

Yurt içinde;

- Küresel hareketlilik azalırken içeride bu hafta TCMB'nin yılın son PPK toplantısını gerçekleştirecek olması ve asgari ücretin belirlenmesinin beklenmesi fiyatların daha çok yurt içi dinamikler ile yön bulabileceğine işaret ediyor. Bu hafta Salı yada Çarşamba günü asgari ücretin açıklanması bekleniyor. Asgari ücret görüşmelerinden çıkacak sonucun para politikası açısından da belirleyici olabileceğinin altını çizmek isteriz. Bugün Kabine Toplantısı Sayın Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan başkanlığında gerçekleşecek. Çalışma ve Sosyal Güvenlik Bakanı Vedat Işıkhan'ın toplantıda asgari ücrete ilişkin bir sunum yapması bekleniyor.
- Çarşamba günü reel sektör güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri takip edilecek. Reel sektör güven endeksi Kasım ayında 103,4 seviyesinde gerçekleşmişti. Kapasite Kullanım oranı verisi ise %76,1 seviyesinde gerçekleşmişti. Perşembe günü ise TCMB'nin faiz kararı takip edilecek. Kasım'daki toplantıda merkez bankası politika faizini %50'de sabit tutarken, karar sonrası yayımlanan metinde "Son çeyreğe ilişkin göstergeler yurt içi talebin yavaşlamaya devam ederek enflasyondaki düşüşü destekleyici seviyelere geldiğini ima etmektedir. Temel mal enflasyonu düşük seyretmeye devam ederken, hizmet enflasyonunda iyileşmeye dair sinyaller belirginleşmiştir" ifadelerini kullanmıştı. Foreks Haber tarafından yapılan anket sonuçlarına göre, TCMB Para Politikası Kurulu'nun Aralık ayı toplantısına ilişkin medyan beklenti faizin %50,00'den %48,50 indirileceği yönünde oluştu. Foreks Haber anketine katılan 25 ekonomistin 7'si gösterge faizin 150 baz puan, 7'si 250 baz puan, 4'ü 200 baz puan, 4'ü ise 100 baz puan indirileceğini öngördü. 3 ekonomist ise haftalık repo faizinin %50,00 seviyesinde sabit bırakılacağı görüşünde bulunuyor. Bir önceki anket döneminde ilk faiz kararının Ocak ayında ve 250 baz puan indirim yönünde olacağı tahmin edilmişti.

Küresel tarafta ise;

- Bu hafta Noel Bayramı nedeniyle piyasalarda veri akışı sakin seyredecek.
- Bugün ABD'de Chicago Fed ulusal faaliyet endeksi ve Conference Board tüketici güveni açıklanacak. Tüketici güveninin Aralık'ta 111,7'den 113,0'a yükselmesi bekleniyor. Makro veri tarafında ayrıca; inşaat izinleri, dayanıklı mal siparişleri, yeni konut satışları verileri takip edilecek. Ekim'de %0,3 artış gösteren dayanıklı mal siparişlerinin Kasım'da %0,3 azalması bekleniyor. Yeni konut satışlarının ise 670 bin adet seviyesinde gerçekleşerek, önceki aya göre %9,8 artış kaydetmesi bekleniyor.
- Salı günü ABD ve Avrupa Piyasaları Noel Bayramı sebebiyle erken kapanış yapacak. ABD'de Philadelphia Fed imalat dışı aktivite endeksi ve Richmond Fed imalat endeksi verileri takip edilecek. Richmond Fed imalat endeksi verisinin Aralık ayında -11 değerinde gerçekleşmesi bekleniyor. Kasım verisi -14 seviyesinde gerçekleşmişti.
- Çarşamba günü ABD ve Avrupa Piyasaları Noel Bayramı sebebiyle kapalı olacak. Dolayısıyla, açıklanacak makro veri bulunmuyor. Japonya'da ise hizmet ÜFE ve öncü endeks final verisi takip edilecek. Hizmet ÜFE'nin Kasım'da yıllık bazda %3,0 artış göstermesi bekleniyor. Ekim verisi %2,9 seviyesinde gerçekleşmişti.
- Perşembe günü ABD'de haftalık işsizlik başvuruları izlenecek. 21 Aralık ile sona eren haftada işsizlik başvurularının 221 bin kişi artış göstermesi bekleniyor. Önceki hafta başvurular 220 bin kişi artış göstermişti.
- Cuma günü Japonya'da Tokyo TÜFE, perakende satışlar ve sanayi üretimi verileri izlenecek. Tokyo TÜFE'nin Aralık'ta %2,5'ten %2,9'a yükselmesi, perakende satışların ise Kasım'da yıllık bazda %1,5 artış göstermesi bekleniyor. Revize edilmiş önceki veri %1,3 artışa işaret etmişti. Sanayi üretiminin Kasım ayında aylık %3,5 azalış kaydederek, yıllık %3,2 düşüş yönünde gerçekleşmesi bekleniyor. Önceki veri ise aylık %2,8 artış kaydederek, yıllık %1,4 artış yönünde gerçekleşmişti.

BIST 100;

- Noel tatiline girilmesiyle, küresel hareketliliğin azalacağı hafta BIST 100 endeksinin, yurt içi dinamikler ile yön bulabileceğini düşünüyoruz. Endeks volatilitenin yüksek olduğu geçtiğimiz hafta yükselen trendini aşağı yönlü kırdı. Endekste tepki alımlarının etkili olması halinde ilk etapta kritik direnç bölgesi olan 9.850 seviyesinin geçilmesi ardından da, 9.950 direncinin aşılması gerekiyor. Bu seviyenin üzerinde kalınması halinde endeks kısa vadeli yükselen trendine tekrardan dönüş sinyali verebilir. Ancak, endekste güç kaybının bugün de devam etmesi durumunda ise 9.650 ardından 9.500 seviyelerine doğru geri çekilme hareketi yaşanabilir.

Altın Ons;

- Teknik olarak incelendiğinde, ons altının 2,630 dolar üzerinde tutunması 2,645 dolar direncinin gündeme gelmesine neden olabilir. 2,645 dolar direnç seviyesi üzerinde ise 2,680 dolar direnç seviyesi hedefli yükselişler yaşanabilir. Aksi yöndeki fiyatlamalarda ise 2,630 dolar altında ons altında 2,580 ardından 2,550 dolar destek seviyeleri hedeflenebilir.

Strateji Toplantısı Araştırma, Hazine ve Portföy Aracılığı, Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi birimleri tarafından haftalık ve aylık periyotlar ile gerçekleştirilmektedir.

Tahvil Piyasası;

- Yurt içi tarafta, asgari ücret zam oranı ve TCMB faiz kararı beklenirken TL tahvillerde sınırlı hareket izlendi. Ağustos 2026 vadeli 2 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi haftalık bazda 17 bp azalışla %43,45, Kasım 2033 vadeli 10 yıllık gösterge tahvil bileşik faizi 18 bp azalışla %30,17 seviyesinden haftayı tamamladı. Bu hafta TCMB faiz kararının etkisiyle tahvil fiyatlamalarında volatilité artabilir. Piyasa beklentisi politika faizinin 150 bp indirimle %48,50 seviyesine çekileceği yönünde.
- Hazine, geçtiğimiz haftaki ihraçlarda ihale sonrası satışlar dahil Ağustos 2026 vadeli Sabit kuponlu tahvilin yeniden ihracından %43,85 ortalama yıllık bileşik faizle 31 milyar 189 milyon TL, Nisan 2031 vadeli Değişken Faizli tahvilin yeniden ihracından %52,10 ortalama yıllık bileşik faizle 8 milyar 697 milyon TL, Aralık 2027 vadeli TÜFE'ye Endeksli tahvilin ilk ihracından %5,31 ortalama yıllık reel bileşik faizle 11 milyar 813 milyon TL, Eylül 2034 vadeli Sabit Kuponlu tahvilin yeniden ihracından %30,74 ortalama yıllık bileşik faizle 10 milyar 824 milyon TL ve Aralık 2026 vadeli Kira Sertifikasının doğrudan satışından %37 yıllık kira oranı ile 1 milyar 469 milyon TL borçlandı. Böylece Aralık ayı iç borçlanma hedefi olan 132 milyar TL'yi aşarak 151,2 milyar TL ile borçlanma takvimini tamamlamış oldu.

Döviz Piyasası;

- Döviz tarafında, haftalık bazda majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Dolar'ına karşısında değer kaybetti. Dolar Endeksi 107,621 seviyesine yükselirken, Euro / Dolar paritesi 1,0430 seviyesine geriledi. Dolar / TL spot kuru ise 35,19 seviyesinde haftayı tamamladı. Yurt dışı Dolar /TL opsiyon volatilitésinde yükseliş izlenirken, 1 ve 3 aylık opsiyonların ima ettiği volatiliteler sırasıyla %11,82 ve %14,69 seviyesinden fiyatlanıyor. Bugün 35,20 seviyesinde işlem gören Dolar / TL kurunda geri çekilmelerde 34,50 yukarı yönlü yükselişlerde ise 35,50 seviyeleri takip edilebilir.

Strateji Toplantısı Araştırma, Hazine ve Portföy Aracılığı, Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi birimleri tarafından haftalık ve aylık periyotlar ile gerçekleştirilmektedir.

Eurobond Piyasası;

- Küresel önde gelen merkez bankalarının faiz kararı toplantılarının takip edildiği haftada FED politika faizini beklentiler dahilinde 25 bp indirerek %4 - %4,5 aralığına çekti. Banka 2025 yılına ilişkin büyüme ve enflasyon tahminleri yukarı yönlü revize ederken,2025 yılında öngörülen faiz indirim sayısını 4'ten 2'ye düşürdü. Faiz kararı sonrası konuşan FED Başkanı Powell, ekonominin iyi durumda olduğunu, enflasyonun hedefe doğru yaklaştığını belirtti ve gelecek faiz indirimlerini değerlendirirken daha temkinli olacaklarını ifade etti. Japonya Merkez Bankası piyasa beklentilerine paralel olarak faizi % 0,25 seviyesinde sabit bıraktı. Karar sonrası açıklamalarda bulunan BOJ Başkanı Ueda, Japonya ekonomisinin toparlandığını ancak belirsizliklerin sürdüğünü belirtti. Ücret artışlarının enflasyon üzerindeki etkisini vurgularken, verilerin izlenmeye devam edeceğini söyledi. ABD politikalarının ve küresel belirsizliklerin baskı yarattığını ifade ederken ,sürdürülebilir fiyat hedeflerine ulaşmak için tüm verilerin değerlendirileceğini belirtti. İngiltere Merkez Bankası ise politika faizini beklentiler doğrultusunda %4,75'de sabit bıraktı. Önemli veriler tarafında ABD'de Kasım ayı Perakende Satışlar beklentilerin üzerinde %0,7 artarken, Sanayi Üretimi Kasım ayında %0,1 azalış gösterdi. FED'in favori enflasyon göstergesi çekirdek PCE Kasım ayında %0,1 artarak beklentilerin altında oluştu. Euro Bölgesi Kasım ayı nihai TÜFE yıllık bazda %2,2'ye yükselirken, İngiltere Kasım ayı TÜFE yıllık bazda %2,6 ile beklentilere paralel açıklandı. Avrupa Bölgesinde Kasım ayında enflasyonun yükseliş kaydetmesi, İngilterede enflasyonun sekiz ayın zirvesine çıkması , Fransa ve Almaya'da yaşanan siyasi kriz, beklentilerden daha şahin FED'in de etkisiyle tahvil faizlerinde yükseliş izlendi. Cuma gün içinde gerçekleşen fiyatlamalarına göre haftalık bazda ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 12 bp artışla %4,52, İngiltere 10 yıllık tahvil faizi 10 bp artışla %4,51, Almanya 10 yıllık tahvil faizi 2 bp artışla %2,28 seviyesinden işlem gördü. Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi haftalık bazda 9 bp azalışla 259 bp'dan haftayı tamamladı. Mayıs 2034 vadeli 10 yıllık Eurobond gösterge tahvil faizi 23 bp azalışla %7,29 seviyesinden işlem gördü. Böylece Türkiye - ABD 10 yıl vadeli gösterge tahvil faizi farkı da 277 bp seviyesine yükseldi.

Strateji Toplantısı Araştırma, Hazine ve Portföy Aracılığı, Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi birimleri tarafından haftalık ve aylık periyotlar ile gerçekleştirilmektedir.

SEKTÖRLER

Otomotiv:

- Otomotiv tarafında Ticaret Bakanlığı tarafından yürürlüğe alınan düzenlemeyle birlikte taşıt kredilerine yönelik taksitlendirme seçeneklerinde değişikliğe gidildi. 400 bin TL ve altındaki araçlar için en fazla 48 ay, 400 bin - 800 bin TL arasındaki araçlar için en fazla 36 ay, 800 bin - 1,2 milyon TL arasındaki araçlar için en fazla 24 ay, 1,2 - 2,0 milyon TL arasındaki araçlar için 12 ay taksit yapılabilecekken, 2 milyon TL'nin üzerindeki araçlar için taksitlendirme yapılmayacak. Son dönemde gerçekleşen satışları incelediğimizde, araç satışlarının neredeyse tamamının nakit alımlarıyla gerçekleştiğini ve kredi kanalının etkin olmadığını görüyoruz. Bu doğrultuda açıklanan kararı nötr olarak değerlendiriyoruz. Ek olarak, otomotiv sektöründe Aralık ayı satışlarının güçlü seyrettiğini takip ediyoruz. Son dönemde firmaların sunmuş olduğu kampanyaların etkili olduğunu takip ediyoruz. Kurum olarak, Aralık ayı satış rakamlarına ilişkin olarak 160-170 bin adet araç satışı kaydederek, yılı geçtiğimiz yılın hafif üzerinde tamamlayacağını düşünüyoruz.

Çimento Sektörü:

- Suriye'de Esad rejiminin devrilmesinin ardından geçtiğimiz hafta da olumlu seyir izleyen çimento sektörü hisselerinin bu hafta da pozitif görünümünü sürdürebileceğini düşünüyoruz. Faiz indirim sürecinin de önemli desteğiyle, inşaat aktivitesinde bir toparlanma bekliyoruz. Son dönemde yakıt maliyetlerinde gözlenen düşüşün, operasyonel marjları olumlu yönde destekleyeceğini ve 2024'e kıyasla daha olumlu operasyonel performans kaydedileceğini düşünüyoruz. Dolayısıyla, en zayıf tüketim rakamlarının geride kaldığını varsayan ana senaryomuzda, büyüme destekleyici politikaların da desteğiyle, yurt içi talep tarafında iyileşmelerin görülebileceğini tahmin ediyoruz. Proaktif maliyet optimizasyonları şirketlerin marj artışında kilit rol oynarken, 2025 özelinde de azalan enerji ve yakıt fiyatlarından fayda sağlanılacağını düşünüyoruz.

Strateji Toplantısı Araştırma, Hazine ve Portföy Aracılığı, Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi birimleri tarafından haftalık ve aylık periyotlar ile gerçekleştirilmektedir.

SEKTÖRLER

Demir Çelik:

- Sektör hisseleri geçen haftayı negatif seyirle tamamladı. Ereğli endeksin %1,60, Kardemir ise %4,49 altında performans gösterdi. HRC fiyatları Türkiye'de %1,7, Çin'de %2,1 düşerken, Güney Avrupa'da %0,4 artış kaydetti. Hammadde fiyatlarına baktığımızda ise demir cevheri %2,4, kömür %1,1 düşerken, hurda fiyatları %1,1 artış gösterdi. Çin'de ekonomiyi desteklemeye yönelik teşvik paketlerine ve majör merkez bankalarının faiz indirimlerine rağmen sektörde talebin zayıf seyretmeye devam ettiğini izliyoruz.

Havacılık:

- Sektör hisseleri geçen haftayı pozitif seyirle tamamladı. Türk Hava Yolları endeksin %0,82, Pegasus %1,96 ve Tav Havalimanları %3,49 üzerinde performans gösterdi. Euro Control tarafından yayımlanan verilere göre 16-21 Aralık tarihleri arasında THY'nin günlük ortalama uçuş sayısı bir önceki yılın aynı dönemine göre %4 artışla 1.372 olurken, Pegasus'un ise %13 artışla 509 seviyesinde gerçekleşti. Yılın son çeyreğinde ılımlı hava koşullarının da etkisiyle havayolu şirketlerine yönelik talebin güçlü kalmaya devam ettiğini izliyoruz

Enerji:

- 16 Aralık - 22 Aralık aralığında Piyasa Takas Fiyatı (PTF) incelediğimizde haftalık bazda TL bazında %4,79 ve Dolar bazında %4,32 artış kaydederken, hafta içerisinde en yüksek 3.000 TL/MWh (86,05 \$/MWh); en düşük 1.424,99 TL/MWh (40,77 \$/MWh) seviyesinde gerçekleşti. Aralık ayında ortalama PTF 2.478,84 TL/MWh (71,28\$/MWh) seviyesinde seyrediyor. Aralık ayı ortalama fiyatı bir önceki aya göre %0,64 artış gösterirken, geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre %19,46 artış gösterdi. 2024 yılı ortalaması ise 2.232,22 TL/MWh ve 68,12 \$/MWh seviyesine işaret ediyor.

Strateji Toplantısı Araştırma, Hazine ve Portföy Aracılığı, Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi birimleri tarafından haftalık ve aylık periyotlar ile gerçekleştirilmektedir.

SEKTÖRLER

Telekom:

- Telekom sektörü hisseleri geçen hafta endeksten negatif ayrıştı. Turkcell hissesi endeksin %0,78, Türk Telekom hissesi de %1,24 altında performans gösterdi. Özellikle, Aralık ayı FOMC toplantısında 2025 yılı faiz indirim patikasında temkinli tonda ilerleneceği yönünde yükselen mesajların güçlü dolar temasını desteklemesi telekomünikasyon sektörü hisselerindeki negatif ayrışmada belirleyici oldu. Yeni haftada ise yılsonu beklentileri ışığında telekomünikasyon sektörü hisselerinin ön planda olacağını düşünüyoruz.

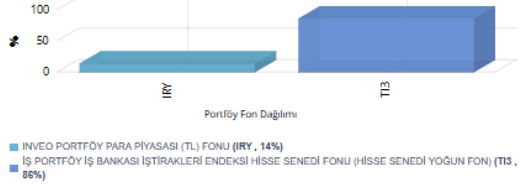
Savunma:

- Geçen hafta savunma sanayi hisseleri geçen hafta endeksten pozitif ayrıştı. Aselsan hissesi endeksin %4,83, Otokar hissesi de %2,65 üzerinde performans gösterdi. Savunma sanayi sektörü hisselerinin jeopolitik risklerin ana gündem maddelerinden olmaya devam etmesi sonucunda yeni haftada pozitif seyrini sürdüreceğini düşünüyoruz. Özellikle geçen hafta toplamda 435 mn dolar yeni sipariş alan Aselsan'ın ön planda kalmaya devam edeceğini öngörüyoruz. Söz konusu siparişlerin şirketin son dört çeyreklik cirosunun %18'ine, kümülatif olarak da yıl boyunca toplam yeni siparişlerin son dört çeyreklik cironun %161,7'sine tekabül ettiğini hesaplıyoruz.

Strateji Toplantısı Araştırma, Hazine ve Portföy Aracılığı, Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi birimleri tarafından haftalık ve aylık periyotlar ile gerçekleştirilmektedir.

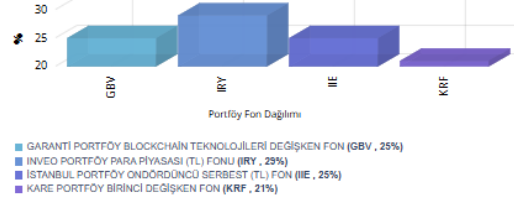
Fon Dağılımları

Agresif Dağılım



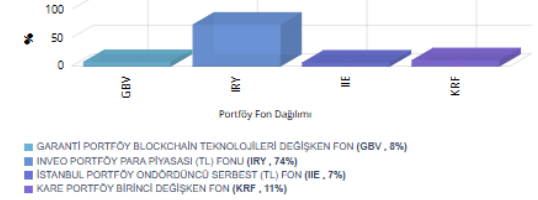
Agresif Dağılım yüksek riskli bir dağılımdır. Son 1 haftalık getirisi % -3.65 olarak gerçekleşmiştir.

Dengeli Dağılım



Dengeli Dağılım orta riskli bir dağılımdır. Son 1 haftalık getirisi % -2.59 olarak gerçekleşmiştir.

Korumacı Dağılım

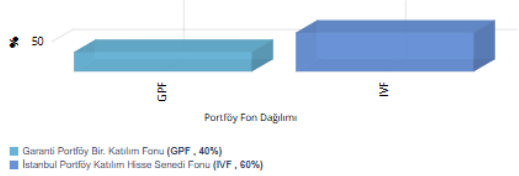


Korumacı Dağılım düşük riskli bir dağılımdır. Son 1 haftalık getirisi % 0.27 olarak gerçekleşmiştir.

Fon dağılımlarını oluşturmak için kullandığımız modellerimizin tümünde "Öneri Yöntemi" olarak Markowitz MVO kullanılırken, Amaç Fonksiyonu ve Getiri Modeli bileşenleri agresif, dengeli ve korumacı modeller özelinde farklılık göstermektedir.

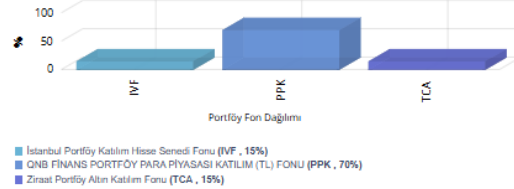
Katılım Fon Dağılımları

Katılım Agresif Dağılım



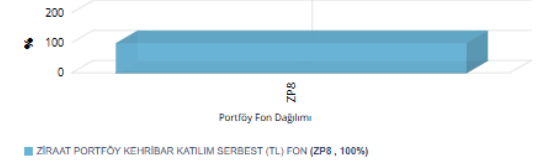
Agresif Dağılım yüksek riskli bir dağılımdır. Son 1 haftalık getirisi % -3.09 olarak gerçekleşmiştir.

Katılım Dengeli Dağılım



Dengeli Dağılım orta riskli bir dağılımdır. Son 1 haftalık getirisi % -0.92 olarak gerçekleşmiştir.

Katılım Korumacı Dağılım



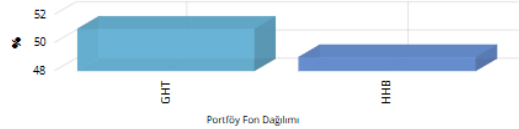
Korumacı Dağılım düşük riskli bir dağılımdır. Son 1 haftalık getirisi % 0.9 olarak gerçekleşmiştir.

Fon dağılımlarını oluşturmak için kullandığımız modellerimizin tümünde "Öneri Yöntemi" olarak Markowitz MVO kullanılırken, Amaç Fonksiyonu ve Getiri Modeli bileşenleri agresif, dengeli ve korumacı modeller özelinde farklılık göstermektedir.

Strateji Toplantısı Araştırma, Hazine ve Portföy Aracılığı, Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi birimleri tarafından haftalık ve aylık periyotlar ile gerçekleştirilmektedir.

Bireysel Emeklilik Fon Dağılımları

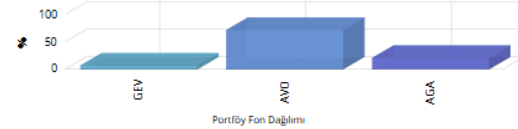
Agresif Dağılım



- GARANTİ EMEKLİK VE HAYAT A.Ş. MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN EMEKLİK YATIRIM FONU (GHT , 51%)
- TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİK A.Ş. BIST-30 DIŞI ŞİRKETLER HİSSE SENEDİ EMEKLİK YATIRIM FONU (HHB , 45%)

Agresif Dağılım yüksek riskli bir dağılımdır.Son 1 haftalık getirisi % -1.7 olarak gerçekleşmiştir.

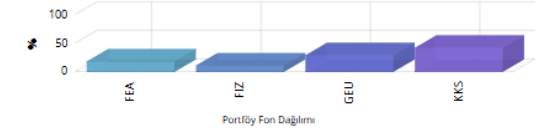
Dengeli Dağılım



- AGESA HAYAT VE EMEKLİK A.Ş. ALTIN KATILIM EMEKLİK YATIRIM FONU (GEV , 7%)
- AGESA HAYAT VE EMEKLİK A.Ş. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİK YATIRIM FONU (AVO , 72%)
- BEREKET EMEKLİK VE HAYAT A.Ş. ALTIN KATILIM EMEKLİK YATIRIM FONU (AGA , 21%)

Dengeli Dağılım orta riskli bir dağılımdır.Son 1 haftalık getirisi % 0.19 olarak gerçekleşmiştir.

Korumacı Dağılım



- FİBA EMEKLİK VE HAYAT A.Ş. ATLAS PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİK YATIRIM FONU (FEA , 18%)
- FİBA EMEKLİK VE HAYAT A.Ş. OKS MUHAFAZAKAR DEĞİŞKEN EMEKLİK YATIRIM FONU (FIZ , 11%)
- GARANTİ EMEKLİK VE HAYAT A.Ş. DEĞİŞKEN EMEKLİK YATIRIM FONU (GEU , 29%)
- KATILIM EMEKLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU KİRA SERTİFİKALARI KATILIM EMEKLİK YATIRIM FONU (KKS , 42%)

Korumacı Dağılım düşük riskli bir dağılımdır.Son 1 haftalık getirisi % 0.67 olarak gerçekleşmiştir.

Fon dağılımlarını oluşturmak için kullandığımız modellerimizin tümünde "Öneri Yöntemi" olarak Markowitz MVO kullanılırken, Amaç Fonksiyonu ve Getiri Modeli bileşenleri agresif, dengeli ve korumacı modeller üzerinde farklılık göstermektedir.

Bireysel Emeklilik Katılım Fon Dağılımları

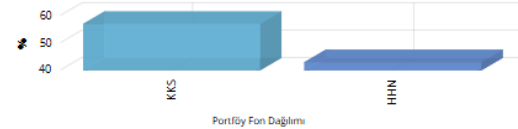
Agresif Dağılım



- KATILIM EMEKLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU KİRA SERTİFİKALARI KATILIM EMEKLİK YATIRIM FONU (KKS , 12%)
- TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİK A.Ş. KATILIM DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİK YATIRIM FONU (HHN , 88%)

Agresif Dağılım yüksek riskli bir dağılımdır.Son 1 haftalık getirisi % -2.85 olarak gerçekleşmiştir.

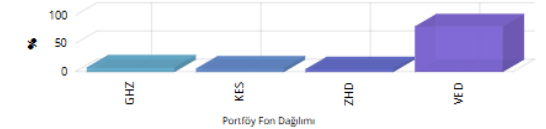
Dengeli Dağılım



- KATILIM EMEKLİK VE HAYAT A.Ş. KAMU KİRA SERTİFİKALARI KATILIM EMEKLİK YATIRIM FONU (KKS , 57%)
- TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİK A.Ş. KATILIM DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİK YATIRIM FONU (HHN , 43%)

Dengeli Dağılım orta riskli bir dağılımdır.Son 1 haftalık getirisi % -1.26 olarak gerçekleşmiştir.

Korumacı Dağılım



- GARANTİ EMEKLİK VE HAYAT A.Ş. OKS TEMKİNLİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİK YATIRIM FONU (GHZ , 8%)
- KATILIM EMEKLİK VE HAYAT A.Ş. AGRESİF KATILIM DEĞİŞKEN (DÖVİZ) EMEKLİK YATIRIM FONU (KE , 6%)
- TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİK A.Ş. KAMU DIŞI KİRA SERTİFİKALARI KATILIM EMEKLİK YATIRIM FONU (ZHD , 5%)
- TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİK A.Ş. OKS MUHAFAZAKAR KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİK YATIRIM FONU (VED , 81%)

Korumacı Dağılım düşük riskli bir dağılımdır.Son 1 haftalık getirisi % 0.72 olarak gerçekleşmiştir.

Fon dağılımlarını oluşturmak için kullandığımız modellerimizin tümünde "Öneri Yöntemi" olarak Markowitz MVO kullanılırken, Amaç Fonksiyonu ve Getiri Modeli bileşenleri agresif, dengeli ve korumacı modeller üzerinde farklılık göstermektedir.

Strateji Toplantısı Araştırma, Hazine ve Portföy Aracılığı, Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi birimleri tarafından haftalık ve aylık periyotlar ile gerçekleştirilmektedir.

Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Sembol	Tarifiye	Güncel Fiyat	12 Aylık Hedef Fiyat	Yükseliş Potansiyeli %	Güncellenme Tarihi
TCELL	Aİ	91.4	161.48	↑ 76.674	13-12-2024
TTKOM	Aİ	44.26	77	↑ 73.972	07-11-2024
DGNMO	Aİ	9.49	15.7	↑ 65.437	01-10-2024
MAYI	Aİ	84.35	138.5	↑ 64.197	10-06-2024
FRCTO	Aİ	940	1520	↑ 61.702	06-12-2024
BIMAS	Aİ	491	774.8	↑ 57.8	02-10-2024
AKSEN	Aİ	35.42	55.2	↑ 55.844	07-11-2024
OTKAR	Aİ	464.5	711.6	↑ 53.197	04-11-2024
KEZAL	Aİ	22.46	34.3	↑ 52.716	23-09-2024
YATAS	Aİ	26.54	40.35	↑ 52.035	30-09-2024
DCAS	Tut	195.7	297.4	↑ 51.967	12-11-2024
ASELS	Aİ	72.5	109.78	↑ 51.421	06-12-2024
MEROS	Aİ	490.75	731.3	↑ 49.017	13-08-2024
THYAO	Aİ	290.5	428	↑ 47.332	09-11-2024
LOGO	Aİ	113.8	167.98	↑ 47.258	23-12-2024
ARCLK	Aİ	141.1	206.3	↑ 46.208	30-10-2024
TOMSO	Tut	186.8	273	↑ 46.146	09-11-2024
ENRJA	Aİ	59.35	86.5	↑ 45.746	27-08-2024
TSHI	Aİ	12.13	17.6	↑ 45.095	06-12-2024
TUPSS	Aİ	144.5	207	↑ 43.253	06-12-2024
ENGYO	Aİ	12.75	18.2	↑ 42.745	06-12-2024
TROYO	Aİ	57.6	81.6	↑ 41.667	18-12-2024
TUFEN	Tut	71.05	100.6	↑ 41.59	02-12-2024
SOKM	Tut	39.58	55.24	↑ 39.565	11-11-2024
TTSMK	Tut	700	968.42	↑ 38.346	11-11-2024
INDES	Aİ	7.3	10.08	↑ 38.082	12-11-2024
TATGD	Tut	22.04	30.35	↑ 37.704	04-09-2024
AKBNK	Aİ	60.7	81.42	↑ 34.135	18-12-2024
YKBNK	Aİ	28.7	38.1	↑ 32.753	18-12-2024
GARAN	Aİ	126.4	167.55	↑ 32.555	06-12-2024
AKCNS	Aİ	176.3	233.2	↑ 32.275	18-12-2024
SISE	Aİ	44.86	58.9	↑ 31.297	11-11-2024
ISCTR	Aİ	13.22	17.35	↑ 31.241	18-12-2024
CHMSA	Aİ	45.06	58.35	↑ 29.494	06-12-2024
CCOLA	Aİ	58.8	74.32	↑ 26.395	09-11-2024
VAKBN	Aİ	22.86	28.8	↑ 25.984	18-12-2024
BIOEN	Tut	17.77	22.3	↑ 25.492	26-09-2024
VESTL	Tut	66.2	81.5	↑ 23.112	11-11-2024

*Yukarıda Araştırma Kapsamında bulunan payların getiri ve hedeflerinin yer aldığı tablonun en güncel haline, AÖS (Akıllı Öneri Sistemi) içerisinde yer alan "Model Portföy" modülünden erişebilirsiniz.

Tabloda , Araştırma Kapsamında yer alan şirketlerin 12 aylık hedef fiyatlarına göre sundukları potansiyel getirileri en yüksekten en düşüğe sıralanmıştır. Tablonun en üstünde , yukarıdan aşağıya doğru sıralanan paylardan en yüksek getiri potansiyeli olanlar **TCELL, TTKOM, DGNMO** olurken, en düşük potansiyel getiriler ise tablo sonunda yer alan **VESTL, BIOEN, VAKBN** paylarına aittir.

Strateji Toplantısı Araştırma, Hazine ve Portföy Aracılığı, Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi birimleri tarafından haftalık ve aylık periyotlar ile gerçekleştirilmektedir.

KÜNYE

Araştırma

Hazine ve Portföy Aracılığı

Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi

Çekince : “Yatırım Danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeleri, kişilerin yerindelik testi ile belirlediği risk seviyeleri dikkate alınarak, Halk Yatırım Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma birimi nezdinde güvenilir olduğuna inanılan bilgi kaynaklarından yararlanarak hazırlanmakta ve kişiye özel sunulmaktadır. Verilen bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, risk yapınıza uygun olmayan şekilde sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Size özel olarak tahsis edilen Yatırım Danışmanınız ile irtibata geçmeniz ve mali durumunuz ve risk seviyelerinize uygun kararları birlikte almanız tavsiye edilir.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız güvenilir kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. Yatırım Danışmanlığı'nın beklentilerini yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.

Uyarı Notu: Bu e-posta'nın içerdiği bilgiler (ekleri dahil olmak üzere) gizlidir. Onayımız olmaksızın üçüncü kişilere açıklanamaz. Bu mesajın gönderilmek istendiği kişi değilseniz, lütfen mesajı sisteminizden derhal siliniz. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bu mesajın içerdiği bilgilerin doğruluğu veya eksiksiz olduğu konusunda bir garanti vermemektedir. Bu nedenle bilgilerin ne şekilde olursa olsun, içeriğinden, iletilmesinden, alınmasından, saklanmasından sorumlu değildir. Bu mesajın içeriği yazarına ait olup, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin görüşlerini içermeyebilir.