

03 Şubat 2025 Pazartesi

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼ 10.004	-0,77%	1,8%
BIST 30	▼ 11.122	-0,83%	3,4%
VIOP 30 Endeks	▼ 11.405	-1,19%	5,9%
BIST Bankacılık	▼ 14.937	-2,02%	2,6%
BIST Sınai	▼ 12.646	-0,88%	-3,1%
İngiltere (FTSE)	▲ 8.674	0,31%	6,1%
Almanya (DAX)	▲ 21.732	0,02%	9,2%
Fransa (CAC 40)	▲ 7.950	0,11%	7,7%
ABD (Dow Jones)	▼ 44.545	-0,75%	4,7%
ABD (Nasdaq)	▼ 21.478	-0,14%	2,2%
ABD (S&P)	▼ 6.041	-0,50%	2,7%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 35,84	0,18%	1,3%
EUR/TRY	▼ 37,15	-0,47%	1,3%
EUR/USD	▼ 1,0359	-0,47%	0,0%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 76,30	0,61%	2,2%
Altın (\$/ons)	▲ 2.800	0,17%	6,8%
Gümüş (\$/ons)	▼ 31,32	-0,72%	8,4%

Model Portföy

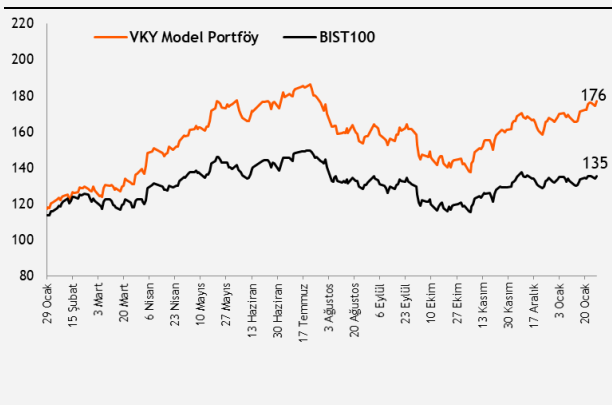
	8 Ocak 2025		Son Kapanış
	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,4%	0,1%	-0,3%
MGROS	13,0%	10,1%	9,6%
THYAO	13,0%	8,2%	7,7%
AKSEN	12,2%	1,0%	0,6%
KCHOL	12,2%	-8,4%	-8,7%
ASELS	12,2%	15,1%	14,6%
TCELL	12,0%	11,2%	10,8%
ISGYO	12,0%	2,5%	2,1%

M.Portföy

M.Portföy	5,0%	4,5%
XU100	0,4%	

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Borsa İstanbul, güne 10.104 seviyesinden pozitif bir başlangıç yapsa da haftayı %0,77 değer kaybıyla 10.004 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 94 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkıyı veren hisseler THYAO, TCELL ve TOASO olurken, en fazla negatif etki YKBNK SAHOL ve ISCTR hisselerinden geldi. Bankacılık endeksi %2 düşüş ile en fazla değer kaybeden sektör endeksi olurken, sanayi endeksi ise %0,9 değer kaybetti. Küresel piyasalar tarafında, ABD borsalarında genel olarak dalgalı seyrin hakimdi, ABD Başkanı Trump'ın Meksika ve Kanada'ya gümrük vergisi uygulama planına dair gelişmeler borsalarda risk iştahının azalmasına sebep oldu. ABD borsalarında satıcı, Avrupa borsalarında ise karışık seyrin görüldü.

Cuma günü açıklanan dış ticaret açığı verisi, 2024 yılı aralık ayında yıllık %43,9 artarak 8,78 mlr \$'a yükseldi. İstanbul Ticaret Odası tarafından açıklanan verilere göre ise, 2025 Ocak'ta İstanbul'da perakende fiyatlar aylık %5,16, yıllık %48,40 yükseliş gösterdi. Piyasa kapanışının ardından uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin kredi notunu "BB-", not görünümünü ise "durağan" olarak teyit ettiğini açıkladı. Yurt dışı piyasalarda ise, Almanya'da enflasyon Aralık 2024 'te aylık %0,2, yıllık %2,3 olarak gerçekleşti. ABD'de ise, Fed'in enflasyon göstergesi olarak yakından takip ettiği PCE fiyat endeksi ocak ayında aylık %0,2, yıllık %2,8 artarak beklentilerle uyumlu gerçekleşti. Bugün yurt içinde yılın ilk enflasyon ve S&P Global/ISO PMI imalat verilerini takip edeceğiz. Küresel piyasalarda ise Avro Bölgesi'nde HCOB PMI imalat ve tahmini TÜFE verileri izlenirken, ABD'de S&P Global PMI imalat, inşaat harcamaları ve ISM PMI imalat verileri açıklanacak.

Endeksin bugüne yatay başlamasını bekliyoruz. Endekste yükselişler adına 10.150 seviyesinin aşılması önemli olup, bu durumda 10.250-10.350 aralığı endeksin hedef bölgesi olarak takip edilecektir. Olası gerilemelerde ise 9.900 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak izlenmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- 2024 Aralık'ta dış ticaret açığı 8,78 mlr \$ seviyesine ulaştı
- Ocak ayında İstanbul'da perakende fiyatlar aylık %5,16 artış gösterdi
- Fitch, Türkiye'nin kredi notunu teyit etti

Sektör ve Şirket Haberleri

- Arçelik 4Ç24 Finansal Sonuçları: Beklentileri aşan net kar (+)
- Ekonomi Gündemi**
- Kısa Kısa Haberler:** ALTNY, AKCNS, AKFYE, BIGEN, CIMS, KRDM
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Finansal Takvim**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

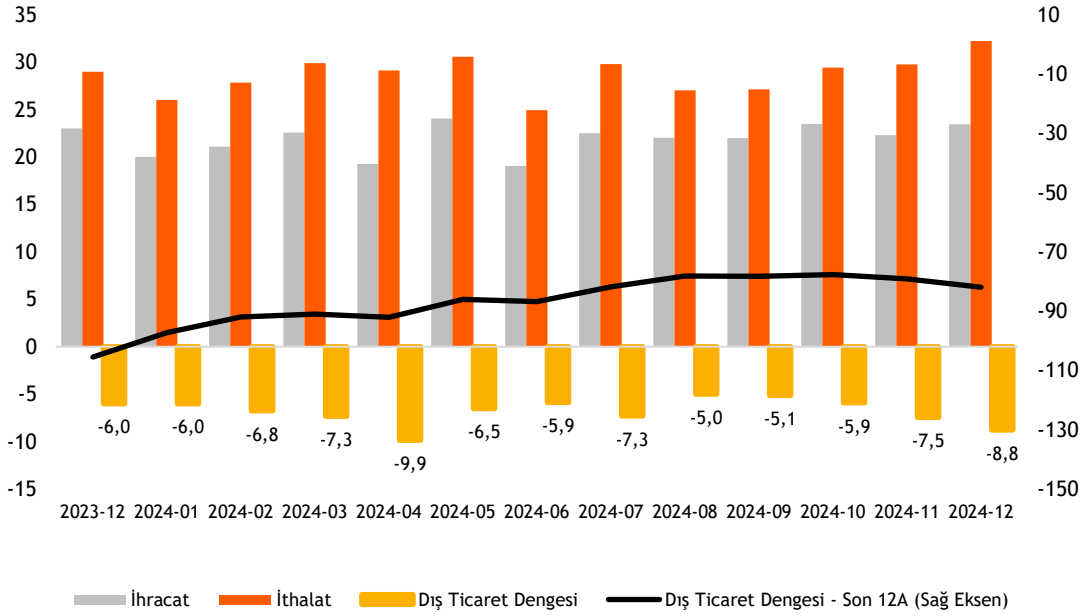
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Oca.	S&P Global/ISO PMI İmalat		49,1
Türkiye	11:00	Oca.	TÜFE- Aylık %	4,3%	1,0%
Türkiye	11:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %	41,2%	44,4%
Türkiye	11:00	Oca.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %		0,4%
Türkiye	11:00	Oca.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %		28,5%
Almanya	11:55	Oca.	HCOB PMI İmalat	44,1	44,1
Avro Bölgesi	12:00	Oca.	HCOB PMI İmalat	46,1	46,1
Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	2,5%	2,4%
ABD	17:45	Oca.	S&P Global PMI İmalat	50,1	50,1
ABD	18:00	Ara.	İnşaat Harcamaları	0,2%	0,0%
ABD	18:00	Oca.	ISM İmalat PMI	49,3	49,3
Çin			Çin Borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak		

2024 Aralık'ta dış ticaret açığı 8,78 mlr \$ seviyesine ulaştı

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, 2024 yılı aralık ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %43,9 artarak 8,78 mlr \$'a yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise 2024 Aralık'ta %72,8'e (2023 Aralık: %79) geriledi.
- Enerji ürünleri ve parasal olmayan altın hariç ihracat aralık ayında %3,7 artış gösterirken, ithalatta da %12,5 artış görüldü. Aynı ayda enerji ürünleri ve parasal olmayan altın hariç dış ticaret açığı ise 1,65 mlr \$ olarak gerçekleşti.
- Aralık'ta ihracat yıllık %2,1 artışla 23,4 mlr \$'a ulaşırken, ithalat %10,9 artışla 32,2 mlr \$ olarak kaydedildi.
- 2024 yılında dış ticaret açığı %22,7 azalarak 82,2 mlr \$'a gerilerken, ihracatın ithalatı karşılama oranı bir önceki yıl aynı dönemde gerçekleşen %70,6 seviyesinden %76,1'e yükseldi.
- Aralık ayında en fazla ihracat yapılan ülke 1,64 mlr \$ ile Almanya olurken, ithalatta ilk sırayı 4,54 mlr \$ ile Rusya Federasyonu aldı.

Dış Ticaret İstatistikleri, mlr \$



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Ocak ayında İstanbul'da perakende fiyatlar aylık %5,16 artış gösterdi

- İstanbul Ticaret Odası tarafından açıklanan verilere göre, 2025 yılı ocak ayında İstanbul'da aylık bazda perakende fiyatlar %5,16 yükselirken, toptan eşya fiyat endeksi %2,83 arttı.
- Perakende fiyatlarda alt gruplar incelendiğinde; aylık bazda en çok artış %18,82 ile sağlık harcamaları grubunda olurken, ulaştırma harcamaları grubu %10,95 ile onu takip etti. Giyim ve ayakkabı harcamaları grubu ise %1,62 azalış gösterdi.
- Bir önceki yılın aynı ayına göre değişim oranları perakende fiyatlarda %48,40 ve toptan eşya fiyatlarında ise %51,13 olarak gerçekleşti.

Fitch, Türkiye'nin kredi notunu teyit etti

- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin kredi notunu "BB-", not görünümünü ise "durağan" olarak teyit etti.
- Yapılan açıklamada, TCMB'nin geçen yıl aralık ayından bu yana art arda iki kez 250 bp faiz indirerek parasal gevşeme döngüsüne başladığı ve politika faizini %45'e düşürdüğü hatırlatarak, 2025 sonuna kadar politika faizinin %28'e indirilmesinin beklendiği ifade edildi. Ayrıca, ortalama yıllık enflasyonun 2024 yılındaki %60,2 seviyesinden belirgin bir düşüşle bu yıl %32,8'e inmesinin tahmin edildiği belirtildi.
- Ekonomik büyümenin ise 2024'te %2,9'a yavaşladığının öngörüldüğü, sıkı para politikasının devam etmesi, önemli ölçüdeki mali konsolidasyon ve ılımlı asgari ücret artışı sebebiyle 2025 yılında da %2,6 seviyesinde kalmasının beklendiği ifade edildi. **Kaynak: AA**

03 Şubat 2025 Pazartesi

Arçelik 4Ç24 Finansal Sonuçları: Beklentileri aşan net kar (+)

- Arçelik yılın son çeyreğini, 1,3 mlr TL net zarar yönünde oluşan piyasa beklentilerinin ve 2,4 mlr TL olan net kar beklentimizin oldukça üzerinde 7,0 mlr TL net kar ile tamamladı. 4Ç24'te operasyonel karlılıktaki azalma ve tek seferlik giderlerin olumsuz etkisine karşın, Whirlpool operasyonlarının yeniden değerlendirilmesinde kaydedilen gelir, şirketin net karını olumlu etkiledi. Böylece Arçelik, 2024 yılını bir önceki yıla göre %91,3 azalarak 1,7 mlr TL net kar ile tamamladı.
- Uluslararası pazarda yaşanan talep daralması, iç pazardaki satışların yatay seyri ve TL'de görülen değer kaybına rağmen Avrupa ve MENA'da satın alma sonucu gerçekleşen inorganik büyümeyle birlikte Şirket'in 2024 yılında satış gelirleri yıllık bazda %15,4 artarak 428,5 mlr TL'ye ulaştı. Yurt içinde iç pazarda yaşanan zorlu piyasa koşullarına rağmen beyaz eşya ve klima satışında görülen güçlü artışın etkisiyle Şirket'in 4Ç24 döneminde satışlarının %5,2 azalarak 29,1 mlr TL'ye gerilediği görülürken, 2024 tamamında sabit kalarak 138,9 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Toplam satış gelirleri içinde Türkiye'nin payı 4Ç24 döneminde %27 (4Ç23: %34), ve 2024 yılında ise %32 (2023: %37) seviyelerine geriledi. Şirket'in FAVÖK'ü yılın son çeyreğinde, yıllık %9 daralarak 4,8 mlr TL'ye (VKY Beklenti: 5,5 mlr TL) gerilerken, FAVÖK Marjı ise 1,4 puan azalarak %4,4 seviyesinde gerçekleşti. Böylece Arçelik 2024 yılında, 22,3 mlr TL FAVÖK ve 2,7 puan azalışla %5,2 FAVÖK Marjı kaydetmiş oldu. Şirket'in 2024 sonunda net borç pozisyonu yıllık bazda %11,2 artarak (2023: 77,3 mlr TL) 87,1 mlr TL seviyesine yükseldi.
- Finansallarla birlikte 2025 yılı beklentilerini paylaşan Arçelik, yıllık konsolide ciro büyümesini Türkiye için yatay seviyede, uluslararası için ~%15 seviyesinde belirledi. FAVÖK marjı beklentisini %6,5 üzeri (2024 Gerçekleşen: %5,2) olarak açıklarken, net işletme sermayesi/satışlar oranını %20 altı olarak öngördü. Ayrıca yatırım harcamaları öngörüsünü 300 mn € olarak belirtti.

Yorum: Arçelik hisseleri, son 12 aylık dönemde endeksten %24, finansallar öncesi son bir ayda endeksi %12 negatif ayrıştı. Piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşen net kara piyasa tepkisinin pozitif olmasını bekliyoruz. Finansallar sonrasında Arçelik için hisse başı hedef fiyatımızı 210,00 TL olarak korurken, kısa vadeli "Endekse Paralel Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerimizi sürdürüyoruz.

Kısa Vadeli Öneri	Endekse Paralel Getiri	Hedef Fiyat (TL)	210,0	FD/FAVÖK :	-		
Uzun Vadeli Öneri	AL	Kapanış Fiyatı (TL)	127,0	F/K :	50,8		
Gelir Tablosu - Özet		Açıklanan				Beklenti	
(mn TL)	4Ç24	3Ç24	Çeyreksel %	4Ç23	Yıllık %	VKY	Kons.*
Net Satışlar	108.290	105.391	3%	90.630	19%	108.151	110.865
FAVÖK	4.796	4.929	-3%	5.297	-9%	5.494	5.494
Net Dönem Kan	7.009	-5.002	a.d.	14.703	-52%	2.425	-1.306
FAVÖK Marjı	4,4%	4,7%	-0,2yp	5,8%	-1,4yp	5,1%	5,0%
Net Kar Marjı	6,5%	-4,7%	11,2yp	16,2%	-9,8yp	2,2%	-1,2%

Kaynak: Rasyonet, VKY Araştırma ve Strateji

*Research Turkey

Kısaltmalar: yp: yüzde puan, m.d.: mümkün değil, a.d.: anlamlı değil, Ç: Çeyrek, A: Ay, Y:Yarıyıl, VKY: Vakıf Yatırım, Kons: Konsensüs

Ekonomi Gündemi: Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı Kararı'na göre, finansal yatırım araçlarının vergilendirilmesinde düzenleme yapıldı ve yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlara uygulanan tevkifat oranı %10'dan %15'e yükseltildi. Yeni açılan ve vadesi yenilenen vadeli mevduat/katılma hesaplarına ödenecek faiz ve kar payları üzerinden yapılacak tevkifat oranları, 6 aya kadar (6 ay dahil) vadeli hesaplarda %15, 1 yıla kadar (1 yıl dahil) vadeli hesaplarda %12, 1 yıldan uzun vadeli hesaplarda %10 olarak uygulanacak. Kur korumalı mevduata yönelik tevkifat oranları artırılarak diğer Türk lirası mevduat ve katılma hesaplarıyla uyumlu hale getirilirken, borçlanma araçlarından sağlanan gelirlere uygulanan tevkifat düzenlendi. **Kaynak: Bloomberg HT**

Kısa Kısa Haberler

- **Altınay Savunma (ALTNY):** Şirket, taktik seviye kara araçlarına ilişkin kritik bileşen üretimleri kapsamında 5 mn € + KDV tutarında anlaşma imzaladığını açıkladı.
- **Akçansa (AKCNS):** 2024 yılının son çeyreğinde Akçansa'nın satış gelirlerinin 5,2 mlr TL (3Ç24: 5,4 mlr TL) seviyesinde, net karının ise 418 mn TL (3Ç24: 508 mn TL) seviyesinde gerçekleşeceğini öngörüyoruz. Şirketin FAVÖK'ünün 4Ç24 döneminde %40 artış göstererek 968 mn TL olmasını beklerken, FAVÖK marjının ise %19 seviyesinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Ayrıca Akçansa 4Ç24 dönemine ilişkin finansal sonuçlarını 14 Şubat tarihinde açıklamayı planlıyor.
- **Akfen Yenilenebilir Enerji (AKFYE):** Şirket, %100 bağlı ortaklığı İmbat Enerji A.Ş.'nin, Osmaniye ilinde bulunan toplam 12,96 MW kurulu güç kapasitesine sahip Sarıtepe Hibrit GES Projesi'nin 31.01.2025 tarihi itibarıyla 9,01 MW'lık kısmının da mevzuata uygun geçici kabulünün yapıldığını ve enerji üretimine başladığını duyurdu. Şirket, yatırım programına uygun şekilde toplam 188 MW hibrit GES ve rüzgâr enerjisi santrali kapasite artış yatırımlarından oluşan 1. aşama yatırımlarını devreye almaya devam etmekte olduğunu, 31 Ocak 2025 tarihi itibarıyla, Şirketin bağlı ortaklıkları vasıtasıyla faaliyet gösterdiği yenilenebilir enerji santrallerinde toplam 716,5 MW kurulu güç kapasitesine ulaştığını açıkladı. Şirketin 1. aşama yatırımları kapsamındaki hibrit GES yatırımları ve RES ek kapasite artış yatırımlarının tamamlanması ile 2025 yılında yaklaşık 887 MW kapasiteye ulaşılmışının hedeflendiği belirtildi.
- **Birleşim Grup Enerji Yatırımları (BIGEN):** Borsa İstanbul, şirketin halka arzı tamamlanan 115,5 mn TL nominal değerli paylarının 5 Şubat tarihinden itibaren Ana Pazar'da 12,14 TL hisse başı baz fiyat, "BIGEN.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacağını duyurdu.
- **Çimsa (CIMSİA):** Şirketin 4Ç24 döneminde 500 mn TL net kar açıklamasını öngörüyoruz. Çimsa'nın FAVÖK rakamını bir önceki çeyreğe göre azalış kaydederek 1,04 mlr TL seviyesinde ve FAVÖK marjını çeyreklik bazda %13 beklerken, net satışlarını ise 4Ç24'te %25 yükselerek 7,98 mlr TL olarak tahmin ediyoruz.
- **Kardemir (KRDMD):** Şirket, "Ankara-İzmir YHT Projesi" kapsamında 60E2, R260 kalite, 15.000 Ton Ray Satış Sözleşmesi imzalanarak, ray satışı gerçekleştirildiğini duyurdu. Sözleşme konusu rayların 3 partide teslim edileceği ifade edildi.

03 Şubat 2025 Pazartesi

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	31 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	200	12,9	64,7	13,11	904,5	69,0	3,54%	70,89%	97,78%
OBAMS	Oba Makarnacılık	7	0,4	60,5	9,85	342,9	34,8	2,05%	98,50%	85,73%
GUBRF	Gübre Fabrikaları	283	76,0	268,6	0,31	83,8	268,5	0,09%	0,93%	2,10%

*Tekfen Holding, 31.01.2024 tarihinde başlatılan "Geri Alım Programı"nın 31.01.2025 tarihi itibarı ile sona erdiğini açıkladı.

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
18.03.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	15,13	0,25	0,25	1,6%			3

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
7.02.2025	HATSN	Hat-San Gemi İnşaa Bakım Onarım Deniz Nakliyat
10.02.2025	MERKO	Merko Gıda
10.02.2025	BAHKM	Bahadır Kimya
19.02.2025	FENER	Fenerbahçe
19.02.2025	FORTE	Forte Bilgi İletişim Tek. Ve Savunma
25.02.2025	CMBTN	Çimbeton
25.02.2025	CMENT	Çimentaş
27.02.2025	ALMAD	Altınyag Madencilik Ve Enerji

Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	4Ç24 Net Kar Beklentisi (mn TL)	
			VKY	Piyasa Tahmini*
TSKB	T.S.K.B.	4 Şubat 2025	3.041	3.044
OTKAR	Otokar	4 Şubat 2025	42	37
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	6 Şubat 2025		12.103
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	12 Şubat 2025		511
LILAK	Lila Kağıt	13 Şubat 2025		
TTRAK	Türk Traktör	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








03 Şubat 2025 Pazartesi

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	337.220	64,85	5.291	AL	EÜG	90,60	40%
GARAN	534.660	127,30	2.926	AL	EÜG	187,00	47%
HALKB	146.426	20,38	760	AL	EPG	22,20	9%
ISCTR	354.000	14,16	6.431	AL	EÜG	16,50	17%
YKBNK	259.493	30,72	5.930	AL	EÜG	37,50	22%
TSKB	38.108	13,61	276	AL	EÜG	16,60	22%
Çimento							
CIMSA	50.447	53,35	615	AL	EÜG	45,00	-16%
AKCNS	39.859	208,20	113	AL	EÜG	217,00	4%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	85.817	127,00	298	AL	EPG	210,00	65%
VESTL	20.580	61,35	296	AL	EPG	102,00	66%
Demir-Çelik							
EREGL	157.080	22,44	3.887	TUT	EPG	30,00	34%
KRDMD	21.300	27,30	1.412	AL	EPG	40,00	47%
Gayrimenkul							
TRGYO	59.550	59,55	92	TUT	EPG	63,20	6%
EKGYO	58.026	15,27	2.752	AL	EÜG	14,50	-5%
ISGYO	18.744	19,55	122	AL	EPG	25,20	29%
Havacılık							
TAVHL	100.901	277,75	495	AL	EÜG	320,00	15%
THYAO	437.460	317,00	8.221	AL	EÜG	430,00	36%
PGSUS	117.250	234,50	2.065	AL	EÜG	340,00	45%
Holding							
KCHOL	430.595	169,80	3.912	AL	EÜG	303,00	78%
SAHOL	209.828	99,90	1.638	AL	EÜG	138,00	38%
SISE	116.463	38,02	1.512	AL	EÜG	60,50	59%
Savunma							
ASELS	404.472	88,70	2.219	AL	EÜG	108,00	22%
OTKAR	49.410	411,75	163	AL	EÜG	611,00	48%
Otomotiv							
FROTO	326.171	929,50	1.073	AL	EÜG	1.585,00	71%
TOASO	111.250	222,50	1.205	AL	EÜG	370,00	66%
TTRAK	68.546	685,00	181	AL	EÜG	1.180,00	72%
Perakende							
BİZİM	2.220	27,58	10	AL	EÜG	39,50	43%
BIMAS	333.960	550,00	2.374	AL	EÜG	747,00	36%
MGROS	105.917	585,00	816	AL	EÜG	814,00	39%
Gıda							
YYLGD	10.272	9,45	56	AL	EÜG	16,40	74%
Telekomünikasyon							
TCELL	237.820	108,10	2.280	AL	EÜG	143,00	32%
Enerji							
AKSEN	50.403	41,10	163	AL	EÜG	58,00	41%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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 %		4,3%	1,0%
3 Şub.	Türkiye	11:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %		41,2%	44,4%
3 Şub.	Türkiye	11:00	Oca.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %			0,4%
3 Şub.	Türkiye	11:00	Oca.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %			28,5%
3 Şub.	Almanya	11:55	Oca.	HCOB PMI İmalat		44,1	44,1
3 Şub.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	HCOB PMI İmalat		46,1	46,1
3 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Tahmini TÜFE-Yıllık %		2,5%	2,4%
3 Şub.	ABD	17:45	Oca.	S&P Global PMI İmalat		50,1	50,1
3 Şub.	ABD	18:00	Ara.	İnşaat Harcamaları		0,2%	0,0%
3 Şub.	ABD	18:00	Oca.	ISM İmalat PMI		49,3	49,3
3 Şub.	Çin			Çin Borsaları tatil nedeniyle kapalı olacak			
4 Şub.	Türkiye	14:30	Oca.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			67,1
4 Şub.	ABD	18:00	Ara.	Fabrika Siparişleri		0,5%	-0,4%
4 Şub.	ABD	18:00	Ara.	Dayanıklı Mal Siparişleri			-2,2%
5 Şub.	Çin	04:45	Oca.	Caixin PMI İmalat Dışı		52,4	52,2
5 Şub.	Almanya	11:55	Oca.	HCOB PMI İmalat Dışı		52,5	52,5
5 Şub.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	HCOB PMI İmalat Dışı		51,4	51,4
5 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	ÜFE - Aylık %			1,60%
5 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	ÜFE - Yıllık %		0,20%	-1,20%
5 Şub.	ABD	16:15	Oca.	ADP İstihdam Raporu		153 bin	122 bin
5 Şub.	ABD	16:30	Ara.	Dış Ticaret Dengesi		-80,4 mlr \$	-78,2 mlr \$
5 Şub.	ABD	17:45	Oca.	S&P Global PMI İmalat Dışı			52,4
5 Şub.	ABD	18:00	Oca.	ISM İmalat Dışı PMI		54,5	54,1
6 Şub.	Almanya	10:00	Ara.	Fabrika Siparişleri- Aylık %		1,8%	-5,4%
6 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Perakende Satışlar- Aylık %		0,0%	0,1%
6 Şub.	İngiltere	15:00		İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı			
6 Şub.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			207 bin
7 Şub.	Almanya	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		-1,0%	1,5%
7 Şub.	Türkiye	10:30		TCMB Enflasyon Raporu			
7 Şub.	Türkiye	11:00	Oca.	Hazine Nakit Dengesi			-323,9 mlr TL
7 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Tarım Dışı İstihdam		150 bin	256 bin
7 Şub.	ABD	16:30	Oca.	İşsizlik Oranı		4,1%	4,1%
7 Şub.	ABD	18:00	Şub.	Michigan Tüketici Güven Endeksi			71,1
7 Şub.	ABD	18:00	Ara.	Toptan Stoklar- Aylık %			-0,5%

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.