

29 Ocak 2025 Çarşamba

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 10.122	1,24%	3,0%
BIST 30	▲ 11.245	1,57%	4,5%
VIOP 30 Endeks	▲ 11.640	1,89%	7,6%
BIST Bankacılık	▲ 15.569	1,73%	7,0%
BIST Sınai	▼ 12.844	-0,08%	-1,6%
İngiltere (FTSE)	▲ 8.534	0,35%	4,4%
Almanya (DAX)	▲ 21.431	0,70%	7,6%
Fransa (CAC 40)	▼ 7.897	-0,12%	7,0%
ABD (Dow Jones)	▲ 44.860	0,33%	5,4%
ABD (Nasdaq)	▲ 21.492	1,72%	2,3%
ABD (S&P)	▲ 6.073	1,01%	3,3%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 35,74	0,01%	1,0%
EUR/TRY	▼ 37,32	-0,53%	1,8%
EUR/USD	▼ 1,0434	-0,52%	0,7%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 76,51	0,56%	2,5%
Altın (\$/ons)	▲ 2.765	0,82%	5,4%
Gümüş (\$/ons)	▲ 30,45	0,76%	5,2%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,4%	3,5%	1,9%
MGROS	13,0%	4,3%	2,7%
THYAO	13,0%	6,4%	4,7%
AKSEN	12,2%	1,4%	-0,2%
KCHOL	12,2%	-6,2%	-7,7%
ASELS	12,2%	16,4%	14,5%
TCELL	12,0%	12,0%	10,3%
ISGYO	12,0%	3,8%	2,2%

M.Portföy

5,2%

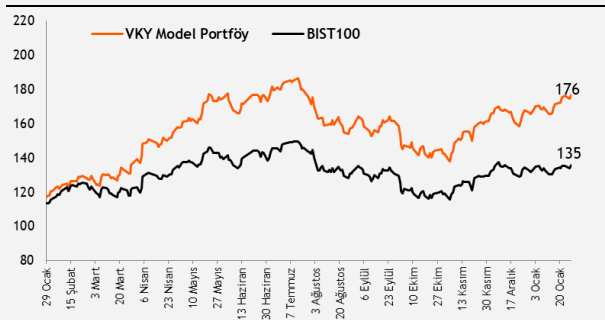
3,5%

XU100

1,6%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Güne %0,34 artışla başlayan Borsa İstanbul, günün genelinde pozitif seyrini sürdürdü ve kapanışını %1,24 değer kazancıyla 10.122 puandan gerçekleştirdi. Endekse dahil 64 hisse primlenirken, 33 hisse ise değer kaybetti. Toplam işlem hacmi ise 30 günlük ortalama olan 95,95 mlr TL'nin üstüne çıkarak 109,7 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Sektör endeksleri arasında %2,95 ile en çok artış sergileyen iletişim sektörü olurken, bankacılık endeksi %1,73 yükseldi, sanayi endeksi ise %0,08 azaldı. Küresel piyasalar tarafında, ABD borsalarında önceki gün sert düşüşlerin kaydedildiği yapay zeka hisselerinin bir kısmının telafi edildiği görüldü. Nasdaq %2,03 değer kazanırken, Avrupa Stoxx endeksi %0,19 ile sınırlı artış kaydetti. Avrupa borsalarının genelinde pozitif kapanışlar sergilendi.

ABD'de takip edilen dayanıklı mal siparişleri beklentileri karşılayamayarak %2,2 azalış gösterirken, ocak ayında tüketici güven endeksi geçen aya göre 5,4 puan azalarak 104,1 seviyesine geriledi. Bugünün veri takviminde en önemli gündem maddesi olarak Fed'in faiz kararı toplantısı yer alıyor. Piyasa beklentileri faiz oranının %4,25-%4,50 aralığında sabit bırakılacağı yönünde oluşurken, kararın ardından Başkan Powell'in gerçekleştireceği basın toplantısı yakından takip edilecek. Ayrıca bugün ABD'de Meta, Microsoft ve Tesla gibi önemli teknoloji şirketlerinin finansal sonuçlarının açıklanması bekleniyor. Yurt içinde önemli veri akışı bulunmazken, bugün piyasa kapanışı ardından Garanti Bankası ile Borsa İstanbul'da 4Ç24 dönemi bilanço açıklama dönemi başlıyor.

Endekste yükselişlerin devamı için, gerilemelerde 200 günlük hareketli ortalamasının ve 10.000 seviyesinin üzerinde kalıcılığın korunmasının önemli olduğunu değerlendiriyoruz. Endeksin bugüne hafif alıcılı başlamasını bekliyoruz. Endekste yükselişlerde 10.250-10.350 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak takip edilmelidir. Olası gerilemelerde ise 10.000 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak izlenmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- **Kısa Kısa Haberler:** AKSEN, EKGYO, EREGL, FROTO, OZATD
- **Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- **Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- **Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- **Finansal Takvim**
- **Takip Listesi**
- **Haftalık Ajanda**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	16:30	Ara.	Toptan Stoklar- Aylık %		-0,20%
ABD	22:00		Fed Faiz Kararı Toplantısı	4,25-4,5%	4,25-4,5%
ABD	22:30		Fed Başkanı Powell'in Basın Toplantısı		
Çin			Çin Borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak		

29 Ocak 2025 Çarşamba

Kısa Kısa Haberler

- (=) Aksa Enerji (AKSEN):** Şirket, Depolamalı Güneş ve Rüzgâr Enerji Santrali yatırımları kapsamında, 50 MWe kurulu güce sahip olacak Kırşehir Alıç depolamalı GES projesinin Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) sürecinin olumlu olarak tamamlandığını ve diğer projelere ilişkin ÇED izin süreçlerinin planlandığı gibi ilerlemekte olduğunu bildirdi.
- (=) Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (EKGYO):** Şirket, 2024 yılına ait satış raporunda 50.578.416.722,83 (KDV hariç) tutarında ve 5.620 adet bağımsız bölümün satışının gerçekleştirildiğini ve satışa çıkılmayan ve arsa olarak satışı gerçekleştirilen projeler dikkate alındığında yıl sonu satış hedeflerine büyük oranda ulaşıldığını açıkladı. Ayrıca 2025 yılında, 7.522 adet bağımsız bölümün ve KDV hariç toplamda 77.183.409.870 TL satış değerine ulaşmayı hedeflediklerini duyurdu. Emlak Konut, net karının 11.985 mn TL olacağını öngördüklerini belirtti.
- (=) Ereğli Demir Çelik (EREGL):** Şirketin, 2024 yılının dördüncü çeyreğinde, 2,6 mlr TL net kar (3Ç24: 800 mn TL) açıklamasını öngörüyoruz. 4Ç24'te Ereğli Demir Çelik için FAVÖK'ü 2,5 mlr TL (3Ç24: 4,5 mlr TL) olarak öngörüyoruz ve FAVÖK marjını ise %4,9 hesaplıyoruz. Bu dönemde şirketin 50,7 mlr TL (3Ç24: 48,7 mlr TL) satış geliri elde etmesini bekliyoruz. Finansal sonuçların 10-14 Şubat tarihleri arasında paylaşılması bekleniyor.
- (=) Ford Otosan (FROTO):** Şirketin 4Ç24'te bir önceki çeyreğe göre %12 artışla 9,6 mlr TL net kar elde edeceğini tahmin ediyoruz. Aynı dönemde şirketin FAVÖK rakamının çeyreklik %13,3 artışla 11,5 mlr TL ve net satış gelirlerinin ise bir önceki çeyreğe göre %19 artışla 168,0 mlr TL seviyesinde olmasını bekliyoruz. Şirketin finansal sonuçlarını Şubat ayının 3.haftası paylaşması bekleniyor.
- Özata Denizcilik (OZATD):** Şirket, 28.01.2025 tarihinde yurt dışında mukim üç farklı firma ile 2.600.000,00 USD tutarında (yaklaşık 92.981.720,00 TL) üç adet Gemi Tamir Bakım ve Onarım sözleşmesi imzaladığını duyurdu. Sözleşme konusu işin 2025 yılı iş hacmine ve finansal tablolarına olumlu katkı sağlayacağını öngörüldüğü ifade edildi.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	28 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	180	11,5	64,1	12,88	889,6	69,0	3,48%	69,65%	96,18%
NTHOL	Net Holding	11	0,5	43,8	0,94	42,6	45,3	0,19%	5,17%	5,02%

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
29.01.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	9,86	0,09	0,08	0,9%			
18.03.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	15,06	0,25	0,25	1,6%			3

29 Ocak 2025 Çarşamba

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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
10.02.2025	BAHKM	Bahadır Kimya
25.02.2025	CMBTN	Çimbeton
25.02.2025	CMEN	Çimentaş

Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	4Ç24 Net Kar Beklentisi (mn TL)	
			VKY	Piyasa Tahmini*
GARAN	Garanti Bankası	29 Ocak 2025	24.710	24.710
AKBNK	Akbank	30 Ocak 2025	9.116	9.180
ARCLK	Arçelik	31 Ocak 2025	2.425	-1.306
YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası	31 Ocak 2025	6.307	6.450
TSKB	T.S.K.B.	4 Şubat 2025	3.041	3.044
OTKAR	Otokar	4 Şubat 2025		37
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	6 Şubat 2025		12.103
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	12 Şubat 2025		511
LILAK	Lila Kağıt	13 Şubat 2025		
AYGAZ	Aygaz	17 Şubat 2025		672
TUPRS	Tüpraş	17 Şubat 2025		5.145
TAVHL	Tav Havalimanları	18 Şubat 2025	126	143
THYAO	Türk Hava Yolları	28 Şubat 2025	12.923	23.711
GRSEL	Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis	3 Mart 2025		
MGROS	Migros	5 Mart 2025		1.249
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	10 Mart 2025		

*Research Turkey anketi medyan sonuçlarını yansıtmaktadır.

Kaynak: kap.org.tr, Şirket açıklamaları

29 Ocak 2025 Çarşamba

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	348.920	67,10	5.184	AL	EÜG	79,00	18%
GARAN	569.100	135,50	2.874	AL	EÜG	157,00	16%
HALKB	139.600	19,43	740	AL	EPG	22,20	14%
ISCTR	369.750	14,79	6.381	AL	EÜG	16,50	12%
YKBNK	277.401	32,84	5.830	AL	EÜG	37,50	14%
TSKB	38.220	13,65	275	AL	EÜG	16,60	22%
Çimento							
CIMSA	52.953	56,00	612	AL	EÜG	45,00	-20%
AKCNS	38.998	203,70	112	AL	EÜG	217,00	7%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	90.142	133,40	297	AL	EPG	210,00	57%
VESTL	21.486	64,05	294	AL	EPG	102,00	59%
Demir-Çelik							
EREGL	162.400	23,20	3.843	TUT	EPG	30,00	29%
KRDMD	21.129	27,08	1.380	AL	EPG	40,00	48%
Gayrimenkul							
TRGYO	58.650	58,65	93	TUT	EPG	63,20	8%
EKGYO	57.722	15,19	2.719	AL	EÜG	14,50	-5%
ISGYO	18.983	19,80	122	AL	EPG	25,20	27%
Havacılık							
TAVHL	101.355	279,00	490	AL	EÜG	320,00	15%
THYAO	430.215	311,75	7.982	AL	EÜG	430,00	38%
PGSUS	116.650	233,30	2.004	AL	EÜG	340,00	46%
Holding							
KCHOL	440.739	173,80	3.741	AL	EÜG	303,00	74%
SAHOL	216.339	103,00	1.622	AL	EÜG	138,00	34%
SISE	121.916	39,80	1.489	AL	EÜG	60,50	52%
Savunma							
ASELS	408.804	89,65	2.183	AL	EÜG	108,00	20%
OTKAR	50.400	420,00	166	AL	EÜG	611,00	45%
Otomotiv							
FROTO	322.486	919,00	1.061	AL	EÜG	1.585,00	72%
TOASO	107.950	215,90	1.162	AL	EÜG	370,00	71%
TTRAK	68.196	681,50	184	AL	EÜG	1.180,00	73%
Perakende							
BİZİM	2.271	28,22	10	AL	EÜG	39,50	40%
BIMAS	317.262	522,50	2.235	AL	EÜG	747,00	43%
MGROS	100.395	554,50	788	AL	EÜG	814,00	47%
Gıda							
YYLGD	10.435	9,60	56	AL	EÜG	16,40	71%
Telekomünikasyon							
TCELL	239.580	108,90	2.283	AL	EÜG	143,00	31%
Enerji							
AKSEN	50.599	41,26	162	AL	EÜG	58,00	41%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

29 Ocak 2025 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
29 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Toptan Stoklar- Aylık %	▲		-0,20%
29 Oca.	ABD	22:00		Fed Faiz Kararı Toplantısı	▲	4,25-4,5%	4,25-4,5%
29 Oca.	ABD	22:30		Fed Başkanı Powell'in Basın Toplantısı			
29 Oca.	Çin			Çin Borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak			
30 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Ekonomik Güven Endeksi	▲		98,8
30 Oca.	Almanya	10:00	4Ç24	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)	▲	-0,1%	0,1%
30 Oca.	Almanya	10:00	4Ç24	GSYH Yıllık %	▲	-0,1%	-0,3%
30 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç24	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)	▲	1,1%	0,9%
30 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç24	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)	▲	0,2%	0,4%
30 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi	▲		-14,2
30 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	İşsizlik Oranı	▲	6,30%	6,30%
30 Oca.	Türkiye	14:00		TCMB - PPK Toplantı Özeti			
30 Oca.	Avro Bölgesi	16:15		Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı	▲	2,90%	3,15%
30 Oca.	ABD	16:30	4Ç24	GSYH - Çeyrekse (Yıllıklandırılmış)%	▲	2,60%	3,10%
30 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	▲		223 bin
30 Oca.	Avro Bölgesi	16:45		AMB Başkanı Lagarde'in konuşması			
30 Oca.	ABD	18:00	Ara.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	▲	-1,00%	2,20%
30 Oca.	Çin			Çin Borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak			
31 Oca.	Japonya	02:30	Ara.	İşsizlik Oranı	▲	2,50%	2,50%
31 Oca.	Japonya	02:30	Oca.	Tokyo TÜFE - Yıllık %	▲	3,00%	3,00%
31 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	Perakende Satışlar- Aylık %	▲	0,10%	1,80%
31 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %	▲		-2,20%
31 Oca.	Çin	04:45	Oca.	Caixin PMI İmalat	▲	50,5	50,5
31 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi	▲		-7,46 mlr \$
31 Oca.	Türkiye	11:00	Ara.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	▲		8,30%
31 Oca.	Almanya	11:55	Oca.	İşsizlik Oranı %	▲	6,20%	6,10%
31 Oca.	Almanya	16:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %	▲	2,40%	2,60%
31 Oca.	Almanya	16:00	Oca.	TÜFE- Aylık %	▲	-0,10%	0,50%
31 Oca.	ABD	16:30	Ara.	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %	▲	2,50%	2,40%
31 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %	▲	2,80%	2,80%
31 Oca.	Türkiye			Fitch, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporunu açıklayacak			
31 Oca.	Çin			Çin Borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak			
3 Şub.	Çin	04:45	Oca.	Caixin PMI İmalat	▲	50,5	50,5
3 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	S&P Global/ISO PMI İmalat	▲		49,1
3 Şub.	Türkiye	11:00	Oca.	TÜFE- Aylık %	▲		1,03%
3 Şub.	Türkiye	11:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %	▲		44,38%
3 Şub.	Türkiye	11:00	Oca.	ÜFE - Aylık %	▲		0,40%
3 Şub.	Türkiye	11:00	Oca.	ÜFE - Yıllık %	▲		28,52%
3 Şub.	Almanya	11:55	Oca.	HCOB PMI İmalat	▲		
3 Şub.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	HCOB PMI İmalat	▲		
3 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	▲		2,40%
3 Şub.	ABD	17:45	Oca.	S&P Global PMI İmalat	▲		
3 Şub.	ABD	18:00	Ara.	İnşaat Harcamaları	▲		0,00%
3 Şub.	ABD	18:00	Oca.	ISM İmalat PMI	▲	48,7	49,3
3 Şub.	Çin			Çin Borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak			
4 Şub.	Türkiye	14:30	Oca.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	▲		67,12
4 Şub.	ABD	18:00	Ara.	Fabrika Siparişleri	▲		-0,40%
4 Şub.	ABD	18:00	Ara.	Dayanıklı Mal Siparişleri	▲		
4 Şub.	ABD	18:00	Ara.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri	▲		

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