

27 Aralık 2024 Cuma

## Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 9.949	0,33%	33,2%
BIST 30	▲ 10.910	0,27%	36,0%
VIOP 30 Endeks	▼ 10.942	-0,17%	36,3%
BIST Bankacılık	▼ 14.758	-0,27%	69,3%
BIST Sınai	▲ 13.077	0,19%	13,4%
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)	▲ 43.348	0,12%	15,0%
ABD (Nasdaq)	▲ 21.816	0,08%	29,7%
ABD (S&P)	▲ 6.043	0,06%	26,7%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼ 35,16	-0,20%	19,3%
EUR/TRY	▲ 36,76	0,44%	12,3%
EUR/USD	▼ 1,0419	-0,21%	-5,6%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼ 72,68	-0,62%	-5,4%
Altın (\$/ons)	▲ 2.634	0,65%	27,7%
Gümüş (\$/ons)	▲ 29,79	0,49%	25,2%

## Model Portföy

29 Ağustos 2024

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
THYAO	14,0%	-4,0%	-5,8%
KCHOL	13,8%	-0,8%	-2,7%
MGROS	13,5%	9,1%	7,1%
AKBNK	13,5%	12,1%	10,0%
TCELL	11,5%	-4,0%	-5,8%
AKSEN	11,5%	2,9%	0,9%
VESTL	11,3%	2,5%	0,6%
ISGYO	11,0%	28,1%	25,7%

## M.Portföy

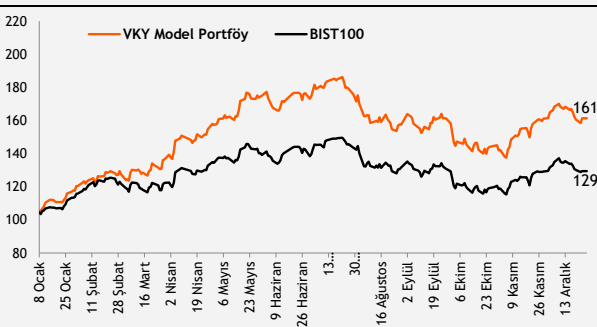
XU100

5,4%

3,5%

## Model Portföy

Performans (YBB)



## Piyasalara Bakış

BIST 100 endeksi güne 9.962 seviyesinden pozitif başladı, politika faizi kararının ardından önemli bir tepki görülmezken, endeks günü %0,33 değer artışı ile 9.949 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 93,6 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse dahil olan 51 hisse değer kazanırken, 45 hisse değer kaybetti. Endekse puan bazlı en yüksek pozitif katkı BIMAS'tan geldi. Bankacılık endeksinde %0,27 değer kaybı ve sanayi endeksinde ise %0,19 değer artışı görüldü. Küresel piyasalar tarafında Avrupa piyasalarının tatil nedeniyle kapalı olduğu günde ABD piyasalarında karışık kapanışlar görüldü.

Dün yurt içinde, TCMB Para Politikası Kurulu, politika faizi olan bir hafta vadeli repo faiz oranını, piyasa beklentilerinin üzerinde 250 bp indirerek %47,50 seviyesine indirilmesine karar verdi. Yurt dışı tarafında ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 219 bin ile piyasa beklentilerinin altında gerçekleşti. Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor, yurt dışında ise ABD'de toptan stoklar verisi açıklanacak.

Endeksin bugüne yatay başlamasını bekliyoruz. Endekste yükselişlerde psikolojik eşik olan 10.000 seviyesi üstünde kalıcılık sağlanabilirse 10.100 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak takip edilmelidir. Olası gerilemelerde ise 9.800-9.700 bölgesi endeksin destek aralığı olarak izlenmeye devam edilmelidir.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Merkez Bankası politika faizini %47,50 seviyesine indirdi

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 20 Aralık haftasında net 169,2 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi
- Halka Arz Onayı**
- SPK Bülteni**
- Kısa Kısa Haberler:** AKFYE, ASELS, DOAS, ISCTR, SISE
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	16:30	Kas.	Toptan Stoklar- Aylık %		0,2%

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

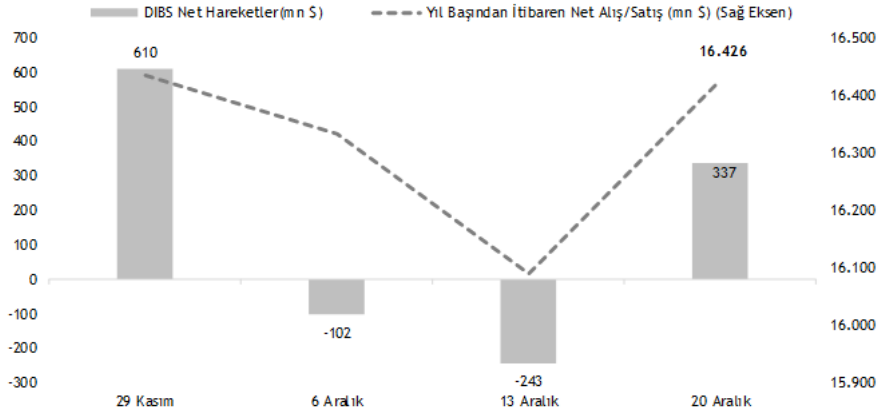
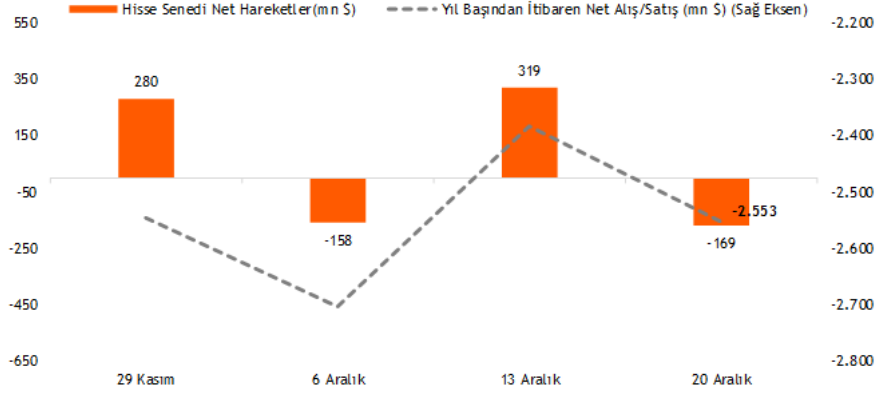
## Merkez Bankası politika faizini %47,50 seviyesine indirdi

- TCMB, 26 Aralık 2024 tarihinde gerçekleştirdiği Para Politikası Kurulu toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo faiz oranını, piyasa beklentilerinin üzerinde 250 bp indirerek %47,50 seviyesine indirilmesine karar verdi.
- Kurul, operasyonel çerçevede değişime giderek Merkez Bankası gecelik vadede borçlanma ve borç verme oranlarının bir hafta vadeli repo ihale faiz oranına kıyasla +/- 150 bp bir marj ile belirlenmesine karar verildiğini açıkladı.
- Metinde, enflasyonun ana eğiliminin kasım ayına yakın seyrettiği belirtilirken, öncü verilerin ana eğilimde düşüşe işaret ettiği ifade edildi. Son çeyreğe ilişkin göstergelerin yurt içi talebin yavaşlamayı sürdürerek enflasyondaki düşüşü destekleyici seviyelerde bulunduğunu gösterdiği belirtildi.
- Raporda, para politikasındaki kararlı duruşun, yurt içi talepteki dengelenme, Türk lirasında reel değerlenme ve enflasyon beklentilerinde düzelme vasıtası ile aylık enflasyonun ana eğilimini düşürmekte olduğu ve dezenflasyon sürecini güçlendirdiği ifade edildi. Ayrıca aylık enflasyonun ana eğiliminde belirgin ve kalıcı bir düşüş sağlanana ve enflasyon beklentileri öngörülen tahmin aralığına yakınsayana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceği vurgulandı.
- Ayrıca, kredi ve mevduat piyasalarında öngörülenin dışında gelişmeler olması durumunda parasal aktarım mekanizmasının ilave makroihtiyati adımlarla destekleneceği belirtildi.

27 Aralık 2024 Cuma

## Yabancı yatırımcılar 20 Aralık haftasında net 169,2 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 20 Aralık ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 169,2 mn \$ net satış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 336,8 mn \$ artış gösterdi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse satışları 2,55 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde DİBS tarafında nette 16,43 mlr \$ alış gerçekleşmiş oldu.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma &amp; Strateji

27 Aralık 2024 Cuma

**Halka Arz Onayı:** SPK Haftalık Bülteni'nde Gülermak Ağır Sanayi İnşaat ve Taahhüt AŞ'nin toplam 38,8 mn TL (22,6 mn TL sermaye artışı + 9,7 mn TL ortak satışı + 6,5 mn TL) nominal değerli paylarının hisse başına 125,0 fiyatla halka arzına onay verilirken, Egeyapı Avrupa Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ'nin toplam 61,2 mn TL (42,2 mn TL sermaye artışı + 19 mn TL ortak satışı) nominal değerli paylarının 15,0 TL fiyatla halka arzına onay verildiği açıklandı.

**SPK Bülteni:** Ayrıca bültende HUB Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı ve Kızılbük Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı'nın bedelsiz sermaye artırımına ve Galatasaray Sportif Sınai ve Ticari Yatırımlar AŞ bedelli sermaye artırımına onay verildiği görüldü.

### Kısa Kısa Haberler

- **Akfen Yenilenebilir Enerji (AKFYE):** Şirket, bağlı ortaklığı olan; İmbat Enerji A.Ş.'nin, Osmaniye ilinde bulunan, (Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu tarafından verilen EÜ/9381-16/04536 lisans numaralı) toplam 12,96 MW kurulu güç kapasitesine sahip Sarıtepe Hibrit GES Projesi'nin toplam 3,95 MW kurulu güce sahip ilk kısmının T.C. Enerji Bakanlığı tarafından 26.12.2024 tarihinde mevzuata uygun olarak geçici kabulünün yapıldığını ve ticari enerji üretimine başladığını açıkladı. Şirketin, yatırım programına uygun şekilde toplam 188 MW hibrit GES ve RES kapasite artış yatırımlarından oluşan 1. aşama yatırımlarını devreye almaya başlamış olduğu, 26 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, bağlı ortaklıkları vasıtasıyla faaliyet gösterdiği yenilenebilir enerji santrallerinde toplam 703 MW kurulu güç kapasitesine ulaştığı belirtildi. Ayrıca 1. aşama yatırımları kapsamındaki hibrit GES yatırımları ve RES ek kapasite artış yatırımlarının tamamlanması ile 2025 yılında yaklaşık 887 MW kapasiteye ulaşılmasının hedeflendiği ifade edildi.
- **(+) Aselsan (ASELS):** Şirket, Avrupa Birliği'nde yerleşik bir müşterisi ile kara silah sistemlerinin doğrudan satışına ilişkin toplam 50,8 mn € tutarında ihracat sözleşmesi imzaladığını açıkladı. **Yorum:** Sözleşme bedeli şirket piyasa değerinin %0,6'sına denk gelmekte olup, dün gelen haber akışı sonrasında şirket hisseleri endekse göre %0,2 pozitif ayrıştı.
- **Doğuş Otomotiv (DOAS):** Şirket ile MATE.BIKE INTERNATIONAL APS arasında; "MATE" marka "elektrik destekli bisikletlerin" Türkiye'deki satış ve servis hizmetlerinin, Şirket tarafından yerine getirilmesinin esaslarını belirleyen distribütörlük sözleşmesi imzalandığı duyuruldu.
- **(=) İş Bankası (ISCTR):** Banka, 26 Aralık 2024 tarihinde Şişecam (SISE) paylarında 43,10 – 43,50 TL fiyat aralığından 2 mn TL nominal tutarlı alım yaptığını duyurdu. Bu işlemle birlikte bankanın Şişecam'daki pay oranı %52,04'e ulaştı.
- **(+) Şişecam (SISE):** Şirket tarafından daha önce duyurulan, Ciner Grubu'nun Sisecam Chemicals Resources LLC ("SCR") şirketindeki %40 oranındaki ve Pacific Soda LLC şirketindeki %40 oranındaki ortaklık paylarının iş geliştirme bedeli dahil toplam 285 Milyon 389 Bin ABD Doları bedel karşılığında devralınmasına yönelik müzakere sürecinin tamamlanarak anlaşma sağlandığı açıklandı. Söz konusu anlaşma ile Şişecam'ın Sisecam Pacific Soda LLC'deki ve SCR'daki payları %100'e, Sisecam Wyoming LLC'deki payı ise %51'e yükseldiği belirtildi.

27 Aralık 2024 Cuma

## Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	26 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)
ALARK	Alarko Holding	160	14,9	92,8	2,94	286,4	97,3	0,68%	67,64%	52,08%
TKFEN	Tekfen Holding	100	7,2	72,4	10,34	724,1	70,0	2,79%	55,88%	78,28%

## 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
27.12.2024	PSGYO	Pasifik Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	1,55	0,02	0,02	1,3%			
31.12.2024	DCTTR	Dct Trading Dış Ticaret	28,02	0,03	0,03	0,1%			3
22.01.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	13,98	0,25	0,25	1,8%			2
29.01.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	10,37	0,09	0,08	0,8%			
18.03.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	13,98	0,25	0,25	1,8%			3

## Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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

27 Aralık 2024 Cuma


	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	341.380	65,65	4.530	AL	EÜG	79,00	20%
GARAN	550.200	131,00	2.682	AL	EÜG	157,00	20%
HALKB	118.190	16,45	697	AL	EPG	22,20	35%
ISCTR	340.500	13,62	5.615	AL	EÜG	16,50	21%
YKBNK	258.987	30,66	5.454	AL	EÜG	37,50	22%
TSKB	34.356	12,27	271	AL	EÜG	16,60	35%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	42.665	45,12	473	AL	EÜG	45,00	0%
AKCNS	32.948	172,10	91	AL	EÜG	217,00	26%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	95.480	141,30	273	AL	EPG	210,00	49%
VESTL	22.761	67,85	276	AL	EPG	102,00	50%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	173.460	24,78	4.145	TUT	EPG	30,00	21%
KRDMD	21.815	27,96	1.378	AL	EPG	40,00	43%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	63.500	63,50	87	TUT	EPG	63,20	0%
EKGYO	51.186	13,47	2.306	AL	EÜG	14,50	8%
ISGYO	19.079	19,90	113	AL	EPG	25,20	27%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	104.353	287,25	460	AL	EÜG	320,00	11%
THYAO	400.200	290,00	7.261	AL	EÜG	430,00	48%
PGSUS	109.200	218,40	1.859	AL	EÜG	340,00	56%
<b>Holding</b>							
KCHOL	468.380	184,70	3.052	AL	EÜG	303,00	64%
SAHOL	208.672	99,35	1.637	AL	EÜG	138,00	39%
SISE	132.943	43,40	1.278	AL	EÜG	60,50	39%
<b>Savunma</b>							
ASELS	339.264	74,40	2.072	AL	EÜG	108,00	45%
OTKAR	58.470	487,25	197	AL	EÜG	611,00	25%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	333.189	949,50	1.089	AL	EÜG	1.585,00	67%
TOASO	101.400	202,80	903	AL	EÜG	370,00	82%
TTRAK	72.448	724,00	205	AL	EÜG	1.180,00	63%
<b>Perakende</b>							
BIZIM	2.347	29,16	11	AL	EÜG	39,50	35%
BIMAS	314.530	518,00	2.402	AL	EÜG	747,00	44%
MGROS	95.053	525,00	783	AL	EÜG	814,00	55%
<b>Gıda</b>							
YYLGD	11.229	10,33	52	AL	EÜG	16,40	59%
<b>Telekomünikasyon</b>							
TCELL	205.040	93,20	2.019	AL	EÜG	143,00	53%
<b>Enerji</b>							
AKSEN	46.674	38,06	149	AL	EÜG	58,00	52%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

27 Aralık 2024 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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.			
2 Oca.	Çin	04:45	Ara.	Caixin PMI İmalat		51,8	51,5
2 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	S&P Global/ISO PMI İmalat			48,3
2 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	HCOB PMI İmalat		42,5	42,5
2 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	HCOB PMI İmalat		45,2	45,2
2 Oca.	ABD	16:30	#YOK	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
2 Oca.	ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI İmalat			48,3
2 Oca.	ABD	18:00	Kas.	İnşaat Harcamaları		0,30%	0,40%
2 Oca.	Japonya			Japonya'da borsalar tatil nedeniyle 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.