

07 Şubat 2025 Cuma

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb	
BIST 100	▲	9.842	1,26%	0,1%
BIST 30	▲	10.956	1,40%	1,9%
VIOP 30 Endeks	▲	11.181	0,97%	3,6%
BIST Bankacılık	▲	14.656	0,44%	0,7%
BIST Sınai	▲	12.517	1,39%	-4,1%
İngiltere (FTSE)	▲	8.727	1,21%	6,8%
Almanya (DAX)	▲	21.902	1,47%	10,0%
Fransa (CAC 40)	▲	8.008	1,47%	8,5%
ABD (Dow Jones)	▼	44.678	-0,43%	5,0%
ABD (Nasdaq)	▲	21.695	0,17%	3,3%
ABD (S&P)	▲	6.069	0,13%	3,2%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb	
USD/TRY	▼	35,88	-0,07%	1,4%
EUR/TRY	▼	37,37	-0,06%	1,9%
EUR/USD	▼	1,0386	-0,18%	0,3%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb	
Brent Petrol (bbl)	▼	74,09	-0,66%	-0,8%
Altın (\$/ons)	▼	2.856	-0,24%	8,9%
Gümüş (\$/ons)	▼	32,25	0,00%	11,6%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

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

M.Portföy

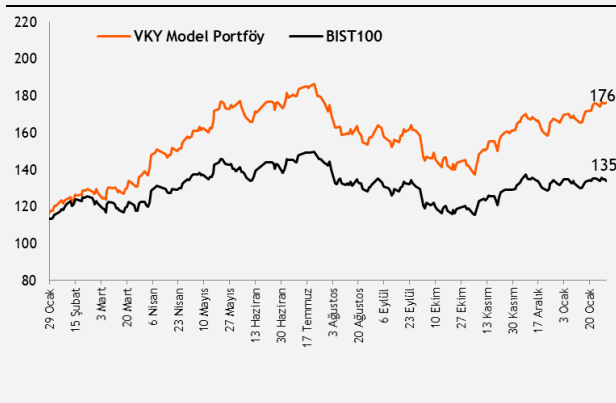
2,5%

3,8%

XU100 -1,2%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Güne 9.783 seviyesinden tepki alımlarının etkisiyle pozitif bir başlangıç yapan BIST100 endeksi, gün içinde alıcılı seyrini sürdürerek, günü %1,26 değer kazancıyla 9.842 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 93,7 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkıyı veren hisseler THYAO, BIMAS ve EREGL olurken, en fazla negatif etki AKBNK, VAKBN ve ANSGR'den geldi. Sigortacılık endeksi hariç tüm sektör endekslerinde yükseliş görülürken, en çok kazandıran madencilik sektörü oldu. Küresel piyasalar tarafında, ABD borsalarında tarım dışı istihdam verisi öncesi dalgalı seyir görülürken, Avrupa borsalarında ise iyi gelen bilançoların desteğiyle pozitif kapanışlar görüldü.

Dün yurt içi piyasalarda veri akışı oldukça sakindi. Küresel piyasalarda ise, Almanya'da açıklanan fabrika siparişleri verisi 2024 Aralık'ta beklentilerin üzerinde artış gösterirken, Avro Bölgesi'nde perakende satışlar bu dönemde aylık %0,2 seviyesinde gerçekleşti. İngiltere Merkez Bankası, (BOE) enflasyonun sürdürülebilir şekilde %2 hedefine geri döndürülmesi amacıyla politika faizini beklentilere paralel, 25 baz puan düşürerek %4,5 seviyesine indirdiğini açıkladı. ABD'de ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları, 219 bin seviyesinde açıklanarak beklentileri aştı. Bugün yurt dışı piyasalarda, Almanya'da sanayi üretimi izlenirken, ABD'de tarım dışı istihdam, işsizlik oranı, tüketici güven endeksi ve toptan stoklar verileri açıklanacak. Yurt içinde ise, TCMB tarafından yayımlanacak enflasyon raporu ve hazine nakit verilerini takip edeceğiz.

Endeksin bugüne hafif alıcılı başlamasını bekliyoruz. Endekste yükselişlerde 9.900-10.000 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak takip edilecektir. Gerilemelerde ise 9.700 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak izlenmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 31 Ocak haftasında net 682,8 mn \$ DİBS satışı yaptı
- **Halka Arz Onayı**
- **SPK Bülteni**
- **Kısa Kısa Haberler:** ASELS, KCAER, SISE, TAVHL, VAKBN
- **Planlanan Sermaye Hareketleri**
- **Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- **Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- **Finansal Takvim**
- **Takip Listesi**
- **Haftalık Ajanda**

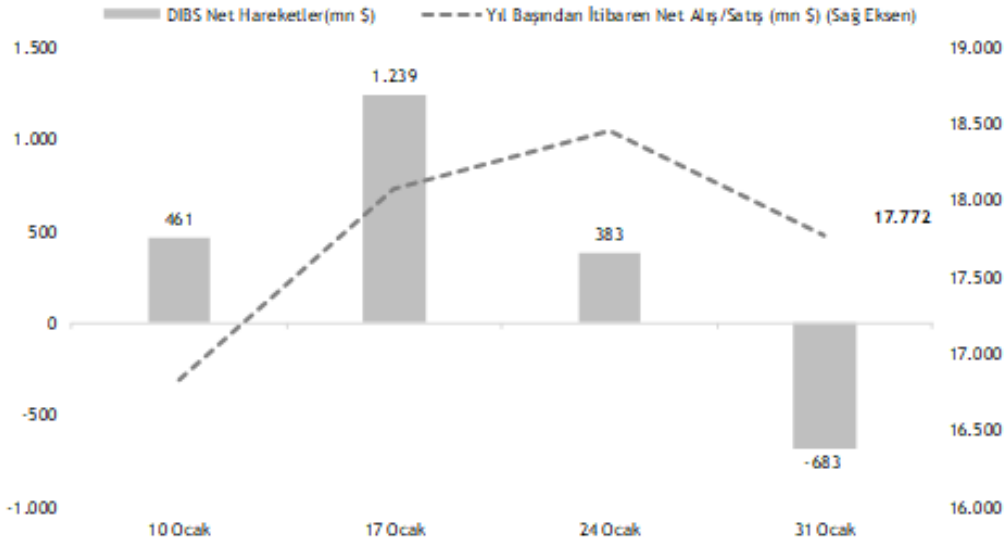
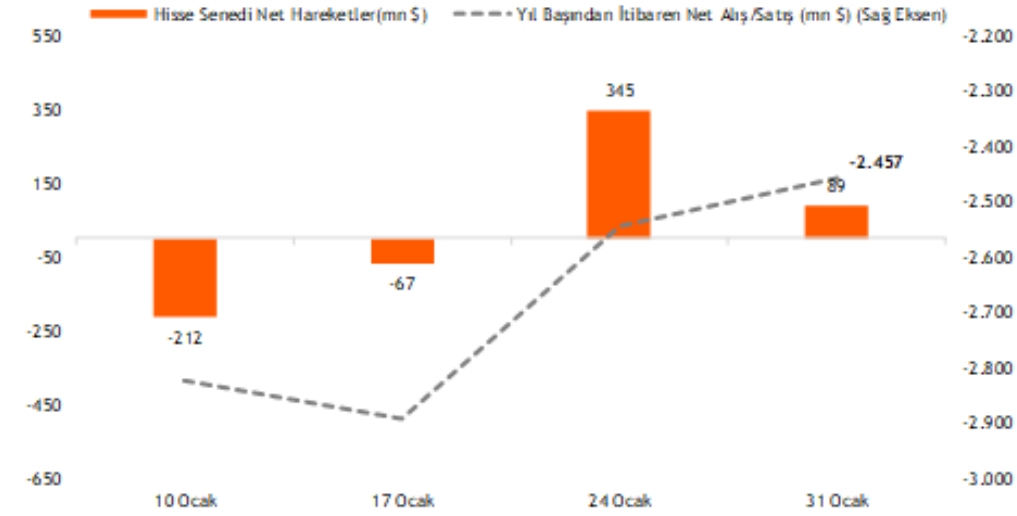
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	-1,0%	1,5%
Türkiye	10:30		TCMB Enflasyon Raporu		
Türkiye	11:00	Oca.	Hazine Nakit Dengesi		-323,9 mlr T
ABD	16:30	Oca.	Tarım Dışı İstihdam	175 bin	256 bin
ABD	16:30	Oca.	İşsizlik Oranı	4,1%	4,1%
ABD	18:00	Şub.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		71,1
ABD	18:00	Ara.	Toptan Stoklar- Aylık %		-0,5%

07 Şubat 2025 Cuma

Yabancı yatırımcılar 31 Ocak haftasında net 682,8 mn \$ DİBS satışı yaptı

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, 31 Ocak ile sona eren haftada, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü (piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış), net 89,1 mn \$ artış gösterirken, aynı haftada toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 682,8 mn \$ geriledi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse portföyünde satışları 2,46 mlr \$ olurken, bu dönemde DİBS portföyünde ise nette 17,77 mlr \$ alış gerçekleşti.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

07 Şubat 2025 Cuma

Halka Arz Onayı: SPK Haftalık Bülteni'nde, **Balsu Gıda**'nın toplam 278 mn TL (112 mn TL sermaye artışı + 166 mn TL ortak satışı) nominal değerli paylarının hisse başına 17,57 TL fiyatla halka arzına onay verildiği açıklandı. Ayrıca, **Bulls Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı**'nın toplam 72,5 mn TL (68 mn TL sermaye artışı + 4,5 mn TL ortak satışı) nominal değerli paylarının hisse başına 12,18 TL fiyatla halka arzına onay verildi.

SPK Bülteni: Dün yayımlanan SPK bülteninde, Global Yatırım Holding'in (GLYHO) 1,3 mlr TL'lik ve EYG Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı'nın (EYGYO) 500 mn TL'lik bedelsiz sermaye artırım başvurusunun onaylandığı açıklandı. Ayrıca bültende, Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası'nın (KLNMA) 4,5 mlr TL tutarındaki halka arz yöntemiyle bedelli sermaye artırım başvurusunun onaylandığı duyuruldu.

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Aselsan (ASELS):** Şirket ile Orta Doğu ve Afrika Bölgesi'nde faaliyet gösteren bir müşterisi arasında, askeri haberleşme sistemlerinin doğrudan satışına ilişkin, toplam 21,3 mn \$ tutarında ihracat sözleşmesi imzalandığı açıklandı. **Yorum:** Sözleşme bedeli şirket piyasa değerinin %0,2'sine denk gelmekte olup, dün gelen haber akışı sonrasında şirket hisseleri endekse göre %1,5 negatif ayrıştı.
- **Kocaer Çelik (KCAER):** Şirketin %99 oranında iştirak ettiği Kocaer Enerji'ye ait, Jeotermal Enerji Santral yatırımının sondaj çalışmalarının devam ettiği ve kurulacak "Kocaer 1 JES" Santral Projesine ait ÇED izin sürecinin başlatıldığı Aydın Kuyucak'taki ruhsat sahasında yapılan mühendislik çalışmaları sonucunda proje sahasının değiştirilmesi gerekliliğinin ortaya çıktığı ve bu kapsamda EPDK'ya lisans tadili başvurusu yapıldığı duyuruldu. Yatırımın faydasını arttırmak üzere talep edilen proje sahası değişikliği nedeniyle mevcut ÇED başvurusunun taraflarınca sonlandırıldığı ve EPDK'dan proje sahası değişikliği talep edildiği belirtildi. EPDK onayı alınmasını takiben başlatılacak olan yeni proje sahasına yönelik ÇED dahil olmak üzere tüm gerekli izin ve düzenlemeler için çalışmaların devam etmekte olduğu ifade edildi.
- **(+) Şişecam (SISE):** Şirketin Kuzey İtalya Düzcamları Fabrikası'nın soğuk tamir planının öne çekilerek fabrikadaki float hattının 07.02.2025 tarihi itibarıyla soğuk tamiri ve uzun duruşunun planlanmasına; aynı fabrikadaki lamine hattı üretiminin de, yine en kısa sürede yeniden devreye alınması hedefiyle, 13.03.2025 tarihi itibarıyla durdurulmasına karar verildiği duyuruldu. Soğuk tamir planı ve fabrikadaki kaplama hattı yatırımı göz önünde bulundurularak, çalışanlara ilişkin planlamalar ilgili ülke düzenlemeleri uyarınca yürütüleceği belirtildi. Bu aksiyonların, Avrupa'da yer alan diğer tesislerimizde elde edilecek kapasite kullanım artışları sayesinde, FVÖK seviyesindeki karlılığa yaklaşık 8-10 mn Euro olumlu katkı sağlamanın beklendiği açıklandı.
- **(=) Tav Havalimanları (TAVHL):** Şirket, 2025 yılı Ocak ayına ait hizmet verilen yolcu sayılarını açıkladı. Buna göre, Ocak 2024'te 5,65 milyon olan yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %11 artarak 6,28 milyon yolcu olarak gerçekleşti. Aynı dönemde hizmet verilen iç hat yolcu sayısı %9 artış gösterirken, hizmet verilen dış hat yolcu sayısında %13'lük bir artışın gerçekleştiği belirtildi.
- **Vakıfbank (VAKBN):** Vakıfbank'ın 2024 yılının son çeyreğinde net karı, piyasa beklentisinin %8,8 üzerinde, çeyreksel %64,1 artarak 13,16 mlr TL düzeyinde gerçekleşti. Böylece bankanın 2024 yılında net karı yıllık bazda %61,2 yükselerek 40,4 mlr TL oldu.

07 Şubat 2025 Cuma

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 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	CMEN	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*
TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	12 Şubat 2025		511
ISCTR	İş Bankası (C)	12 Şubat 2025	6.539	7.450
EREGL	Ereğli Demir Çelik	12 Şubat 2025	2.624	2.753
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
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	21 Şubat 2025		
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		
SAHOL	Sabancı Holding	3 Mart 2025	-3.396	-1.653
ASUZU	Anadolu Isuzu	4 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

07 Şubat 2025 Cuma

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	335.140	64,45	5.476	AL	EÜG	90,60	41%
GARAN	535.920	127,60	3.018	AL	EÜG	187,00	47%
HALKB	138.451	19,27	802	AL	EPG	22,20	15%
ISCTR	348.250	13,93	6.618	AL	EÜG	16,50	18%
YKBNK	249.188	29,50	6.166	AL	EÜG	42,80	45%
TSKB	36.092	12,89	293	AL	EÜG	20,30	57%
Çimento							
CIMSA	51.393	54,35	622	AL	EÜG	45,00	-17%
AKCNS	38.021	198,60	116	AL	EÜG	217,00	9%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	86.088	127,40	310	AL	EPG	210,00	65%
VESTL	19.943	59,45	301	AL	EPG	102,00	72%
Demir-Çelik							
EREGL	157.500	22,50	3.951	TUT	EPG	30,00	33%
KRDMD	21.175	27,14	1.428	AL	EPG	40,00	47%
Gayrimenkul							
TRGYO	57.450	57,45	90	TUT	EPG	63,20	10%
EKGYO	54.302	14,29	2.813	AL	EÜG	14,50	1%
ISGYO	18.120	18,90	121	AL	EPG	25,20	33%
Havacılık							
TAVHL	98.086	270,00	496	AL	EÜG	320,00	19%
THYAO	432.630	313,50	8.578	AL	EÜG	430,00	37%
PGSUS	115.250	230,50	2.175	AL	EÜG	340,00	48%
Holding							
KCHOL	409.548	161,50	4.121	AL	EÜG	303,00	88%
SAHOL	203.736	97,00	1.723	AL	EÜG	138,00	42%
SISE	114.442	37,36	1.550	AL	EÜG	60,50	62%
Savunma							
ASELS	391.932	85,95	2.189	AL	EÜG	108,00	26%
OTKAR	47.520	396,00	157	AL	EÜG	611,00	54%
Otomotiv							
FROTO	322.486	919,00	1.124	AL	EÜG	1.585,00	72%
TOASO	107.000	214,00	1.268	AL	EÜG	370,00	73%
TTRAK	66.995	669,50	176	AL	EÜG	1.180,00	76%
Perakende							
BIZIM	2.179	27,08	10	AL	EÜG	39,50	46%
BIMAS	333.049	548,50	2.420	AL	EÜG	747,00	36%
MGROS	105.283	581,50	842	AL	EÜG	814,00	40%
Gıda							
YYLGD	9.978	9,18	56	AL	EÜG	16,40	79%
Telekomünikasyon							
TCELL	235.620	107,10	2.306	AL	EÜG	143,00	34%
Enerji							
AKSEN	47.803	38,98	158	AL	EÜG	58,00	49%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

07 Şubat 2025 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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	■	175 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%
13 Şub.	Japonya	02:50	Oca.	ÜFE - Yıllık %	■		3,8%
13 Şub.	Türkiye	10:00	Ara.	Cari Denge	■		-2,87 mlr \$
13 Şub.	Almanya	10:00	Oca.	TÜFE- Aylık %	■		
13 Şub.	Almanya	10:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %	■		
13 Şub.	İngiltere	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %	■		-0,4%
13 Şub.	İngiltere	10:00	4Ç24	GSYH Çeyreklik %	■		0,0%
13 Şub.	İngiltere	10:00	4Ç24	GSYH Yıllık %	■		0,9%
13 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	■		0,2%
13 Şub.	ABD	16:30	Oca.	ÜFE - Aylık %	■		0,2%
13 Şub.	ABD	16:30	Oca.	ÜFE - Yıllık %	■		3,3%
13 Şub.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■		

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.