

06 Şubat 2025 Perşembe

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	9.720	-0,89%	-1,1%
BIST 30	10.804	-0,64%	0,4%
VIOP 30 Endeks	11.114	-0,34%	2,7%
BIST Bankacılık	14.592	-1,54%	0,3%
BIST Sınai	12.345	-0,93%	-5,4%
İngiltere (FTSE)	8.623	0,61%	5,5%
Almanya (DAX)	21.586	0,37%	8,4%
Fransa (CAC 40)	7.892	-0,19%	6,9%
ABD (Dow Jones)	44.873	0,71%	5,5%
ABD (Nasdaq)	21.595	0,13%	2,8%
ABD (S&P)	6.061	0,39%	3,1%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	35,93	0,06%	1,6%
EUR/TRY	37,41	0,05%	2,0%
EUR/USD	1,0387	-0,17%	0,3%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	74,67	0,12%	0,0%
Altın (\$/ons)	2.869	0,21%	9,3%
Gümüş (\$/ons)	32,34	0,26%	11,9%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

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

M.Portföy

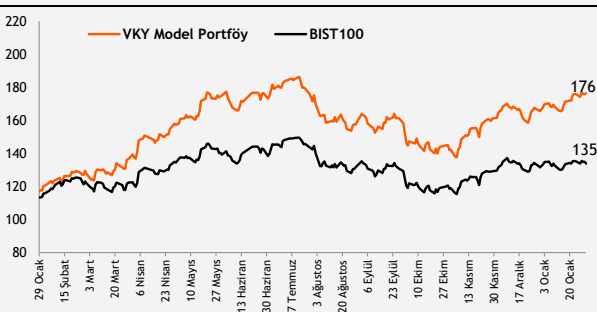
1,9%

4,4%

XU100 -2,4%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Güne 9.822 puan seviyesinden pozitif başlayan BİST 100 endeksi, günün genelinde dalgalı seyir sürdürerek, kapanışını %0,89 değer kaybıyla 9.720 seviyesinden gerçekleştirdi. Toplam işlem hacmi ise 104,1 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkıyı veren hisse BIMAS olurken, en fazla negatif etki ASELS ve AKBNK'tan geldi. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran %0,59 ile ticaret, en çok kaybettiren ise %4,48 ile finansal kiralama faktoring oldu. Küresel piyasalar tarafında, ABD piyasalarında beklentilerin üzerinde açıklanan özel sektör istihdam verilerinin de etkisiyle pozitif kapanışlar görülürken, Avrupa piyasaları günü karışık kapanışlarla tamamladı.

Dün yurt içi piyasalarda veri akışı sakindi. Küresel piyasalarda ise ocak ayına ilişkin hizmet sektörü PMI verileri takip edildi. Almanya'da hizmet PMI beklentilere paralel 52,5 olarak açıklanırken, Avro Bölgesi'nde hizmet PMI 51,3 oldu. ABD'de özel sektör istihdamı 183 bin ile beklentilerin (153 bin) üzerinde açıklandı. ISM hizmet PMI ocakta bir önceki aya göre 1,2 puan azalışla 52,8'e geriledi. Ayrıca ABD'de 2024 Aralık'ta dış ticaret açığı bir önceki aya göre %24,7 artışla piyasa beklentisinin (96,5 mlr \$) üzerinde 98,4 mlr \$ olarak açıklanırken, 2024 yılında bir önceki yıla kıyasla %17 artışla 918,4 mlr \$ dış ticaret açığı kaydedildi. Bugün yurt içinde önemli bir veri bulunmuyor, yurt dışında Almanya'da fabrika siparişleri, Avro Bölgesi'nde perakende satışlar açıklanacak. İngiltere'de ise İngiltere Merkez Bankası (BoE) faiz kararı takip edilecek.

Endeksin bugüne hafif alıcılı başlamasını bekliyoruz. Endekste yükselişlerde 9.900 seviyesi endeksin hedef noktası olarak takip edilecektir. Gerilemelerde ise 9.600-9.550 bölgesi endeksin destek aralığı olarak izlenmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- **Kısa Kısa Haberler:** OTKAR, SAHOL, THYAO
- **Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- **Planlanan Sermaye Hareketleri**
- **Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- **Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- **Finansal Takvim**
- **Takip Listesi**
- **Haftalık Ajanda**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Ara.	Fabrika Siparişleri- Aylık %	1,8%	-5,4%
Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Perakende Satışlar- Aylık %	0,0%	0,1%
İngiltere	15:00		İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı		
ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		207 bin

Kısa Kısa Haberler

- **(-) Otokar (OTKAR):** Şirket, 4Ç24 dönemini 42 mn TL net kar beklentimizin aksine, 554 mn TL net zarar (4Ç23: 2.984 mn TL net kar) ile tamamladı. Yılın son çeyreğinde, şirketin satış gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %25 düşüş göstererek 11,1 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Otokar'ın FAVÖK'ü, 4Ç24'te beklentilerin altında 127,9 mn TL (4Ç23: 1.981 mn TL) seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı yıllık 12 puan daralarak %1,1 olarak gerçekleşti. 2024 yılında, şirketin net borç pozisyonu 3Ç24 dönemine göre %11,5 artarak 19,8 mlr TL'ye ulaştı. **Yorum:** 4Ç24 finansalları öncesinde son bir ayda şirket hisseleri endeksten %14,1, yılbaşından bugüne ise %18,1 negatif ayrıştı. Otokar için hisse başı fiyat hedefimizi 611,00 TL, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerimizi ise koruyoruz.
- **(=) Sabancı Holding (SAHOL):** 2024 yılının dördüncü çeyreğinde Sabancı Holding'in, enflasyon muhasebesinin bankacılık ve finansal hizmetler segmentleri üzerindeki ağırlıklı etkisi ile 3,4 mlr TL net zarar (3Ç24: 2,8 mlr net zarar) açıklayacağını öngörüyoruz. Şirket'in 4Ç24 dönemine ait finansal sonuçlarını mart ayının ilk haftası içerisinde açıklaması bekleniyor.
- **(=) Türk Hava Yolları (THYAO):** Uluslararası bir kredi derecelendirme kuruluşu olan Fitch, şirketin "BB-" olan kredi notunu, "BB" seviyesine yükselttiğini ve not görünümünü "Durağan" olarak teyit ettiğini açıkladı.

06 Şubat 2025 Perşembe

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	5 Şubat 2025 Çarşamba			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)
NTHOL	Net Holding	125	5,4	43,6	1,11	50,1	45,1	0,22%	6,11%	5,90%

Planlanan Sermaye Hareketleri

Tarih	Hisse	Şirket Adı	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)	Sermaye Hareketleri				
					Bedelsiz Sermaye Artırım Oranı (%)	Bedelli Sermaye Artırım Oranı (%)	Rüçhan Hakkı Kullanılabilir Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)	
7.02.2025	USAK	Uşak Seramik	245.000.000	1.225.000.000	400,0				
7.02.2025	EDATA	E-Data Teknoloji Pazarlama	135.000.000	402.170.000	197,9				

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	14,81	0,25	0,25	1,7%			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

06 Şubat 2025 Perşembe

Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	4Ç24 Net Kar Beklentisi (mn TL) VKY	4Ç24 Net Kar Beklentisi (mn TL) Piyasa Tahmini*
VAKBN	T. Vakıflar Bankası	6 Şubat 2025		12.103
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	12 Şubat 2025		511
ISCTR	İş Bankası (C)	12 Şubat 2025	6.539	7.450
LILAK	Lila Kağıt	13 Şubat 2025		
TTRAK	Türk Traktör	13 Şubat 2025		1.208
AKCNS	Akçansa	14 Şubat 2025	420	616
FROTO	Ford Otosan	17 Şubat 2025	9.575	8.904
AYGAZ	Aygaz	17 Şubat 2025		672
TUPRS	Tüpraş	17 Şubat 2025		5.145
TAVHL	Tav Havalimanları	18 Şubat 2025	126	143
KCHOL	Koç Holding	18 Şubat 2025		-821
ASELS	Aselsan	25 Şubat 2025	7.465	6.637
BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.	26 Şubat 2025		
THYAO	Türk Hava Yolları	28 Şubat 2025	12.923	23.711
GRSEL	Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis	3 Mart 2025		
PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	4 Mart 2025	-199	201
CCOLA	Coca Cola İçecek	4 Mart 2025		2.844
MGROS	Migros	5 Mart 2025		1.249
TTKOM	Türk Telekom	10 Mart 2025		2.287
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	10 Mart 2025		

*Research Turkey anketi medyan sonuçlarını yansıtmaktadır.

Kaynak: kap.org.tr, Şirket açıklamaları

06 Şubat 2025 Perşembe

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	337.480	64,90	5.403	AL	EÜG	90,60	40%
GARAN	521.220	124,10	3.009	AL	EÜG	187,00	51%
HALKB	143.839	20,02	796	AL	EPG	22,20	11%
ISCTR	343.500	13,74	6.599	AL	EÜG	16,50	20%
YKBANK	245.809	29,10	6.140	AL	EÜG	42,80	47%
TSKB	36.064	12,88	290	AL	EÜG	20,30	58%
Çimento							
CIMSA	49.265	52,10	622	AL	EÜG	45,00	-14%
AKCNS	39.189	204,70	115	AL	EÜG	217,00	6%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	86.696	128,30	307	AL	EPG	210,00	64%
VESTL	19.943	59,45	300	AL	EPG	102,00	72%
Demir-Çelik							
EREGL	151.900	21,70	3.927	TUT	EPG	30,00	38%
KRDMD	20.520	26,30	1.422	AL	EPG	40,00	52%
Gayrimenkul							
TRGYO	56.400	56,40	90	TUT	EPG	63,20	12%
EKGYO	54.416	14,32	2.792	AL	EÜG	14,50	1%
ISGYO	18.025	18,80	121	AL	EPG	25,20	34%
Havacılık							
TAVHL	97.632	268,75	497	AL	EÜG	320,00	19%
THYAO	419.175	303,75	8.526	AL	EÜG	430,00	42%
PGSUS	111.550	223,10	2.147	AL	EÜG	340,00	52%
Holding							
KCHOL	405.997	160,10	4.061	AL	EÜG	303,00	89%
SAHOL	200.901	95,65	1.703	AL	EÜG	138,00	44%
SISE	112.542	36,74	1.540	AL	EÜG	60,50	65%
Savunma							
ASELS	393.072	86,20	2.207	AL	EÜG	108,00	25%
OTKAR	47.100	392,50	156	AL	EÜG	611,00	56%
Otomotiv							
FROTO	319.328	910,00	1.117	AL	EÜG	1.585,00	74%
TOASO	107.550	215,10	1.269	AL	EÜG	370,00	72%
TTRAK	66.995	669,50	176	AL	EÜG	1.180,00	76%
Perakende							
BIZIM	2.149	26,70	10	AL	EÜG	39,50	48%
BIMAS	327.584	539,50	2.407	AL	EÜG	747,00	38%
MGROS	105.645	583,50	833	AL	EÜG	814,00	40%
Gıda							
YYLGD	9.859	9,07	56	AL	EÜG	16,40	81%
Telekomünikasyon							
TCELL	232.980	105,90	2.308	AL	EÜG	143,00	35%
Enerji							
AKSEN	47.435	38,68	159	AL	EÜG	58,00	50%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

06 Şubat 2025 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
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%
10 Şub.	Japonya	02:50	Ara.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)		97,9 mlr ¥
10 Şub.	Türkiye	10:00	Ara.	İşsizlik Oranı		8,6%
10 Şub.	Türkiye	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %		2,9%
10 Şub.	Türkiye	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		1,5%
11 Şub.	Japonya			Japonya borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.		
12 Şub.	ABD	01:00		MSCI 2025 ilk dönem için endeks revizyonları açıklanacak.		
12 Şub.	ABD	16:30	Oca.	TÜFE- Aylık %	0,3%	0,4%
12 Şub.	ABD	16:30	Oca.	TÜFE- Yıllık %		2,9%

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.