

13 Ocak 2025 Pazartesi

## Piyasa Verileri

| Endeksler          | Son    | %Değ.  | Ybb   |
|--------------------|--------|--------|-------|
| BIST 100           | 9.911  | -0,90% | 0,8%  |
| BIST 30            | 10.914 | -1,22% | 1,5%  |
| VIOP 30 Endeks     | 12.168 | -1,61% | 2,1%  |
| BIST Bankacılık    | 14.866 | -1,61% | 2,1%  |
| BIST Sınai         | 13.006 | -0,86% | -0,4% |
| İngiltere (FTSE)   | 8.248  | -0,86% | 0,9%  |
| Almanya (DAX)      | 20.215 | -0,50% | 1,5%  |
| Fransa (CAC 40)    | 7.431  | -0,79% | 0,7%  |
| ABD (Dow Jones)    | 41.938 | -1,63% | -1,4% |
| ABD (Nasdaq)       | 20.848 | -1,57% | -0,8% |
| ABD (S&P)          | 5.827  | -1,54% | -0,9% |
| Pariteler          | Son    | %Değ.  | Ybb   |
| USD/TRY            | 35,40  | 0,21%  | 0,1%  |
| EUR/TRY            | 36,30  | -0,51% | -1,0% |
| EUR/USD            | 1,0245 | -0,55% | -1,1% |
| Emtialar           | Son    | %Değ.  | Ybb   |
| Brent Petrol (bbl) | 79,17  | 2,94%  | 6,0%  |
| Altın (\$/ons)     | 2.689  | 0,73%  | 2,5%  |
| Gümüş (\$/ons)     | 30,41  | 1,01%  | 5,2%  |

## Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

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

## M.Portföy

0,1%

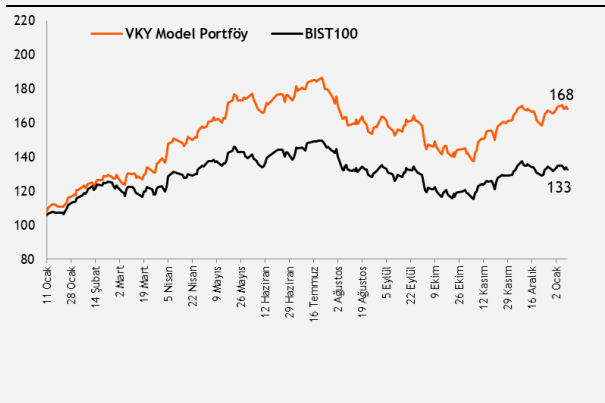
0,6%

XU100

-0,5%

## Model Portföy

Performans (YBB)



## Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe 10.000 psikolojik eşiğin hafif üstünde başlayan BIST 100 endeksi, günün genelinde dalgalı seyir sürdüre de artan satış baskısı karşısında %0,90 değer kaybederek 9.911 seviyesinden kapanışını gerçekleştirdi. Endekse dahil 29 hisse primlenirken, 68 hisse ise azalış kaydetti. Bankacılık endeksinin %1,61 ve sanayi endeksinin %0,86 gerilediği görülürken, sektör endeksleri arasında en çok kazandıran %2,31 ile sigorta ve en çok kaybettiren %1,83 ile finansal kiralama faktöring oldu. Küresel piyasalarda, beklentilerin oldukça üzerinde açıklanan tarım dışı istihdam verisinin ardından negatif başlangıç yapan ABD borsaları, zayıf seyrini sürdürerek düşüşle kapanışını gerçekleştirdi. Avrupa borsalarında da satıcılı görünüm hakimdi.

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre sanayi üretim endeksi kasım ayında yıllık bazda %1,5 artış kaydettiği belirtildi. Geçtiğimiz haftanın yurt dışında en önemli verisi olan tarım dışı istihdam açıklandı. Piyasa beklentisi 165 bin seviyesindeyken, 256 bin seviyesinde gerçekleşti. Daha önce Fed'in 2025 yılı ilk faiz indirimini mayıs ayında %65 ihtimalle gerçekleştireceği öngörülürken veri sonrası bu oran %37'ye geriledi. Son olarak bugün veri takviminde yurt dışında önemli veri akışı bulunmazken yurt içinde cari denge takip edilecek.

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

## Makroekonomi &amp; Politika Haberleri

- Sanayi üretim endeksi kasım ayında yıllık %1,5 arttı

## Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** EGEY, KARSN, LILAK
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

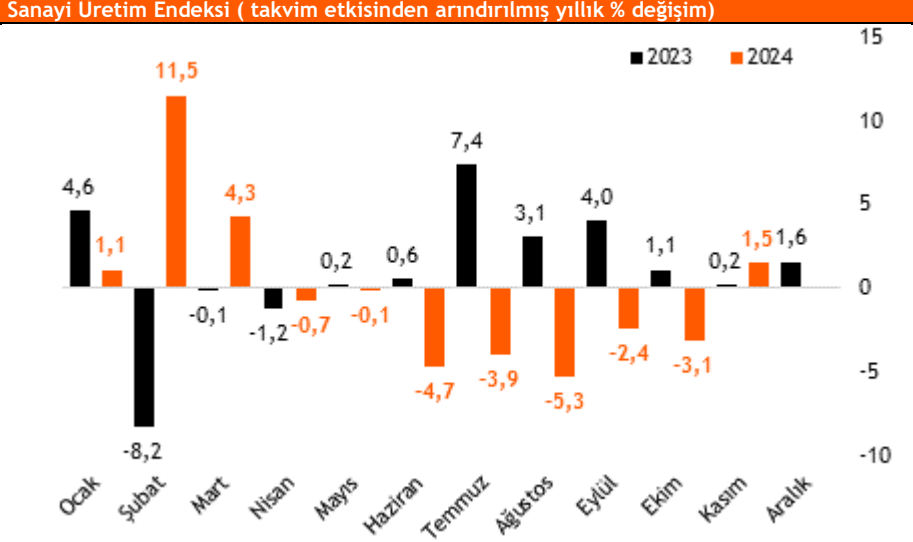
## Takvim

| Ülke    | TSİ   | Dönem | Veri  | Beklenti    | Önceki      |
|---------|-------|-------|---|-------------|-------------|
| Türkiye | 10:00 | Kas.  | Cari Denge                                      | -3,0 mlr \$ | 1,88 mlr \$ |
| Japonya |       |       | Japonya Borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak |             |             |

13 Ocak 2025 Pazartesi

**Sanayi üretim endeksi kasım ayında yıllık %1,5 arttı**

- 2024 Kasım'da takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi yıllık bazda %1,5 artarken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre endeks bir önceki aya göre %2,9 arttı.
- Aynı ayda takvim etkisinden arındırılmış verilere göre, madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksinde yıllık %6,6 azalış görülürken, imalat sanayi sektörü endeksinde %1,2 ve elektrik gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksinde yıllık %11,1 artış kaydedildi.
- Kasım ayında sektörler ve ana sanayi grupları incelendiğinde, takvim etkisinden arındırılmış verilere göre, yıllık bazda en çok düşüş %6,6 ile madencilik ve taş ocakçılığı grubunda olurken, en çok artış %11,1 ile elektrik, gaz, buhar grubunda oldu.



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

13 Ocak 2025 Pazartesi

## Kısa Kısa Haberler

- Egeyapı Avrupa Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (EGEGY):** Borsa İstanbul, şirketin halka arzı tamamlanan 61,2 mn TL nominal değerli paylarınının 14 Ocak tarihinden itibaren Ana Pazar'da 15 TL hisse başı baz fiyat, "EGEGY.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacağını duyurdu.
- Karsan Otomotiv (KARSN):** Şirket ile Romanya Craiova Belediyesi arasında toplam 22 araç 12 metre e-ATA ve 30 adet şarj istasyonu yaklaşık 11.5 mn EUR bedelli (KDV hariç) sözleşme imzalandığı duyuruldu. Araçların teslimatının 2025 yılında gerçekleştirilmesinin planlandığı belirtildi.
- Lila Kağıt (LILAK):** Şirket, 2027 yılının başında girmesi hedeflenen Erzurum Temizlik Kağıdı Üretim Tesisi projesinde, üretim kapasitesini 30.000 tondan net 70.000 tona artırımını kararı aldığını duyurdu.

## Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

| Hisse | Şirket Adı     | 10 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 | 36                | 2,4                  | 66,4                       | 11,09                                  | 774,3                | 69,8                       | 3,00%               | 59,95%                               | 83,71%        |

## 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                 | 15,50                  | 0,25                           | 0,25                          | 1,6%               |                    |                            | 2             |
| 29.01.2025                              | OSMEN | Osmanlı Yatırım Menkul Değerler | 10,15                  | 0,09                           | 0,08                          | 0,9%               |                    |                            |               |
| 18.03.2025                              | MSGYO | Mistral G.M.Y.O                 | 15,50                  | 0,25                           | 0,25                          | 1,6%               |                    |                            | 3             |

## Genel Kurul Tarihleri Tablosu

| Genel Kurul Tarihi | Hisse | Şirket Adı                                     |
|--------------------|-------|--|
| 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                                  |
| 7.02.2025          | HATSN | Hat-San Gemi İnşaa Bakım Onarım Deniz Nakliyat |
| 10.02.2025         | MERKO | Merko Gıda                                     |

13 Ocak 2025 Pazartesi

|                          | PD (mn TL) | Kapanış (TL) | 3A ort. hacim (TLmn) | Uzun Vade Öneri | Kısa Vade Öneri | Hedef Fiyat | Getiri Potansiyeli |
|--------------------------|------------|--------------|----------------------|-----------------|-----------------|-------------|--------------------|
| <b>Bankacılık</b>        |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| AKBNK                    | 334.880    | 64,40        | 4.690                | AL              | EÜG             | 79,00       | 23%                |
| GARAN                    | 538.020    | 128,10       | 2.650                | AL              | EÜG             | 157,00      | 23%                |
| HALKB                    | 122.932    | 17,11        | 706                  | AL              | EPG             | 22,20       | 30%                |
| ISCTR                    | 359.000    | 14,36        | 5.916                | AL              | EÜG             | 16,50       | 15%                |
| YKBNK                    | 259.324    | 30,70        | 5.350                | AL              | EÜG             | 37,50       | 22%                |
| TSKB                     | 36.848     | 13,16        | 254                  | AL              | EÜG             | 16,60       | 26%                |
| <b>Çimento</b>           |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| CIMSA                    | 44.254     | 46,80        | 523                  | AL              | EÜG             | 45,00       | -4%                |
| AKCNS                    | 35.016     | 182,90       | 94                   | AL              | EÜG             | 217,00      | 19%                |
| <b>Dayanıklı Tüketim</b> |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| ARCLK                    | 92.710     | 137,20       | 275                  | AL              | EPG             | 210,00      | 53%                |
| VESTL                    | 23.750     | 70,80        | 284                  | AL              | EPG             | 102,00      | 44%                |
| <b>Demir-Çelik</b>       |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| EREGL                    | 166.460    | 23,78        | 3.985                | TUT             | EPG             | 30,00       | 26%                |
| KRDMD                    | 21.222     | 27,20        | 1.365                | AL              | EPG             | 40,00       | 47%                |
| <b>Gayrimenkul</b>       |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| TRGYO                    | 60.050     | 60,05        | 92                   | TUT             | EPG             | 63,20       | 5%                 |
| EKGYO                    | 53.048     | 13,96        | 2.458                | AL              | EÜG             | 14,50       | 4%                 |
| ISGYO                    | 18.408     | 19,20        | 118                  | AL              | EPG             | 25,20       | 31%                |
| <b>Havacılık</b>         |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| TAVHL                    | 103.354    | 284,50       | 473                  | AL              | EÜG             | 320,00      | 12%                |
| THYAO                    | 405.030    | 293,50       | 7.331                | AL              | EÜG             | 430,00      | 47%                |
| PGSUS                    | 108.100    | 216,20       | 1.885                | AL              | EÜG             | 340,00      | 57%                |
| <b>Holding</b>           |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| KCHOL                    | 462.801    | 182,50       | 3.280                | AL              | EÜG             | 303,00      | 66%                |
| SAHOL                    | 212.768    | 101,30       | 1.644                | AL              | EÜG             | 138,00      | 36%                |
| SISE                     | 123.386    | 40,28        | 1.359                | AL              | EÜG             | 60,50       | 50%                |
| <b>Savunma</b>           |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| ASELS                    | 357.276    | 78,35        | 2.082                | AL              | EÜG             | 108,00      | 38%                |
| OTKAR                    | 53.730     | 447,75       | 180                  | AL              | EÜG             | 611,00      | 36%                |
| <b>Otomotiv</b>          |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| FROTO                    | 323.714    | 922,50       | 1.084                | AL              | EÜG             | 1.585,00    | 72%                |
| TOASO                    | 106.750    | 213,50       | 1.033                | AL              | EÜG             | 370,00      | 73%                |
| TTRAK                    | 69.797     | 697,50       | 203                  | AL              | EÜG             | 1.180,00    | 69%                |
| <b>Perakende</b>         |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| BİZİM                    | 2.387      | 29,66        | 10                   | AL              | EÜG             | 39,50       | 33%                |
| BIMAS                    | 317.566    | 523,00       | 2.229                | AL              | EÜG             | 747,00      | 43%                |
| MGROS                    | 97.136     | 536,50       | 764                  | AL              | EÜG             | 814,00      | 52%                |
| <b>Gıda</b>              |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| YYLGD                    | 11.087     | 10,20        | 56                   | AL              | EÜG             | 16,40       | 61%                |
| <b>Telekomünikasyon</b>  |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| TCELL                    | 210.430    | 95,65        | 2.127                | AL              | EÜG             | 143,00      | 50%                |
| <b>Enerji</b>            |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| AKSEN                    | 50.206     | 40,94        | 157                  | AL              | EÜG             | 58,00       | 42%                |

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

13 Ocak 2025 Pazartesi

| Tarih   | Ülke         | TSİ   | Dönem | Veri  | Önem | Beklenti     | Önceki       |
|---------|--------------|-------|-------|---|------|--------------|--------------|
| 13 Oca. | Çin          | 05:00 | Ara.  | Dış Ticaret Dengesi                               | ▲    | 102,0 mlr \$ | 97,4 mlr \$  |
| 13 Oca. | Türkiye      | 10:00 | Kas.  | Cari Denge  | ▲    | -3,0 mlr \$  | 1,88 mlr \$  |
| 13 Oca. | Japonya      |       |       | Japonya Borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak   |      |              |              |
| 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 %                                     | ▲    | 0,30%        | 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. | Türkiye      | 11:00 | Ara.  | Bütçe Dengesi                                     | ▲    |              | -16,6 mlr TL |
| 15 Oca. | Almanya      | 12:00 |       | GSYH Yıllık %                                     | ▲    | -0,2%        | -0,3%        |
| 15 Oca. | Avro Bölgesi | 13:00 | Kas.  | Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)           | ▲    | 0,5%         | 0,0%         |
| 15 Oca. | ABD          | 16:30 | Ara.  | TÜFE - Aylık %                                    | ▲    | 0,3%         | 0,3%         |
| 15 Oca. | ABD          | 16:30 | Ara.  | TÜFE - Yıllık %                                   | ▲    | 2,9%         | 2,7%         |
| 15 Oca. | ABD          | 16:30 | Oca.  | New York FED Sanayi Endeksi                       | ▲    | -2,0         | 0,2          |
| 15 Oca. | ABD          | 22:00 |       | Fed'in Bej Kitap Raporu                           |      |              |              |
| 16 Oca. | Japonya      | 02:50 | Ara.  | ÜFE - Yıllık %                                    | ▲    | 3,8%         | 3,7%         |
| 16 Oca. | Japonya      | 02:50 | Ara.  | ÜFE - Aylık %                                     | ▲    | 0,4%         | 0,3%         |
| 16 Oca. | Almanya      | 10:00 | Ara.  | TÜFE - Yıllık %                                   | ▲    |              | 2,6%         |
| 16 Oca. | Almanya      | 10:00 | Ara.  | TÜFE - Aylık %                                    | ▲    |              | 0,4%         |
| 16 Oca. | İngiltere    | 10:00 | Kas.  | Sanayi Üretimi- Aylık %                           | ▲    |              | -0,6%        |
| 16 Oca. | Avro Bölgesi | 15:30 | Ara.  | AMB Toplantı Tutanaqları (12 Aralık)              |      |              |              |
| 16 Oca. | ABD          | 16:30 | Ara.  | Perakende Satışlar -Aylık%                        | ▲    | 0,5%         | 0,7%         |
| 16 Oca. | ABD          | 16:30 | Oca.  | Philadelphia Fed İmalat Endeksi                   | ▲    | 8,0          | -16,4        |
| 16 Oca. | ABD          | 16:30 |       | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları               | ▲    |              |              |
| 17 Oca. | Çin          | 05:00 | 4Ç24  | GSYH Yıllık %                                     | ▲    | 5,3%         | 4,6%         |
| 17 Oca. | Çin          | 05:00 | 4Ç24  | GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)                 | ▲    |              | 0,9%         |
| 17 Oca. | Çin          | 05:00 | Ara.  | Sanayi Üretimi- Yıllık %                          | ▲    | 5,4%         | 5,4%         |
| 17 Oca. | Çin          | 05:00 | Ara.  | Perakende Satışlar- Yıllık %                      | ▲    | 3,5%         | 3,0%         |
| 17 Oca. | Türkiye      | 10:00 | Ara.  | Konut Fiyat Endeksi, Aylık %                      | ▲    |              | 2,8%         |
| 17 Oca. | Türkiye      | 10:00 | Oca.  | TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE % | ▲    |              | 27,1%        |
| 17 Oca. | Avro Bölgesi | 13:00 | Ara.  | TÜFE - Yıllık %                                   | ▲    |              |              |
| 17 Oca. | Avro Bölgesi | 13:00 | Ara.  | TÜFE - Aylık %                                    | ▲    |              |              |
| 17 Oca. | ABD          | 16:30 | Ara.  | Konut Başlangıçları                               | ▲    |              | 1289 bin     |
| 17 Oca. | ABD          | 16:30 | Ara.  | İnşaat İzinleri                                   | ▲    |              | 1493 bin     |
| 17 Oca. | ABD          | 17:15 | Ara.  | Kapasite Kullanımı                                | ▲    |              | 76,8%        |
| 17 Oca. | ABD          | 17:15 | Ara.  | Sanayi Üretimi- Aylık %                           | ▲    |              | -0,1%        |

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 olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.