

11 Şubat 2025 Salı

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	9.846	-1,06%	0,2%
BIST 30	10.924	-1,38%	1,6%
VIOP 30 Endeks	11.092	-1,81%	3,1%
BIST Bankacılık	14.404	-0,83%	-1,0%
BIST Sınai	12.607	-0,73%	-3,4%
İngiltere (FTSE)	8.768	0,77%	7,3%
Almanya (DAX)	21.912	0,57%	10,1%
Fransa (CAC 40)	8.006	0,42%	8,5%
ABD (Dow Jones)	44.440	0,31%	4,5%
ABD (Nasdaq)	21.770	1,30%	3,6%
ABD (S&P)	6.065	0,64%	3,1%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	35,99	0,07%	1,7%
EUR/TRY	37,12	0,45%	1,2%
EUR/USD	1,0305	-0,22%	-0,5%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	75,78	1,65%	1,4%
Altın (\$/ons)	2.903	1,48%	10,7%
Gümüş (\$/ons)	32,02	0,56%	10,8%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

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

M.Portföy

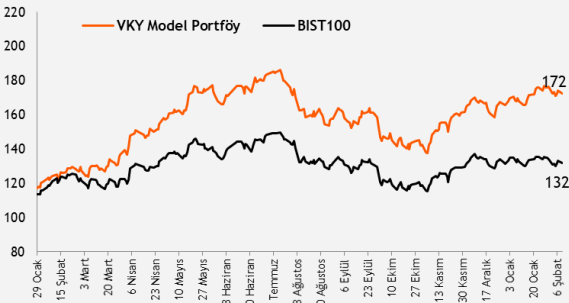
2,5%

3,7%

XU100 -1,2%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Haftanın ilk işlem gününe %0,10 artışla başlayan BIST 100 endeksi, günün genelinde negatif seyir izledi ve kapanışını %1,06 değer kaybıyla 9.846 seviyesinden gerçekleştirdi. Endekse dahil 27 hisse primlenirken, 72 hisse ise geriledi. Bankacılık ve sanayi endeksleri sırasıyla %0,83 ve %0,73 azaldı. Toplam işlem hacmi ise bir önceki işlem gününe göre azalış kaydetti ve 84,6 mlr TL olarak gerçekleşti. Küresel piyasalar tarafında, ABD Başkanı Trump'ın çelik ve alüminyum ithalatına %25 tarife uygulanacağına yönelik açıklamalarının ardından üretici şirketlerin hisselerindeki artış öne çıktı. Avrupa ve ABD borsalarında pozitif kapanışlar görüldü.

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre sanayi üretim endeksi 2024 yılı Aralık ayında yıllık bazda %7,0 artış kaydetti. Kasım ayında başlayan toparlanma eğilimiyle birlikte yılın son ayında %5,0 artış neticesinde, 2024 yılının tamamında sanayi üretim endeksi %1,9 büyümeyle tamamladı. Bugün veri takviminde Fed Başkanı Powell'ın TSİ 18:00'da ABD Senatosu Bankacılık Komitesi'nde yapacağı sunum ön plana çıkıyor. Başkan Powell'ın para politikasında atılan adımların yorumlanması ve ekonominin genel görünümündeki değerlendirmeleri yakından takip edilecek.

Endeksin bugüne yatay başlamasını bekliyoruz. Endekste yükselişlerde psikolojik eşik olan 10.000 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak izlenmelidir. Olası gerilemelerde ise sırasıyla 9.800 ve 9.700 seviyeleri endeksin destek seviyeleri olarak takip edilmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Sanayi üretim endeksi aralık ayında yıllık %7,0 arttı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** Bankacılık Sektörü, ASELS, TSKB
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Finansal Takvim**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

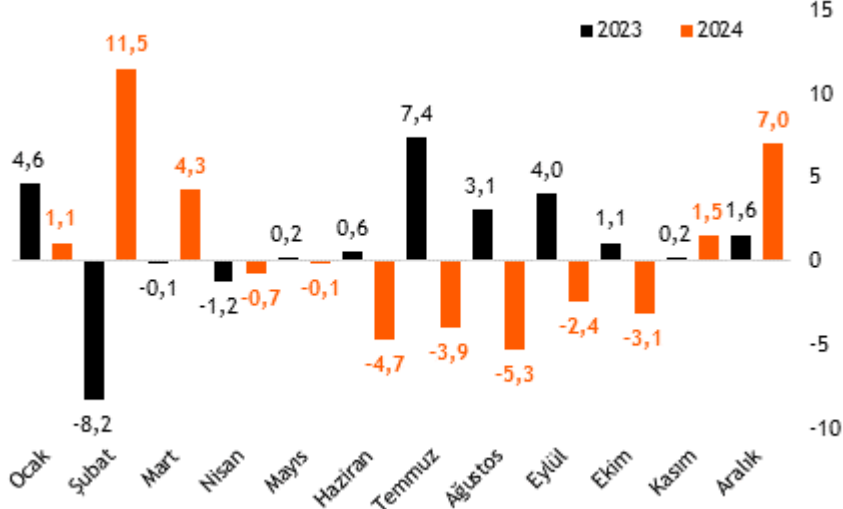
Takvim

Ülke	TSİ	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	18:00	FED Başkanı Powell, ABD Senatosu Bankacılık Komitesi'nde sunum yapacak		
Japonya		Japonya borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.		

11 Şubat 2025 Salı

Sanayi üretim endeksi aralık ayında yıllık %7,0 arttı

- 2024 Aralık'ta takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi yıllık bazda %7,0 artarken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre endeks bir önceki aya göre %5,0 arttı.
- Aynı ayda takvim etkisinden arındırılmış verilere göre, madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksinde yıllık %1,8 azalış görülürken, imalat sanayi sektörü endeksinde %6,8 ve elektrik gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksinde yıllık %11,4 artış kaydedildi.
- Aralık ayında sektörler ve ana sanayi grupları incelendiğinde, takvim etkisinden arındırılmış verilere göre, yıllık bazda dayanıksız tüketim malı grubu hariç tüm gruplarda artış görülürken, en çok artış %43,5 yüksek teknoloji grubunda oldu.

Sanayi Üretim Endeksi (takvim etkisinden arındırılmış yıllık % değişim)

Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

11 Şubat 2025 Salı

Kısa Kısa Haberler

- (=) **Bankacılık Sektörü:** BDDK, bağımsız denetime tabi şirketlerin TL kredi kullanımında yabancı para varlık sınırını kaldırdı. **Kaynak: Bloomberg HT**
- (+) **Aselsan (ASELS):** Şirket ile Türkiye Raylı Sistem Araçları Sanayi A.Ş. (TÜRASAŞ) arasında Demiryolu Sinyalizasyon Sistemleri kapsamında toplam 75 mn € tutarında sözleşme imzalandığı açıklandı. İlgili teslimatların 2025-2028 yılları arasında gerçekleştirileceği belirtildi. **Yorum:** Sözleşme bedeli şirket piyasa değerinin %0,7'sine denk gelmektedir, dün şirket hisseleri endekse göre %3,8 negatif ayrıştı.
- (=) **Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB):** Banka, OPEC Fund for International Development'ten (OPEC Fund) yenilenebilir enerji, enerji verimliliği, iklim değişikliğine uyum, iklimle ilişkili ekipman üretimi ile döngüsel ekonomi yatırımlarının finansmanı amacıyla 50 mn € tutarında kredi temin ettiğini 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	16,15	0,25	0,25	1,5%			3

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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
3.03.2025	AKFIS	Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret
6.03.2025	RTALB	Rta Laboratuvarları

11 Şubat 2025 Salı

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
DOCO	Do & Co Aktiengesellschaft	12 Şubat 2025		
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

11 Şubat 2025 Salı



























	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	326.040	62,70	5.593	AL	EÜG	90,60	44%
GARAN	535.920	127,60	3.005	AL	EÜG	187,00	47%
HALKB	137.948	19,20	828	AL	EPG	22,20	16%
ISCTR	343.250	13,73	6.590	AL	EÜG	16,50	20%
YKBNK	243.275	28,80	6.208	AL	EÜG	42,80	49%
TSKB	35.532	12,69	303	AL	EÜG	20,30	60%
Çimento							
CIMSA	50.495	53,40	620	AL	EÜG	45,00	-16%
AKCNS	38.462	200,90	117	AL	EÜG	217,00	8%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	86.764	128,40	311	AL	EPG	210,00	64%
VESTL	20.463	61,00	303	AL	EPG	102,00	67%
Demir-Çelik							
EREGL	160.020	22,86	3.986	TUT	EPG	30,00	31%
KRDMD	22.158	28,40	1.451	AL	EPG	40,00	41%
Gayrimenkul							
TRGYO	56.800	56,80	91	TUT	EPG	63,20	11%
EKGYO	53.200	14,00	2.852	AL	EÜG	14,50	4%
ISGYO	18.446	19,24	122	AL	EPG	25,20	31%
Havacılık							
TAVHL	98.813	272,00	496	AL	EÜG	320,00	18%
THYAO	441.945	320,25	8.644	AL	EÜG	430,00	34%
PGSUS	117.950	235,90	2.190	AL	EÜG	340,00	44%
Holding							
KCHOL	410.562	161,90	4.213	AL	EÜG	303,00	87%
SAHOL	203.211	96,75	1.736	AL	EÜG	138,00	43%
SISE	114.503	37,38	1.559	AL	EÜG	60,50	62%
Savunma							
ASELS	371.868	81,55	2.214	AL	EÜG	108,00	32%
OTKAR	47.610	396,75	155	AL	EÜG	611,00	54%
Otomotiv							
FROTO	322.135	918,00	1.111	AL	EÜG	1.585,00	73%
TOASO	104.150	208,30	1.286	AL	EÜG	370,00	78%
TTRAK	68.746	687,00	169	AL	EÜG	1.180,00	72%
Perakende							
BİZİM	2.211	27,48	9	AL	EÜG	39,50	44%
BIMAS	334.264	550,50	2.422	AL	EÜG	747,00	36%
MGROS	106.641	589,00	825	AL	EÜG	814,00	38%
Gıda							
YYLGD	10.065	9,26	56	AL	EÜG	16,40	77%
Telekomünikasyon							
TCELL	235.400	107,00	2.278	AL	EÜG	143,00	34%
Enerji							
AKSEN	49.176	40,10	157	AL	EÜG	58,00	45%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

11 Şubat 2025 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
11 Şub.	ABD	18:00		FED Başkanı Powell, ABD Senatosu Bankacılık Komitesi'nde sunum yapacak.			
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%
17 Şub.	Japonya	02:50	4Ç24	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		1,0%	1,2%
17 Şub.	Japonya	02:50	4Ç24	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		0,3%	0,3%
17 Şub.	Japonya	07:30	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %			0,3%
17 Şub.	Japonya	07:30	Ara.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %			-1,9%
17 Şub.	Türkiye	11:00	Oca.	Bütçe Dengesi			-829,2 mlr TL
17 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi			16,4 mlr €
17 Şub.	ABD			ABD borsaları tatil nedeniyle işleme kapalı olacak			

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.