

20 Ocak 2025 Pazartesi

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 9.978	1,13%	1,5%
BIST 30	▲ 11.013	1,29%	2,4%
VIOP 30 Endeks	▲ 12.168	2,44%	4,3%
BIST Bankacılık	▲ 15.179	2,44%	4,3%
BIST Sınai	▼ 12.950	-0,04%	-0,8%
İngiltere (FTSE)	▲ 8.505	1,35%	4,1%
Almanya (DAX)	▲ 20.903	1,20%	5,0%
Fransa (CAC 40)	▲ 7.710	0,98%	4,5%
ABD (Dow Jones)	▲ 43.488	0,78%	2,2%
ABD (Nasdaq)	▲ 21.441	1,66%	2,0%
ABD (S&P)	▲ 5.997	1,00%	2,0%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 35,46	0,10%	0,2%
EUR/TRY	▼ 36,43	-0,50%	-0,7%
EUR/USD	▼ 1,0270	-0,29%	-0,9%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼ 79,87	-0,66%	6,9%
Altın (\$/ons)	▼ 2.703	-0,47%	3,0%
Gümüş (\$/ons)	▼ 30,34	-1,50%	5,0%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

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

M.Portföy

2,0%

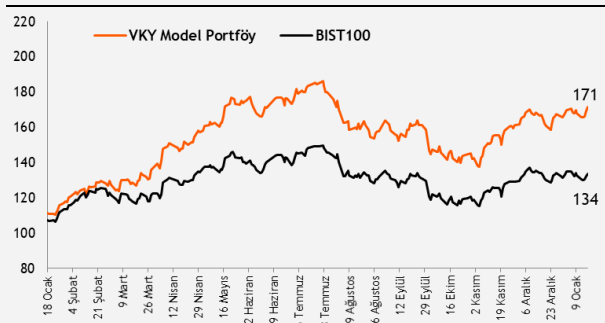
1,8%

XU100

0,2%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe pozitif başlayan Borsa İstanbul, gün boyunca alıcılı seyrini korudu ve kapanışını %1,13 değer kazanarak 9.978 puandan gerçekleştirdi. Endekse dahil 65 hisse primlenirken, 32 hisse ise değer kaybetti. Bankacılık endeksi %2,44 ile yatırımcısına en çok kazandıran sektör endeksi olurken, en çok kaybettiren %0,80 ile taş toprak endeksi oldu. Toplam işlem hacmi, önceki kapanışa göre azalan seyir izledi ve 95,5 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. ABD borsalarında büyük teknoloji hisselerindeki artış ve beklenenden iyi gelen finansal sonuçlar yatırımcıların risk iştahını artırırken, haftanın son işlem gününü pozitif seyrile tamamladı. Avrupa borsalarında madencilik sektörünün öncülüğünde gösterge endeks Stoxx Europe %0,69 artış kaydetti.

TCMB tarafından yayımlanan piyasa katılımcıları anketine göre yıl sonu enflasyon beklentisi %27,05 olurken, yıl sonu büyüme beklentisi %3,10'a yükseldi. Diğer taraftan TCMB Başkanı Fatih Karahan gerçekleştirdiği sunumda, yıl sonunda enflasyonun %21'e gerilemesini hedeflediklerini belirtti. Avro bölgesi'nde enflasyon aralık ayında yıllık bazda beklentilere paralel %2,4 seviyesinde gerçekleşti. ABD'de ise kapasite kullanım oranı %0,6 artışla 77,6'ya yükselirken, sanayi üretimi beklentileri aşarak %0,9 artış kaydetti. Veri takviminde ise yurt içinde önemli gündem maddesi bulunmazken, Almanya'da enflasyon takip edilecek. Ayrıca bugün ABD borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak.

Endekste gerilemelerde endeksin 200 günlük hareketli ortalaması aşağı yönlü kırılmadığı sürece pozitif seyrin devamını bekleriz. Endeksin bugüne hafif alıcılı başlamasını bekliyoruz. Endekste 10.000 seviyesinin yeniden aşılması durumunda 10.150 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak dikkate alınmalıdır. Olası gerilemelerde ise 9.900-9.800 bölgesi endeksin destek aralığı olarak izlenmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %27,05 oldu
- IMF, 2025 yılı için Türkiye'ye ilişkin büyüme tahminlerini güncelledi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** Ekonomi Gündemi, ENERY
- 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
Almanya	10:00	Ara.	ÜFE - Aylık %		0,50%
Almanya	10:00	Ara.	ÜFE - Yıllık %		0,10%
ABD			ABD Borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak		

TCMB piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %27,05 oldu

- TCMB tarafından yayımlanan piyasa katılımcıları anketi sonuçlarına göre, 2025 yılı Ocak ayı itibarıyla yıl sonu TÜFE beklentisi %27,05 olurken, 2025 sonu büyüme beklentisi %3,10 seviyesine yükseldi.

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Ocak-25
TÜFE Beklentisi % (Yıl Sonu)	27,05
TÜFE Beklentisi % (12 Ay Sonrası)	25,38
TÜFE Beklentisi % (24 Ay Sonrası)	17,72
ABD Dolar Kuru Beklentisi (Yıl Sonu)	43,03
Yıllık Cari İşlemler Dengesi Beklentisi, mn \$ (Yıl Sonu)	-17.423
Yıllık GSYH Büyüme Beklentisi % (Yıl Sonu)	3,10
TCMB 1 Hafta Vadeli Repo Faizi Beklentisi % (Cari Ay Sonu)	45,00

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

IMF, 2025 yılı için Türkiye'ye ilişkin büyüme tahminlerini güncelledi

- IMF tarafından cuma günü yayımlanan Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nda, küresel ekonominin 2025 ve 2026 yıllarında %3,3 büyüme göstereceğini tahmin etti.
- Yayımlanan raporda, Türkiye'ye ilişkin büyüme tahmininin ise bu yıl için %2,6, 2026 yılı için ise % 3,2 olduğunu açıkladı.

20 Ocak 2025 Pazartesi

Kısa Kısa Haberler

- Ekonomi Gündemi:** TCMB, döviz ve altın dönüşümlü kur korumalı mevduat ve katılma hesaplarında 6 ve 12 ay vadeli hesap açma ve yenileme işlemlerinin 20 Ocak 2025 tarihi itibarıyla sonlandırılmasına karar verildiğini duyurdu.
- Enerya Enerji (ENERY):** Şirket, sermayesine %100 oranında iştirak edilen bağlı ortaklığı Ahlatcı Altın İşletmeleri Anonim Şirketi tarafından şirketin sermayesinin 55.000.000 TL' den 500.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar verildiği ve söz konusu sermaye artırım işleminin 17.01.2025 tarih ve 11252 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil ve ilan edildiği hususunun Şirkete bildirildiğini duyurdu.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	17 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	150	9,8	65,5	11,74	816,8	69,5	3,17%	63,49%	88,30%

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	200,0	1,0	

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	15,04	0,25	0,25	1,6%			2
29.01.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	9,85	0,09	0,08	0,9%			
18.03.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	15,04	0,25	0,25	1,6%			3

20 Ocak 2025 Pazartesi

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

20 Ocak 2025 Pazartesi



















	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	343.200	66,00	4.943	AL	EÜG	79,00	20%
GARAN	557.760	132,80	2.736	AL	EÜG	157,00	18%
HALKB	129.326	18,00	723	AL	EPG	22,20	23%
ISCTR	357.000	14,28	6.170	AL	EÜG	16,50	16%
YKBNK	267.772	31,70	5.440	AL	EÜG	37,50	18%
TSKB	37.492	13,39	283	AL	EÜG	16,60	24%
Çimento							
CIMSA	48.131	50,90	568	AL	EÜG	45,00	-12%
AKCNS	35.341	184,60	97	AL	EÜG	217,00	18%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	86.493	128,00	281	AL	EPG	210,00	64%
VESTL	21.922	65,35	293	AL	EPG	102,00	56%
Demir-Çelik							
EREGL	161.420	23,06	3.804	TUT	EPG	30,00	30%
KRDMD	20.458	26,22	1.347	AL	EPG	40,00	53%
Gayrimenkul							
TRGYO	61.300	61,30	93	TUT	EPG	63,20	3%
EKGYO	55.670	14,65	2.543	AL	EÜG	14,50	-1%
ISGYO	18.686	19,49	118	AL	EPG	25,20	29%
Havacılık							
TAVHL	103.535	285,00	475	AL	EÜG	320,00	12%
THYAO	418.830	303,50	7.590	AL	EÜG	430,00	42%
PGSUS	111.500	223,00	1.929	AL	EÜG	340,00	52%
Holding							
KCHOL	451.643	178,10	3.482	AL	EÜG	303,00	70%
SAHOL	209.197	99,60	1.658	AL	EÜG	138,00	39%
SISE	121.671	39,72	1.383	AL	EÜG	60,50	52%
Savunma							
ASELS	369.588	81,05	2.129	AL	EÜG	108,00	33%
OTKAR	51.600	430,00	176	AL	EÜG	611,00	42%
Otomotiv							
FROTO	323.539	922,00	1.092	AL	EÜG	1.585,00	72%
TOASO	103.100	206,20	1.097	AL	EÜG	370,00	79%
TTRAK	70.047	700,00	195	AL	EÜG	1.180,00	69%
Perakende							
BİZİM	2.324	28,88	10	AL	EÜG	39,50	37%
BIMAS	309.065	509,00	2.222	AL	EÜG	747,00	47%
MGROS	99.489	549,50	781	AL	EÜG	814,00	48%
Gıda							
YYLGD	10.718	9,86	56	AL	EÜG	16,40	66%
Telekomünikasyon							
TCELL	220.660	100,30	2.187	AL	EÜG	143,00	43%
Enerji							
AKSEN	49.887	40,68	159	AL	EÜG	58,00	43%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

20 Ocak 2025 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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.	Türkiye	10:00	Ara.	Konut Satışları			153 bin
21 Oca.	Almanya	13:00	Oca.	Zew Beklenti Endeksi			
22 Oca.	ABD	18:00	Ara.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		-0,10%	0,30%
22 Oca.	Avro Bölgesi	18:05		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması			
23 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	Dış Ticaret Dengesi		-43,4 mlr ¥	-117,6 mlr ¥
23 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi			81,3
23 Oca.	Türkiye	14:00	Oca.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı		45,0%	47,5%
23 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			217 bin
23 Oca.	Avro Bölgesi	18:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi		-14,3	-14,5
24 Oca.	Japonya	02:30	Ara.	TÜFE - Yıllık %		3,40%	2,90%
24 Oca.	Japonya	06:00	Oca.	Japonya Merkez Bankası (BOJ) Faiz Kararı Toplantısı		0,50%	0,25%
24 Oca.	Almanya	11:30	Oca.	HCOB PMI İmalat		43,0	42,5
24 Oca.	Almanya	11:30	Oca.	HCOB PMI İmalat Dışı		51,0	51,2
24 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	HCOB PMI İmalat		46,0	45,1
24 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	HCOB PMI İmalat Dışı		51,5	51,6
24 Oca.	Avro Bölgesi	13:00		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması			
24 Oca.	ABD	17:45	Oca.	S&P Global PMI İmalat			49,4
24 Oca.	ABD	17:45	Oca.	S&P Global PMI İmalat Dışı			56,8
24 Oca.	ABD	18:00	Oca.	Michigan Tüketici Güven Endeksi			73,2
24 Oca.	ABD	18:00	Ara.	2. El Konut Satışları - Aylık %		1,20%	4,80%
24 Oca.	Türkiye			Moody's, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak			

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