

21 Şubat 2025 Cuma

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 9.808	0,45%	-0,2%
BIST 30	▲ 10.910	0,43%	1,4%
VIOP 30 Endeks	▲ 11.000	0,18%	1,8%
BIST Bankacılık	▲ 14.869	2,02%	2,2%
BIST Sınai	▲ 12.381	0,63%	-5,2%
İngiltere (FTSE)	▼ 8.663	-0,57%	6,0%
Almanya (DAX)	▼ 22.315	-0,53%	12,1%
Fransa (CAC 40)	▲ 8.123	0,15%	10,1%
ABD (Dow Jones)	▼ 44.177	-1,01%	3,8%
ABD (Nasdaq)	▼ 22.068	-0,48%	5,0%
ABD (S&P)	▼ 6.118	-0,43%	4,0%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼ 36,30	0,00%	2,6%
EUR/TRY	▼ 38,23	0,00%	4,2%
EUR/USD	▼ 1,0503	0,00%	1,4%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 76,14	0,04%	2,0%
Altın (\$/ons)	▲ 2.940	0,07%	12,1%
Gümüş (\$/ons)	▲ 32,96	0,21%	14,1%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,4%	1,2%	2,8%
MGROS	13,0%	6,7%	8,4%
THYAO	13,0%	7,8%	9,5%
AKSEN	12,2%	-8,6%	-7,1%
KCHOL	12,2%	-19,2%	-17,9%
ASELS	12,2%	9,1%	10,9%
TCELL	12,0%	9,9%	11,6%
ISGYO	12,0%	-6,6%	-5,1%

M.Portföy

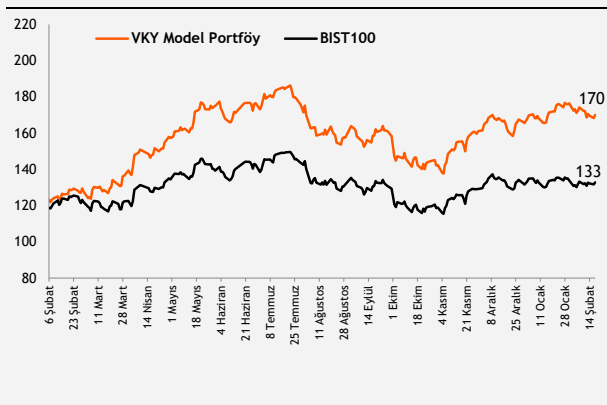
0,2%

1,8%

XU100 -1,6%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Güne 9.765 seviyesinden yatay başlayan BIST100 endeksi, gün boyu pozitif seyir sürdürerek kapanışını %0,45 değer artışıyla 9.808 seviyesinden gerçekleştirdi. Toplam işlem hacmi 106,0 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkıyı veren hisseler ISCTR ve AKBNK olurken, en fazla negatif etki BIMAS'tan geldi. Bankacılık endeksinde %2,02 ve sanayi endeksinde ise %0,63 değer artışı görüldü. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran %4,99 ile finansal kiralama ve faktoring, en çok kaybettiren ise %1,55 azalışla ticaret oldu. Küresel piyasalar tarafında ABD borsaları günü negatif kapanışlarla tamamlarken, Avrupa borsalarında da Fransa hariç negatif kapanışlar görüldü.

Dün yurt içinde TÜİK ve TCMB işbirliği ile açıklanan verilere göre mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi şubat ayında bir önceki aya göre %1,4 artarak 82,1 oldu. Yurt dışı piyasalarda Almanya'da ocak ayına ait ÜFE aylık %0,1 azalırken, yıllık bazda %0,5 artış ile beklentilerin altında gerçekleşti. ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 219 bin ile beklentilerin üzerinde açıklandı. Avro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi şubatta -13,6 (Ocak 2025 -14,2) oldu. Bugün yurt içinde veri akışı sakin, yurt dışında ise ABD, Avro Bölgesi ve Almanya'da imalat sanayi ve hizmet sektörü PMI verileri açıklanacak. Ayrıca ABD'de 2. el konut satışları, Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi takip edilecek.

Endeksin bugüne yatay başlamasını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 9.900-10.000 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak izlenmeye devam edilmelidir. Olası gerilemelerde ise sırasıyla 9.700 ve 9.600 seviyeleri endeksin destek seviyeleri olarak takip edilmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Tüketici güven endeksi 2025 Şubat'ta 82,1 oldu

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 14 Şubat haftasında net 108,4 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi
- SPK Bülteni**
- Kısa Kısa Haberler:** AKSEN , HTTBT, KOZAL
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Açıklanan Temettüer Tablosu**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Finansal Takvim**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

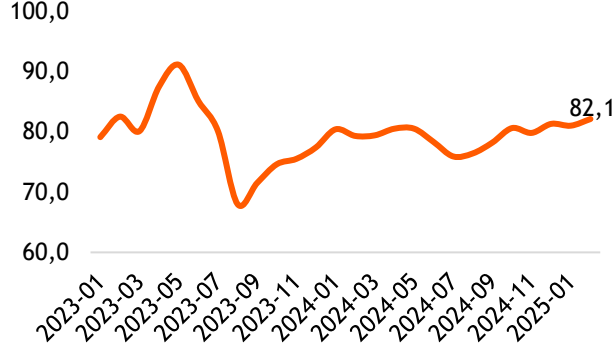
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	11:00	Oca.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı		4,2%
Almanya	11:30	Şub.	HCOB PMI İmalat	45,5	45,0
Almanya	11:30	Şub.	HCOB PMI İmalat Dışı	52,5	52,5
Avro Bölgesi	12:00	Şub.	HCOB PMI İmalat	46,7	46,6
Avro Bölgesi	12:00	Şub.	HCOB PMI İmalat Dışı	51,5	51,3
ABD	17:45	Şub.	S&P Global PMI İmalat		51,2
ABD	17:45	Şub.	S&P Global PMI İmalat Dışı		52,9
ABD	18:00	Şub.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		
ABD	18:00	Oca.	2. El Konut Satışları	4,15 mn	4,24 mn
ABD	18:00	Oca.	2. El Konut Satışları - Aylık %	-2,1%	2,2%

21 Şubat 2025 Cuma

Tüketici güven endeksi 2025 Şubat'ta 82,1 oldu

- TÜİK ve TCMB işbirliği ile açıklanan verilere göre, mevsim etkilerinden arındırılmış tüketici güven endeksi şubat ayında bir önceki aya göre %1,4 artarak 82,1 oldu.
- Şubat ayında mevcut dönemde hanenin maddi durumu endeksi aylık bazda %1,1 artışla 65,6 olurken, gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisi endeksi aylık %0,3 artışla 79,3 oldu. Gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi endeksi %1,0 artışla 100,3 seviyesine ulaştı.

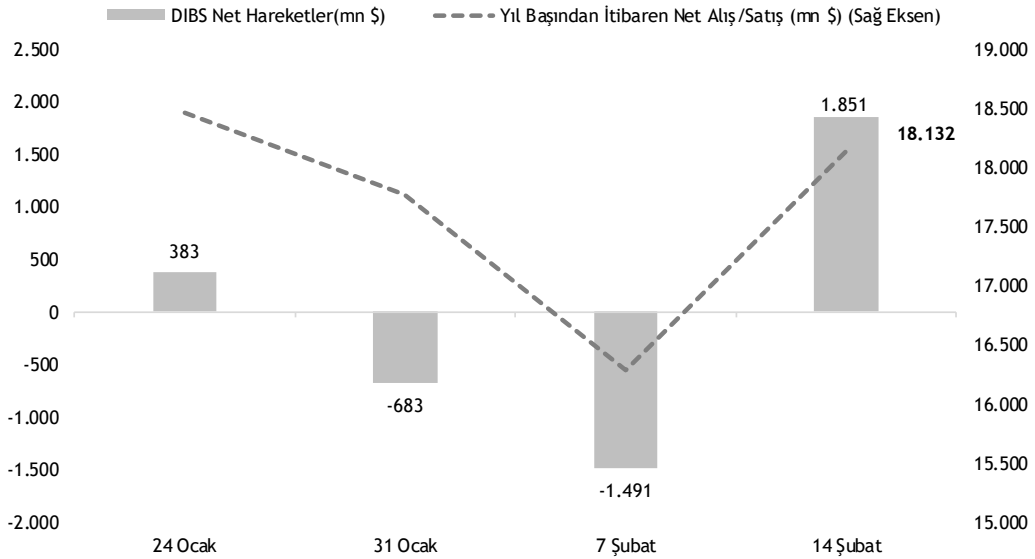
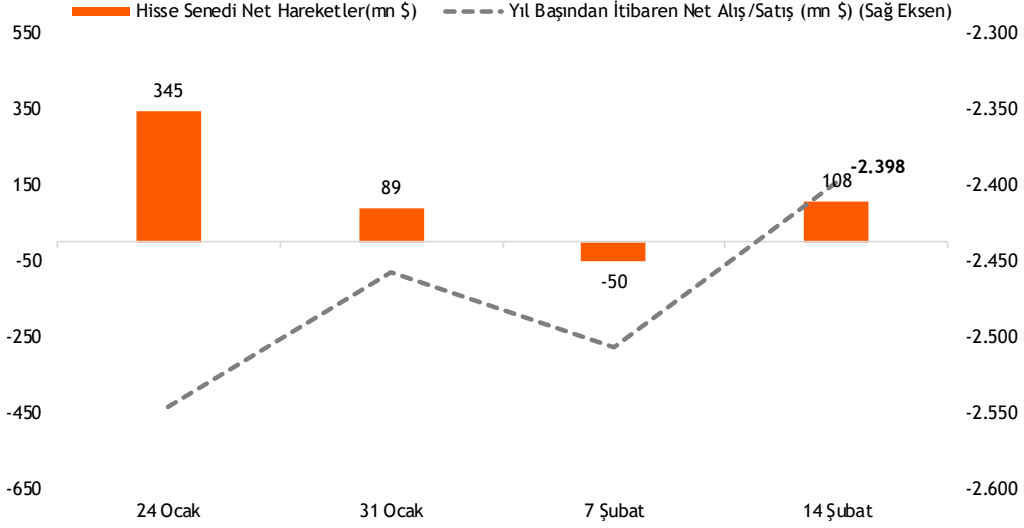
Tüketici Güven Endeksi (mevsim etkilerinden arındırılmış)

Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

21 Şubat 2025 Cuma

Yabancı yatırımcılar 14 Şubat haftasında net 108,4 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 14 Şubat ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 108,4 mn \$ net alış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 1,85 mlr \$ artış gösterdi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse satışları 2,4 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde DİBS tarafında nette 18,13 mlr \$ alış gerçekleşmiş oldu.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

21 Şubat 2025 Cuma

SPK Bülteni: Dün yayımlanan SPK bülteninde, Bantaş Bandırma Ambalaj Sanayi ve Ticaret AŞ (BNTAS)'nin 120.937.500 TL tutarındaki halka arz yöntemiyle bedelli sermaye artırım başvurusunun onaylandığı duyuruldu. Ayrıca bültende Escort Teknoloji Yatırım AŞ (ESCOM)'nin 654.850.085 TL, Selva Gıda Sanayi AŞ (SELVA)'nin 390.000.000 TL, Arzum Elektrikli Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret AŞ (ARZUM)'nin 267.790.000 TL ve Tapdi Oksijen Özel Sağlık ve Eğitim Hizmetleri Sanayi Ticaret AŞ (TNZTP)'nin ise 90.499.097 TL bedelsiz sermaye artırım başvurusunun onaylandığı açıklandı.

Kısa Kısa Haberler

- **Aksa Enerji (AKSEN):** Şirket, Depolamalı Güneş ve Rüzgâr Enerji Santrali yatırımları kapsamında, 118,04 MWe kurulu güce sahip olacak Balıkesir depolamalı RES projesinin Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) sürecinin olumlu olarak tamamlandığını duyurdu. Diğer projelere ilişkin ÇED izin süreçlerinin planlandığı gibi ilerlemekte olduğu belirtildi.
- **Hitit Bilgisayar (HTTBT):** Şirket, partner havayolları arasında bulunan Sunrise Airways ile Hitit'in acenta dağıtım sistemi çözümü olan Crane ADS'nin kullanımı için 20 Şubat 2025 itibarıyla anlaşma yapıldığını duyurdu.
- **Koza Altın (KOZAL):** Şirketin 20.02.2023 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile başlatılan Pay Geri Alım Programının 20.02.2025 itibarı ile sonlandırılmasına karar verildiği duyuruldu. Ayrıca şirketin 20.02.2023 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile başlatılan Pay Geri Alım Programı kapsamında; Şirket tarafından Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa İstanbul) nezdinde 1 TL nominal değerli pay başına 20,74 TL ortalama fiyatla, toplam 75.000.000 TL nominal değerli pay geri alım işleminin gerçekleştirilmiş ve geri alınan payların şirket sermayesine oranının % 2,34'e ulaştığı olduğu, şirket tarafından yapılacak ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmasına karar verildiği belirtildi.

21 Şubat 2025 Cuma

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	20 Şubat 2025 Perşembe			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)
GUBRF	Gübre Fabrikaları	60	15,9	264,9	0,66	176,0	268,0	0,20%	1,97%	4,40%

Açıklanan Temettüleri

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
AKCNS	24.03.2025	6,27	5,33	3,49%	18.03.2025
CEMYS	30.05.2025	0,22	0,19	2,30%	21.03.2025

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	17,88	0,25	0,25	1,4%			3
2.04.2025	TTRAK	Türk Traktör	655,00	48,47	41,20	7,4%			
3.04.2025	TUPRS	Tüpraş	127,70	7,78	6,62	6,1%	5,86%	-39,41	1
23.05.2025	AKSA	Aksa	13,10	0,48	0,41	3,7%			
26.05.2025	LKMNH	Lokman Hekim	19,97	0,21	0,18	1,0%			1
30.05.2025	CEMYS	Çemtaş	9,57	0,22	0,19	2,3%			
1.07.2025	LILAK	Lila Kağıt	23,18	1,50	1,28	6,5%			
30.09.2025	LKMNH	Lokman Hekim	19,97	0,21	0,18	1,0%			2
2.10.2025	TUPRS	Tüpraş	127,70	7,42	6,31	5,8%	5,86%	-37,57	2

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
25.02.2025	CMBTN	Çimbeton
25.02.2025	CMENY	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	Katılımevim 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
17.03.2025	QNBTR	Qnb Bank
20.03.2025	LILAK	Lila Kağıt

21 Şubat 2025 Cuma

Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	4Ç24 Net Kar Beklentisi (mn TL)	
			VKY	Piyasa Tahmini*
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	21 Şubat 2025		
TKNSA	Teknosa	24 Şubat 2025		
GEDİK	Gedik Yatırım	24 Şubat 2025		
ASELS	Aselsan	25 Şubat 2025	7.465	6.637
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
THYAO	Türk Hava Yolları	28 Şubat 2025	12.923	23.711
DOAS	Doğuş Otomotiv	28 Şubat 2025		637
BASGZ	Başkent Doğalgaz Dağıtım G.Y.O	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

21 Şubat 2025 Cuma

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	341.120	65,60	5.726	AL	EÜG	90,60	38%
GARAN	549.360	130,80	2.941	AL	EÜG	187,00	43%
HALKB	138.235	19,24	839	AL	EPG	22,20	15%
ISCTR	370.500	14,82	6.657	AL	EÜG	19,70	33%
YKBNK	240.065	28,42	6.162	AL	EÜG	42,80	51%
TSKB	34.356	12,27	330	AL	EÜG	20,30	65%
Çimento							
CIMSA	47.989	50,75	622	AL	EÜG	45,00	-11%
AKCNS	34.422	179,80	129	AL	EÜG	272,00	51%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	86.088	127,40	321	AL	EPG	210,00	65%
VESTL	19.792	59,00	300	AL	EPG	102,00	73%
Demir-Çelik							
EREGL	160.860	22,98	4.131	TUT	EPG	30,00	31%
KRDMD	22.205	28,46	1.423	AL	EPG	40,00	41%
Gayrimenkul							
TRGYO	52.150	52,15	85	TUT	EPG	63,20	21%
EKGYO	53.390	14,05	3.022	AL	EÜG	14,50	3%
ISGYO	17.075	17,81	109	AL	EPG	25,20	41%
Havacılık							
TAVHL	90.203	248,30	532	AL	EÜG	372,00	50%
THYAO	435.735	315,75	8.899	AL	EÜG	430,00	36%
PGSUS	121.650	243,30	2.146	AL	EÜG	340,00	40%
Holding							
KCHOL	379.878	149,80	4.329	AL	EÜG	303,00	102%
SAHOL	212.978	101,40	1.724	AL	EÜG	138,00	36%
SISE	111.807	36,50	1.579	AL	EÜG	60,50	66%
Savunma							
ASELS	383.496	84,10	2.280	AL	EÜG	108,00	28%
OTKAR	47.850	398,75	149	AL	EÜG	611,00	53%
Otomotiv							
FROTO	321.784	917,00	1.080	AL	EÜG	1.585,00	73%
TOASO	100.100	200,20	1.392	AL	EÜG	310,00	55%
TTRAK	65.544	655,00	156	AL	EÜG	1.045,00	60%
Perakende							
BIZIM	2.192	27,24	9	AL	EÜG	39,50	45%
BIMAS	324.852	535,00	2.602	AL	EÜG	747,00	40%
MGROS	102.658	567,00	836	AL	EÜG	814,00	44%
Gıda							
YYLGD	9.881	9,09	58	AL	EÜG	16,40	80%
Telekomünikasyon							
TCELL	234.960	106,80	2.257	AL	EÜG	143,00	34%
Enerji							
AKSEN	45.644	37,22	155	AL	EÜG	58,00	56%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

21 Şubat 2025 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
21 Şub.	Japonya	02:30	Oca.	TÜFE - Yıllık %	■	4,0%	3,6%
21 Şub.	Türkiye	11:00	Oca.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı	■		4,2%
21 Şub.	Almanya	11:30	Şub.	HCOB PMI İmalat	■	45,5	45,0
21 Şub.	Almanya	11:30	Şub.	HCOB PMI İmalat Dışı	■	52,5	52,5
21 Şub.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	HCOB PMI İmalat	■	46,7	46,6
21 Şub.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	HCOB PMI İmalat Dışı	■	51,5	51,3
21 Şub.	ABD	17:45	Şub.	S&P Global PMI İmalat	■		51,2
21 Şub.	ABD	17:45	Şub.	S&P Global PMI İmalat Dışı	■		52,9
21 Şub.	ABD	18:00	Şub.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	■		
21 Şub.	ABD	18:00	Oca.	2. El Konut Satışları	■	4,15 mn	4,24 mn
21 Şub.	ABD	18:00	Oca.	2. El Konut Satışları - Aylık %	■	-2,1%	2,2%
24 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Reel Kesim Güven Endeksi	■		100,9
24 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	Kapasite Kullanımı	■		74,6%
24 Şub.	Almanya	12:00	Şub.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi	■		85,1
24 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %	■		2,4%
24 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	TÜFE- Aylık %	■		-0,3%
24 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Chicago Ulusal Aktivite Endeksi	■		0,15
24 Şub.	Japonya			Japonya'da borsa tatil nedeniyle kapalı olacak.			
25 Şub.	Almanya	10:00	4Ç24	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)	■		-0,2%
25 Şub.	Almanya	10:00	4Ç24	GSYH Yıllık %	■		-0,4%
25 Şub.	ABD	18:00	Şub.	CB Tüketici Güven Endeksi	■		104,1
25 Şub.	ABD	18:00	Şub.	Richmond Fed Sanayi Endeksi	■		-4,0
26 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Yeni Konut Satışları	■		698 bin
26 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Yeni Konut Satışları- Aylık%	■		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 Tutanakları (30 Ocak)			
27 Şub.	ABD	16:30	4Ç24	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	■		2,3%
27 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Dayanıklı Mal Siparişleri	■		-2,2%
27 Şub.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■		
27 Şub.	ABD	18:00	Oca.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %	■		-5,5%

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 dayanarak 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 ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.