%
MGROS	13,5%	5,3%	5,3%
AKBNK	13,5%	4,4%	4,4%
TCELL	11,5%	-3,6%	-3,6%
AKSEN	11,5%	-1,1%	-1,2%
VESTL	11,3%	1,5%	1,5%
ISGYO	11,0%	25,0%	24,9%

M.Portföy

3,0%

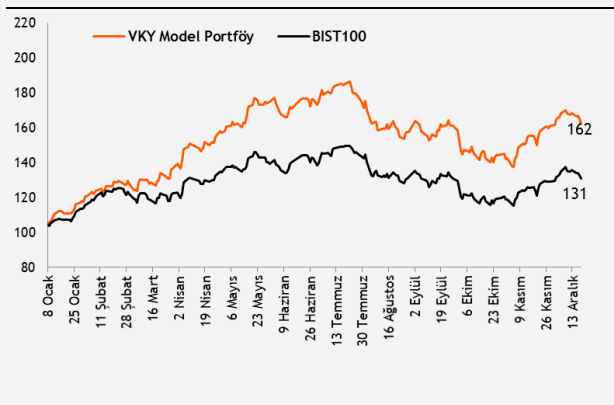
3,0%

XU100

0,0%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Açılışını negatif gerçekleştiren BIST 100 endeksi, gün boyunca satıcılı pozisyonunu korudu ve %1,52 değer kaybıyla 9.765 seviyesinden günü tamamladı. Toplam işlem hacmi 69,7 mlr TL ile oldukça zayıf kaldı. Endekse dahil 82 hisse negatif değerlendirirken, 18 hisse ise artış göstermeyi başardı. Bankacılık %2,12 ve sanayi endeksi %0,92 geriledi. Tüm sektör endeksleri azalış kaydederken, en çok kaybettiren %3,63 ile iletişim oldu. Küresel tarafta, Fed'in gelecek yıl faiz indirimlerinin hızında yavaşlamaya gideceği yönündeki şahin tonda açıklamaları ABD'de VIX Endeksini hareketlendirdi. Ağustos ayından bu yana en yüksek seviyesine çıkan endeks %17,62 değer kaybetti. ABD borsalarında karışık seyirler görülürken, Avrupa borsaları günü negatif tamamladı.

Dün yurt içinde Asgari Ücret Tespit komisyonu üçüncü kez toplandı ancak ortak bir rakamda anlaşamadı, bir sonraki toplantının haftaya yapılması bekleniyor. İngiltere Merkez Bankası yılın son toplantısında politika faizini beklentilere paralel olarak %4,75'te sabit tuttu. Bu durum gelecek faiz indirimlerine ilişkin kademeli yaklaşımın süreceğine işaret etti. ABD ekonomisi yılın üçüncü çeyreğinde %3,1 (önceki tahmin:%2,8) büyüme kaydederek beklentileri aştı. Ayrıca haftalık işsizlik maaşı başvuruları 220 bin seviyesinde gerçekleşirken, ikinci el konut satışları 4,15 mn olarak açıklandı. Bugün TCMB piyasa katılımcıları anketi takip edilirken, yurt içinde, Avro Bölgesi ve ABD'de tüketici güven endeksleri izlenecek.

Bu sabah asya borsalarında karışık bir görünüm var, ABD Temsilciler Meclisi'nde geçici bütçe tasarısının dün gece reddedilmesinin ardından ABD vadeli bu sabah satıcılı seyreliyor. Bugün yatay açılış beklediğimiz BIST 100 endeksinde, yükselişlerde 9.900-10.000 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak izlenmelidir. Olası gerilemelerde ise sırasıyla 9.700, eğer bu seviye aşağı yönlü kırılırsa 9.500 seviyesi endeksin destek seviyeleri olarak yakından takip edilmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 13 Aralık haftasında net 243 mn \$ DİBS satışı yaptı
- **Kısa Kısa Haberler:** ASELS, BIGCH, DOAS, GARAN, ISCTR, PGSUS, TOFAŞ
- **Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- **Planlanan Sermaye Hareketleri**
- **Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- **Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- **Takip Listesi**
- **Haftalık Ajanda**

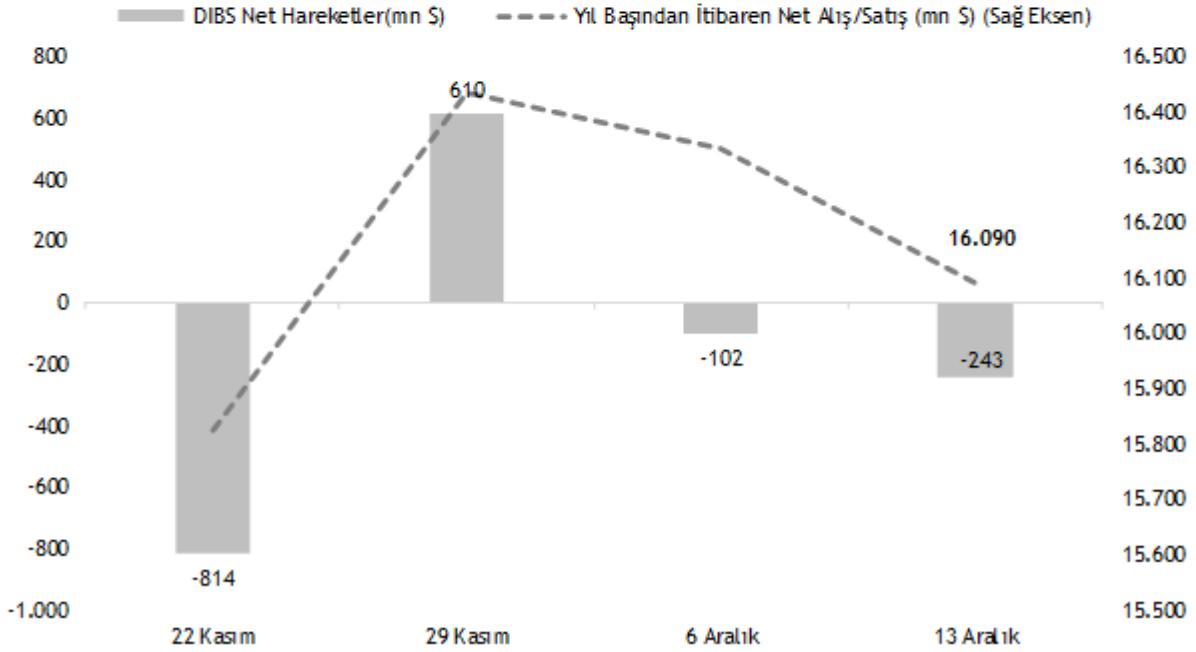
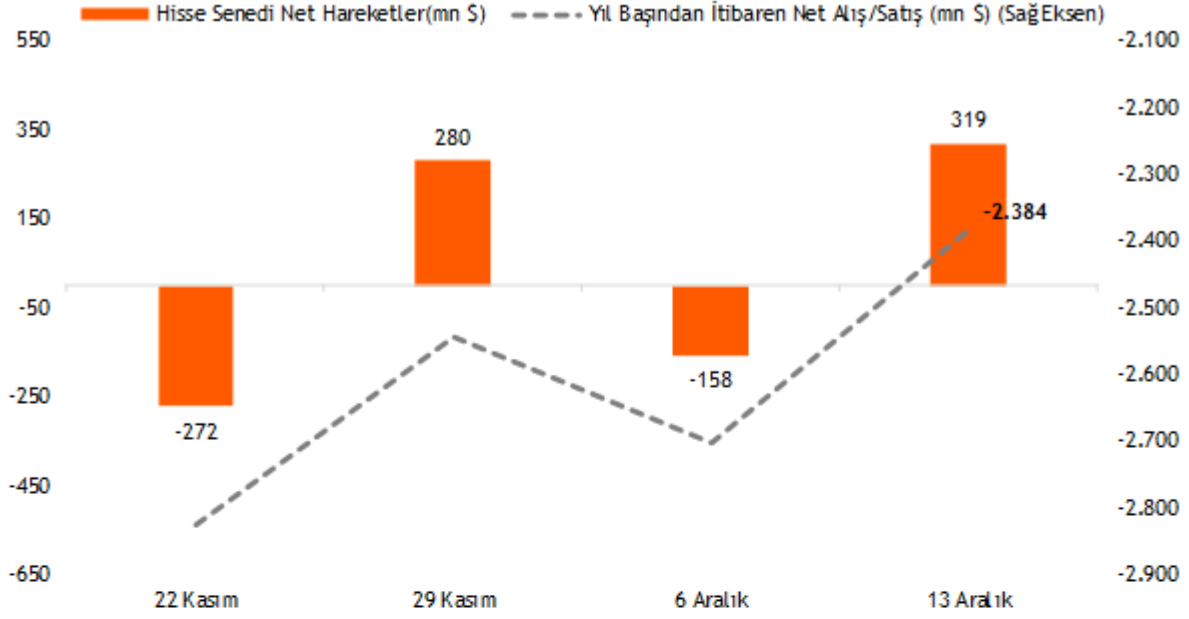
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Kas.	ÜFE - Aylık %		0,2%
Türkiye	10:00	Ara.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %		44,8%
Türkiye	10:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi		79,8
ABD	16:30	Kas.	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %		2,3%
ABD	16:30	Kas.	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %	2,9%	2,8%
Avro Bölgesi	18:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi		-13,7
ABD	18:00	Ara.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	74	74

20 Aralık 2024 Cuma

Yabancı yatırımcılar 13 Aralık haftasında net 243 mn \$ DİBS satışı yaptı

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, 13 Aralık ile sona eren haftada, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü (piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış), net 318,7 mn \$ artış gösterirken, aynı haftada toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 243 mn \$ geriledi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse portföyünde satışları 2,38 mlr \$ olurken, bu dönemde DİBS portföyünde ise nette 16,09 mlr \$ alış gerçekleşti.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

20 Aralık 2024 Cuma

Kısa Kısa Haberler

- (+) Aselsan (ASELS):** Şirket, Asya-Pasifik bölgesinde yer alan müşterileri ile radar, dost-düşman tanıma ve haberleşme sistemlerinin ihracatına ilişkin toplam 11,4 mn \$ tutarında satış sözleşmeleri imzaladığını açıkladı. **Yorum:** Sözleşme bedeli şirket piyasa değerinin %0,1'ine denk gelmekte olup, dün gelen haber akışı sonrasında şirket hisseleri endekse göre %0,3 pozitif ayrıştı.
- Büyük Şefler Gıda (BIGCH):** Şirket, Avolta Grubu'nun havalimanlarında yer alan yiyecek ve içecek alanlarında faaliyet gösteren şirketi HMS Host International ile başta Sabiha Gökçen Havalimanı İç ve Dış Hatlar terminalleri olmak üzere ve diğer uluslararası havalimanlarında iş birliği yapılması ve yeni restoranların açılması konularında görüşmelere başladığını açıkladı.
- Doğuş Otomotiv (DOAS):** Şirketin, Doğuş Holding AŞ'den satın almış olduğu Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ'nin paylarının alımına ilişkin YK kararlarının batıl olduğu iddiası ile açılan davanın ön inceleme duruşmasının yapıldığı ve bir sonraki duruşma tarihinin 21 Mayıs 2025 olarak belirlenmesine karar verildiği bildirildi.
- (=) Garanti Bankası (GARAN):** Banka, toplam 701,5 mn TL bedelle tahsili gecikmiş alacaklarını 9 ayrı portföy halinde varlık yönetim şirketlerine sattığını duyurdu.
- (=) İş Bankası (ISCTR):** Banka, 19 Aralık 2024 tarihinde Şişecam (SISE) paylarında 41,90 - 42,50 TL fiyat aralığından 5 mn TL nominal tutarlı alım yaptığını duyurdu. Bu işlemle birlikte bankanın Şişecam'daki pay oranı %51,59'a ulaştı.
- (=) Pegasus (PGSUS):** Pegasus, mevcut uçak siparişlerine ek olarak 2028 yılı ve sonrasındaki uçak ihtiyacı doğrultusunda, The Boeing Company ile toplam 200 adede kadar Boeing 737-10 model uçağı kapsayan bir uçak sipariş anlaşması imzaladığını açıkladı. Şirket, 2028 yılından itibaren teslim edilecek şekilde 100 adet Boeing 737-10 uçak için kesin sipariş verdiğini ve kalan 100 adet için ilerleyen yıllarda kesin siparişe çevrilebilir opsiyon siparişinde bulunduğunu belirtti. Ayrıca sözleşmenin toplam değerinin, tüm opsiyonlar dahilinde (200 adet Boeing 737-10) 36 mlr \$ (özel fiyat ve ödeme koşulları hariç güncel satış fiyatları ile) seviyesinde olduğu belirtildi.
- (=) Tofaş (TOFAŞ):** Şirket, 4 Kasım 2024 tarihli özel durum açıklamasında belirtilen K0 ticari araç sözleşmesi ile bağlantılı olarak, planlanan ilave yatırımlar ile 276 mn Euro olması beklenen yatırımın finansmanı için, sigorta maliyetleri dahil 295.187.165,78 Euro tutarında İhracat Kredi Kurumu (ECA) kredisi sağlanmasına ilişkin sürdürülebilirlik bağlantılı kredi sözleşmesi imzalandığını duyurdu. Kredinin 31 Aralık 2024 tarihine kadar kullanılmasının öngörüldüğü ve vadesinin Aralık 2032'de dolacağı ifade edildi. Yıllık toplam maliyetinin 6 aylık Euribor + %2,27 - %2,37 aralığında olacağı belirtildi.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	19 Aralık 2024 Perşembe			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	60	4,5	74,6	9,89	691,7	69,9	2,67%	53,45%	74,78%

20 Aralık 2024 Cuma

Planlanan Sermaye Hareketleri

Tarih	Hisse	Şirket Adı	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)	Sermaye Hareketleri			
					Bedelsiz Sermaye Artırım Oran (%)	Bedelli Sermaye Artırım Oran (%)	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			
20.12.2024	ETILR	Etiler Gıda	40.000.000	20.000.000	200,0			

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	35,05	0,09	0,08	0,3%			2
23.12.2024	SDTTR	Sdt Uzay Ve Savunma Teknolojileri	215,50	0,56	0,51	0,3%			3
24.12.2024	PAGYO	Panora G.M.Y.O.	67,90	0,56	0,56	0,8%			2
26.12.2024	CMEN	Çimentaş	482,00	8,18	7,36	1,7%			
27.12.2024	PSGYO	Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	1,58	0,02	0,02	1,3%			
31.12.2024	DCTTR	Dct Trading Dış Ticaret	27,58	0,03	0,03	0,1%			3
22.01.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	13,90	0,25	0,25	1,8%			2
29.01.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	10,93	0,09	0,08	0,8%			
18.03.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	13,90	0,25	0,25	1,8%			3

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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

20 Aralık 2024 Cuma


















	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	317.980	61,15	4.473	AL	EÜG	79,00	29%
GARAN	523.740	124,70	2.701	AL	EÜG	157,00	26%
HALKB	118.980	16,56	706	AL	EPG	22,20	34%
ISCTR	328.500	13,14	5.547	AL	EÜG	16,50	26%
YKBNK	244.964	29,00	5.502	AL	EÜG	37,50	29%
TSKB	34.440	12,30	280	AL	EÜG	16,60	35%
Çimento							
CIMSA	41.663	44,06	459	AL	EÜG	45,00	2%
AKCNS	33.408	174,50	91	AL	EÜG	217,00	24%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	96.426	142,70	282	AL	EPG	210,00	47%
VESTL	22.543	67,20	278	AL	EPG	102,00	52%
Demir-Çelik							
EREGL	177.100	25,30	4.258	TUT	EPG	30,00	19%
KRDMD	21.893	28,06	1.382	AL	EPG	40,00	43%
Gayrimenkul							
TRGYO	59.650	59,65	88	TUT	EPG	63,20	6%
EKGYO	50.160	13,20	2.276	AL	EÜG	14,50	10%
ISGYO	18.619	19,42	110	AL	EPG	25,20	30%
Havacılık							
TAVHL	103.535	285,00	478	AL	EÜG	320,00	12%
THYAO	399.510	289,50	7.467	AL	EÜG	430,00	49%
PGSUS	111.100	222,20	1.870	AL	EÜG	340,00	53%
Holding							
KCHOL	468.380	184,70	3.094	AL	EÜG	303,00	64%
SAHOL	198.696	94,60	1.664	AL	EÜG	138,00	46%
SISE	129.451	42,26	1.183	AL	EÜG	60,50	43%
Savunma							
ASELS	318.744	69,90	2.113	AL	EÜG	108,00	55%
OTKAR	57.630	480,25	197	AL	EÜG	611,00	27%
Otomotiv							
FROTO	334.242	952,50	1.100	AL	EÜG	1.585,00	66%
TOASO	92.100	184,20	906	AL	EÜG	370,00	101%
TTRAK	71.098	710,50	209	AL	EÜG	1.180,00	66%
Perakende							
BİZİM	2.253	28,00	12	AL	EÜG	39,50	41%
BIMAS	304.814	502,00	2.479	AL	EÜG	747,00	49%
MGROS	91.704	506,50	806	AL	EÜG	814,00	61%
Gıda							
YYLGD	11.674	10,74	54	AL	EÜG	16,40	53%
Telekomünikasyon							
TCELL	205.920	93,60	2.059	AL	EÜG	143,00	53%
Enerji							
AKSEN	44.859	36,58	146	AL	EÜG	58,00	59%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

20 Aralık 2024 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 Çeyreklik %			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
25 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Reel Kesim Güven Endeksi			100,4
25 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Kapasite Kullanımı			76,10%
25 Ara.	ABD			ABD'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak			

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 ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.