

## Ne Oldu?

- TCMB, kredi büyümesi ve kompozisyonunun dezenflasyon patikası ile uyumlu seyrini temin etmek amacıyla kredi büyümesine dayalı zorunlu karşılık uygulamasında değişiklik yaptı. Yabancı para ticari krediler için %1,5 olan aylık büyüme sınırı %1'e indirildi. Türk lirası ticari kredilerde %2 olan aylık büyüme sınırı ise KOBİ kredileri için %2,5, diğer ticari krediler için %1,5 olarak belirlendi.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Yılmaz: Vergilerle ilgili büyük oranda zaten çalışmalar yapıldı, eskisi kadar geniş bir şey beklemek gerekir.
- Yılmaz: 2025'te, dezenflasyon süreci devam edecek.
- Yılmaz: (En düşük emekli maaşı) Bu konuda bir çalışma yapacağız.
- Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek: Kayıt dışılıkla mücadelenizin sonuçlarını alıyoruz. Vergi denetimleriyle 2024 yılında 120 milyar TL kamu alacağı tahakkuk ettirildi. Vergide adalet ve etkinliği artırmak için ne gerekiyorsa yapacağız.
- Trump'ın, Irak'tan İran destekli grupların ülkedeki etkisini sınırlandırmasını istediği iddia edildi.
- Otomotiv endüstrisinin 2024 yılı ihracatı bir önceki seneye göre %6,3 oranında artarak 37,2 milyar dolar oldu.
- ABD Temsilciler Meclisi'nde yapılan oylamada Johnson yeniden başkan seçildi.
- Richmond Fed Başkanı Barkin: Enflasyon riski nedeniyle Fed politikası daha uzun süre kısıtlayıcı kalması gerekebilir.
- BOJ Başkanı Ueda, faiz artırımı zamanlamasına karar verirken risklere karşı uyanık olması gerektiğini söyledi.
- Medyada yer alan haberlere göre Kanada Başbakanı Trudeau'nun istifasını açıklaması bekleniyor.
- Benzine 7 Ocak Salı gününden geçerli olmak üzere zam bekleniyor.

## Ne Olacak?

- Yurt içinde bugün öncü Ticaret Dengesi verileri açıklanacak.
- Yurt dışında bugün PMI verileri açıklanacak.
- ABD'de Cuma günü Tarım Dışı İstihdam Verisi açıklanacak
- ABD'li Yargıç, sus payı davasında Trump'a cezanın 10 Ocak'ta verileceğini açıkladı.
- Biden, 9 – 12 Ocak tarihlerinde İtalya'yı ziyaret edecek ve Papa Franciscus'un yanı sıra İtalyan yetkililerle bir araya gelecek.
- Borsa İstanbul'un bu sabah hafif alıcılı açılış yapmasını bekliyoruz.

## BİST100 endeksinde hafif alıcılı başlangıç gerçekleşmesini bekliyoruz.

BİST100 endeksi geçen haftayı yatay tamamladı. Haftanın ilk yarısında beklenmedik AEFES haberi ile birlikte geri çekilmeye başlayan endeks, vade sonunun da etkisi ile geri çekildi. Haftanın ikinci yarısı ve 2025 yılının ilk günlerinde Aralık ayın enflasyon verisinin beklentinin altında gelmesiyle endekste risk iştahı arttı.

BİST100 endeksinde 10.200 seviyesi geçilene kadar gelecek tüm alımların tepki alımları olacağı kanaatindeyiz. 10.200 seviyesinin hacimli kırılması durumunda endekste 10.400 seviyesi hedef haline gelebilir.

Aralık ayında TÜFE, yaklaşık %1,6 olan konsensüs beklentilerin altında %1,03 oranında artış gösterirken, yıllık bazda TÜFE, Kasım ayındaki %47,09 seviyesinden Aralık ayında %44,38 seviyesine geriledi. Bizim beklentimiz aylık bazda %1,75 yıllık bazda ise %45,4 artış yönündeydi. Gıda enflasyonu yıllık bazda %48,6'dan %43,58'e, çekirdek enflasyon ise %47,1'den %45,34'e geriledi. Aralık verilerine göre altı aylık enflasyon oranı %15,75 olarak hesaplandı ve böylelikle emeklilerle memurların zam oranı da belli oldu.

Enflasyon verisi sonrasında piyasanın kısa vadeli tepkisi,

## BİST ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
XU100	10.075	1,14	0,50	2,49	2,49
XU030	11.127	1,53	1,32	3,44	3,44
XBANK	15.076	0,52	1,54	3,58	3,58
XUSIN	13.247	1,05	0,41	1,48	1,48
X30YVADE	11.702,0	1,63	1,72	3,77	3,77

## DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones	42.392	-0,36	-1,40	-0,36	-0,36
S&P500	5.907	0,65	-1,09	-0,01	-0,01
Nasdaq	21.152	0,84	-1,49	0,67	0,67
Dax	19.921	-0,52	-0,32	0,06	0,06
FTSE100	8.233	-0,33	1,02	0,73	0,73
Nikkei	39.895	-0,96	-0,96	0,00	0,00
Shanghai	3.211	-1,57	-5,55	-4,19	-4,19

## YÜKSELEN / DÜŞEN PAYLAR

YÜKSELEN			DÜŞEN		
Pay	Kapanış	Değişim (%)	Pay	Kapanış	Değişim (%)
TSPOR	1,21	10,00	LIDER	137,20	-7,36
HEKTS	4,22	7,93	SMRTG	41,28	-5,97
TMSN	127,10	6,18	TURSG	16,05	-5,48
IEYHO	11,77	6,04	ANSRG	101,40	-3,15
YEOTK	56,40	5,72	ISMEN	46,02	-2,91
SELEC	82,20	4,71	MAVI	85,50	-2,79
SASA	4,27	4,40	OYAKC	23,54	-2,16
ALARK	96,95	4,36	CIMSA	47,26	-2,11
GESAN	49,10	4,33	ANHYT	103,10	-1,81
HALKB	17,28	4,22	MGROS	529,50	-1,67

## GÜNLÜK İŞLEM HACİMİ

Pay	Kapanış	Milyon TL	Pay	Kapanış	Milyon TL
THYAO	298,00	11.915,2	EREGL	24,72	4.766,7
ISCTR	14,08	8.242,0	AEFES	175,50	4.695,1
AKBNK	66,20	6.340,7	EKGYO	13,93	4.375,6
YKBANK	32,18	6.119,0	KCHOL	186,50	4.149,5
SASA	4,27	5.698,5	TUPRS	150,00	3.179,0

## PAYLARIN ENDEKSE ETKİSİ

POZİTİF			NEGATİF		
Pay	Puan	Değişim (%)	Pay	Puan	Değişim (%)
THYAO	25,74	3,65	TURSG	-2,97	-5,48
TUPRS	13,08	2,67	MGROS	-2,95	-1,67
TECELL	10,34	2,55	MAVI	-2,52	-2,79
SAHOL	9,13	2,41	TAVHL	-2,48	-1,45
SASA	6,45	4,40	OYAKC	-2,16	-2,16

## PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	35,38	0,13	0,52	-0,01	-0,01
Euro/TL	36,40	0,15	-1,15	-0,75	-0,75
Euro/Dolar	1,03	0,27	-1,32	-0,67	-0,67
Sterlin/Dolar	1,24	1,24	-1,37	-0,93	-0,93
Brent	76,12	0,44	3,69	1,91	1,91
Ons Altın	2.645	-0,55	0,89	0,83	0,83

## FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	39,97	-0,1	-1,55	-1,45	-1,45
TR 10Y	28,61	0,18	-1,92	-0,59	-0,59
US 2Y	4,24	-0,49	-2,10	-0,26	-0,26
US 10Y	4,56	-0,22	-1,41	-0,39	-0,39
GER 10Y	2,40	0,55	0,42	1,14	1,14
FR 10Y	3,25	0,77	1,63	1,91	1,91

## YABANCI TAKASI

Son	Değişim (%)			
				Yılbaşı

enflasyondaki aylık eğilimin geri gelmesinden kaynaklı olarak pozitif oldu. Böylelikle Ocak için faiz indirim beklentileri de güçlendi. TCMB'nin Enflasyon Raporu Toplantısında geçtiğimiz dönemlerde bir kutu çalışması yayımlanmıştı. Bu kutu çalışmasında asgari ücret geçişkenliği ölçen katsayı 0,08 – 0,12 aralığında belirlenmişti. Yani, asgari ücrette yapılan %1'lik artış 12 aylık dönem içerisinde enflasyonu %0,08—%0,12 aralığında yükseltiyor. Geçen hafta açıklanan %30'luk net asgari ücret zammı ile birlikte düşünüldüğünde TCMB modeli yıllık enflasyonun yaklaşık %3,00—%3,60 yükseltmesi beklenebilir. Bu etkinin çoğu ilk çeyrekte yaşanacakken, ilk yarıda tamamı fiyatlara girecektir. (Beklentimiz 2025 yıllık %28,05 enflasyon)

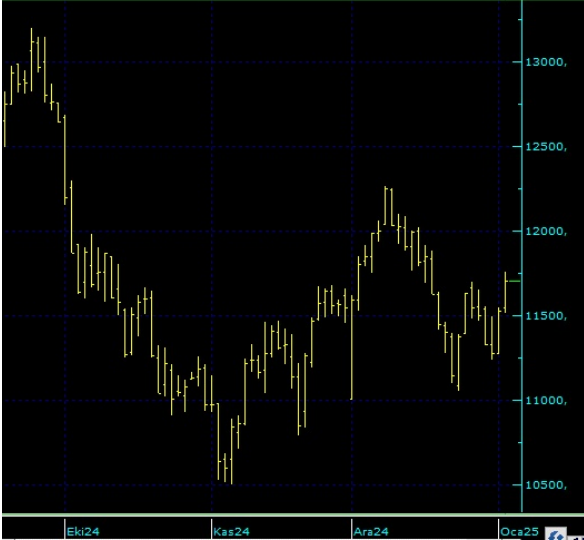
		Günlük	Haftalık	Aylık	İtibariyle
<b>Yabancı Takası</b>	36,89	-0,27	0,00	-0,16	-0,16

<b>DOLAR ENDEKSİ</b>					
	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
<b>DXY</b>	108,88	-0,04	-0,04	0,36	0,36



## VIOP Analizi



### VIOP 30 Endeks kontratında hafif alıcılı açılış bekliyoruz.

VIOP 30 Endeks yakın vade kontratı, önceki işlem günü 11.515 - 11.756 fiyat aralığında işlem görerek günü 11.695 uzlaşma fiyatından tamamladı. Kontrattaki açık pozisyon **4.995 azalışla 574.896** kontrat olarak gerçekleşti.

VIOP 30 Endeks kontratında 60 dakikalık HO'nun geçtiği 11.315 seviyesinin üstünde hareket etmemiz kısa vadede yükseliş eğilimini artırırken, 12.200 seviyesi kısa vadeli direnç olarak takip edilebilir. Yukarı yönde kısa vadeli yükselişin devam edebilmesi için 12.400 direnç seviyesinin kırılması gerekmektedir. Kısa vadede yukarı yönde 12.200 ve 12.400 seviyesi önemli bir direnç olarak karşımıza çıkarken, aşağı yönde ise 11.450 - 11.250 seviyesi önemli bir destek noktası olarak takip edilecektir.

## Şirket Haberleri

- **EGEGY** – Şirket paylarının halka arzı kapsamında talepler 6 – 7 – 8 Ocak'ta toplanacak.
- **GLRMK** – Şirket paylarının halka arzı kapsamında talepler 8 – 9 – 10 Ocak'ta toplanacak.
- **ASELS** – Şirket ile Dearsan – Desan – Özara İş Ortaklığı arasında 210,2 milyon euro tutarında sözleşme imzalandığı açıklandı.
- **ALVES** – Şirketin deprem bölgesinde bulunun bayileri ile 155,4 milyon TL tutarında satış sözleşmesi imzalandığı açıklandı.
- **AKYHO** – Şirketin %99,9 bağlı ortaklığı Günpak Enerji paylarının ve Günpak Enerji'nin %100 bağlı ortaklıkları Energen, Gesun ve Solargen'in paylarının 37,1 milyon TL'ye Neon Yenilenebilir'e satılmasına karar verildiği açıklandı.
- **EKGYO** – Şirketin 6,9 milyon TL'ye arsa alması için protokol imzalandığı açıklandı.
- **EKGYO** – Balıkesir Altıeylül Konut ve Ticaret İnşaatları ile Altyapı ve Çevre Düzenleme İşinin Geçici Kabul Tutanağının onaylandığı açıklandı.
- **GENİL** – Şirket ile Biogen arasında distribütörlük ilişkisini sona erdirmeye yönelik olarak geçiş sözleşmesi imzalandığı açıklandı.
- **GEREL** – Şirketin 9,1 milyon dolarlık sipariş aldığı açıklandı.
- **HUBVC** – Şirket tarafından Heybooster UK'de sermayenin %2,01'i oranında pay sahibi olunmasına karar verildiği açıklandı.
- **ISMEN** – Şirketin Konya şubesinin açılması kapsamında yaptığı başvurunun SPK tarafından onaylandığı açıklandı.
- **KAPLM** – Şirketin Selüloz İş Sendikası ile yeterli çoğunluğu sağlayamadığı için toplu iş sözleşmesi imzalama yetkisinin kalmadığı açıklandı.
- **MANAS** – Şirketin yurt dışı bir müşterisinden 220.000 euro tutarında sipariş aldığı açıklandı.

- **MGROS** – Şirketin Aralık ayında 18 adet Migros, 8 adet Migros Jet, 5 adet Macrocenter ve 3 adet Mion olmak üzere 34 mağaza ve 3 adet dağıtım merkezi açtığı açıklandı.
- **MPARK** – Şirketin Şile Cns'deki %25'lik payının %64'e çıkarılmasına karar verildiği açıklandı.
- **NETAS** – 20 milyon dolara kadar Yönetici Sorumluluk Sigortası'nın yenilendiği açıklandı.
- **OBASE** – Şirketin bir telekomünikasyon şirketinden iki yıl süreli bakım siparişi aldığı açıklandı.
- **QNBTR** – Yurt dışında 187 gün vadeli 22 milyon dolar tutarında borçlanma aracı ihraç edildi.
- **RYGYO** – Şirket kayıtlı sermaye tavanının 2 milyar TL'den 15 milyar TL'ye yükseltilmesi kapsamında SPK'ya başvuru yapıldı.
- **RYSAS** – Şirket kayıtlı sermaye tavanının 2 milyar TL'den 15 milyar TL'ye yükseltilmesi kapsamında SPK'ya başvuru yapıldı.
- **TKFEN** – Şirket ve şirket iştiraklerinin Rusya'da devam eden bir projesinin bulunmadığı açıklandı.
- **SUWEN** – Şirketin Aralık ayında bir mağaza açıp, bir mağaza kapattığı açıklandı.
- **SMRTG** – Şirketin 2,5 milyon dolar tutarında avans ödemesi aldığı açıklandı.
- **YEOTK** – Şirketin %100 ortağı olan Reap Batarya ile Great Power arasındaki kurulacak şirketin, kurulumunun tamamlandığı açıklandı.
- **YEOTK** – Şirketin Suudi Arabistan'da YEO Saudi Contracting unvanlı şirket kurduğu açıklandı.
- **ZRGYO** – Şirketin, bağlı ortaklığı bağlı ortaklığı Ziraat İşletme'deki 5.000.000 adet payını 7,8 milyon TL'ye Ziraat Filo'ya sattığı açıklandı.



## Pay Alım/Satım Haberleri

- **ADGYO** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 104.821 adet pay 33,92 – 4,00 TL fiyat aralığından geri alındı.
- **AGESA** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 30.000 adet pay 139,10 – 140,00 TL fiyat aralığından geri alındı.
- **CEMZY** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 250.000 adet pay 13,98 – 14,00 TL fiyat aralığından geri alındı.
- **FRIGO** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 20.000 adet pay 8,05 TL fiyattan geri alındı.
- **GEDİK** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 91.569 adet pay 7,89 – 7,98 TL fiyat aralığından geri alındı.
- **LKMNH** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 17.000 adet pay 18,22 – 18,30 TL fiyat aralığından geri alındı.
- **MERKO** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 123.092 adet pay 14,23 – 14,35 TL fiyat aralığından geri alındı.
- **NTHOL** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 47.981 adet pay 43,46 – 43,64 TL fiyat aralığından geri alındı.
- **SUWEN** – Ziraat Portföy tarafından 30,86 TL fiyattan 3.333.678 adet pay alınırken, şirket sermayesindeki payı %15,10'a yükseldi.
- **TKFEN** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 55.278 adet pay 64,55 – 64,85 TL fiyat aralığından geri alındı.



## Sermaye Artırım Haberleri

- **FENER** – Şirket sermayesinin 99,0 milyon TL'den %152,58 oranında bedelli olarak 151,0 milyon TL nakden artışla 250 milyon TL'ye yükseltilmesi kapsamında, rüçhan haklarının kullanılmasının ardından kalan 515.595 adet pay 6 – 7 Ocak'ta Borsa Birincil Piyasa'da satılacak.
- **SEYKM** – Tahsili sermaye artırımını kapsamında SPK'ya başvuru yapıldığı açıklandı.
- **SUWEN** – Şirket sermayesinin 224 milyon TL'den %150 oranında bedelsiz olarak 336 milyon TL artışla 560 milyon TL'ye yükseltilmesi kapsamında SPK'ya başvuru yapıldı.



## Nakit Temettü Haberleri

Şirket	Brüt (TL)	Net (TL)	Temettü Verimi	Dağıtım Tarihi	Kapanış	Temettü Düşülmüş Baz Fiyat
NUHCM	2,9000	2,4650	0,96%	06.01.2025	303,00	300,10



## Ekonomik Takvim

06.01.2025						
Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki	
10:00	Türkiye	☆☆☆	Aralık Ayı Öncü Ticaret Dengesi	-	-7,36 Milyar	
11:55	Almanya	☆☆	Aralık Ayı Bileşik PMI	47,80	47,20	
11:55	Almanya	☆☆	Aralık Ayı Hizmet PMI	51,00	49,30	
12:00	Euro Bölgesi	☆☆	Aralık Ayı Bileşik PMI	49,50	48,30	
12:00	Euro Bölgesi	☆☆	Aralık Ayı Hizmet PMI	51,40	49,50	
12:30	İngiltere	☆	Aralık Ayı Bileşik PMI	50,50	50,50	
12:30	İngiltere	☆	Aralık Ayı Hizmet PMI	51,40	50,80	
16:00	Almanya	☆☆	Aralık Ayı Öncü TÜFE - Aylık	0,30%	-0,20%	
16:00	Almanya	☆☆	Aralık Ayı Öncü TÜFE - Yıllık	2,40%	2,20%	
17:45	ABD	☆☆	Aralık Ayı Bileşik PMI	56,60	54,90	
17:45	ABD	☆☆	Aralık Ayı Hizmet PMI	58,50	56,10	
19:30	ABD	☆	3 ve 6 Aylık Bono İhaleleri	-	-	

İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Barbaros Mah., İhlamur Blv., N3, Ağaoğlu My Newwork, Ataşehir/İstanbul  
Mersis No:0478003678700011, Tel: 444 46 36, Web: [www.infoyatirim.com](http://www.infoyatirim.com)  
[arastirma@infoyatirim.com.tr](mailto:arastirma@infoyatirim.com.tr)

Çekince: Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistikî şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibarı ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Info Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu

sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

İfo Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nde hesap açmak istiyorsanız lütfen [buraya tıklayın](#).  
İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından adresinize gönderilen iletileri almak istemiyorsanız [Üyelikten Ayrıl'a Tıklayınız](#).