

03 Ocak 2025 Cuma

## Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 9.961	1,33%	1,3%
BIST 30	▲ 10.959	1,88%	1,9%
VIOP 30 Endeks	▲ 12.168	3,05%	3,1%
BIST Bankacılık	▲ 14.998	3,05%	3,1%
BIST Sınai	▲ 13.110	0,43%	0,4%
İngiltere (FTSE)	▲ 8.260	1,07%	1,1%
Almanya (DAX)	▲ 20.025	0,58%	0,6%
Fransa (CAC 40)	▲ 7.394	0,18%	0,2%
ABD (Dow Jones)	▼ 42.415	-0,30%	-0,3%
ABD (Nasdaq)	▼ 20.936	-0,36%	-0,4%
ABD (S&P)	▼ 5.870	-0,20%	-0,2%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼ 35,33	-0,10%	-0,1%
EUR/TRY	▼ 36,35	-0,83%	-0,9%
EUR/USD	▼ 1,0263	-0,83%	-0,9%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 75,77	1,45%	1,5%
Altın (\$/ons)	▲ 2.660	1,32%	1,4%
Gümüş (\$/ons)	▲ 29,58	2,48%	2,4%

## Model Portföy

29 Ağustos 2024

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
THYAO	14,0%	-4,8%	-6,7%
KCHOL	13,8%	-0,7%	-2,7%
MGROS	13,5%	12,0%	9,7%
AKBNK	13,5%	13,1%	10,8%
TCELL	11,5%	-1,0%	-3,0%
AKSEN	11,5%	6,8%	4,6%
VESTL	11,3%	8,7%	6,5%
ISGYO	11,0%	21,6%	19,2%

## M.Portföy

6,6%

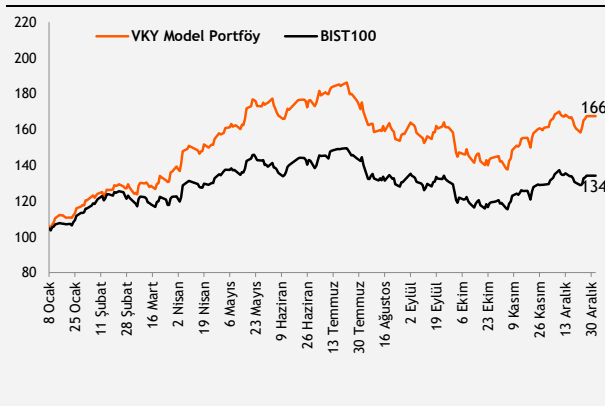
4,5%

XU100

2,0%

## Model Portföy

Performans (YBB)



## Piyasalara Bakış

Kısa tatilin ardından yeni yılın ilk işlem gününe alıcılı başlayan BIST 100 endeksi, günün genelinde pozitif seyrini sürdürdü ve %1,33 değer kazanarak günün en yüksek seviyesi olan 9.961'den kapanışını gerçekleştirdi. Endekse dahil 69 hisse primlenirken, 30 hisse ise değer kaybetti. Endekse dahil en fazla pozitif katkısı THYAO ve SAHOL sağlarken, en fazla negatif etki AEFES ve TKFEN'den geldi. Sektör endeksleri arasında spor endeksi %5,86 ile en fazla artışı, sigorta endeksi ise %2,47 ile en fazla azalışı kaydedenler oldu. Toplam işlem hacmi güçlü seyr izleyerek 105,9 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Küresel piyasalar tarafında, Avrupa borsaları pozitif kapanışlar sergilerken, ABD'de alıcılı başlayan borsalar pozitif havayı devam ettiremeyerek günün düşüşle tamamladı.

Dün yurt içinde S&P İmalat PMI verileri İstanbul Sanayi Odası tarafından açıklandı. Bir önceki ay 48,3 olan manşet PMI, Aralık ayında 49,1'e yükselerek son sekiz ayın en yüksek seviyesine çıktığı belirtildi. Dün Almanya ve ABD'de de imalat PMI verileri takip edildi. Almanya'da 42,5 seviyesinde sabit kalırken, ABD'de 48,3'ten 49,4'e yukarı yönlü revize edildi. Bugün yurt içinde enflasyon verileri izlenecek. Piyasa beklentileri aylık bazda %1,6 ve yıllık bazda %45,2 seviyelerinde gerçekleşmesi yönünde oluştu. Ayrıca Almanya'da işsizlik oranı ve ABD'de ISM imalat PMI verileri takip edilecek.

Endeksin bugüne hafif alıcılı başlamasını bekliyoruz. Endekste yükselişlerde psikolojik eşik olan 10.000 seviyesi aşılsa 10.150 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak takip edilmeye devam edilmelidir. Olası gerilemelerde ise 9.800-9.700 bölgesi endeksin destek aralığı olarak izlenmelidir.

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- İmalat PMI endeksi Aralık ayında 49,1 seviyesine yükseldi

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** Bankacılık Sektörü, BVSAN, IMASM, EGGUB, MIATK, VBTYZ
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

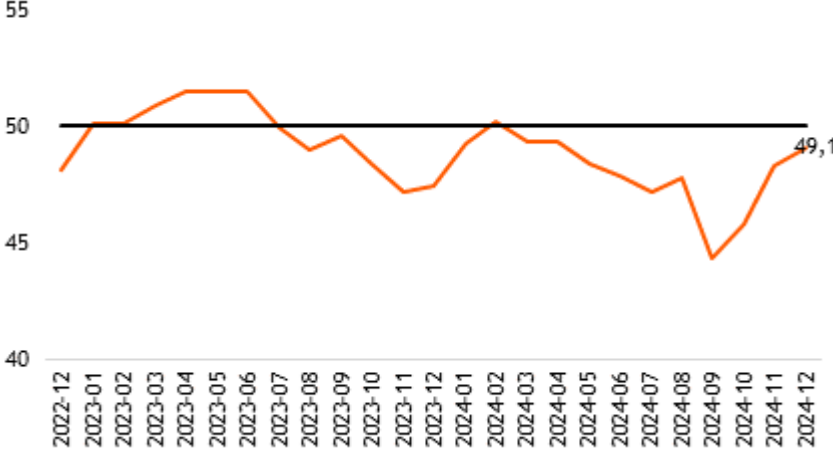
## Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE- Aylık %	1,6%	2,2%
Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %	45,2%	47,1%
Türkiye	10:00	Ara.	ÜFE - Aylık %		0,7%
Türkiye	10:00	Ara.	ÜFE - Yıllık %		29,5%
Almanya	11:55	Ara.	İşsizlik Oranı %	6,2%	6,1%
Türkiye	14:00		Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti		
ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat PMI	48,5	48,4
Japonya			Japonya'da borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak		

03 Ocak 2025 Cuma

**İmalat PMI endeksi Aralık ayında 49,1 seviyesine yükseldi**

- İstanbul Sanayi Odası ve S&P Global anket verilerine göre, Kasım ayında 48,3 olan manşet PMI, Aralıkta 49,1'e yükseldi. Bu oran imalat sektöründeki yavaşlamanın son 8 ayın en düşük oranına işaret ettiği ve çok ılımlı düzeyde gerçekleştiği görüldü.
- Talepte kısmen iyileşme görülmesine karşın devam eden baskılara bağlı olarak yeni siparişlerdeki yavaşlamanın devam ettiği ve bu yavaşlamanın sonucunda imalatçıların satın alma faaliyetlerini, stok düzeylerini ve istihdamı azalttığı belirtildi.
- Girdi maliyetlerinin baskın şekilde arttığı görülürken, bu durum hammadde maliyetlerinde artışa ve Türk lirasının değer kaybetmesine yol açtı. Girdi maliyetleri enflasyonu son üç ayın en yüksek seviyesine çıkmasına karşın nihai ürün fiyatları enflasyonunun beş yıldan uzun bir dönemin en düşük seyrini izlediği görüldü.

**Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) - 2024 Kasım**

Kaynak:İSO, S&P Global, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

03 Ocak 2025 Cuma

## Kısa Kısa Haberler

- Bankacılık Sektörü:** Bloomberg haberine göre, BDDK tarafından bankalara gönderilen taslak düzenleme ile banka genel müdürlerinin (CEO) ve genel müdür yardımcılarının aynı kurumda görev sürelerinin sınırlandırılması planlanıyor. Taslağa göre, genel müdürlerin görev süresi en fazla 10 yıl olacak. Genel müdür yardımcılar için ise belirli koşullar altında bu süre 5 yıl daha uzatılabilecek.
- Bülbüoğlu Vinç (BVSAN):** Şirket, yurtdışında faaliyet gösteren bir firma ile 12 adet vinç üretim ve teslimi için 1.143.890 \$ tutarında bir sözleşme imzaladığını açıkladı.
- İmaş Makina Sanayi (IMASM):** Şirket, Bağımsız Devletler Topluluğu'nda mukim müşteri ile arasında 1.619.000 \$ tutarında un değirmeni kurulumu sözleşmesi imzalanarak avans ödemesini teslim aldığını açıkladı.
- (=) Ege Gübre Sanayi (EGGUB):** Şirket, geçtiğimiz yıl iskele kapasite artış projesi kapsamında ihale ve planlama sürecinin başlatıldığını paylaşmıştı. İnşaat çalışmalarının fiilen başlatıldığı ve iskelelerin 100'er metre uzatılması projesinin 2025 yılının ilk yarısında tamamlanmasının öngörüldüğü belirtildi. Ayrıca açıklamada liman yatırımı sonrasında konteyner elleçleme faaliyetlerinde öngörülen büyümeye paralel olarak ihtiyaç duyulacak liman geri hizmet sahaları elde etmek amacıyla üçüncü şahıslara kimyasal depolama alanı olarak kiraya verilen tank çiftliği faaliyetlerine 06.01.2025 tarihinden itibaren son verileceği belirtildi.
- Mia Teknoloji (MIATK):** Şirket, iştiraki Vitalis Teknoloji'nin kül halinde Link Bilgisayar'a devrolması neticesinde, Link Bilgisayar sermayesinde %14,13 (Nominal 3.072.580 TL C Grubu) ortaklık oranına sahip olduğunu açıkladı.
- VBT Yazılım (VBTYZ):** Şirket, Sosyal Güvenlik Kurumu Başkanlığı'nın Medula ve Sigorta Veri tabanları Yazılımları Lisans Güncelleme ve Destek Bakım hizmet alımı işi kapsamında düzenlenen ihaleye en uygun teklif vererek kurumla arasında sözleşme imzalandığını açıkladı. Söz konusu sözleşmenin bedelinin 169.200.000 TL (KDV hariç) olduğu duyuruldu.

## Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	2 Ocak 2025 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	150	9,8	65,4	10,74	750,8	69,9	2,90%	58,04%	81,16%

## 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
6.01.2024	NUHCM	Nuh Çimento	300,50	2,90	2,47	1,0%			
22.01.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	14,51	0,25	0,25	1,7%			2
29.01.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	10,42	0,09	0,08	0,8%			
18.03.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	14,51	0,25	0,25	1,7%			3

03 Ocak 2025 Cuma

## 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.

03 Ocak 2025 Cuma

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
<b>Bankacılık</b>							
AKBNK	344.240	66,20	4.565	AL	EÜG	79,00	19%
GARAN	540.960	128,80	2.677	AL	EÜG	157,00	22%
HALKB	119.124	16,58	687	AL	EPG	22,20	34%
ISCTR	351.250	14,05	5.618	AL	EÜG	16,50	17%
YKBNK	268.616	31,80	5.410	AL	EÜG	37,50	18%
TSKB	35.448	12,66	261	AL	EÜG	16,60	31%
<b>Çimento</b>							
CIMSA	45.653	48,28	495	AL	EÜG	45,00	-7%
AKCNS	34.556	180,50	93	AL	EÜG	217,00	20%
<b>Dayanıklı Tüketim</b>							
ARCLK	97.305	144,00	266	AL	EPG	210,00	46%
VESTL	24.136	71,95	278	AL	EPG	102,00	42%
<b>Demir-Çelik</b>							
EREGL	171.500	24,50	3.998	TUT	EPG	30,00	22%
KRDMD	21.690	27,80	1.354	AL	EPG	40,00	44%
<b>Gayrimenkul</b>							
TRGYO	62.200	62,20	90	TUT	EPG	63,20	2%
EKGYO	52.478	13,81	2.355	AL	EÜG	14,50	5%
ISGYO	18.120	18,90	116	AL	EPG	25,20	33%
<b>Havacılık</b>							
TAVHL	100.447	276,50	453	AL	EÜG	320,00	16%
THYAO	396.750	287,50	7.222	AL	EÜG	430,00	50%
PGSUS	107.800	215,60	1.830	AL	EÜG	340,00	58%
<b>Holding</b>							
KCHOL	468.888	184,90	3.085	AL	EÜG	303,00	64%
SAHOL	209.407	99,70	1.637	AL	EÜG	138,00	38%
SISE	127.675	41,68	1.305	AL	EÜG	60,50	45%
<b>Savunma</b>							
ASELS	335.160	73,50	2.065	AL	EÜG	108,00	47%
OTKAR	56.850	473,75	206	AL	EÜG	611,00	29%
<b>Otomotiv</b>							
FROTO	330.031	940,50	1.080	AL	EÜG	1.585,00	69%
TOASO	106.100	212,20	928	AL	EÜG	370,00	74%
TTRAK	72.448	724,00	204	AL	EÜG	1.180,00	63%
<b>Perakende</b>							
BİZİM	2.356	29,28	11	AL	EÜG	39,50	35%
BIMAS	322.423	531,00	2.317	AL	EÜG	747,00	41%
MGROS	97.498	538,50	769	AL	EÜG	814,00	51%
<b>Gıda</b>							
YYLGD	11.587	10,66	54	AL	EÜG	16,40	54%
<b>Telekomünikasyon</b>							
TCELL	211.310	96,05	2.032	AL	EÜG	143,00	49%
<b>Enerji</b>							
AKSEN	48.440	39,50	152	AL	EÜG	58,00	47%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

03 Ocak 2025 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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.	Türkiye	14:00		Para Politikası Kurulu Toplantı Özeti			
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	▲		
9 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	▲		-1,0%
9 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Perakende Satışlar- Aylık %	▲		-0,5%
9 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Perakende Satışlar- Yıllık %	▲		1,9%
9 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		
9 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲		

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.