

17 Ocak 2025 Cuma

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb	
BIST 100	▲	9.867	1,30%	0,4%
BIST 30	▲	10.872	1,17%	1,1%
VIOP 30 Endeks	▲	12.168	1,32%	1,8%
BIST Bankacılık	▲	14.818	1,32%	1,8%
BIST Sınai	▲	12.955	1,42%	-0,8%
İngiltere (FTSE)	▲	8.392	1,09%	2,7%
Almanya (DAX)	▲	20.655	0,39%	3,8%
Fransa (CAC 40)	▲	7.635	2,14%	3,4%
ABD (Dow Jones)	▼	43.189	-0,08%	1,5%
ABD (Nasdaq)	▼	21.175	-0,29%	0,8%
ABD (S&P)	▼	5.946	-0,07%	1,1%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb	
USD/TRY	▼	35,43	-0,10%	0,1%
EUR/TRY	▲	36,62	0,22%	-0,1%
EUR/USD	▲	1,0303	0,07%	-0,5%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb	
Brent Petrol (bbl)	▼	80,39	-1,49%	7,6%
Altın (\$/ons)	▲	2.717	0,76%	3,6%
Gümüş (\$/ons)	▲	30,83	0,40%	6,7%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

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

M.Portföy

0,8%

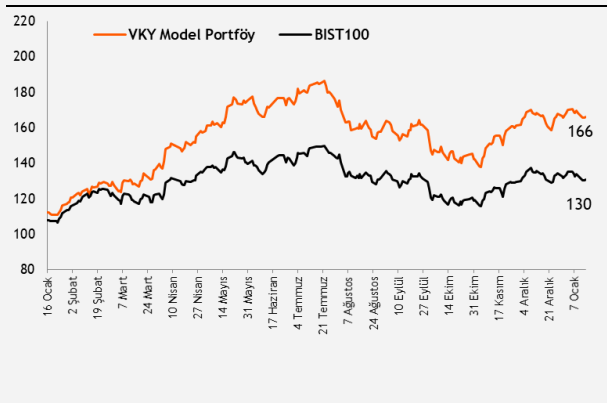
1,7%

XU100

-1,0%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Güne 9.846 seviyesinden alıcılı bir başlangıç yapan BIST100 endeksi, günü %1,30 yükselişle 9.867 seviyesinden tamamlarken, toplam işlem hacmi ise 101,1 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkıyı veren hisseler YKBNK, TCELL ve AKBNK olurken, en fazla negatif etki BIMAS, ISCTR ve MPARK'tan geldi. Bankacılık endeksinde %1,3 artış görüldü, sanayi endeksi ise %1,4 değer kazandı. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran ise madencilik sektörü oldu. Küresel piyasalar tarafında, ABD borsalarında teknoloji sektörü öncülüğünde negatif, Avrupa borsalarında ise pozitif kapanışlar görüldü.

Dün Almanya'da açıklanan aralık ayı TÜFE verisi aylık %0,5, yıllık %2,6 seviyesinde gerçekleşirken, İngiltere'de sanayi üretimi kasım ayında %0,4 oldu. ABD'de perakende satışlar Aralık 2024'te beklentilerin altında aylık %0,4 seviyesinde açıklandı, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ise beklentilerin üzerinde yükselerek 217 bine ulaştı. Sabah saatlerinde açıklanan Çin yıllık GSYH büyümesi beklentilerin üzerinde %5,4 olarak açıklanarak hükümetin yıllık büyüme hedefine ulaştığı duyuruldu. Bugün küresel piyasalarda, Avro Bölgesi TÜFE verileri takip edilirken, ABD'de konut başlangıçları, inşaat izinleri, kapasite kullanımı ve sanayi üretimi verileri açıklanacak. Yurt içinde ise TCMB piyasa katılımcıları anketi ve konut fiyat endeksi izlenecek.

Güne başlarken, ABD vadelerinde pozitif seyir görülürken, Asya tarafında olumlu büyüme verisi ardından alıcılı seyreden Çin borsası hariç negatif bir görünüm izlenmekte. Endeksin haftanın son işlem gününe hafif alıcılı başlamasını bekliyoruz. Endekste yükselişlerde 10.000 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak takip edilmelidir. Olası gerilemelerde ise 9.700 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak izlenmeye devam edilmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Dünya Bankası, Türkiye için büyüme beklentisini güncelledi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 10 Ocak haftasında net 211,8 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi
- Halka Arz Onayı**
- Kısa Kısa Haberler: AKBNK, SKBNK**
- 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
Türkiye	10:00	Ara.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %		2,8%
Türkiye	10:00	Oca.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %		27,1%
Avro Bölgesi	13:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %		
Avro Bölgesi	13:00	Ara.	TÜFE- Aylık %		
ABD	16:30	Ara.	Konut Başlangıçları		1289 bin
ABD	16:30	Ara.	İnşaat izinleri		1493 bin
ABD	17:15	Ara.	Kapasite Kullanımı		76,8%
ABD	17:15	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-0,1%

17 Ocak 2025 Cuma

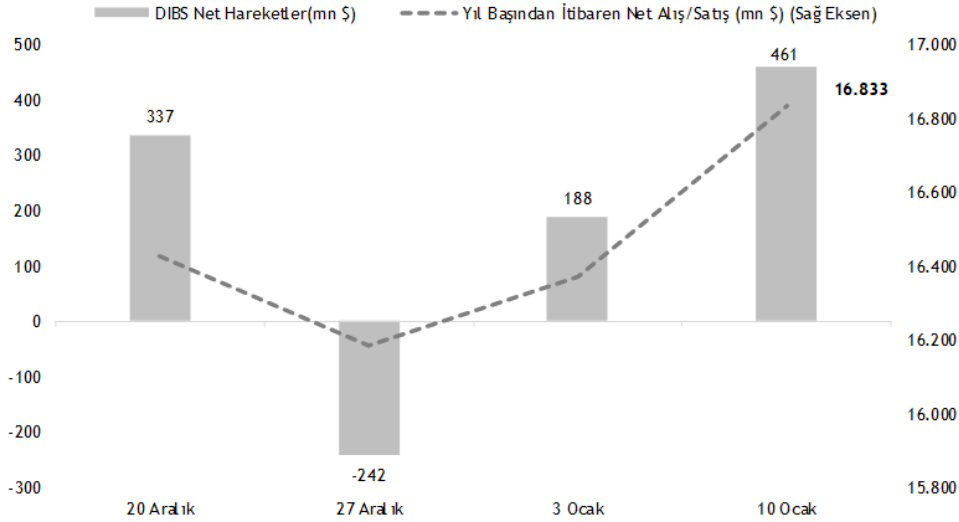
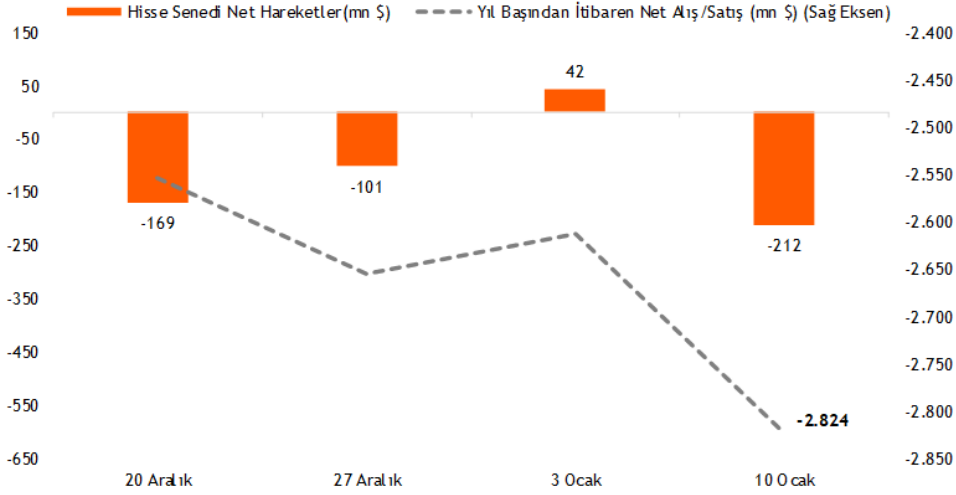
Dünya Bankası, Türkiye için büyüme beklentisini güncelledi

- Dünya Bankası yayımladığı "Küresel Ekonomik Görünümler" adlı raporunda, Türkiye için 2025 yılı büyüme tahminini %3,6'dan %2,6'ya düşürürken, 2026 yılı için ise beklentisini %4,3'ten %3,8 düzeyine indirdi.
- Dünya Bankası ayrıca raporda, küresel ekonominin 2025 ve 2026 yılları için %2,7 olan büyüme tahminlerini revize etmedi.

17 Ocak 2025 Cuma

Yabancı yatırımcılar 10 Ocak haftasında net 211,8 mn \$ hisse satışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 10 Ocak ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 211,8 mn \$ net satış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 460,5 mn \$ artış gösterdi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse satışları 2,82 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde DİBS tarafında nette 16,83 mlr \$ alış gerçekleşmiş oldu.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

17 Ocak 2025 Cuma

Halka Arz Onayı: SPK Haftalık Bülteni'nde, **Dünya Varlık Yönetim'in** toplam 78,2 mn TL (32,6 mn TL sermaye artışı + 32,6 mn TL ortak satışı + 13 mn TL ek satış) nominal değerli paylarının hisse başına 38,44 TL fiyatla halka arzına onay verildiği açıklandı. Ayrıca, **Destek Finans Faktoring'in** toplam 83,3 mn TL (tamamı sermaye artışı) nominal değerli paylarının hisse başına 46,98 TL ve **Mopaş Marketcilik Gıda Sanayi ve Ticaret'in** toplam 57,3 mn TL (43 mn TL sermaye artışı + 14,3 mn TL ortak satışı) nominal değerli paylarının hisse başına 35,00 TL fiyatla halka arzlarına onay verildi.

Kısa Kısa Haberler

- (=) Akbank (AKBNK):** Akbank'ın 2024 yılı son çeyrekte net karının çeyreksele %0,9 artış göstererek 9,1 mlr TL düzeyinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. Bankanın bu dönemde çekirdek gelirlerinde bir önceki çeyreğe göre %17,2 artış bekliyoruz. 2024 sonunda bankanın toplam kredi büyümesinin çeyreksele %7,7 olacağını, mevduat hacminde ise %4,2 yükseliş öngörüyoruz. Akbank 4Ç24 finansal sonuçlarını 30 Ocak 2025 tarihinde açıklamayı planlamaktadır.
- Şekerbank (SKBNK):** Samruk-Kazyna Invest LLP'ye ait, banka sermayesinin %12,06'sını temsil eden hissenin İlbak Holding A.Ş.'ye devri için başlatılan sürecin taraflarca sonlandırıldığı açıklandı.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	16 Ocak 2025 Perşembe			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	153	10,1	65,9	11,59	807,0	69,6	3,13%	62,67%	87,24%

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 Kullanılma Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)
20.01.2025	GLRYH	Güler Yatırım Holding	120.000.000	600.000.000	200,0			

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	15,27	0,25	0,25	1,6%			2
29.01.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	9,93	0,09	0,08	0,9%			
18.03.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	15,27	0,25	0,25	1,6%			3

17 Ocak 2025 Cuma

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
10.02.2025	BAHKM	Bahadır Kimya

17 Ocak 2025 Cuma

























	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	333.580	64,15	4.914	AL	EÜG	79,00	23%
GARAN	545.160	129,80	2.705	AL	EÜG	157,00	21%
HALKB	126.739	17,64	714	AL	EPG	22,20	26%
ISCTR	350.750	14,03	6.114	AL	EÜG	16,50	18%
YKBNK	261.014	30,90	5.398	AL	EÜG	37,50	21%
TSKB	35.672	12,74	278	AL	EÜG	16,60	30%
Çimento							
CIMSA	47.847	50,60	557	AL	EÜG	45,00	-11%
AKCNS	34.824	181,90	96	AL	EÜG	217,00	19%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	87.507	129,50	281	AL	EPG	210,00	62%
VESTL	21.805	65,00	293	AL	EPG	102,00	57%
Demir-Çelik							
EREGL	161.000	23,00	3.819	TUT	EPG	30,00	30%
KRDMD	20.208	25,90	1.353	AL	EPG	40,00	54%
Gayrimenkul							
TRGYO	60.000	60,00	95	TUT	EPG	63,20	5%
EKGYO	55.442	14,59	2.525	AL	EÜG	14,50	-1%
ISGYO	18.734	19,54	119	AL	EPG	25,20	29%
Havacılık							
TAVHL	100.538	276,75	475	AL	EÜG	320,00	16%
THYAO	410.895	297,75	7.503	AL	EÜG	430,00	44%
PGSUS	107.500	215,00	1.905	AL	EÜG	340,00	58%
Holding							
KCHOL	445.811	175,80	3.445	AL	EÜG	303,00	72%
SAHOL	205.207	97,70	1.693	AL	EÜG	138,00	41%
SISE	120.201	39,24	1.368	AL	EÜG	60,50	54%
Savunma							
ASELS	365.940	80,25	2.126	AL	EÜG	108,00	35%
OTKAR	50.790	423,25	175	AL	EÜG	611,00	44%
Otomotiv							
FROTO	324.065	923,50	1.091	AL	EÜG	1.585,00	72%
TOASO	101.550	203,10	1.092	AL	EÜG	370,00	82%
TTRAK	69.096	690,50	198	AL	EÜG	1.180,00	71%
Perakende							
BIZIM	2.342	29,10	10	AL	EÜG	39,50	36%
BIMAS	306.029	504,00	2.221	AL	EÜG	747,00	48%
MGROS	98.856	546,00	780	AL	EÜG	814,00	49%
Gıda							
YYLGD	10.783	9,92	56	AL	EÜG	16,40	65%
Telekomünikasyon							
TCELL	216.590	98,45	2.177	AL	EÜG	143,00	45%
Enerji							
AKSEN	49.863	40,66	158	AL	EÜG	58,00	43%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

17 Ocak 2025 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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%
22 Oca.	ABD	18:00	Ara.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %			0,30%
23 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	Dış Ticaret Dengesi			-117,6 mlr ¥
23 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi			81,3
23 Oca.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı			47,5%
23 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
23 Oca.	Avro Bölgesi	18:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi			-15%

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.