

15 Ocak 2025 Çarşamba

Piyasa Verileri

| Endeksler | Son | %Değ. | Ybb |
|--------------------|--------|--------|-------|
| BIST 100 | 9.716 | -0,18% | -1,2% |
| BIST 30 | 10.724 | -0,16% | -0,3% |
| VIOP 30 Endeks | 12.168 | 0,34% | 0,5% |
| BIST Bankacılık | 14.624 | 0,34% | 0,5% |
| BIST Sınai | 12.738 | -0,15% | -2,4% |
| İngiltere (FTSE) | 8.202 | -0,28% | 0,4% |
| Almanya (DAX) | 20.271 | 0,69% | 1,8% |
| Fransa (CAC 40) | 7.424 | 0,20% | 0,6% |
| ABD (Dow Jones) | 42.518 | 0,52% | -0,1% |
| ABD (Nasdaq) | 20.757 | -0,13% | -1,2% |
| ABD (S&P) | 5.843 | 0,11% | -0,7% |
| Pariteler | Son | %Değ. | Ybb |
| USD/TRY | 35,51 | 0,08% | 0,4% |
| EUR/TRY | 36,57 | -0,02% | -0,3% |
| EUR/USD | 1,0300 | -0,02% | -0,6% |
| Emtialar | Son | %Değ. | Ybb |
| Brent Petrol (bbl) | 79,39 | -0,20% | 6,3% |
| Altın (\$/ons) | 2.677 | 0,04% | 2,1% |
| Gümüş (\$/ons) | 29,85 | -0,16% | 3,3% |

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

| | Ağırlık (%) | Getiri (%) | BİST100 göreceli performans (%) |
|-------|-------------|------------|---------------------------------|
| AKBNK | 13,4% | -2,8% | -0,3% |
| MGROS | 13,0% | -0,8% | 1,7% |
| THYAO | 13,0% | 0,2% | 2,7% |
| AKSEN | 12,2% | -2,5% | 0,0% |
| KCHOL | 12,2% | -4,0% | -1,6% |
| ASELS | 12,2% | 1,9% | 4,5% |
| TCELL | 12,0% | -2,1% | 0,4% |
| ISGYO | 12,0% | -1,7% | 0,8% |

M.Portföy

-1,5%

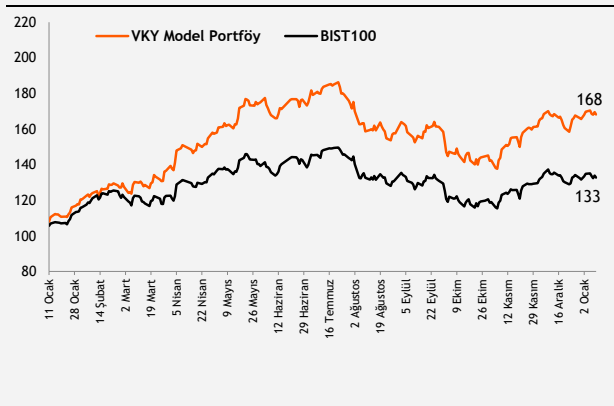
1,0%

XU100

-2,5%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Güne 9.781 seviyesinden pozitif başlayan BIST100 endeksi, günün genelinde dalgalı seyir sürdürerek, kapanışını %0,18 düşüyle 9.716 puan seviyesinden gerçekleştirdi. Toplam işlem hacmi 99,4 mlr TL olurken, endekse dahil 33 hisse değer kazandı, 66 hisse değer kaybetti. Endekse puan bazlı en fazla negatif etki BİMAS'tan geldi. Bankacılık endeksinde %0,34 değer artışı görüldü, sanayi endeksi %0,15 değer kaybetti. Küresel piyasalar tarafında ABD piyasalarında ÜFE verisi sonrası risk iştahında artış görüldü ve teknoloji hisselerinde haricinde borsalar yükseliş ile günü tamamladı, Avrupa piyasalarında da İngiltere haricinde pozitif kapanışlar görüldü.

Dün yurt içinde Borsa İstanbul tarafından açıklanan verilere göre, 2024 yılı aralık ayında yabancı yatırımcılar toplam 17 mn \$ net alış gerçekleştiren, 2024 yılı tamamında 3,0 mlr \$ net satış yaptı. Yurt dışında ise ABD'de ÜFE aralıkta aylık %0,2 ve yıllık %3,3 artışla beklentilerin altında gerçekleşti. Çekirdek ÜFE'de ise yıllık artış %3,5 ile beklentilerin altında açıklanırken, aylık bazda değişim görülmüdü. Güne başlarken, ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,78, dolar endeksi 109,2 ve ons altın ise %0,2'lik yükselişle 2.681 \$ seviyelerinde seyrediyor. Bugün yurt içinde bütçe dengesi açıklanacak. Küresel piyasalar ise ABD'de açıklanacak enflasyon verilerine odaklanacak. Beklentiler yıllık %2,9 ve aylık %0,3 olarak gerçekleşmesi yönünde oluştu. İngiltere'de enflasyon, Almanya'da GSYH büyüme ve Avro Bölgesi'nde ise sanayi üretimi izlenecek. Ayrıca ABD'de Fed'in Bej Kitap Raporu takip edilecek.

Endeksin bugüne yatay başlamasını bekliyoruz. Endeksin 200 günlük hareketli ortalamasının altında kalması durumunda, gerileme eğiliminin sürebileceği beklenebilir. Endekste yükselişlerde 9.900-10.000 aralığı endeksin hedef bölgesi olarak takip edilmelidir. Olası gerilemelerde ise 9.600 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak izlenmeye devam edilmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- **Kısa Kısa Haberler:** AEFES, GARAN, GLRMK, MAVI, MGROS, PGSUS
- **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 |
|--------------|-------|-------|---|----------|--------------|
| İngiltere | 10:00 | Ara. | TÜFE- Aylık % | | 0,1% |
| İngiltere | 10:00 | Ara. | TÜFE- Yıllık % | | 2,6% |
| Türkiye | 11:00 | Ara. | Bütçe Dengesi | | -16,6 mlr TL |
| Almanya | 12:00 | | GSYH Yıllık % | -0,2% | -0,3% |
| Avro Bölgesi | 13:00 | Kas. | Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.) | 0,5% | 0,0% |
| ABD | 16:30 | Ara. | TÜFE- Aylık % | 0,3% | 0,3% |
| ABD | 16:30 | Ara. | TÜFE- Yıllık % | 2,9% | 2,7% |
| ABD | 16:30 | Oca. | New York FED Sanayi Endeksi | -2,0 | 0,2 |
| ABD | 22:00 | | Fed'in Bej Kitap Raporu | | |

15 Ocak 2025 Çarşamba

Kısa Kısa Haberler

- **Anadolu Efes (AEFES):** Şirketin konsolide satış hacminin, 4Ç24 döneminde yıllık %8 artış göstererek 24,2 mhl seviyesine ulaştığı duyuruldu. 2024 yılı konsolide satış hacminin ise yatay olan büyüme beklentisinin üzerinde yıllık %0,8 yükselerek 123,9 mhl seviyesinde gerçekleştiği açıklandı.
- **(=) Garanti Bankası (GARAN):** Banka'nın 2024 yılının son çeyreğinde net karının çeyreksel %11,8 artarak 24,7 mlr TL olacağını tahmin ediyoruz. Böylece bankanın 2024 yılında net karının yıllık %4,9 yükselerek 91,6 mlr TL'ye ulaşacağını, ortalama özkaynak karlılık oranının %32,5 olacağını hesaplıyoruz. Banka'nın 2024 yılında toplam kredi büyümesinin %44,3, mevduat büyümesinin ise %32 düzeyinde gerçekleşeceğini öngörüyoruz. Banka 4Ç24 finansal sonuçlarını 29 Ocak tarihinde açıklamayı planlamaktadır.
- **Gülmak Ağır Sanayi İnşaat ve Taahhüt A.Ş (GLRMK):** Borsa İstanbul, şirketin halka arzı tamamlanan 38.760.000 TL nominal değerli paylarının 17 Ocak tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da 125 TL hisse başı baz fiyat, "GLRMK.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacağını duyurdu.
- **(=) Mavi Giyim (MAVI):** Şirket, son dönemde hisse performansında meydana gelen hareketlilik nedeniyle son çeyreğe ilişkin bir ön bilgilendirme paylaştı. Açıklamada, ekonomik yavaşlamaya rağmen Türkiye hazır giyim pazarının büyümesini sürdürdüğü ve şirketin sektörün üzerinde büyüyerek bazı kategorilerde pazar payını artırdığı ifade edildi. Şirketin, Türkiye perakende satışlarının (enflasyon düzeltmesi olmaksızın ve TL bazında) %46, online satışlarının ise %58 oranında büyüme gösterdiği belirtildi. Ayrıca, açıklamada 2024 yılı toplamında 1,5 milyon yeni müşteri hedefine ulaşıldığı ve aynı yıl içerisinde 14 yeni mağaza açılışının gerçekleştirildiği ifade edildi.
- **Migros (MGROS):** Şirket, 4Ç24 dönemine ilişkin finansal raporlarını 5 Mart 2025 tarihinde açıklayacağını duyurdu.
- **(=) Pegasus (PGSUS):** Şirket, 2024 yılı Aralık ayına ait trafik sonuçlarını açıkladı. Buna göre, Aralık 2023'te 2,6 milyon olan yolcu sayısı, 2024 yılının aynı döneminde %20 artarak 3,1 milyon olarak gerçekleşti. Ocak-Aralık 2023 döneminde ise 31,9 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2024 yılının aynı döneminde %17 artarak 37,5 milyon seviyesine yükseldi.

15 Ocak 2025 Çarşamba

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

| Hisse | Şirket Adı | 14 Ocak 2025 Salı | | | 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 | 50 | 3,2 | 64,2 | 11,29 | 787,3 | 69,7 | 3,05% | 61,05% | 85,11% |

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 (%) |
| 15.01.2025 | DESA | Desa | 245.000.000 | 490.000.000 | 100,0 | | | |

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 | GEDIK | Gedik Yatırım |
| 7.02.2025 | HATSN | Hat-San Gemi İnşaa Bakım Onarım Deniz Nakliyat |
| 10.02.2025 | MERKO | Merko Gıda |

15 Ocak 2025 Çarşamba

| | PD (mn TL) | Kapanış (TL) | 3A ort. hacim (TLmn) | Uzun Vade Öneri | Kısa Vade Öneri | Hedef Fiyat | Getiri Potansiyeli |
|--------------------------|------------|--------------|----------------------|-----------------|-----------------|-------------|--------------------|
| Bankacılık | | | | | | | |
| AKBNK | 327.600 | 63,00 | 4.854 | AL | EÜG | 79,00 | 25% |
| GARAN | 534.660 | 127,30 | 2.701 | AL | EÜG | 157,00 | 23% |
| HALKB | 121.926 | 16,97 | 708 | AL | EPG | 22,20 | 31% |
| ISCTR | 354.000 | 14,16 | 6.038 | AL | EÜG | 16,50 | 17% |
| YKBNK | 254.087 | 30,08 | 5.343 | AL | EÜG | 37,50 | 25% |
| TSKB | 36.064 | 12,88 | 258 | AL | EÜG | 16,60 | 29% |
| Çimento | | | | | | | |
| CIMSA | 46.164 | 48,82 | 540 | AL | EÜG | 45,00 | -8% |
| AKCNS | 34.499 | 180,20 | 96 | AL | EÜG | 217,00 | 20% |
| Dayanıklı Tüketim | | | | | | | |
| ARCLK | 87.034 | 128,80 | 278 | AL | EPG | 210,00 | 63% |
| VESTL | 21.536 | 64,20 | 290 | AL | EPG | 102,00 | 59% |
| Demir-Çelik | | | | | | | |
| EREGL | 159.740 | 22,82 | 3.899 | TUT | EPG | 30,00 | 31% |
| KRDMD | 20.083 | 25,74 | 1.358 | AL | EPG | 40,00 | 55% |
| Gayrimenkul | | | | | | | |
| TRGYO | 58.600 | 58,60 | 92 | TUT | EPG | 63,20 | 8% |
| EKGYO | 53.428 | 14,06 | 2.490 | AL | EÜG | 14,50 | 3% |
| ISGYO | 17.967 | 18,74 | 118 | AL | EPG | 25,20 | 34% |
| Havacılık | | | | | | | |
| TAVHL | 97.450 | 268,25 | 482 | AL | EÜG | 320,00 | 19% |
| THYAO | 405.030 | 293,50 | 7.392 | AL | EÜG | 430,00 | 47% |
| PGSUS | 105.750 | 211,50 | 1.898 | AL | EÜG | 340,00 | 61% |
| Holding | | | | | | | |
| KCHOL | 451.136 | 177,90 | 3.367 | AL | EÜG | 303,00 | 70% |
| SAHOL | 199.431 | 94,95 | 1.667 | AL | EÜG | 138,00 | 45% |
| SISE | 120.017 | 39,18 | 1.361 | AL | EÜG | 60,50 | 54% |
| Savunma | | | | | | | |
| ASELS | 358.188 | 78,55 | 2.106 | AL | EÜG | 108,00 | 37% |
| OTKAR | 50.400 | 420,00 | 176 | AL | EÜG | 611,00 | 45% |
| Otomotiv | | | | | | | |
| FROTO | 318.977 | 909,00 | 1.089 | AL | EÜG | 1.585,00 | 74% |
| TOASO | 102.200 | 204,40 | 1.059 | AL | EÜG | 370,00 | 81% |
| TTRAK | 67.695 | 676,50 | 203 | AL | EÜG | 1.180,00 | 74% |
| Perakende | | | | | | | |
| BIZIM | 2.282 | 28,36 | 10 | AL | EÜG | 39,50 | 39% |
| BIMAS | 312.708 | 515,00 | 2.224 | AL | EÜG | 747,00 | 45% |
| MGROS | 95.416 | 527,00 | 771 | AL | EÜG | 814,00 | 54% |
| Gıda | | | | | | | |
| YYLGD | 10.511 | 9,67 | 56 | AL | EÜG | 16,40 | 70% |
| Telekomünikasyon | | | | | | | |
| TCELL | 209.440 | 95,20 | 2.166 | AL | EÜG | 143,00 | 50% |
| Enerji | | | | | | | |
| AKSEN | 48.686 | 39,70 | 159 | AL | EÜG | 58,00 | 46% |

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

15 Ocak 2025 Çarşamba

| Tarih | Ülke | TSİ | Dönem | Veri | Önem | Beklenti | Önceki |
|---------|--------------|-------|-------|---|------|----------|--------------|
| 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 | | | |
| 21 Oca. | İngiltere | 10:00 | Kas. | ILO İşsizlik Oranı (3 aylık) | ■ | | 4,30% |
| 21 Oca. | Avro Bölgesi | 13:00 | Oca. | Zew Beklenti Endeksi | ■ | | 17,00% |

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