

21 Ocak 2025 Salı

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 10.029	0,51%	2,0%
BIST 30	▲ 11.081	0,62%	3,0%
VIOP 30 Endeks	▲ 12.168	1,24%	5,6%
BIST Bankacılık	▲ 15.368	1,24%	5,6%
BIST Sınai	▲ 12.967	0,13%	-0,7%
İngiltere (FTSE)	▲ 8.521	0,18%	4,3%
Almanya (DAX)	▲ 20.990	0,42%	5,4%
Fransa (CAC 40)	▲ 7.734	0,31%	4,8%
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	▲ 35,60	0,09%	0,6%
EUR/TRY	▼ 36,96	-0,32%	0,8%
EUR/USD	▼ 1,0384	-0,31%	0,3%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 79,29	0,08%	6,2%
Altın (\$/ons)	▲ 2.726	0,69%	3,9%
Gümüş (\$/ons)	▲ 30,63	0,36%	6,0%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

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

M.Portföy

2,4%

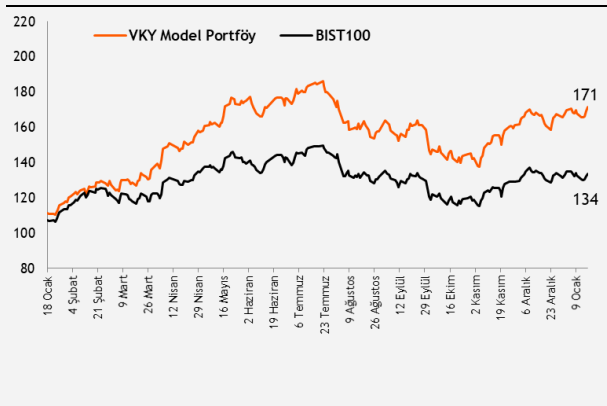
1,7%

XU100

0,7%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Haftanın ilk işlem gününe 10.036 puan seviyesinden pozitif başlayan BİST 100 endeksi, günün genelinde dalgalı seyir sürdürerek kapanışını %0,51 değer artışıyla 10.029 puandan gerçekleştirdi. Toplam işlem hacmi 96,9 mlr TL seviyesinde gerçekleşirken, endekse dahil 52 hisse değer kazandı, 46 hisse ise değer kaybetti. Endekse puan bazlı en yüksek pozitif katkı BIMAS ve AKBNK'tan geldi. Bankacılık endeksinde %1,24 ve sanayi endeksinde ise %0,13 değer artışı kaydedildi. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran %3,30 ile madencilik oldu. Küresel piyasalar tarafında ABD piyasaları tatil nedeniyle kapalıydı, Trump'ın yemin töreni öncesi yatay seyreden Avrupa borsaları ise günü pozitif kapanışlarla tamamladı. ABD'de yemin ederek ülkenin 47. Başkanı olarak görevine başlayan Donald Trump, konuşmasında Amerika'nın çok daha büyük ve güçlü bir hale geleceğini vurguladı.

Dün yurt içinde veri akışı sakindi. Yurt dışında ise Almanya'da 2024 Aralık ayına ilişkin ÜFE aylık %-0,1 (önceki:%0,5) ve yıllık %0,8 (önceki:%0,1) olarak açıklandı. Bugün yurt içinde konut satışları takip edilecek. Yurt dışında ise İngiltere'de ILO işsizlik oranı ve Almanya'da Zew beklenti endeksi açıklanacak.

Endeksin bugüne hafif alıcılı başlamasını bekliyoruz. Endekste 10.150 seviyesini hedef seviye olarak takip etmeye devam ediyoruz. Olası gerilemelerde ise 9.900-9.800 bölgesi endeksin destek aralığı olarak izlenmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- **Kısa Kısa Haberler:** EREGL, ISCTR, KARSN
- **Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- **Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- **Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- **Takip Listesi**
- **Haftalık Ajanda**

Takvim

Ülke	TSI	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
İngiltere	10:00	Kas.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)		4,30%
Türkiye	10:00	Ara.	Konut Satışları		153 bin
Almanya	13:00	Oca.	Zew Beklenti Endeksi		

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Ereğli Demir Çelik (EREGL):** Bor-San Isı Sistemleri Üretim ve Pazarlama A.Ş. tarafından açılan alacak davasına ilişkin Yargıtay 11. Hukuk Dairesi'nin 26.11.2024 tarihli kararı ile davacının temyiz itirazlarının reddedildiğini ve mahkeme kararının onandığını açıkladı. Şirket, Yargıtay'ın onama kararı doğrultusunda davanın kesin hükme bağlandığını 20.01.2025 itibarıyla öğrendiğini bildirdi.
- **(=) İş Bankası (ISCTR):** Banka'nın 2024 yılının dördüncü çeyreğinde 6,5 mlr TL (ç/ç:+%18,2) net kar açıklayacağını tahmin ediyoruz. Banka'nın 4Ç24'te swap dahil net faiz marjında 156 bp iyileşme bekliyoruz. Böylece bankanın 4Ç24'te toplam bankacılık gelirlerinde çeyreksel %23,1 artış öngörüyoruz. Aynı dönemde iştiraklerinde elde ettiği gelirin %33,8 artarak 10,1 mlr TL'ye ulaşmasını, bunun net karı destekleyeceğini bekliyoruz. Banka 4Ç24 finansal sonuçlarını 3 Şubat haftasında açıklamayı planlamaktadır.
- **Karsan Otomotiv (KARSN):** Şirket ile Romanya Köstence Belediyesi arasında toplam 22 araç 12 metre e-ATA ve 29 adet şarj istasyonu yaklaşık 10.6 mn EUR bedelli (KDV hariç) sözleşme imzalandığı duyuruldu. Araçların teslimatının 2025 yılında gerçekleştirilmesinin planlandığı belirtildi.

21 Ocak 2025 Salı

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	20 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	150	9,7	64,8	11,89	826,5	69,5	3,21%	64,30%	89,35%

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	15,59	0,25	0,25	1,6%			2
29.01.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	10,40	0,09	0,08	0,8%			
18.03.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	15,59	0,25	0,25	1,6%			3

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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

21 Ocak 2025 Salı




	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	349.180	67,15	4.951	AL	EÜG	79,00	18%
GARAN	562.800	134,00	2.743	AL	EÜG	157,00	17%
HALKB	132.703	18,47	725	AL	EPG	22,20	20%
ISCTR	360.750	14,43	6.201	AL	EÜG	16,50	14%
YKBANK	270.137	31,98	5.483	AL	EÜG	37,50	17%
TSKB	38.024	13,58	283	AL	EÜG	16,60	22%
Çimento							
CIMSA	47.469	50,20	575	AL	EÜG	45,00	-10%
AKCNS	35.533	185,60	97	AL	EÜG	217,00	17%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	86.020	127,30	286	AL	EPG	210,00	65%
VESTL	21.587	64,35	293	AL	EPG	102,00	59%
Demir-Çelik							
EREGL	159.880	22,84	3.790	TUT	EPG	30,00	31%
KRDMD	20.161	25,84	1.351	AL	EPG	40,00	55%
Gayrimenkul							
TRGYO	61.050	61,05	94	TUT	EPG	63,20	4%
EKGYO	56.544	14,88	2.563	AL	EÜG	14,50	-3%
ISGYO	19.079	19,90	119	AL	EPG	25,20	27%
Havacılık							
TAVHL	102.718	282,75	474	AL	EÜG	320,00	13%
THYAO	421.935	305,75	7.616	AL	EÜG	430,00	41%
PGSUS	111.800	223,60	1.926	AL	EÜG	340,00	52%
Holding							
KCHOL	444.797	175,40	3.530	AL	EÜG	303,00	73%
SAHOL	210.878	100,40	1.645	AL	EÜG	138,00	37%
SISE	120.752	39,42	1.400	AL	EÜG	60,50	53%
Savunma							
ASELS	375.516	82,35	2.129	AL	EÜG	108,00	31%
OTKAR	51.450	428,75	175	AL	EÜG	611,00	43%
Otomotiv							
FROTO	323.890	923,00	1.086	AL	EÜG	1.585,00	72%
TOASO	108.300	216,60	1.123	AL	EÜG	370,00	71%
TTRAK	69.546	695,00	193	AL	EÜG	1.180,00	70%
Perakende							
BIZIM	2.324	28,88	10	AL	EÜG	39,50	37%
BIMAS	316.048	520,50	2.224	AL	EÜG	747,00	44%
MGROS	99.489	549,50	777	AL	EÜG	814,00	48%
Gıda							
YYLGD	10.826	9,96	56	AL	EÜG	16,40	65%
Telekomünikasyon							
TCELL	219.340	99,70	2.172	AL	EÜG	143,00	43%
Enerji							
AKSEN	49.372	40,26	159	AL	EÜG	58,00	44%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

21 Ocak 2025 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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			
27 Oca.	Çin	04:30	Ara.	Sanayi Kârları -Yıllık %			-4,70%
27 Oca.	Çin	04:30	Oca.	CFLP PMI İmalat			50,1
27 Oca.	Çin	04:30	Oca.	CFLP PMI İmalat Dışı			52,2
27 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Reel Kesim Güven Endeksi			99,1
27 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Kapasite Kullanımı			75,80%
27 Oca.	Almanya	12:00	Oca.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			84,7
27 Oca.	ABD	16:00	Ara.	İnşaat İzinleri			
27 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi			-0,12
27 Oca.	ABD	18:00	Ara.	Yeni Konut Satışları		670 bin	664 bin
27 Oca.	ABD	18:00	Ara.	Yeni Konut Satışları- Aylık%		8,50%	5,90%

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.