

06 Ocak 2025 Pazartesi

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb	
BIST 100	▲	10.075	1,14%	2,5%
BIST 30	▲	11.127	1,53%	3,4%
VIOP 30 Endeks	▲	12.168	0,52%	3,6%
BIST Bankacılık	▲	15.076	0,52%	3,6%
BIST Sınai	▲	13.247	1,05%	1,5%
İngiltere (FTSE)	▼	8.224	-0,44%	0,6%
Almanya (DAX)	▼	19.906	-0,59%	0,0%
Fransa (CAC 40)	▼	7.282	-1,51%	-1,3%
ABD (Dow Jones)	▲	42.732	0,80%	0,4%
ABD (Nasdaq)	▲	21.326	1,67%	1,5%
ABD (S&P)	▲	5.942	1,26%	1,0%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb	
USD/TRY	▲	35,36	0,08%	-0,1%
EUR/TRY	▲	36,49	0,40%	-0,5%
EUR/USD	▲	1,0308	0,45%	-0,5%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb	
Brent Petrol (bbl)	▲	76,47	0,91%	2,4%
Altın (\$/ons)	▼	2.640	-0,75%	0,6%
Gümüş (\$/ons)	▲	29,63	0,23%	2,5%

Model Portföy

29 Ağustos 2024

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
THYAO	14,0%	-1,3%	-4,4%
KCHOL	13,8%	0,2%	-2,9%
MGROS	13,5%	10,1%	6,7%
AKBNK	13,5%	13,1%	9,6%
TCELL	11,5%	1,5%	-1,7%
AKSEN	11,5%	10,4%	7,0%
VESTL	11,3%	7,9%	4,5%
ISGYO	11,0%	23,1%	19,3%

M.Portföy

7,8%

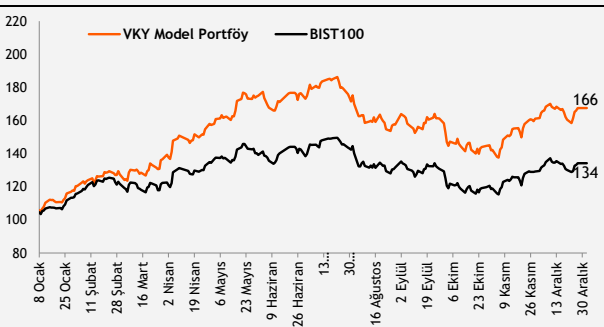
4,4%

XU100

3,2%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe pozitif bir başlangıç yapan BIST100 endeksi, günü %1,14 yükselişle 10.075 seviyesinden tamamlarken, toplam işlem hacmi ise 115 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkıyı veren hisseler THYAO, TUPRS ve TCELL oldu. Bankacılık endeksinde %0,5 yükseliş görüldü, sanayi endeksi %1,05 değer kazandı. Küresel piyasalar tarafında, ABD borsaları teknoloji hisseleri öncülüğünde haftayı pozitif tamamlarken, Avrupa borsalarında negatif seyir görüldü.

Cuma günü yurt içinde açıklanan aralık ayı enflasyonu %1,6 olan piyasa beklentisinin altında, aylık %1,03, 2024 yılı enflasyonu ise %44,38 seviyesinde gerçekleşti. ABD'de ISM PMI verisi aralık ayında beklentilerin üzerinde 49,3 olarak açıklandı. Bugün küresel piyasalarda Almanya enflasyon verisi takip edilirken, ABD'de dayanıklı mal siparişleri verileri izlenecek. Yurt içinde ise bugün açıklanması planlanan herhangi bir veri akışı bulunmamakta.

Endeksin bugüne hafif alıcılı başlamasını bekliyoruz. Endekste yükselişlerde 10.150 seviyesi aşılsa 10.250-10.350 aralığı endeksin hedef bölgesi olarak takip edilmelidir. Olası gerilemelerde ise sırasıyla 10.000 ve 9.900 seviyeleri endeksin destek seviyeleri olarak izlenmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Aralık ayında tüketici fiyat endeksi aylık %1,03 artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 27 Aralık haftasında net 101 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi
- Kısa Kısa Haberler:** Bankacılık Sektörü, Otomotiv Sektörü, ASELS, GENIL, ZRGYO
- 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
Almanya	11:55	Ara.	HCOB PMI İmalat Dışı		51,0
Avro Bölgesi	12:00	Ara.	HCOB PMI İmalat Dışı	51,4	51,4
Almanya	16:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %	2,4%	2,2%
Almanya	16:00	Ara.	TÜFE- Aylık %	0,3%	-0,2%
ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI İmalat Dışı	58,5	58,5
ABD	18:00	Kas.	Fabrika Siparişleri	-0,3%	0,2%
ABD	18:00	Kas.	Dayanıklı Mal Siparişleri	-0,3%	-1,1%

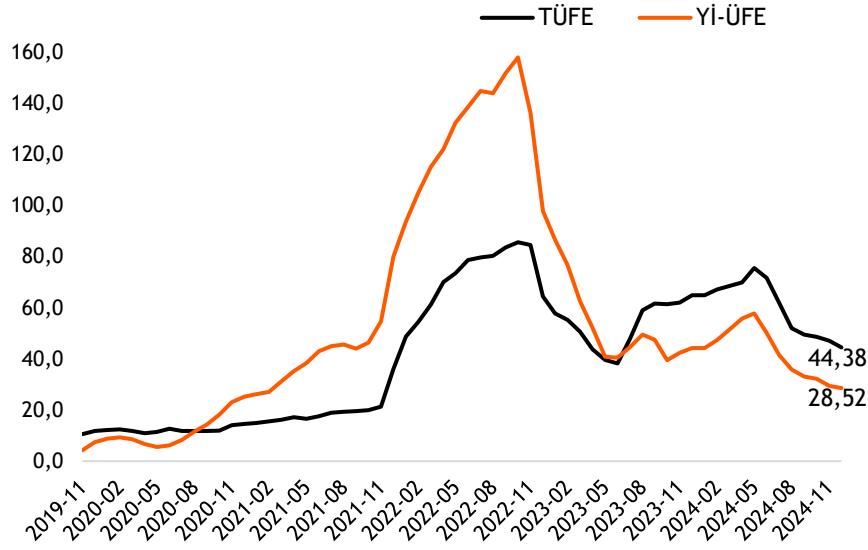
Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, VKY Araştırma & Strateji

06 Ocak 2025 Pazartesi

Aralık ayında tüketici fiyat endeksi aylık %1,03 artış gösterdi

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, 2024 yılı Aralık ayında Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) piyasa beklentilerinin altında, aylık bazda %1,03 yükseldi. Böylece endeks 2024 yılında %44,43 (Önceki: %47,09) artış kaydetti.
- 2024 Aralık'ta çekirdek enflasyon (B endeksi) ise bir önceki aya göre %1,17 ve yıllık bazda %43,94 arttı.
- Ana harcama gruplarına bakıldığında, bir önceki aya göre en fazla artış %2,78 ile ev eşyası grubunda görülürken bunu %1,82 ile haberleşme grubu takip etti.
- Yurt içi fiyat endeksi (Yİ-ÜFE) 2024 Aralık'ta bir önceki aya göre %0,4 artarken, yıllık artış oranı ise %29,47'den %28,52'ye geriledi. Sektörler arasında, Yİ-ÜFE'de bir önceki aya göre en yüksek artış %4,71 ile içecekler grubunda görüldü.

TÜFE - Yİ-ÜFE Yıllık % Değişim, 2024 Aralık

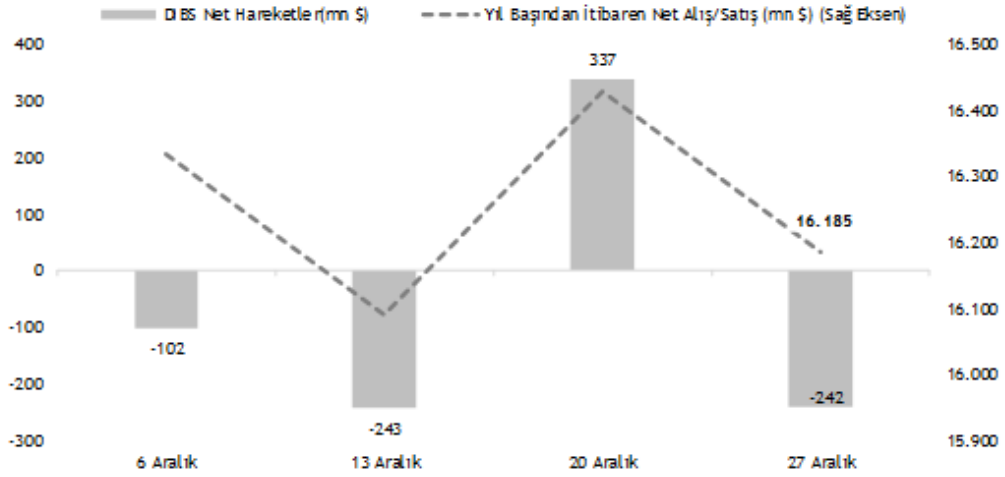
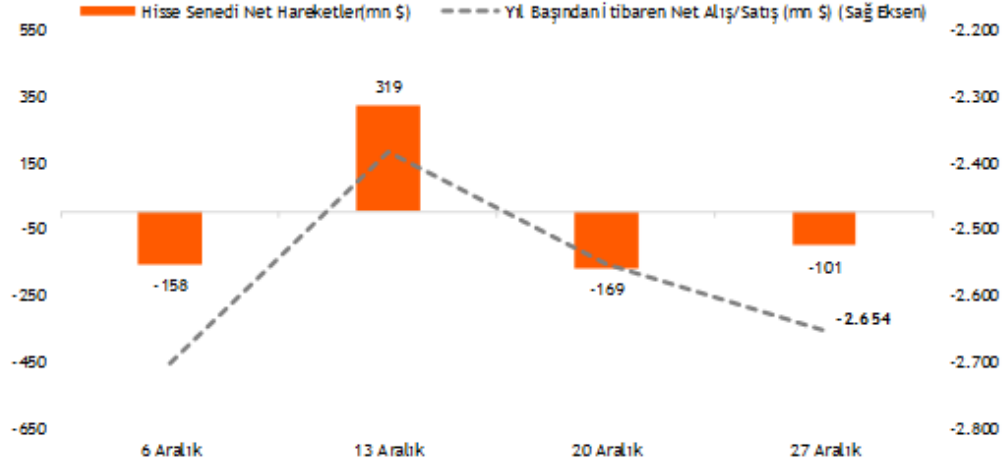


Kaynak:TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

06 Ocak 2025 Pazartesi

Yabancı yatırımcılar 27 Aralık haftasında net 101 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 27 Aralık ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 101 mn \$ net satış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 241,6 mn \$ düşüş gösterdi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse satışları 2,65 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde DİBS tarafında nette 16,18 mlr \$ alış gerçekleşmiş oldu.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

06 Ocak 2025 Pazartesi

Kısa Kısa Haberler

- Bankacılık Sektörü:** TCMB, kredi büyümesi ve kompozisyonunun dezenflasyon hedefleriyle uyumlu bir şekilde ilerlemesini sağlamak amacıyla kredi büyümesine dayalı zorunlu karşılık uygulamasında değişiklik yaptı. Bu kapsamda, yabancı para ticari kredilerde aylık büyüme sınırı %1,5'ten %1'e düşürüldü. Türk lirası ticari kredilerde ise %2 olan aylık büyüme sınırı farklılaştırılarak KOBİ kredileri için %2,5, diğer ticari krediler için %1,5 olarak belirlendi. Ayrıca, KOBİ'lere KOSGEB desteğiyle veya uluslararası kalkınma finansmanı kuruluşlarından sağlanan kaynaklarla sürdürülebilirlik kapsamında kullanılan Türk lirası krediler, kredi büyüme sınırından muaf tutulacak.
- Otomotiv sektörü:** Otomotiv endüstrisinin 2024 yılı ihracatı, bir önceki seneye göre %6,3 artışla 37,2 mlr \$ olarak gerçekleşti. Sektörün Türkiye ihracatından aldığı pay %17,3 olurken, 2024'te otomotiv sektörünün en büyük pazarı olan Almanya'ya 4,9 mlr \$'lık ihracat yapıldı.
- (+) Aselsan (ASELS):** Şirket ile DEARSAN-DESAN-ÖZATA İş Ortaklığı arasında deniz platformlarına yönelik; Elektronik Harp, Radar, Haberleşme, Seyrüsefer, Silah, Elektro-Optik ve Sualtı Sistemlerinin tedariki kapsamında toplam 210,2 mn € tutarında sözleşme imzalandığı açıklandı. **Yorum:** Sözleşme bedeli şirket piyasa değerinin %2,2'sine denk gelmekte olup, cuma günü gelen haber akışı sonrasında şirket hisseleri endekse göre %0,7 pozitif ayrıştı.
- (=) Gen İlaç (GENIL):** Şirket, Biogen Inc.firması ile olan distribütörlük ilişkisini sona erdirmeye yönelik olarak bir geçiş sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Geçiş sürecinde, Biogen Inc. tarafından üretilen ve şirket adına ruhsatlandırılmış ilaçların ruhsat devirleri gerçekleşene kadar bu ilaçların satışına şirket tarafından devam edileceği ve ruhsat devir sürecine dair çalışmalara ve resmi işlemlere yakın zamanda başlanacağı belirtildi.
- Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (ZRGYO):** Şirket, bağlı ortaklığı Ziraat İşletme Yönetimi ve Gayrimenkul Geliştirme A.Ş'deki 5 mn adet payının tamamının 7,8 mn TL'ye Ziraat Filo ve Mobilite Çözümler A.Ş'ye satıldığını duyurdu.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	3 Ocak 2025 Cuma			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	55	3,6	64,8	10,79	754,3	69,9	2,92%	58,34%	81,55%

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	300,10	2,90	2,47	1,0%			
22.01.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	14,91	0,25	0,25	1,7%			2
29.01.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	10,45	0,09	0,08	0,8%			
18.03.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	14,91	0,25	0,25	1,7%			3

06 Ocak 2025 Pazartesi

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.

06 Ocak 2025 Pazartesi

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	344.240	66,20	4.587	AL	EÜG	79,00	19%
GARAN	542.220	129,10	2.685	AL	EÜG	157,00	22%
HALKB	124.153	17,28	696	AL	EPG	22,20	28%
ISCTR	352.000	14,08	5.666	AL	EÜG	16,50	17%
YKBNK	271.826	32,18	5.394	AL	EÜG	37,50	17%
TSKB	35.812	12,79	261	AL	EÜG	16,60	30%
Çimento							
CIMSA	44.689	47,26	498	AL	EÜG	45,00	-5%
AKCNS	34.001	177,60	93	AL	EÜG	217,00	22%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	97.981	145,00	267	AL	EPG	210,00	45%
VESTL	23.952	71,40	278	AL	EPG	102,00	43%
Demir-Çelik							
EREGL	173.040	24,72	4.007	TUT	EPG	30,00	21%
KRDMD	22.127	28,36	1.353	AL	EPG	40,00	41%
Gayrimenkul							
TRGYO	62.700	62,70	91	TUT	EPG	63,20	1%
EKGYO	52.934	13,93	2.403	AL	EÜG	14,50	4%
ISGYO	18.341	19,13	116	AL	EPG	25,20	32%
Havacılık							
TAVHL	98.994	272,50	456	AL	EÜG	320,00	17%
THYAO	411.240	298,00	7.246	AL	EÜG	430,00	44%
PGSUS	111.850	223,70	1.861	AL	EÜG	340,00	52%
Holding							
KCHOL	472.945	186,50	3.107	AL	EÜG	303,00	62%
SAHOL	214.448	102,10	1.633	AL	EÜG	138,00	35%
SISE	130.309	42,54	1.314	AL	EÜG	60,50	42%
Savunma							
ASELS	341.316	74,85	2.055	AL	EÜG	108,00	44%
OTKAR	56.850	473,75	206	AL	EÜG	611,00	29%
Otomotiv							
FROTO	333.891	951,50	1.082	AL	EÜG	1.585,00	67%
TOASO	104.700	209,40	946	AL	EÜG	370,00	77%
TTRAK	72.048	720,00	203	AL	EÜG	1.180,00	64%
Perakende							
BIZIM	2.403	29,86	11	AL	EÜG	39,50	32%
BIMAS	322.423	531,00	2.293	AL	EÜG	747,00	41%
MGROS	95.868	529,50	765	AL	EÜG	814,00	54%
Gıda							
YYLGD	11.642	10,71	54	AL	EÜG	16,40	53%
Telekomünikasyon							
TCELL	216.700	98,50	2.044	AL	EÜG	143,00	45%
Enerji							
AKSEN	50.084	40,84	154	AL	EÜG	58,00	42%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

06 Ocak 2025 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
6 Oca.	Çin	04:45	Ara.	Caixin PMI İmalat Dışı		51,4	51,5
6 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	HCOB PMI İmalat Dışı		51,4	51,0
6 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	HCOB PMI İmalat Dışı		51,4	51,4
6 Oca.	Almanya	16:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %		2,4%	2,2%
6 Oca.	Almanya	16:00	Ara.	TÜFE- Aylık %		0,3%	-0,2%
6 Oca.	ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI İmalat Dışı		58,5	58,5
6 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Fabrika Siparişleri		-0,3%	0,2%
6 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Dayanıklı Mal Siparişleri		-0,3%	-1,1%
7 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Tahmini TÜFE-Yıllık %		2,4%	2,2%
7 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	TÜFE- Aylık %		0,3%	-0,3%
7 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	İşsizlik Oranı		6,3%	6,3%
7 Oca.	ABD	16:30	Kas.	Dış Ticaret Dengesi		-78,2 mlr \$	-73,8 mlr \$
7 Oca.	ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat Dışı PMI		53,0	52,1
8 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Fabrika Siparişleri- Aylık %		0,0%	-1,5%
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi		-14,5	-14,5
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	ÜFE - Aylık %		0,4%	0,4%
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	ÜFE - Yıllık %		-3,2%	-3,2%
8 Oca.	ABD	16:15	Ara.	ADP İstihdam Raporu		130 bin	146 bin
8 Oca.	Türkiye	17:30	Ara.	Hazine Nakit Dengesi		62,2 mlr TL	62,2 mlr TL
8 Oca.	ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanakları (17-18 Aralık)			
9 Oca.	Çin	04:30	Ara.	TÜFE- Yıllık %		0,1%	0,2%
9 Oca.	Çin	04:30	Ara.	ÜFE - Yıllık %		-2,4%	-2,5%
9 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		0,7%	-1,0%
9 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Perakende Satışlar- Aylık %		0,5%	-0,5%
9 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		211 bin	211 bin
9 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Toptan Stoklar- Aylık %		-0,2%	-0,2%
9 Oca.	ABD			ABD'de tatil nedeniyle borsalar kapalı olacak			
10 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	İşsizlik Oranı		8,8%	8,8%
10 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-0,9%	-0,9%
10 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		-3,1%	-3,1%
10 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Tarım Dışı İstihdam		153 bin	227 bin
10 Oca.	ABD	16:30	Ara.	İşsizlik Oranı		4,2%	4,2%
10 Oca.	ABD	18:00	Oca.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		74,0	74,0

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.