

16 Ocak 2025 Perşembe

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 9.740	0,25%	-0,9%
BIST 30	▲ 10.747	0,21%	-0,1%
VIOP 30 Endeks	▲ 12.168	0,01%	0,5%
BIST Bankacılık	▲ 14.626	0,01%	0,5%
BIST Sınai	▲ 12.773	0,27%	-2,2%
İngiltere (FTSE)	▲ 8.301	1,21%	1,6%
Almanya (DAX)	▲ 20.575	1,50%	3,3%
Fransa (CAC 40)	▲ 7.475	0,69%	1,3%
ABD (Dow Jones)	▲ 43.283	1,80%	1,7%
ABD (Nasdaq)	▲ 21.268	2,46%	1,2%
ABD (S&P)	▲ 5.957	1,95%	1,3%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼ 35,46	-0,05%	0,2%
EUR/TRY	▼ 36,55	-0,09%	-0,3%
EUR/USD	▼ 1,0298	-0,04%	-0,6%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 81,60	2,58%	9,3%
Altın (\$/ons)	▲ 2.695	0,71%	2,8%
Gümüş (\$/ons)	▲ 30,70	2,70%	6,3%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

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

M.Portföy

-1,2%

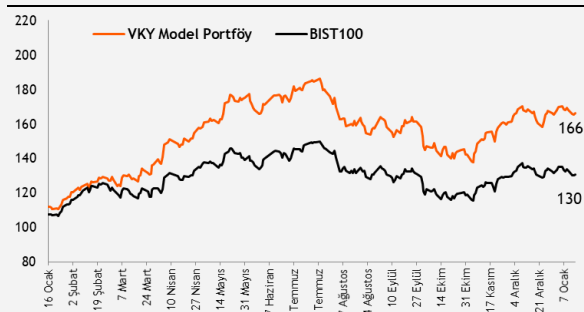
1,1%

XU100

-2,2%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Güne hafif alıcılı başlayan BIST 100 endeksi, izlediği dalgalı seyrin ardından 23,86 puan artarak 9.740 seviyesinden kapanışını gerçekleştirdi. Toplam işlem hacmi önceki güne göre hafif zayıflayarak 93,4 mlr TL olurken, endekse dahil 54 hisse değer kazandı, 40 hisse ise değer kaybetti. Bankacılık ve holding endeksi yatay kapanış görülürken, %4,04 ile spor endeksi en çok kazandıran sektör endeksi oldu. Küresel piyasalar tarafında, ABD'de yavaşlayan çekirdek enflasyon verileri ve güçlü banka bilançoları sonrasında yükselişe günü tamamladı. Avrupa borsalarına da pozitif hava hakimdi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan merkezi yönetim bütçesi aralık ayında 829,2 mlr TL açık verirken, 2024 yılında 2.106,1 mlr TL açık seviyesinde gerçekleşerek Orta Vadeli Program'da beklenen 2.148 mlr TL açığın altında kaldı. Yurt dışında İngiltere ve ABD'de enflasyon verileri açıklandı. Buna göre İngiltere beklentilere ulaşamayarak %2,5 seviyesinde gerçekleşirken, ABD'de aralık ayında %0,4 ve 2024 yılında %2,9 yükseldi. Temmuz ayından bu yana ilk kez yavaşlama kaydeden çekirdek enflasyonla birlikte Fed'in faiz indirimlerini öne çekebileceği beklentisi arttı. Tahvil getirilerinde gerileme kaydedilirken, ons altın %0,44 artışla 2.688 \$ seviyelerine gördü. Son olarak veri takviminde bugün Almanya'da enflasyon rakamları takip edilirken, ABD'de perakende satışlar ve İngiltere'de sanayi üretimi izlenecek.

Endeksin bugüne hafif alıcılı başlamasını bekliyoruz. 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.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Bütçe dengesi Aralık ayında 829,2 mlr TL açık verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** YKBNK, ENKAI, GENIL, TAVHL
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

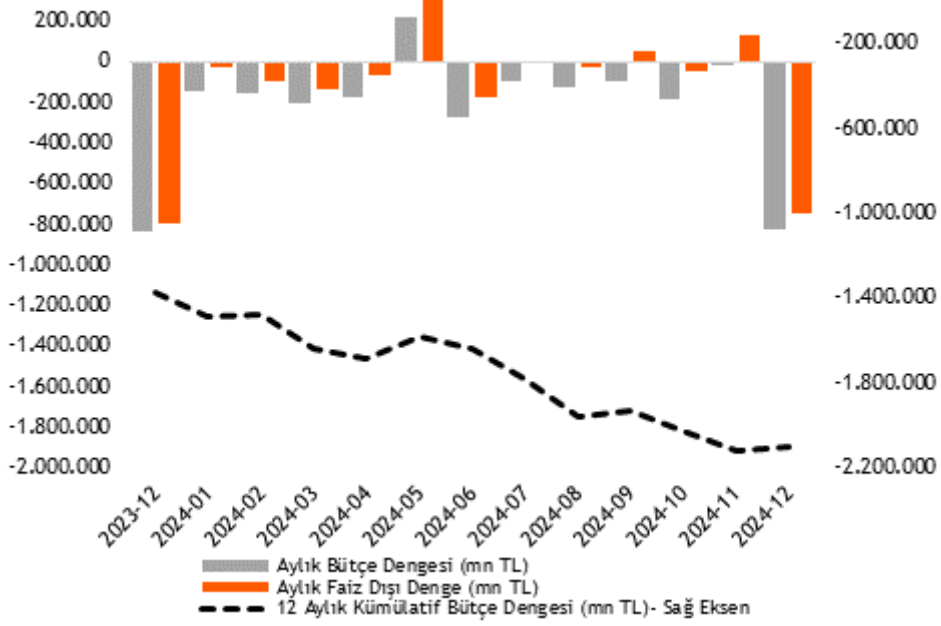
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %		2,6%
Almanya	10:00	Ara.	TÜFE- Aylık %		0,4%
İngiltere	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-0,6%
Avro Bölgesi	15:30	Ara.	AMB Toplantı Tutanakları (12 Aralık)		
ABD	16:30	Ara.	Perakende Satışlar -Aylık%	0,5%	0,7%
ABD	16:30	Oca.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	8,0	-16,4
ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		

16 Ocak 2025 Perşembe

Bütçe dengesi Aralık ayında 829,2 mlr TL açık verdi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı verilere göre, 2024 yılı aralık ayında merkezi yönetim bütçesi 829,2 mlr TL (2023 Aralık: 848,0 mlr TL açık) açık verirken, bu dönemde faiz dışı bütçe dengesi 754,0 mlr TL (2023 Aralık: 805,7 mlr TL açık) açık olarak gerçekleşti.
- Aralık'ta bütçe gelirleri yıllık bazda %60,4 artarak 877,6 mlr TL'ye yükselirken, bütçe giderleri ise %22,3 artışla 1.707 mlr TL'ye ulaştı.
- 2024 yılında 2.106 mlr TL açık veren bütçe dengesi aynı dönemde faiz dışı açık yıllık %18,4 azalarak 835,7 mlr TL oldu.

Bütçe Dengesi ve Faiz Dışı Bütçe Dengesi (mn TL)

Kaynak: Hazine ve Maliye Bakanlığı, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

16 Ocak 2025 Perşembe

Kısa Kısa Haberler

- (=) Yapı Kredi Bankası (YKBNK):** 4Ç24 döneminde bankanın net karının bir önceki çeyreğe göre %26,1 artarak 6,31 mlr TL'ye ulaşacağını tahmin ediyoruz. Aynı dönemde bankanın kredi-mevduat makasındaki iyileşmenin katkısı ile net faiz gelirlerinde çeyreksel %56,3 artış, komisyon gelirlerinde ise %7,3 yükselme öngörüyoruz. 2024 yılının tamamında ise bankanın net karının yıllık %57,8 azalma ile 28,7 mlr TL olacağını hesaplıyoruz. Yapı Kredi Bankası 4Ç24 finansal sonuçlarını 31 Ocak tarihinde açıklamayı planlamaktadır.
- (=) Enka İnşaat (ENKAİ):** Şirket, iştiraki olan ENKA UK Construction Ltd.'nin, İngiltere'nin Ellesmere Liman Bölgesi'nde yapılacak Düşük Karbonlu Hidrojen Üretim Tesisi Projesi için Vertex Hydrogen Limited ile yaklaşık 529 milyon İngiliz Sterlini tutarında bir sözleşme imzaladığı açıkladı. Ayrıca açıklamada, projenin ön çalışma süreci haricinde 39 ay içerisinde tamamlanmasının beklenildiği ifade edildi.
- (=) Gen İlaç (GENİL):** Şirket, Almanya Sağlık Otoritesi tarafından gerçekleştirilen denetim sonucunda EU GMP (Avrupa Birliği İyi Üretim Uygulamaları) sertifikasının kapsamının genişletildiğini ve bu sayede steril üretim hatlarına ek olarak non-steril üretim hatları da eklenerek güncelleştirildiğini açıkladı. Söz konusu sertifika ile şirketin ihracat potansiyelinde ve faaliyetlerinde artış beklenildiği de ifade edildi.
- (=) Tav Havalimanları (TAVHL):** 2024 yılının dördüncü çeyreğinde Tav Havalimanları'nın satış gelirlerinin yıllık %7,1 artarak €351,1 mn, net karının ise yıllık %95,3 gerileyerek €3,4 mn seviyesinde olacağını öngörüyoruz. Şirketin FAVÖK'ünün 4Ç24 döneminde yıllık %12,1 artarak €71,1 mn olarak gerçekleşeceğini, buna karşın aynı dönemde FAVÖK marjının 0,9 puan artarak %20,3 seviyesinde olacağını tahmin ediyoruz.

16 Ocak 2025 Perşembe

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	15,20	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	15,20	0,25	0,25	1,6%			3

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	15 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)
TKFEN	Tekfen Holding	147	9,7	65,5	11,44	796,9	69,6	3,09%	61,85%	86,15%

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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

16 Ocak 2025 Perşembe

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	328.640	63,20	4.882	AL	EÜG	79,00	25%
GARAN	538.860	128,30	2.710	AL	EÜG	157,00	22%
HALKB	123.937	17,25	710	AL	EPG	22,20	29%
ISCTR	354.750	14,19	6.065	AL	EÜG	16,50	16%
YKBNK	251.553	29,78	5.389	AL	EÜG	37,50	26%
TSKB	35.728	12,76	262	AL	EÜG	16,60	30%
Çimento							
CIMSA	46.580	49,26	550	AL	EÜG	45,00	-9%
AKCNS	34.728	181,40	96	AL	EÜG	217,00	20%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	86.764	128,40	280	AL	EPG	210,00	64%
VESTL	21.838	65,10	293	AL	EPG	102,00	57%
Demir-Çelik							
EREGL	159.880	22,84	3.851	TUT	EPG	30,00	31%
KRDMD	19.787	25,36	1.352	AL	EPG	40,00	58%
Gayrimenkul							
TRGYO	57.200	57,20	92	TUT	EPG	63,20	10%
EKGYO	53.466	14,07	2.502	AL	EÜG	14,50	3%
ISGYO	18.159	18,94	118	AL	EPG	25,20	33%
Havacılık							
TAVHL	99.357	273,50	480	AL	EÜG	320,00	17%
THYAO	407.100	295,00	7.474	AL	EÜG	430,00	46%
PGSUS	106.450	212,90	1.910	AL	EÜG	340,00	60%
Holding							
KCHOL	445.050	175,50	3.423	AL	EÜG	303,00	73%
SAHOL	201.636	96,00	1.678	AL	EÜG	138,00	44%
SISE	120.017	39,18	1.361	AL	EÜG	60,50	54%
Savunma							
ASELS	357.048	78,30	2.120	AL	EÜG	108,00	38%
OTKAR	49.530	412,75	175	AL	EÜG	611,00	48%
Otomotiv							
FROTO	320.030	912,00	1.091	AL	EÜG	1.585,00	74%
TOASO	99.350	198,70	1.084	AL	EÜG	370,00	86%
TTRAK	67.845	678,00	202	AL	EÜG	1.180,00	74%
Perakende							
BİZİM	2.310	28,70	10	AL	EÜG	39,50	38%
BIMAS	311.190	512,50	2.224	AL	EÜG	747,00	46%
MGROS	96.502	533,00	774	AL	EÜG	814,00	53%
Gıda							
YYLGD	10.533	9,69	56	AL	EÜG	16,40	69%
Telekomünikasyon							
TCELL	210.980	95,90	2.170	AL	EÜG	143,00	49%
Enerji							
AKSEN	48.686	39,70	158	AL	EÜG	58,00	46%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

16 Ocak 2025 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 %		28,0%	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%
22 Oca.	ABD	18:00	Ara.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %			0,30%

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.