

02 Ocak 2025 Perşembe

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼ 9.831	-0,60%	0,0%
BIST 30	▼ 10.756	-0,67%	0,0%
VIOP 30 Endeks	▼ 10.790	-0,40%	4,5%
BIST Bankacılık	▼ 14.555	-0,62%	0,0%
BIST Sınai	▼ 13.054	-0,07%	0,0%
İngiltere (FTSE)	▲ 8.173	0,64%	0,0%
Almanya (DAX)	▼ 19.909	-0,38%	0,0%
Fransa (CAC 40)	▲ 7.381	0,92%	0,0%
ABD (Dow Jones)	▼ 42.544	-0,07%	0,0%
ABD (Nasdaq)	▼ 21.012	-0,87%	-0,3%
ABD (S&P)	▼ 5.882	-0,43%	0,0%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼ 35,36	-0,04%	0,0%
EUR/TRY	▼ 36,60	-0,19%	-0,2%
EUR/USD	▼ 1,0350	-0,08%	-0,1%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 74,69	0,87%	0,0%
Altın (\$/ons)	▲ 2.625	0,07%	0,1%
Gümüş (\$/ons)	▼ 28,87	-0,10%	-0,1%

Model Portföy

29 Ağustos 2024

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
THYAO	14,0%	-7,0%	-7,6%
KCHOL	13,8%	-4,1%	-4,7%
MGROS	13,5%	13,7%	12,9%
AKBNK	13,5%	10,8%	10,0%
TCELL	11,5%	-4,4%	-5,0%
AKSEN	11,5%	5,9%	5,2%
VESTL	11,3%	7,7%	7,0%
ISGYO	11,0%	20,7%	19,9%

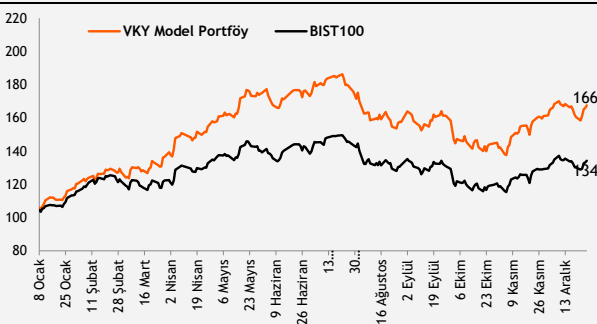
M.Portföy

5,1%

4,4%

XU100 0,7%

Model Portföy Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Yılın son işlem gününe 9.857 puan ile negatif başlayan BİST 100 endeksi, günün genelinde dalgalı seyir sürdürerek günü %0,60 değer kaybıyla 9.831 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 85,8 mlr TL olarak gerçekleşirken, endekse dahil olan 30 hisse değer kazandı, 70 hisse değer kaybetti. Endekse puan bazlı en yüksek negatif etki Rusya gelişmeleri nedeniyle AEFES'ten geldi. BİST 100 endeksi 2024 yılında %31,60 yıllık getiri sağlarken, endeks aynı dönemde 11.252 puan ile tüm zamanların en yüksek seviyesini test etti. Salı günü bankacılık endeksinde %0,62 ve sanayi endeksinde ise %0,07 değer kaybı görüldü. Borsa İstanbul'da 2024'te en çok yükselen sektör endeksleri sigorta, iletişim ve bankacılık oldu. Küresel piyasalar tarafında ABD piyasalarında yılın son işlem gününde negatif kapanışlar görülürken, S&P500 %23,31, Nasdaq %24,88 ve Dow Jones ise %12,88 değer kazanarak yılı tamamladı. Avrupa piyasaları Salı gününü karışık kapanışlarla tamamladı.

Salı günü yurt içinde TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, 2024 yılı kasım ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %24,9 artarak 7,46 mlr \$'a yükseldi. Bugün yurt içi ve yurt dışında Almanya, Avro Bölgesi ve ABD'de imalat PMI verileri takip edilecek. Ayrıca ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve inşaat harcamaları açıklanacak.

Endeksin bugüne yatay başlamasını bekliyoruz. Endekste yükselişlerde psikolojik eşik olan 10.000 seviyesi aşılsa 10.150 seviyesi endeksin direnç seviyesi olarak takip edilmelidir. Olası gerilemelerde ise sırasıyla 9.700 ve 9.500 seviyeleri endeksin destek seviyeleri olarak izlenmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Dış ticaret açığı 2024 Kasım'da 7,46 mlr \$ oldu

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** Ekonomi Gündemi, ARMGD, ASELS, ISCTR
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

Takvim

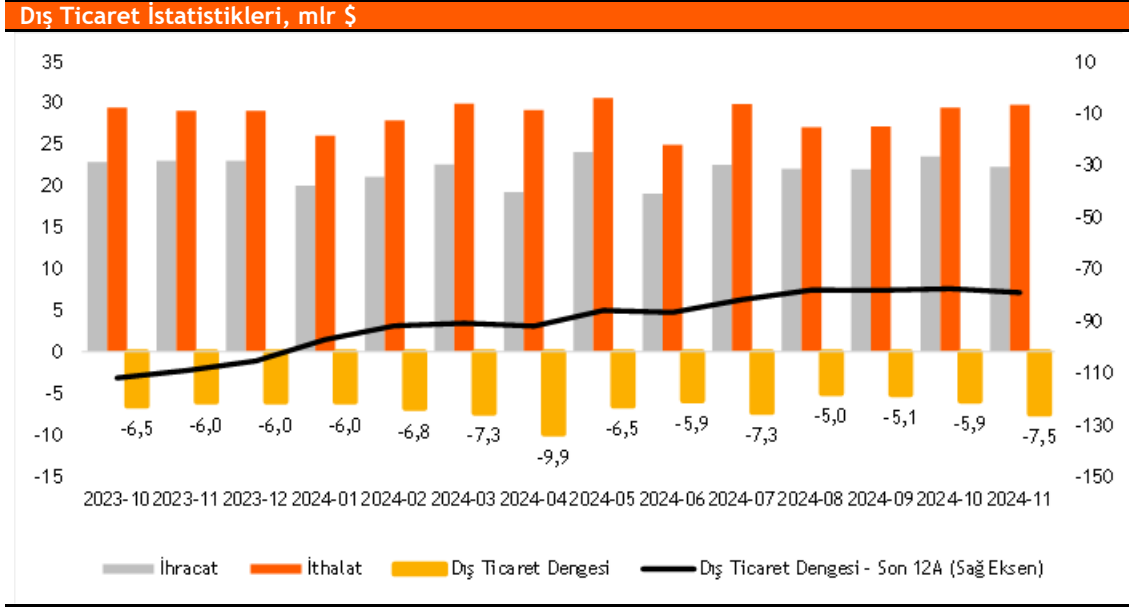
Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ara.	S&P Global/ISO PMI İmalat		48,3
Almanya	11:55	Ara.	HCOB PMI İmalat	42,5	42,5
Avro Bölgesi	12:00	Ara.	HCOB PMI İmalat	45,2	45,2
ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		219 bin
ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI İmalat	48,3	48,3
ABD	18:00	Kas.	İnşaat Harcamaları	0,3%	0,4%
Japonya			Japonya'da borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak		

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

02 Ocak 2025 Perşembe

Dış ticaret açığı 2024 Kasım'da 7,46 mlr \$ oldu

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, 2024 yılı kasım ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %24,9 artarak 7,46 mlr \$'a yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise 2024 Kasım'da %74,9'a (2023 Kasım: %79,4) geriledi.
- Enerji ürünleri ve parasal olmayan altın hariç ihracat kasım ayında %0,1 artış gösterirken, ithalatta da %1,0 artış görüldü. Aynı ayda enerji ürünleri ve parasal olmayan altın hariç dış ticaret açığı ise 1,15 mlr \$ olarak gerçekleşti.
- Kasım ayında ihracat yıllık %3,1 azalarak 22,3 mlr \$'a gerilerken, ithalat %2,7 artışla 29,8 mlr \$ olarak kaydedildi.
- Ocak-Kasım 2024 döneminde dış ticaret açığı %26,8 azalarak 73,3 mlr \$'a gerilerken, ihracatın ithalatı karşılama oranı bir önceki yıl aynı dönemde gerçekleşen %69,9 seviyesinden %76,5'a yükseldi.
- Kasım ayında en fazla ihracat yapılan ülke 1,7 mlr \$ ile Almanya olurken, ithalatta ilk sırayı 4,0 mlr \$ ile Rusya Federasyonu aldı.



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

02 Ocak 2025 Perşembe

Kısa Kısa Haberler

- Ekonomi Gündemi:** TCMB tarafından yapılan açıklamaya göre, döviz yükümlülüğü olan tüzel kişilerin döviz veya Türk Lirası cinsinden mevduat ve katılma hesaplarına sağlanacak desteğin kaldırıldığı duyuruldu.
- Armada Gıda (ARMGD):** Borsa İstanbul, şirketin halka arzı tamamlanan 54.996.000 TL nominal değerli paylarının 3 Ocak tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da 40 TL hisse başı baz fiyat, "ARMGD.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacağını duyurdu.
- (+) Aselsan (ASELS):** Şirket ile Savunma Sanayii Başkanlığı arasında petrol ve doğal gaz boru hatları güvenliğine yönelik 105,5 mn \$ tutarında sözleşme imzalandığı açıklandı. İlgili teslimatların 2025-2028 yılları arasında gerçekleştirileceği belirtildi. **Yorum:** Sözleşme bedeli şirket piyasa değerinin %1,1'ine denk gelmekte olup, haber akışı sonrasında şirket hisseleri endekse göre %0,4 negatif ayrıştı.
- (=) İş Bankası (ISCTR):** Banka, 31 Aralık 2024 tarihinde Şişecam (SISE) paylarında 41,50 - 42,38 TL fiyat aralığından 2,5 mn TL nominal tutarlı alım yaptığını duyurdu. Ayrıca banka, aynı tarihte İş GYO (ISGYO) payları ile ilgili olarak 18,85 - 18,99 TL fiyat aralığından 500 bin TL toplam nominal tutarlı alım yaptığını açıkladı.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	31 Aralık 2024 Salı			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	215	19,9	92,4	3,37	326,2	96,7	0,78%	77,53%	59,32%
TKFEN	Tekfen Holding	153	10,1	65,7	10,60	741,9	70,0	2,87%	57,31%	80,21%

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
22.01.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	14,21	0,25	0,25	1,7%			2
29.01.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	10,19	0,09	0,08	0,9%			
18.03.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	14,21	0,25	0,25	1,7%			3

02 Ocak 2025 Perşembe

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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
23.01.2025	SEKFK	Şeker Fin. Kir.
25.01.2025	SAMAT	Saray Matbaacılık
30.01.2025	BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.

02 Ocak 2025 Perşembe

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	337.220	64,85	4.497	AL	EÜG	79,00	22%
GARAN	522.480	124,40	2.663	AL	EÜG	157,00	26%
HALKB	116.393	16,20	686	AL	EPG	22,20	37%
ISCTR	338.500	13,54	5.565	AL	EÜG	16,50	22%
YKBANK	258.649	30,62	5.385	AL	EÜG	37,50	22%
TSKB	34.216	12,22	267	AL	EÜG	16,60	36%
Çimento							
CIMSA	44.065	46,60	481	AL	EÜG	45,00	-3%
AKCNS	34.460	180,00	92	AL	EÜG	217,00	21%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	95.953	142,00	270	AL	EPG	210,00	48%
VESTL	23.918	71,30	277	AL	EPG	102,00	43%
Demir-Çelik							
EREGL	170.800	24,40	4.046	TUT	EPG	30,00	23%
KRDMD	21.144	27,10	1.360	AL	EPG	40,00	48%
Gayrimenkul							
TRGYO	63.750	63,75	91	TUT	EPG	63,20	-1%
EKGYO	51.756	13,62	2.336	AL	EÜG	14,50	6%
ISGYO	17.986	18,76	115	AL	EPG	25,20	34%
Havacılık							
TAVHL	99.539	274,00	456	AL	EÜG	320,00	17%
THYAO	387.780	281,00	7.243	AL	EÜG	430,00	53%
PGSUS	106.500	213,00	1.834	AL	EÜG	340,00	60%
Holding							
KCHOL	452.911	178,60	3.063	AL	EÜG	303,00	70%
SAHOL	201.636	96,00	1.632	AL	EÜG	138,00	44%
SISE	127.185	41,52	1.317	AL	EÜG	60,50	46%
Savunma							
ASELS	330.600	72,50	2.063	AL	EÜG	108,00	49%
OTKAR	58.140	484,50	202	AL	EÜG	611,00	26%
Otomotiv							
FROTO	328.803	937,00	1.076	AL	EÜG	1.585,00	69%
TOASO	102.550	205,10	916	AL	EÜG	370,00	80%
TTRAK	75.050	750,00	204	AL	EÜG	1.180,00	57%
Perakende							
BIZIM	2.334	29,00	11	AL	EÜG	39,50	36%
BIMAS	320.905	528,50	2.340	AL	EÜG	747,00	41%
MGROS	99.037	547,00	779	AL	EÜG	814,00	49%
Gıda							
YYLGD	11.631	10,70	54	AL	EÜG	16,40	53%
Telekomünikasyon							
TCELL	204.160	92,80	2.018	AL	EÜG	143,00	54%
Enerji							
AKSEN	48.072	39,20	150	AL	EÜG	58,00	48%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

02 Ocak 2025 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			219 bin
2 Oca.	ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI İmalat		48,3	48,3
2 Oca.	ABD	18:00	Kas.	İnşaat Harcamaları		0,3%	0,4%
2 Oca.	Japonya			Japonya'da borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak			
3 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE- Aylık %		1,6%	2,2%
3 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %		45,2%	47,1%
3 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	ÜFE - Aylık %			0,7%
3 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	ÜFE - Yıllık %			29,5%
3 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	İşsizlik Oranı %		6,2%	6,1%
3 Oca.	ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat PMI		48,5	48,4
3 Oca.	Japonya			Japonya'da borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak			
6 Oca.	Çin	04:45	Ara.	Caixin PMI Bileşik			52,3
6 Oca.	Çin	04:45	Ara.	Caixin PMI İmalat Dışı		51,4	51,5
6 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	HCOB PMI İmalat Dışı			51,0
6 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	HCOB PMI İmalat Dışı			51,4
6 Oca.	Almanya	16:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %			2,2%
6 Oca.	Almanya	16:00	Ara.	TÜFE- Aylık %			-0,2%
6 Oca.	ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI İmalat Dışı			58,5
6 Oca.	ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI Bileşik			56,6
6 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Fabrika Siparişleri		-0,3%	0,2%
6 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-0,2%	-1,1%
6 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri		0,3%	-0,1%
7 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Tahmini Tüfe-Yıllık %			2,3%
7 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	TÜFE- Aylık %			-0,3%
7 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	İşsizlik Oranı			6,3%
7 Oca.	ABD	16:30	Kas.	Dış Ticaret Dengesi		-77,0 mlr \$	-73,8 mlr \$
7 Oca.	ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat Dışı PMI		53,5	52,1
8 Oca.	Japonya	08:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi		36,6	36,4
8 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Fabrika Siparişleri- Aylık %			-1,5%
8 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Fabrika Siparişleri- (çalışma günü düzelt.-Yıllık %)			5,7%
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi			-14,5
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Reel Kesim Güven Endeksi			-11,1
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Ekonomik Güven Endeksi			95,8
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	ÜFE - Aylık %			0,4%
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	ÜFE - Yıllık %			-3,2%
8 Oca.	ABD	16:15	Ara.	ADP İstihdam Raporu		130 bin	146 bin
8 Oca.	ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanakları			

Kaynak: Bloomberg, Matrics, 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.