

10 Şubat 2025 Pazartesi

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 9.952	1,11%	1,2%
BIST 30	▲ 11.076	1,10%	3,0%
VIOP 30 Endeks	▲ 11.268	0,76%	4,6%
BIST Bankacılık	▼ 14.524	-0,90%	-0,2%
BIST Sınai	▲ 12.700	1,46%	-2,7%
İngiltere (FTSE)	▼ 8.701	-0,31%	6,5%
Almanya (DAX)	▼ 21.787	-0,53%	9,4%
Fransa (CAC 40)	▼ 7.973	-0,43%	8,0%
ABD (Dow Jones)	▼ 44.303	-0,99%	4,1%
ABD (Nasdaq)	▼ 21.491	-1,30%	2,3%
ABD (S&P)	▼ 6.026	-0,95%	2,5%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 36,01	0,11%	1,8%
EUR/TRY	▲ 37,18	0,60%	1,4%
EUR/USD	▼ 1,0318	-0,10%	-0,4%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 74,99	0,61%	0,4%
Altın (\$/ons)	▲ 2.879	0,62%	9,7%
Gümüş (\$/ons)	▲ 32,02	0,54%	10,8%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

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

M.Portföy

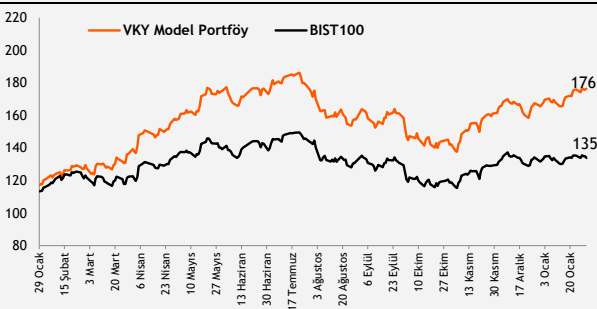
3,7%

3,8%

XU100 -0,1%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe 9.840 puan seviyesinden yatay bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, günün genelinde dalgalı seyir sürdürerek, günü kapanış öncesi gelen alımların etkisiyle %1,11 değer artışıyla 9.952 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi 103,0 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkıyı veren hisseler THYAO, BIMAS ve EREGL olurken, en fazla negatif etki AKBNK'tan geldi. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran % 3,57 ile finansal kiralama faktoring, en çok kaybettiren ise %0,93 ile iletişim oldu. Küresel piyasalar tarafında, beklentilerin altında açıklanan tarım dışı istihdam verisi sonrası yatay seyreden ABD borsaları ABD Başkanı Trump'ın mütekabiliyet çerçevesinde gümrük vergileri açıklayacağını duyurmasının etkisi ile günü negatif kapanışlarla tamamlarken, Avrupa borsalarında da negatif kapanışlar görüldü.

Cuma günü yurt içinde TCMB, 2025 yılının ilk enflasyon raporunda, 2025 yılı için %21 (%16-%26) olan enflasyon beklentisini %24 (%19-%29) olarak yukarı yönlü güncellediğini açıkladı. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre, ocak ayında hazine nakit dengesi 204,9 mlr TL açık verirken, faiz dışı denge 54,1 mlr TL açık olarak gerçekleşti. Küresel piyasalarda ise, ABD'de tarım dışı istihdam beklentilerin (175 bin) altında 143 bin olarak açıklandı. Açıklanan veri sonrası ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,49'a yükseldi.. Bugün yurt içinde sanayi üretimi takip edilecek. Yurt dışında ise önemli bir veri bulunmuyor.

Endeksin bugüne yatay başlamasını bekliyoruz. Endekste yükselişlerde 10.000 seviyesi aşılsa 10.150 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak izlenmelidir. Olası gerilemelerde ise 9.800 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak takip edilmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB 2025/ I Enflasyon Raporu yayımlandı: 2025 yılı enflasyon tahmini yukarı yönlü güncellendi
- Hazine nakit dengesi 2025 Ocak'ta 204,9 mlr TL açık verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** AVPGY , RGYAS, TCELL, THYAO, VSNMD
- Pay Geri Alım Bildirimler (BİST 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	Ara.	İşsizlik Oranı		8,6%
Türkiye	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %		2,9%
Türkiye	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		1,5%

TCMB 2025/ I Enflasyon Raporu yayımlandı: 2025 yılı enflasyon tahmini yukarı yönlü güncellendi

- TCMB, 2025 yılının ilk enflasyon raporunda, 2025 yılı için %21 (%16-%26) olan enflasyon beklentisini %24 (%19-%29) olarak yukarı yönlü güncelledi. Güncellemede, işlenmemiş gıda enflasyonu ve yönetilen/yönlendirilen fiyatlara ilişkin varsayımlarda yapılan değişikliklerin de etkili olduğu ifade edildi. 2026 yılı için %12 (%6-%18) olan enflasyon beklentisi korundu, 2027 yılında ise enflasyonun %8 oranına geriledikten sonra orta vadede %5 hedefine ulaşarak istikrar kazanacağını öngörüldüğü belirtildi.
- Ocak ayında enflasyonun ana eğiliminde ilk çeyreğe özgü geçici bir yükseliş izlendiği belirtilirken, beklentilerdeki iyileşmenin devam etmesi ile enflasyonun ana eğilimindeki düşüşün orta vadede istikrarlı bir şekilde devam edeceğini öngörüldüğü ifade edildi.
- Raporda, enflasyonda belirgin ve kalıcı bir bozulma öngörülmesi durumunda, para politikası araçlarının etkili bir şekilde kullanılacağı yinelenirken, kararların enflasyon görünümüne odaklanarak, temkinli ve toplantı bazlı bir yaklaşımla alınacağı belirtildi.

Hazine nakit dengesi 2025 Ocak'ta 204,9 mlr TL açık verdi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre, ocak ayında hazine nakit dengesi 204,9 mlr TL açık verirken, faiz dışı denge 54,1 mlr TL açık olarak gerçekleşti.
- Ocak ayında Hazine'nin gelirleri yıllık bazda %51 artarken, giderleri ise yıllık %39 artış gösterdi.
- 2025 Ocak'ta net iç borçlanma 220,3 mlr TL, net dış borçlanma ise 1,7 mlr TL olarak gerçekleşti.

Kısa Kısa Haberler

- **AvrupaKent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (AVPGY):** Şirket, toplam piyasa değeri 1.090.230.000 TL olarak takdir edilen taşınmazların, düzenli kira elde etmek amacıyla %10 iskonto uygulanarak 980.000.000 TL+KDV bedelinden satın alınması ve bedelin peşin ödenmesine karar verdiğini duyurdu.
- **Rönesans Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (RGYAS):** Şirket %100 bağlı ortaklıkları olan Göksu Gayrimenkul, Mel 2 Gayrimenkul ve Mel 4 Gayrimenkul şirketlerinin, Kolaylaştırılmış Usulde Birleşme yöntemiyle Şirket bünyesinde birleştirilmek üzere SPK'ya başvuruda bulunduğu açıklandı.
- **(=) Turkcell (TCELL):** Şirketin bağlı ortaklıklarından CJSC Belarusian Telecommunications Network'ün ("BeST"), 1.322.959.530 BYN olan sermayesinin, 40.906.138,50 BYN artırılarak 1.363.865.668,50 BYN'ye çıkarıldığı ve sermaye artırımına ait yeni pay alma hakkının tamamının ödendiği duyuruldu.
- **(=) Türk Hava Yolları (THYAO):** Şirket, 2025 yılı Ocak ayına ait trafik sonuçlarını açıkladı. Açıklamaya göre, Ocak 2024'te 6,25 milyon olan yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %8,2 artarak 6,77 milyon yolcu olarak gerçekleşti. Bu dönemde 2024 yılına karşın yurt dışı yolcu sayısındaki artış oranı %10 olarak gerçekleşirken yurt içi yolcu sayısı artış oranı %4,9 olarak gerçekleşti.
- **Vişne Madencilik (VSNMD):** Borsa İstanbul, şirketin halka arzı tamamlanan 24 mn TL nominal değerli paylarının 11 Şubat 2025 tarihinden itibaren Ana Pazar'da 37,44 TL baz fiyat ve "VSNMD.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacağını duyurdu.

10 Şubat 2025 Pazartesi

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	7 Şubat 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)
TUKAS	Tukaş Gıda	3.111	6,2	2,0	28,27	175,4	6,2	1,92%	56,55%	43,85%

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	15,64	0,25	0,25	1,6%			3

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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
3.03.2025	AKFIS	Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret
3.03.2025	RTALB	Rta Laboratuvarları

10 Şubat 2025 Pazartesi

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
PRKME	Park Elek. Madencilik	6 Mart 2025		
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

10 Şubat 2025 Pazartesi

























	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	330.200	63,50	5.564	AL	EÜG	90,60	43%
GARAN	540.120	128,60	3.012	AL	EÜG	187,00	45%
HALKB	135.433	18,85	815	AL	EPG	22,20	18%
ISCTR	345.750	13,83	6.609	AL	EÜG	16,50	19%
YKBANK	245.471	29,06	6.194	AL	EÜG	42,80	47%
TSKB	35.840	12,80	296	AL	EÜG	20,30	59%
Çimento							
CIMSA	51.204	54,15	618	AL	EÜG	45,00	-17%
AKCNS	38.443	200,80	117	AL	EÜG	217,00	8%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	86.561	128,10	311	AL	EPG	210,00	64%
VESTL	20.228	60,30	302	AL	EPG	102,00	69%
Demir-Çelik							
EREGL	163.940	23,42	3.961	TUT	EPG	30,00	28%
KRDMD	22.517	28,86	1.452	AL	EPG	40,00	39%
Gayrimenkul							
TRGYO	58.050	58,05	90	TUT	EPG	63,20	9%
EKGYO	54.150	14,25	2.835	AL	EÜG	14,50	2%
ISGYO	18.696	19,50	122	AL	EPG	25,20	29%
Havacılık							
TAVHL	99.812	274,75	495	AL	EÜG	320,00	16%
THYAO	444.705	322,25	8.628	AL	EÜG	430,00	33%
PGSUS	119.400	238,80	2.188	AL	EÜG	340,00	42%
Holding							
KCHOL	419.438	165,40	4.169	AL	EÜG	303,00	83%
SAHOL	206.467	98,30	1.743	AL	EÜG	138,00	40%
SISE	115.912	37,84	1.554	AL	EÜG	60,50	60%
Savunma							
ASELS	390.792	85,70	2.179	AL	EÜG	108,00	26%
OTKAR	47.670	397,25	156	AL	EÜG	611,00	54%
Otomotiv							
FROTO	323.714	922,50	1.106	AL	EÜG	1.585,00	72%
TOASO	106.750	213,50	1.271	AL	EÜG	370,00	73%
TTRAK	68.796	687,50	174	AL	EÜG	1.180,00	72%
Perakende							
BIZIM	2.218	27,56	9	AL	EÜG	39,50	43%
BIMAS	340.943	561,50	2.403	AL	EÜG	747,00	33%
MGROS	107.456	593,50	846	AL	EÜG	814,00	37%
Gıda							
YYLGD	10.131	9,32	56	AL	EÜG	16,40	76%
Telekomünikasyon							
TCELL	233.200	106,00	2.297	AL	EÜG	143,00	35%
Enerji							
AKSEN	48.857	39,84	157	AL	EÜG	58,00	46%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

10 Şubat 2025 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
10 Şub.	Japonya	02:50	Ara.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)		227,7 mlr ¥	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%	2,9%
12 Şub.	ABD	18:00		FED Başkanı Powell, Temsilciler Meclisi Finansal Hizmetler Komitesi'ne sunum yapacak.			
13 Şub.	Japonya	02:50	Oca.	ÜFE - Yıllık %		4,0%	3,8%
13 Şub.	Türkiye	10:00	Ara.	Cari Denge		-4,0 mlr \$	-2,87 mlr \$
13 Şub.	Almanya	10:00	Oca.	TÜFE- Aylık %		-0,2%	-0,2%
13 Şub.	Almanya	10:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %		2,3%	2,3%
13 Şub.	İngiltere	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-0,4%
13 Şub.	İngiltere	10:00	4Ç24	GSYH Çeyreksele %			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%	0,2%
13 Şub.	ABD	16:30	Oca.	ÜFE - Aylık %		0,2%	0,2%
13 Şub.	ABD	16:30	Oca.	ÜFE - Yıllık %		3,2%	3,3%
13 Şub.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			219 bin
14 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			27,1%
14 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Konut Satışları			212,6 bin
14 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç24	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)		0,9%	0,9%
14 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç24	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		0,0%	0,0%
14 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Perakende Satışlar -Aylık%		0,0%	0,4%
14 Şub.	ABD	17:15	Oca.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,3%	0,9%
14 Şub.	ABD	17:15	Oca.	Kapasite Kullanım Oranı		77,7%	77,6%

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.