

09 Ocak 2025 Perşembe

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	9.891	-0,82%	0,6%
BIST 30	10.926	-0,67%	1,6%
VIOP 30 Endeks	12.168	-0,97%	0,8%
BIST Bankacılık	14.672	-0,97%	0,8%
BIST Sınai	12.984	-1,09%	-0,5%
İngiltere (FTSE)	8.251	0,07%	1,0%
Almanya (DAX)	20.330	-0,05%	2,1%
Fransa (CAC 40)	7.452	-0,49%	1,0%
ABD (Dow Jones)	42.599	0,17%	0,1%
ABD (Nasdaq)	21.153	-0,10%	0,7%
ABD (S&P)	5.914	0,08%	0,6%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	35,34	0,01%	-0,1%
EUR/TRY	36,48	-0,31%	-0,5%
EUR/USD	1,0312	-0,31%	-0,5%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	76,03	-1,03%	1,8%
Altın (\$/ons)	2.660	0,36%	1,4%
Gümüş (\$/ons)	30,07	0,17%	4,1%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

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

M.Portföy

-0,3%

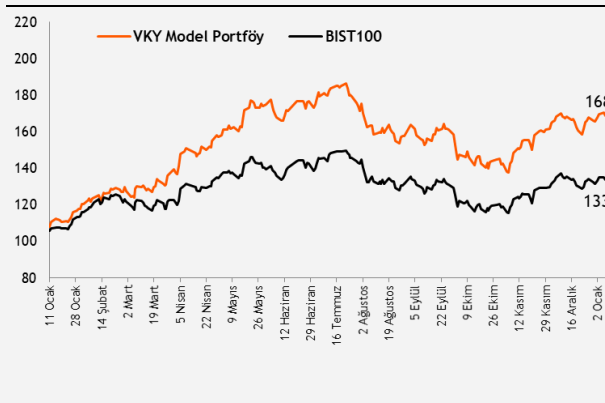
0,4%

XU100

-0,7%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Güne 9.963 seviyesinden negatif bir başlangıç yapan BIST100 endeksi, günü %0,82 düşüşle 9.891 seviyesinden tamamlarken, toplam işlem hacmi ise 98,4 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkıyı veren hisseler BIMAS, TOASO ve CCOLA olurken, en fazla negatif etki AKBNK, TUPRS ve YKBNK'dan geldi. Bankacılık endeksinde %1 düşüş görüldü, sanayi endeksi %1,1 değer kaybetti. Tüm sektör endekslerinde düşüş görülürken, en çok kaybettiren spor sektörü oldu. Küresel piyasalar tarafında, ABD ve Avrupa borsalarında karışık kapanışlar görüldü.

Yurt içinde açıklanan hazine nakit dengesi aralık ayında 323,9 mlr TL açık verdi. Küresel piyasalarda, Avro Bölgesi'nde açıklanan aralık ayı tüketici güven endeksi beklentilere paralel -14,5 olarak gerçekleşti. ABD'de ADP özel sektör istihdamı Aralık'ta beklentilerin altında 122 bin seviyesinde gerçekleşti. Yayınlanan Fed toplantı tutanaklarında, üyelerin neredeyse tamamının enflasyonda yukarı yönlü risklerin arttığı görüşünde olduğu belirtildi. Ayrıca tutanaklarda, üyelerin faiz indirimini yavaşlatmakta istekli olduğu ifade edildi. Bugün yurt dışı piyasalarda Almanya'da sanayi üretimi, Avro Bölgesi'nde perakende satışlar takip edilirken, ABD'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak. Yurt içinde ise bugün açıklanması planlanan veri akışı bulunmuyor.

Endeksin bugüne yatay başlamasını bekliyoruz. Endekste 10.000 seviyesinin yeniden aşılması durumunda 10.150 seviyesi endeksin hedef seviyesi takip edilecektir. Olası gerilemelerde ise 9.800-9.700 bölgesi endeksin destek aralığı olarak izlenmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Hazine nakit dengesi 2024 Aralık'ta 323,9 mlr TL açık verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

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

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	0,7%	-1,0%
Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Perakende Satışlar- Aylık %	0,5%	-0,5%
ABD			ABD'de tatil nedeniyle borsalar kapalı olacak		

Hazine nakit dengesi 2024 Aralık'ta 323,9 mİr TL açık verdi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre, aralık ayında hazine nakit dengesi 323,9 mİr TL açık verirken, faiz dışı denge ise 259,3 mİr TL fazla olarak gerçekleşti. Böylece 2024 yılında hazine nakit dengesi 2.092 mİr TL açık vermiş oldu.
- Aralık ayında Hazine'nin hem gelirleri hem de giderleri yıllık bazda %61,6 artış gösterdi.
- 2024 Aralık'ta net i borçlanma 143 mİr TL, net dış ödeme ise 4,3 mİr TL olarak gerçekleşti.

09 Ocak 2025 Perşembe

Kısa Kısa Haberler

- Kervan Gıda (KRVGD):** Şirket tarafından daha önce açıklanan, bağlı ortaklık tarafından Brzeg bölgesindeki arsa ve üzerinde kurulu binalar ile içerisindeki çikolata kaplamalı şeker ve sert şeker üretim hatlarının satışı amacıyla imzalanan sözleşmeye ilişkin bedelin 19 milyon PLN (güncel kur ile yaklaşık 4,5 milyon USD) seviyesinde olduğu açıklanırken, bağlı ortaklığın net finansal borcunun 2024/9 mali tablolarına göre 44 milyon Polonya Zlotisi (PLN) olarak gerçekleştiği açıklandı. Satış sonrası, yıllık 6.200 ton çikolata kaplamalı şeker üretimi kapasitesinin düşeceği ve Polonya tarafındaki toplam üretim kapasitesinin yıllık 29.730 ton seviyesine, konsolide üretim kapasitesinin ise yıllık 125.210 ton seviyesine ineceği belirtildi.
- (=) Tav Havalimanları (TAVHL):** Şirket, 2024 yılı Aralık ayına ait hizmet verilen yolcu sayılarını açıkladı. Buna göre, Aralık 2023'te 5,6 milyon olan yolcu sayısı, 2024 yılının aynı döneminde %10 artarak 6,2 milyon olarak gerçekleşti. Ocak-Aralık 2023 döneminde ise 95,5 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2024 yılının aynı döneminde %11 artarak 106,5 milyon seviyesine yükseldi.
- (=) Türk Hava Yolları (THYAO):** Şirket, 2024 yılı Aralık ayına ait trafik sonuçlarını açıkladı. Buna göre, Aralık 2023'te 6,1 milyon olan yolcu sayısı, 2024 yılının aynı döneminde %5,3 artarak 6,4 milyon olarak gerçekleşti. Ocak-Aralık 2024 döneminde ise 83,4 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2024 yılının aynı döneminde %2,1 artarak 85,2 milyon seviyesine yükseldi.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	8 Ocak 2025 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)
ALARK	Alarko Holding	294	27,9	95,2	4,19	404,1	96,6	0,96%	96,21%	73,48%
TKFEN	Tekfen Holding	30	1,9	65,0	11,02	769,8	69,8	2,98%	59,58%	83,22%

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	15,67	0,25	0,25	1,6%			2
29.01.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	10,30	0,09	0,08	0,8%			
18.03.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	15,67	0,25	0,25	1,6%			3

Planlanan Sermaye Hareketleri

Tarih	Hisse	Şirket Adı	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)	Sermaye Hareketleri				
					Bedelsiz Sermaye Artırım Oran (%)	Bedelli Sermaye Artırım Oran (%)	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)	
9.01.2025	HUBVC	Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	70.000.000	280.000.000	300,0				

09 Ocak 2025 Perşembe

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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.
31.01.2025	GEDIK	Gedik Yatırım

09 Ocak 2025 Perşembe

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	330.720	63,60	4.656	AL	EÜG	79,00	24%
GARAN	536.340	127,70	2.642	AL	EÜG	157,00	23%
HALKB	121.854	16,96	702	AL	EPG	22,20	31%
ISCTR	350.000	14,00	5.737	AL	EÜG	16,50	18%
YKBNK	258.311	30,58	5.359	AL	EÜG	37,50	23%
TSKB	35.504	12,68	251	AL	EÜG	16,60	31%
Çimento							
CIMSA	42.249	44,68	514	AL	EÜG	45,00	1%
AKCNS	34.518	180,30	94	AL	EÜG	217,00	20%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	96.224	142,40	269	AL	EPG	210,00	47%
VESTL	23.130	68,95	279	AL	EPG	102,00	48%
Demir-Çelik							
EREGL	165.480	23,64	4.010	TUT	EPG	30,00	27%
KRDMD	21.472	27,52	1.358	AL	EPG	40,00	45%
Gayrimenkul							
TRGYO	60.600	60,60	92	TUT	EPG	63,20	4%
EKGYO	51.528	13,56	2.414	AL	EÜG	14,50	7%
ISGYO	18.322	19,11	117	AL	EPG	25,20	32%
Havacılık							
TAVHL	100.629	277,00	468	AL	EÜG	320,00	16%
THYAO	404.340	293,00	7.314	AL	EÜG	430,00	47%
PGSUS	109.400	218,80	1.868	AL	EÜG	340,00	55%
Holding							
KCHOL	472.691	186,40	3.205	AL	EÜG	303,00	63%
SAHOL	213.188	101,50	1.646	AL	EÜG	138,00	36%
SISE	126.388	41,26	1.337	AL	EÜG	60,50	47%
Savunma							
ASELS	349.296	76,60	2.069	AL	EÜG	108,00	41%
OTKAR	55.350	461,25	207	AL	EÜG	611,00	32%
Otomotiv							
FROTO	330.206	941,00	1.095	AL	EÜG	1.585,00	68%
TOASO	105.700	211,40	1.017	AL	EÜG	370,00	75%
TTRAK	70.447	704,00	203	AL	EÜG	1.180,00	68%
Perakende							
BIZIM	2.366	29,40	11	AL	EÜG	39,50	34%
BIMAS	324.245	534,00	2.248	AL	EÜG	747,00	40%
MGROS	96.230	531,50	768	AL	EÜG	814,00	53%
Gıda							
YYLGD	11.370	10,46	55	AL	EÜG	16,40	57%
Telekomünikasyon							
TCELL	213.070	96,85	2.068	AL	EÜG	143,00	48%
Enerji							
AKSEN	49.716	40,54	157	AL	EÜG	58,00	43%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

09 Ocak 2025 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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			ABD'de tatil nedeniyle borsalar kapalı olacak			
10 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	İşsizlik Oranı			8,8%
10 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-0,9%
10 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			-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
13 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Cari Denge			1,88 mlr \$
13 Oca.	Çin	00:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi		102,00 mlr \$	97,44 mlr \$
14 Oca.	Japonya	02:50	Kas.	Cari Denge (BoP Bazlı)		2598,1 mlr ¥	2456,9 mlr ¥
14 Oca.	Japonya	02:50	Kas.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)		-185,6 mlr ¥	-155,7 mlr ¥
14 Oca.	ABD	16:30	Ara.	ÜFE - Aylık %			0,4%
14 Oca.	ABD	16:30	Ara.	ÜFE - Yıllık %			3,0%
15 Oca.	İngiltere	10:00	Ara.	TÜFE- Aylık %			0,1%
15 Oca.	İngiltere	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %			2,6%
15 Oca.	İngiltere	10:00	Ara.	Üretici Çıktı Fiyatları-Aylık%			0,3%
15 Oca.	İngiltere	10:00	Ara.	Üretici Çıktı Fiyatları-Yıllık%			-0,6%
15 Oca.	Türkiye	11:00	Ara.	Bütçe Dengesi			-16,6 mlr TL
15 Oca.	Almanya	12:00		GSYH Yıllık %			-0,3%
15 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			0,0%
15 Oca.	ABD	16:30	Ara.	TÜFE- Aylık %			0,3%
15 Oca.	ABD	16:30	Oca.	New York FED Sanayi Endeksi			0,2
15 Oca.	ABD	16:30	Ara.	TÜFE- Yıllık %			2,7%

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.