

14 Ocak 2025 Salı

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	9.733	-1,79%	-1,0%
BIST 30	10.741	-1,58%	-0,1%
VIOP 30 Endeks	12.168	-1,95%	0,1%
BIST Bankacılık	14.575	-1,95%	0,1%
BIST Sınai	12.758	-1,91%	-2,3%
İngiltere (FTSE)	8.224	-0,29%	0,6%
Almanya (DAX)	20.133	-0,41%	1,1%
Fransa (CAC 40)	7.409	-0,30%	0,4%
ABD (Dow Jones)	42.237	0,71%	-0,7%
ABD (Nasdaq)	20.725	-0,59%	-1,4%
ABD (S&P)	5.822	-0,09%	-1,0%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	35,49	0,15%	0,3%
EUR/TRY	36,25	-0,12%	-1,2%
EUR/USD	1,0214	-0,30%	-1,4%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	80,28	1,41%	7,5%
Altın (\$/ons)	2.660	-1,17%	1,4%
Gümüş (\$/ons)	29,60	-2,43%	2,4%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,4%	-3,1%	-0,8%
MGROS	13,0%	0,4%	2,7%
THYAO	13,0%	-1,1%	1,2%
AKSEN	12,2%	-2,2%	0,1%
KCHOL	12,2%	-4,4%	-2,1%
ASELS	12,2%	2,3%	4,7%
TCELL	12,0%	-2,6%	-0,3%
ISGYO	12,0%	-0,7%	1,7%

M.Portföy

-1,4%

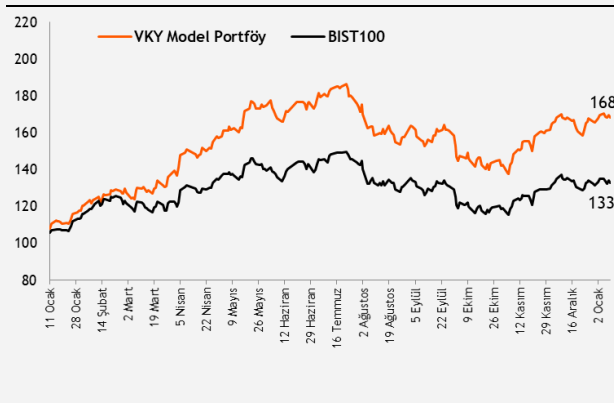
0,9%

XU100

-2,3%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Haftaya yatay başlayan BIST100 endeksi, günü %1,79 düşüşle 9.733 seviyesinden tamamlarken, toplam işlem hacmi ise 96,4 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en fazla negatif etki SAHOL, AKBNK ve KCHOL'dan geldi. Bankacılık endeksinde %2 düşüş görüldü, sanayi endeksi %1,9 değer kaybetti. Sigortacılık hariç tüm sektör endekslerinde düşüş görülürken, en çok kaybettiren orman kağıt basım sektörü oldu. Küresel piyasalar tarafında, Trump hükümetinin göreve başlama tarihi yaklaşırken, ABD borsaları volatil seyrini sürdürdü, Avrupa borsaları ise günü negatif tamamladı.

Dün TCMB tarafından açıklanan cari işlemler dengesi 2024 Kasım'da 2,87 mlr \$ açık olarak açıklandı. Küresel piyasalarda ise veri akışı oldukça sakindi. Güne başlarken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,77, dolar endeksi 109,6, ons altın ise %0,3'lük yükselişle 2.669 \$ seviyelerinde seyrediyor. Bugün küresel piyasalarda ABD'de açıklanacak ÜFE verileri takip edilecek. Yurt içinde ise bugün açıklanması planlanan bir veri akışı bulunmamakta.

Endeksin bugüne hafif alıcılı başlamasını bekliyoruz. 200 günlük hareketli ortalamasının altında seyrinin devamı halinde endekste gerilemenin devam etmesi beklenebilir. Endekste yükselişlerde 9.900-10.000 aralığı endeksin hedef bölgesi olarak takip edilmelidir. Olası gerilemelerde ise 9.600 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak izlenmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Cari işlemler dengesi 2024 Kasım'da 2,87 mlr \$ açık kaydetti

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** AEFES, BVSAN, CCOLA, TUPRS
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Planlanan Sermaye Hareketleri Tablosu**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

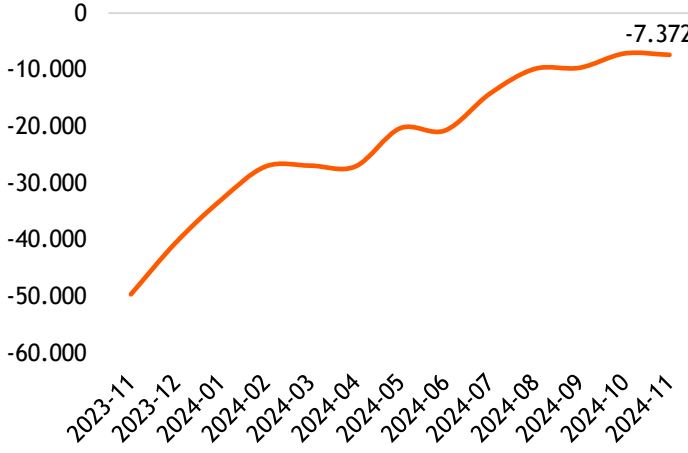
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	16:30	Ara.	ÜFE - Aylık %	0,30%	0,4%
ABD	16:30	Ara.	ÜFE - Yıllık %		3,0%

14 Ocak 2025 Salı

Cari işlemler dengesi 2024 Kasım'da 2,87 mlr \$ açık kaydetti

- TCMB tarafından açıklanan verilere göre, 2024 yılı Aralık ayında cari işlemler hesabı, 3,0 mlr \$ olan piyasa beklentisinin altında 2,87 mlr \$ açık verdi. Bir önceki ay 7,1 mlr \$ olan 12 aylık kümülatif cari işlemler açığı kasım ayında 7,4 mlr \$'a gerilemiş oldu.
- Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı kasım ayında 3,4 mlr \$ fazla verirken, resmi rezervlerde 1,3 mlr \$ net artış gerçekleşti.
- Finans hesabında, doğrudan yatırımlardan kaynaklanan net girişlerin 582 mn \$ olarak gerçekleştiği görülürken, portföy yatırımlarında ise 1,2 mlr \$ tutarında net giriş kaydedildi.

Cari İşlemler Dengesi (12 aylık kümülatif) mn \$

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Kısa Kısa Haberler

- **Anadolu Efes (AEFES):** Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch tarafından, şirketin BB+ olan yabancı ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notunu bir kademe indirerek notunu BB seviyesine çektiği açıklandı.
- **Bülbüloğlu Vinç Sanayi (BVSAN):** Şirket, Koç Metalurji A.Ş ile filmaşın ve inşaat demiri üretim tesisi kurulumu kapsamında yaptığı yatırıma yönelik tavan vinci üretim ve teslimi için 3.850.000 Avro (KDV dahil 4.620.000 Avro) tutarında sözleşme imzaladığını açıkladı.
- **Coca-Cola İçecek (COLA):** Şirketin konsolide satış hacmi 2024 yılında, yıllık %2,2 düşüş kaydetti. 2024 yılında Türkiye satış hacmi yıllık %0,1 artış gösterirken, uluslararası satış hacmi bir önceki yıla göre %3,6 düştü. 4Ç24 döneminde ise hem yurt içi hem yurt dışı satış hacmi performansında artış görüldü. Ayrıca 2025 yılına dair hacim beklentilerini açıklayan şirket; konsolide bazda orta-tek haneli hacim büyümesi öngörürken, Türkiye’de düşük-orta-tek haneli büyüme, uluslararası operasyonlarda ise orta-yüksek-tek haneli büyüme beklediğini açıkladı.
- **Tüpraş (TUPRS):** Şirket Yönetim Kurulu, 13.01.2025 tarihinde aldığı kararla, kayıtlı sermaye tavanının geçerlilik süresinin 2025 yılında sona erecek olması ve Esas Sözleşme’de belirtilen kayıtlı sermaye tavan limitinin aşılması nedeniyle, kayıtlı sermaye tavanı süresinin uzatılması ve kayıtlı sermaye tavanının 10.000.000.000 TL’ye çıkarılması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu ve Ticaret Bakanlığı’ndan gerekli izinlerin alınmasına karar verildiğini açıkladı.

14 Ocak 2025 Salı

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	13 Ocak 2025 Pazartesi			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	154	9,8	63,4	11,24	784,1	69,7	3,04%	60,78%	84,76%

Planlanan Sermaye Hareketleri

Tarih	Hisse	Şirket Adı	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)	Sermaye Hareketleri			
					Bedelsiz Sermaye Artırım Oranı (%)	Bedelli Sermaye Artırım Oranı (%)	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)
14.01.2025	BTCIM	Batı Çimento	180.000.000	5.580.000.000	3.000,0			
14.01.2025	EGPRO	Ege Profil	80.980.794	545.000.000	573,0			

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	15,38	0,25	0,25	1,6%			2
29.01.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	9,73	0,09	0,08	0,9%			
18.03.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	15,38	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	GEDİK	Gedik Yatırım
7.02.2025	HATSN	Hat-San Gemi İnşaa Bakım Onarım Deniz Nakliyat
10.02.2025	MERKO	Merko Gıda

14 Ocak 2025 Salı




































	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	326.560	62,80	4.781	AL	EÜG	79,00	26%
GARAN	535.080	127,40	2.665	AL	EÜG	157,00	23%
HALKB	121.351	16,89	707	AL	EPG	22,20	31%
ISCTR	353.500	14,14	5.984	AL	EÜG	16,50	17%
YKBNK	252.229	29,86	5.352	AL	EÜG	37,50	26%
TSKB	36.260	12,95	258	AL	EÜG	16,60	28%
Çimento							
CIMSA	44.916	47,50	530	AL	EÜG	45,00	-5%
AKCNS	34.824	181,90	95	AL	EÜG	217,00	19%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	89.129	131,90	276	AL	EPG	210,00	59%
VESTL	22.459	66,95	288	AL	EPG	102,00	52%
Demir-Çelik							
EREGL	161.700	23,10	3.964	TUT	EPG	30,00	30%
KRDMD	20.395	26,14	1.370	AL	EPG	40,00	53%
Gayrimenkul							
TRGYO	58.800	58,80	92	TUT	EPG	63,20	7%
EKGYO	52.934	13,93	2.465	AL	EÜG	14,50	4%
ISGYO	18.159	18,94	118	AL	EPG	25,20	33%
Havacılık							
TAVHL	99.357	273,50	482	AL	EÜG	320,00	17%
THYAO	399.855	289,75	7.347	AL	EÜG	430,00	48%
PGSUS	105.150	210,30	1.897	AL	EÜG	340,00	62%
Holding							
KCHOL	449.361	177,20	3.319	AL	EÜG	303,00	71%
SAHOL	203.841	97,05	1.644	AL	EÜG	138,00	42%
SISE	120.446	39,32	1.360	AL	EÜG	60,50	54%
Savunma							
ASELS	359.328	78,80	2.090	AL	EÜG	108,00	37%
OTKAR	51.510	429,25	177	AL	EÜG	611,00	42%
Otomotiv							
FROTO	320.732	914,00	1.091	AL	EÜG	1.585,00	73%
TOASO	106.450	212,90	1.037	AL	EÜG	370,00	74%
TTRAK	68.746	687,00	203	AL	EÜG	1.180,00	72%
Perakende							
BIZIM	2.289	28,44	10	AL	EÜG	39,50	39%
BIMAS	318.173	524,00	2.230	AL	EÜG	747,00	43%
MGROS	96.592	533,50	765	AL	EÜG	814,00	53%
Gıda							
YYLGD	10.718	9,86	57	AL	EÜG	16,40	66%
Telekomünikasyon							
TCELL	208.230	94,65	2.150	AL	EÜG	143,00	51%
Enerji							
AKSEN	48.808	39,80	158	AL	EÜG	58,00	46%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

14 Ocak 2025 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 Tutanakları (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%
20 Oca.	Japonya	07:30	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-2,30%
20 Oca.	Japonya	07:30	Kas.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			-2,80%
20 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	ÜFE - Aylık %			0,50%
20 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	ÜFE - Yıllık %			0,10%
20 Oca.	ABD			ABD Borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak			

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 dayanılarak 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.