

25 Şubat 2025 Salı

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	9.575	-0,28%	-2,6%
BIST 30	10.648	-0,39%	-1,0%
VIOP 30 Endeks	10.717	-0,24%	-0,8%
BIST Bankacılık	14.561	-0,33%	0,0%
BIST Sınai	12.151	0,28%	-6,9%
İngiltere (FTSE)	8.659	0,00%	6,0%
Almanya (DAX)	22.426	0,62%	12,6%
Fransa (CAC 40)	8.091	-0,78%	9,6%
ABD (Dow Jones)	43.565	0,32%	2,4%
ABD (Nasdaq)	21.485	-0,60%	2,3%
ABD (S&P)	6.007	-0,10%	2,1%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	36,42	-0,08%	2,9%
EUR/TRY	38,18	0,04%	4,1%
EUR/USD	1,0471	0,09%	1,1%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	74,34	0,63%	-0,4%
Altın (\$/ons)	2.949	0,45%	12,4%
Gümüş (\$/ons)	32,34	-0,63%	11,9%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,4%	0,0%	4,1%
MGROS	13,0%	5,4%	9,6%
THYAO	13,0%	5,6%	9,9%
AKSEN	12,2%	-10,8%	-7,2%
KCHOL	12,2%	-18,8%	-15,5%
ASELS	12,2%	8,7%	13,1%
TCELL	12,0%	6,7%	11,0%
ISGYO	12,0%	-9,7%	-6,0%

M.Portföy

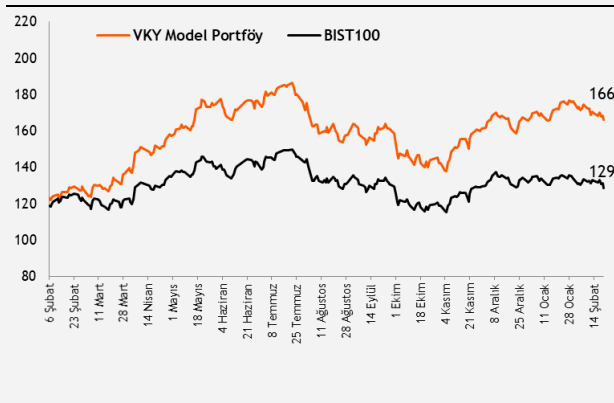
-1,5%

2,5%

XU100 -3,9%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Haftaya 9.694 seviyesinden tepki alımlarıyla başlayan BIST 100 endeksi, kapanışa doğru hızlanan satışların etkisiyle, günü %0,28 değer kaybıyla 9.575 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 70,8 mlr TL seviyesinde nispeten düşük gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkıyı veren hisseler ASELS, BIMAS ve GUBRF olurken, en fazla negatif etki SAHOL, TCELL ve GARAN'dan geldi. Bankacılık endeksinde %0,3 azalış görüldü, sanayi endeksi ise %0,3 değer kazandı. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran kobi sanayi, en çok kaybettiren ise finansal kiralama ve faktoring sektörü oldu. Küresel piyasalar tarafında ise, büyük teknoloji şirket hisselerinde artan satış baskısı ABD borsalarında karışık kapanışlara sebep olurken, Avrupa borsaları da dünü karışık görünümle tamamladı.

Dün TCMB tarafından açıklanan reel kesim güven endeksi şubat ayında bir önceki aya göre 1,5 puan artarak 102,4 seviyesine gerilerken, kapasite kullanım oranı Şubat 2025'te aylık 0,1 puan artarak %74,9 seviyesinde gerçekleşti. Yurt dışı piyasalarda ise, Almanya'da IFO iş dünyası endeksi 85,2 ile beklentilerin altında açıklandı. Avro Bölgesi'nde takip edilen ocak ayı enflasyon verisi ise aylık %-0,3, yıllık %2,5 ile beklentilerle uyumlu gerçekleşti. Bugün küresel piyasalarda, Almanya'da ekonomik büyüme, ABD'de tüketici güven endeksi ve Richmond Fed sanayi endeksi verileri açıklanırken, yurt içinde bugün açıklanması planlanan herhangi bir veri akışı bulunmamakta.

Endeksin bugüne yatay başlamasını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 9.700-9.800 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak izlenmelidir. Olası gerilemelerde ise 9.500-9.450 bölgesi endeksin destek bölgesi olarak takip edilmeye devam edilmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberler

- Reel kesim güven endeksi şubat ayında 0,2 puan yükseldi
- Kapasite kullanım oranı Şubat 2025'te 0,1 puan artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** Borsa İstanbul, ASELS
- Açıklanan Temettüler Tablosu**
- Planlanan Sermaye Hareketleri**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Finansal Takvim**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

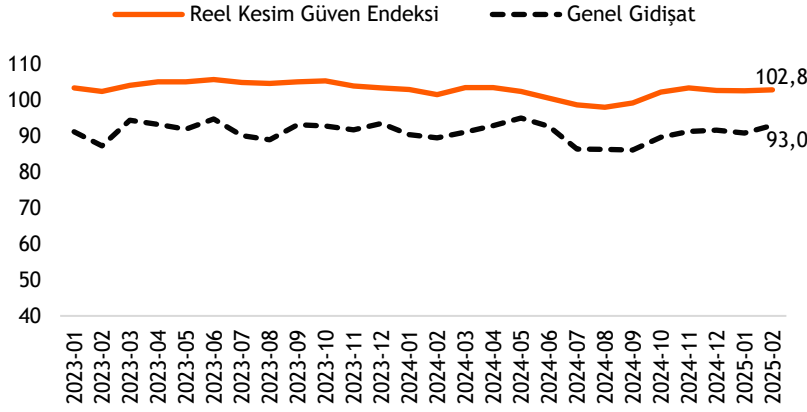
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	4Ç24	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)	-0,2%	-0,2%
Almanya	10:00	4Ç24	GSYH Yıllık %	-0,4%	-0,4%
ABD	18:00	Şub.	CB Tüketici Güven Endeksi	103,0	104,1
ABD	18:00	Şub.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		-4,0

25 Şubat 2025 Salı

Reel kesim güven endeksi şubat ayında 0,2 puan yükseldi

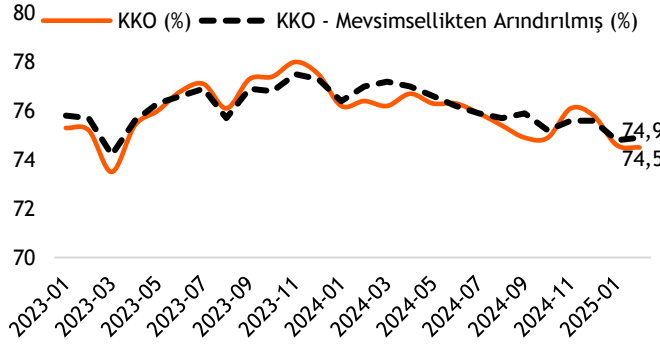
- TCMB'nin yayınladığı verilere göre, 2025 Şubat'ta reel kesim güven endeksi, bir önceki aya göre 1,5 puan artarak 102,4 seviyesine gerilerken, mevsimsellikten arındırılmış endeks ise aylık 0,2 puan artışla 102,8 seviyesinde gerçekleşti.
- Gelecek on iki aylık dönem sonu itibariyle yıllık ÜFE beklentisi bir önceki aya göre 1,6 puan azalarak %39,6 seviyesine geriledi.
- Şubat ayında içinde bulunduğu sanayi dalındaki genel gidişat konusunda, bir önceki aya kıyasla daha kötümser olduğunu belirtenler lehine olan seyrin zayıfladığı görüldü.

Reel Kesim Güven Endeksi ve Genel Gidişat (Mevsimsellikten Arındırılmış)

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Kapasite kullanım oranı Şubat 2025'te 0,1 puan artış gösterdi

- TCMB tarafından açıklanan verilere göre, imalat sanayi genelinde mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı şubat ayında aylık bazda 0,1 puan artarak %74,9 seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı ise bir önceki aya göre 0,1 puan azalarak %74,5 seviyesine geriledi.
- Mal grupları incelendiğinde; dayanıksız tüketim mallarında 0,6 puan, tüketim mallarında 0,4 puan ve ara mallarda 0,2 puan artış görüldü. Buna karşın dayanıklı tüketim mallarında 0,6 puan ve yatırım mallarında 1,9 puan azalış kaydedildi.

Kapasite Kullanım Oranı (%)

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

25 Şubat 2025 Salı

Kısa Kısa Haberler

- Borsa İstanbul:** Borsa İstanbul yaptığı açıklamada, BIST 50 Endeksinde yer alan paylarda bir gün (25 Şubat 2025) boyunca geçerli olmak üzere açığa satış işlemlerinde yukarı adım kuralının uygulanmasını karar verildiğini açıkladı.
- (+) Aselsan (ASELS):** Şirket ile BMC Otomotiv arasında Kara Kuvvetleri Komutanlığı ihtiyaçları için; Uzaktan Komutalı Silah, Askeri Haberleşme, Tanıma ve Tanıtma, Kendini Koruma ve Seyrüsefer Sistemlerinin tedarikine yönelik 96,85 mn € tutarında sözleşme imzalandığı açıklandı. İlgili teslimatların 2027-2028 yılları arasında gerçekleştirileceği belirtildi. **Yorum:** Sözleşme bedeli şirket piyasa değerinin %1'ine denk gelmekte olup, dün gelen haber akışı sonrasında şirket hisseleri endekse göre %1,5 pozitif ayrıştı.

Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
GEDİK		0,50	0,43	7,31%	

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 Kullanılma Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)
26.02.2025	ARZUM	Arzum Ev Aletleri	32.210.000	300.000.000	831,4			

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	18,27	0,25	0,25	1,4%			3
24.03.2025	AKCNS	Akçansa	177,00	6,27	5,33	3,5%			
2.04.2025	TTRAK	Türk Traktör	650,00	48,47	41,20	7,5%			
3.04.2025	TUPRS	Tüpraş	126,00	7,78	6,62	6,2%	5,95%	-39,41	1
8.04.2025	AFYON	Afyon Çimento	14,46	1,00	0,85	6,9%			
21.04.2025	KSTUR	Kuştur Kuşadası Turizm	3.637,50	14,00	11,90	0,4%			
23.05.2025	AKSA	Aksa	13,08	0,48	0,41	3,7%			
26.05.2025	LKMNH	Lokman Hekim	19,78	0,21	0,18	1,1%			1
30.05.2025	CEMTS	Çermtaş	9,54	0,22	0,19	2,3%			
1.07.2025	LILAK	Lila Kağıt	22,90	1,50	1,28	6,6%			
30.09.2025	LKMNH	Lokman Hekim	19,78	0,21	0,18	1,1%			2
2.10.2025	TUPRS	Tüpraş	126,00	7,42	6,31	5,9%	5,95%	-37,57	2

25 Şubat 2025 Salı

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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
10.03.2025	KTLEV	Katılmevim Tasarruf Finansman
11.03.2025	FORTE	Forte Bilgi İletişim Tek. Ve Savunma
14.03.2025	ADGYO	Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
14.03.2025	CEMZY	Cem Zeytin
16.03.2025	LKMNH	Lokman Hekim
17.03.2025	QNBTR	Qnb Bank
18.03.2025	AKCNS	Akçansa
19.03.2025	AGESA	Agesa Hayat Emeklilik
19.03.2025	AKGRT	Aksigorta
19.03.2025	ONCSM	Oncosem Onkolojik Sistemler
20.03.2025	LILAK	Lila Kağıt
20.03.2025	ISYAT	İş Y.O.
20.03.2025	ISGYO	İş G.M.Y.O.
21.03.2025	CEMTS	Çemtaş
21.03.2025	OZGYO	Özderici G.M.Y.O.
25.03.2025	KSTUR	Kuştur Kuşadası Turizm
27.03.2025	AFYON	Afyon Çimento
27.03.2025	ICBCT	Icbc Turkey Bank
27.03.2025	QNBTR	Qnb Bank

25 Şubat 2025 Salı

Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	4Ç24 Net Kar Beklentisi (mn TL)	
			VKY	Piyasa Tahmini*
ASELS	Aselsan	25 Şubat 2025	7.465	6.637
HALKB	Halk Bankası	25 Şubat 2025	3.688	3.678
BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org	26 Şubat 2025		
BRISA	Brisa	26 Şubat 2025		
TCELL	Turkcell	27 Şubat 2025	3.568	3.840
SISE	Şişe Cam	27 Şubat 2025		358
CIMSA	Çimsa	27 Şubat 2025	500	860
THYAO	Türk Hava Yolları	28 Şubat 2025	12.923	23.711
DOAS	Doğuş Otomotiv	28 Şubat 2025		637
KORDS	Kordsa Teknik Tekstil	28 Şubat 2025		-283
BASGZ	Başkent Doğalgaz Dağıtım G.Y.O	3 Mart 2025		
ADEL	Adel Kalemcilik	3 Mart 2025		
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
PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	4 Mart 2025		201
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




































	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	336.960	64,80	5.699	AL	EÜG	90,60	40%
GARAN	526.260	125,30	2.935	AL	EÜG	187,00	49%
HALKB	136.798	19,04	828	AL	EPG	22,20	17%
ISCTR	357.750	14,31	6.597	AL	EÜG	19,70	38%
YKBNK	239.220	28,32	6.112	AL	EÜG	42,80	51%
TSKB	33.796	12,07	330	AL	EÜG	20,30	68%
Çimento							
CIMSA	43.781	46,30	632	AL	EÜG	45,00	-3%
AKCNS	33.886	177,00	129	AL	EÜG	272,00	54%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	84.061	124,40	323	AL	EPG	210,00	69%
VESTL	19.540	58,25	298	AL	EPG	102,00	75%
Demir-Çelik							
EREGL	154.840	22,12	4.120	TUT	EPG	30,00	36%
KRDMD	21.238	27,22	1.405	AL	EPG	40,00	47%
Gayrimenkul							
TRGYO	51.250	51,25	82	TUT	EPG	63,20	23%
EKGYO	51.186	13,47	2.992	AL	EÜG	14,50	8%
ISGYO	16.510	17,22	106	AL	EPG	25,20	46%
Havacılık							
TAVHL	89.367	246,00	542	AL	EÜG	372,00	51%
THYAO	427.110	309,50	8.987	AL	EÜG	430,00	39%
PGSUS	119.250	238,50	2.088	AL	EÜG	340,00	43%
Holding							
KCHOL	381.653	150,50	4.346	AL	EÜG	303,00	101%
SAHOL	203.106	96,70	1.744	AL	EÜG	138,00	43%
SISE	110.582	36,10	1.596	AL	EÜG	60,50	68%
Savunma							
ASELS	381.900	83,75	2.278	AL	EÜG	108,00	29%
OTKAR	46.950	391,25	144	AL	EÜG	611,00	56%
Otomotiv							
FROTO	313.012	892,00	1.062	AL	EÜG	1.585,00	78%
TOASO	101.350	202,70	1.411	AL	EÜG	310,00	53%
TTRAK	65.043	650,00	152	AL	EÜG	1.045,00	61%
Perakende							
BİZİM	2.157	26,80	9	AL	EÜG	39,50	47%
BIMAS	312.404	514,50	2.637	AL	EÜG	747,00	45%
MGROS	101.390	560,00	840	AL	EÜG	814,00	45%
Gıda							
YYLGD	9.631	8,86	58	AL	EÜG	16,40	85%
Telekomünikasyon							
TCELL	228.140	103,70	2.247	AL	EÜG	143,00	38%
Enerji							
AKSEN	44.516	36,30	154	AL	EÜG	58,00	60%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

25 Şubat 2025 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
25 Şub.	Almanya	10:00	4Ç24	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		-0,2%	-0,2%
25 Şub.	Almanya	10:00	4Ç24	GSYH Yıllık %		-0,4%	-0,4%
25 Şub.	ABD	18:00	Şub.	CB Tüketici Güven Endeksi		103,0	104,1
25 Şub.	ABD	18:00	Şub.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			-4,0
26 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Yeni Konut Satışları		678 bin	698 bin
26 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Yeni Konut Satışları- Aylık%		2,9%	3,6%
27 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Ekonomik Güven Endeksi			99,7
27 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Dış Ticaret Dengesi			-7,68 mlr \$
27 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Şub.	Tüketici Güven Endeksi			
27 Şub.	Avro Bölgesi	15:30	Oca.	AMB Toplantı Tutanaqları (30 Ocak)			
27 Şub.	ABD	16:30	4Ç24	GSYH - Çeyreksele (Yıllıklandırılmış)%		2,3%	2,3%
27 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Dayanıklı Mal Siparişleri		1,8%	-2,2%
27 Şub.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşları Başvuruları			219 bin
27 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		-1,2%	-5,5%
28 Şub.	Japonya	02:50	Oca.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		3,0%	-1,6%
28 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	İşsizlik Oranı			8,5%
28 Şub.	Türkiye	10:00	4Ç24	GSYH Yıllık %		3,0%	2,1%
28 Şub.	Almanya	11:55	Şub.	İşsizlik Oranı %			6,2%
28 Şub.	Almanya	16:00	Şub.	TÜFE- Aylık %		0,6%	-0,2%
28 Şub.	Almanya	16:00	Şub.	TÜFE- Yıllık %		2,4%	2,3%
28 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Toptan Stoklar- Aylık %			-0,5%
28 Şub.	ABD	16:30	Oca.	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %		2,5%	2,6%
28 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %		2,6%	2,8%
3 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	S&P Global/ISO PMI İmalat			48,0
3 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	TÜFE- Aylık %			5,0%
3 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	TÜFE- Yıllık %			42,1%
3 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	Çekirdek TÜFE- Yıllık %			42,7%
3 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	ÜFE - Aylık %			3,1%
3 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	ÜFE - Yıllık %			27,2%
3 Mar.	Almanya	11:55	Şub.	HCOB PMI İmalat			
3 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	HCOB PMI İmalat			
3 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Şub.	Tahmini Tüfe-Yıllık %			
3 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Şub.	TÜFE- Aylık %			
3 Mar.	ABD	17:45	Şub.	S&P Global PMI İmalat			
3 Mar.	ABD	18:00	Oca.	İnşaat Harcamaları			0,5%
3 Mar.	ABD	18:00	Şub.	ISM İmalat PMI			50,9

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.