

26 Aralık 2024 Perşembe

## Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 9.916	2,52%	32,7%
BIST 30	▲ 10.881	3,15%	35,7%
VIOP 30 Endeks	▲ 11.036	3,89%	36,6%
BIST Bankacılık	▲ 14.798	6,47%	69,8%
BIST Sınai	▲ 13.052	1,18%	13,2%
İngiltere (FTSE)	▲ 8.137	0,42%	5,2%
Almanya (DAX)	▼ 19.849	-0,18%	18,5%
Fransa (CAC 40)	▲ 7.283	0,14%	-3,5%
ABD (Dow Jones)	▲ 43.297	0,91%	14,9%
ABD (Nasdaq)	▲ 21.798	1,37%	29,6%
ABD (S&P)	▲ 6.040	1,10%	26,6%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 35,23	0,16%	19,5%
EUR/TRY	▼ 36,59	-0,35%	11,8%
EUR/USD	▼ 1,0407	-0,34%	-5,8%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 73,14	0,77%	-4,9%
Altın (\$/ons)	▲ 2.617	0,24%	26,9%
Gümüş (\$/ons)	▲ 29,65	0,01%	24,6%

## Model Portföy

29 Ağustos 2024

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
THYAO	14,0%	-4,6%	-6,0%
KCHOL	13,8%	-0,9%	-2,5%
MGROS	13,5%	6,3%	4,7%
AKBNK	13,5%	11,1%	9,4%
TCELL	11,5%	-3,4%	-4,9%
AKSEN	11,5%	-0,3%	-1,9%
VESTL	11,3%	2,6%	1,1%
ISGYO	11,0%	31,1%	29,1%

## M.Portföy

4,9%

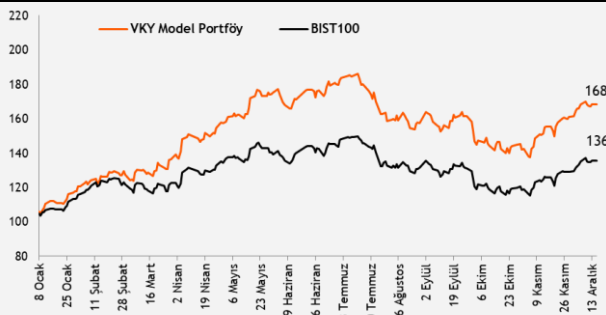
3,3%

XU100

1,6%

## Model Portföy

Performans (YBB)



## Piyasalara Bakış

Güne güçlü başlayan BIST 100 endeksi, gün boyunca alıcılı seyrini sürdürdü ve kapanışını %2,52 değer kazanımı ile 9.916 seviyesinden gerçekleştirdi. Toplam işlem hacmi ise 59,2 mlr TL olarak oldukça zayıf seviyede gerçekleşti. Endekse dahil 83 hisse değer kazanırken, 15 hisse ise değer kaybetti. Sektör endekslerinin büyük çoğunluğunda artış kaydedildiği görülürken, bankacılık endeksi %6,47 ve sanayi endeksi %2,52 yükseldi. Küresel piyasalar ise tatil nedeniyle kapalıydı.

TCMB tarafından açıklanan verilere göre kapasite kullanım oranı aralık ayında değişim göstermeyerek %75,6 seviyesinde sabit kaldı. Reel kesim güven endeksi ise önceki aya göre 1,3 puan azalarak 99,1 seviyesinde gerçekleşti. Ayrıca 2025 yılına ait para politikası metni yayımlandı. Buna göre yeni yılda 8 toplantı yapılacağı belirtilirken kur korumalı mevduat uygulamasının sonlandırılmasının planlandığı bildirildi. Bugün yurt içinde Merkez Bankası'nın faiz kararı toplantısı takip edilecek. Piyasa beklentisi Para Politikası Kurulu'nun politika faizini 150 bp indirerek %48,5'e çekeceği yönünde oluşuyor. Ayrıca bugün ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları izlenecek. İngiltere ve Avrupa borsaları ise tatil nedeniyle kapalı olacak.

Endeksin bugüne alıcılı başlamasını bekliyoruz. Endekste yükselişlerde psikolojik eşik olan 10.000 seviyesi aşılsa 10.100 seviyesi endeksin direnç seviyesi olarak takip edilmelidir. Olası gerilemelerde ise 9.800-9.700 bölgesi endeksin destek aralığı olarak izlenmelidir.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Aralık ayında kapasite kullanım oranı sabit kaldı
- Reel kesim güven endeksi Aralık ayında 1,3 puan azaldı

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** ASELS, FORTE, KAREL
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Planlanan Sermaye Hareketleri**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

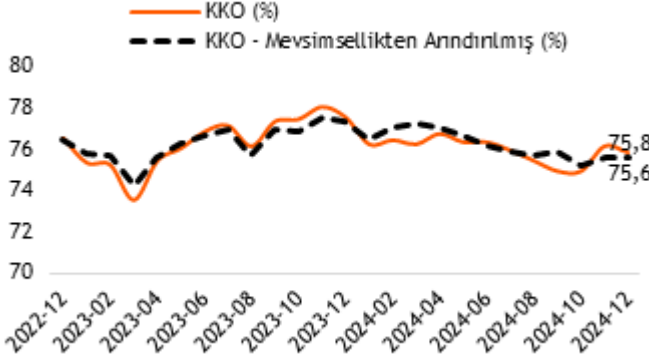
## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	48,50%	50,00%
ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		220 bin
İngiltere			İngiltere'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak		
Avro Bölgesi			Avro Bölgesi'nde borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak		

26 Aralık 2024 Perşembe

**Aralık ayında kapasite kullanım oranı sabit kaldı**

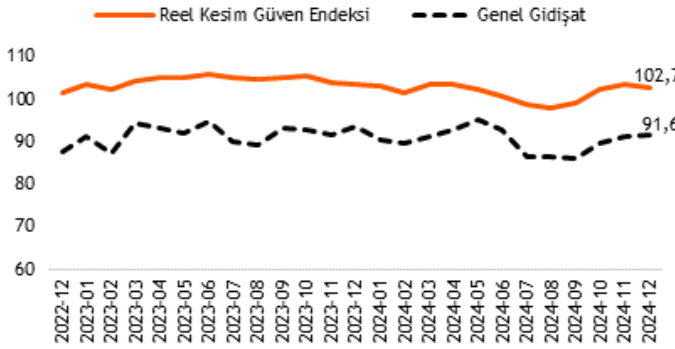
- TCMB tarafından açıklanan verilere göre, imalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı (KKO-MA) 2024 Aralık'da aylık bazda %75,6 seviyesinde sabit kaldı. Aynı dönemde mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı (KKO) ise bir önceki aya göre 0,3 puan azalarak %75,8 seviyesine yükseldi.
- Mal grupları incelendiğinde; artış gösteren sadece 0,1 puan ile ara mallar grubu olurken, en fazla azalma dayanıksız tüketim malları grubunda görüldü.

**Kapasite Kullanım Oranı (%)**

Kaynak:TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

**Reel kesim güven endeksi Aralık ayında 1,3 puan azaldı**

- TCMB'nin yayınladığı verilere göre, 2024 Aralık ayında reel kesim güven endeksi, bir önceki aya göre 1,3 puan azalarak 99,1 seviyesine gerilerken, mevsimsellikten arındırılmış endeks ise aylık 0,7 puan gerileyerek 102,7 seviyesinde gerçekleşti.
- Gelecek on iki aylık dönem sonu itibariyle yıllık ÜFE beklentisi bir önceki aya göre 0,4 puan azalarak %45,0 seviyesine düştü.
- Aralık ayında içinde bulunduğu sanayi dalındaki genel gidişat konusunda, bir önceki aya kıyasla daha kötümser olduğunu belirtenler lehine olan seyrin zayıfladığı görüldü.

**Reel Kesim Güven Endeksi ve Genel Gidişat (Mevsimsellikten Arındırılmış)**

Kaynak:TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

26 Aralık 2024 Perşembe

## Kısa Kısa Haberler

- (+) Aselsan (ASELS):** Şirket, Türk Devletleri Teşkilatı üyesi bir ülke ile elektro-optik ve haberleşme sistemlerinin doğrudan satışına ilişkin toplam 58,6 mn \$ tutarında ihracat sözleşmeleri imzaladığını açıkladı. **Yorum:** Sözleşme bedeli şirket piyasa değerinin %0,6'sına denk gelmekte olup, dün gelen haber akışı sonrasında şirket hisseleri endekse göre %0,6 negatif ayrıştı.
- Forte Bilgi İletişim Teknoloji (FORTE):** Şirket, Milli Savunma Bakanlığı tarafından açılan Personel temin Bilgi Sistemi Yazılım Geliştirme ve Destek Hizmeti ihalesini kazandığını duyurdu. İhale bedelinin KDV hariç 27 mn TL olduğu açıklandı.
- Karel Elektronik (KAREL):** Vodafone Telekomünikasyon A.Ş tarafından düzenlenen ihalenin kazanıldığı açıklandı. Sözleşmenin yıl başından itibaren 4 yıl süreyle geçerli olacağı bildirilirken sözleşme bedelinin 45 mn \$ tutarında olduğu açıklandı.

## Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	25 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	54	4,0	73,6	10,24	716,8	70,0	2,77%	55,34%	77,50%

## 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 (%)	
26.12.2024	TATGD	Tat Gıda	136.000.000	244.800.000		80,0		1,0	

## 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
26.12.2024	CMENT	Çimentaş	459,75	8,18	7,36	1,8%			
27.12.2024	PSGYO	Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	1,58	0,02	0,02	1,3%			
31.12.2024	DCTTR	Dct Trading Dış Ticaret	26,60	0,03	0,03	0,1%			3
22.01.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	14,05	0,25	0,25	1,8%			2
29.01.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	9,75	0,09	0,08	0,9%			
18.03.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	14,05	0,25	0,25	1,8%			3

26 Aralık 2024 Perşembe

## Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
26.12.2024	MEGAP	Mega Polietilen Köpük
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
21.01.2025	ATEKS	Akın Tekstil
21.01.2025	AEFES	Anadolu Efes Biracılık
23.01.2025	SKYMD	Şeker Yatırım Menkul Değerler

26 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	338.260	65,05	4.444	AL	EÜG	79,00	21%
GARAN	559.860	133,30	2.659	AL	EÜG	157,00	18%
HALKB	119.914	16,69	694	AL	EPG	22,20	33%
ISCTR	342.500	13,70	5.554	AL	EÜG	16,50	20%
YKBNK	260.169	30,80	5.427	AL	EÜG	37,50	22%
TSKB	34.832	12,44	272	AL	EÜG	16,60	33%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	42.665	45,12	471	AL	EÜG	45,00	0%
AKCNS	33.790	176,50	91	AL	EÜG	217,00	23%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	95.751	141,70	274	AL	EPG	210,00	48%
VESTL	22.794	67,95	276	AL	EPG	102,00	50%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	175.420	25,06	4.160	TUT	EPG	30,00	20%
KRDMD	22.408	28,72	1.385	AL	EPG	40,00	39%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	62.500	62,50	87	TUT	EPG	63,20	1%
EKGYO	52.744	13,88	2.274	AL	EÜG	14,50	4%
ISGYO	19.539	20,38	111	AL	EPG	25,20	24%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	102.354	281,75	462	AL	EÜG	320,00	14%
THYAO	397.785	288,25	7.257	AL	EÜG	430,00	49%
PGSUS	109.350	218,70	1.854	AL	EÜG	340,00	55%
<b>Holding</b>							
KCHOL	467.873	184,50	3.036	AL	EÜG	303,00	64%
SAHOL	207.832	98,95	1.636	AL	EÜG	138,00	39%
SISE	133.066	43,44	1.269	AL	EÜG	60,50	39%
<b>Savunma</b>							
ASELS	337.440	74,00	2.076	AL	EÜG	108,00	46%
OTKAR	57.720	481,00	196	AL	EÜG	611,00	27%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	329.680	939,50	1.093	AL	EÜG	1.585,00	69%
TOASO	99.500	199,00	900	AL	EÜG	370,00	86%
TTRAK	70.747	707,00	205	AL	EÜG	1.180,00	67%
<b>Perakende</b>							
BİZİM	2.318	28,80	11	AL	EÜG	39,50	37%
BIMAS	310.279	511,00	2.420	AL	EÜG	747,00	46%
MGROS	92.609	511,50	790	AL	EÜG	814,00	59%
<b>Gıda</b>							
YYLGD	11.272	10,37	53	AL	EÜG	16,40	58%
<b>Telekomünikasyon</b>							
TCELL	206.250	93,75	2.019	AL	EÜG	143,00	53%
<b>Enerji</b>							
AKSEN	45.227	36,88	148	AL	EÜG	58,00	57%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

26 Aralık 2024 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
26 Ara.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	▲	48,50%	50,00%
26 Ara.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		220 bin
26 Ara.	İngiltere			İngiltere'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak			
26 Ara.	Avro Bölgesi			Avro Bölgesi'nde borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak			
27 Ara.	Japonya	02:30	Kas.	İşsizlik Oranı	▲	2,5%	2,5%
27 Ara.	Japonya	02:30	Ara.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	▲	2,9%	2,6%
27 Ara.	Japonya	02:50	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲	-3,5%	2,8%
27 Ara.	Çin	04:30	Kas.	Sanayi Kârları -Yıllık %	▲		-10,0%
27 Ara.	ABD	16:30	Kas.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲		0,2%
30 Ara.	Türkiye	10:00	Ara.	Ekonomik Güven Endeksi	▲		97,1
30 Ara.	Türkiye	14:00	Kas.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu	▲		
30 Ara.	ABD	18:00	Kas.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	▲	0,8%	2,0%
30 Ara.	ABD	18:30	Ara.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.	▲		-2,7
31 Ara.	Çin	04:30	Ara.	CFLP PMI İmalat	▲	50,2	50,3
31 Ara.	Çin	04:30	Ara.	CFLP PMI İmalat Dışı	▲	50,2	50,0
31 Ara.	Türkiye	10:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-7,36 mlr \$
31 Ara.	Japonya			Japonya'da borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak			
1 Oca.				Yılbaşı tatili nedeniyle tüm piyasalar kapalı olacak.			

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.