

Ne Oldu?

- Fitch: Faaliyet ortamında ve ülkenin döviz pozisyonunda iyileşme Türk bankalarının kredi notlarına olumlu etki edebilir.
- ABD Merkez Bankası Başkan Yardımcısı Waller, Trump yönetimi tarafından uygulamaya konulan yeni gümrük tarifelerinin fiyatlar üzerinde sadece ılımlı bir etki yaratmasının beklendiğini ifade etti.
- Nobel ödüllü ekonomist Stiglitz, Trump'ın gümrük vergisi tehditlerinin ABD'yi yatırım yapmak için korkutucu bir yer haline getirdiğini ve stagflasyona yol açabileceğini söyledi.
- Tesla: Model Y'nin yenilenmiş versiyonunun kitle üretimi Şanghay'daki Megafactory'de başladı.
- ABD'de Hükümet Verimliliği Departmanının başındaki Musk, ABD'deki Sosyal Güvenlik Kurumu veri tabanından olduğunu iddia ettiği bir tablo paylaşarak, "Belki de alacakaralık gerçektir ve Sosyal Güvenlik yardımı alan çok sayıda vampir vardır." ifadesini kullandı.
- Goldman Sachs yıl sonu altın fiyatı tahminini 3.100 dolara yükseltti.
- Avustralya Merkez Bankası, 4 yıl sonra ilk kez faiz indirdi

Ne Olacak?

- Ukrayna Devlet Başkanı Zelenski, bugün Ankara'ya gelip Cumhurbaşkanı Erdoğan ile görüşecek.
- İngiltere'de bugün İşsizlik Oranı açıklanacakken, BoE Başkanı Bailey'in konuşma yapması bekleniyor.
- Almanya'da bugün ZEW endeksleri açıklanacak.
- FOMC Üyesi Daly'nin bugün konuşma yapması bekleniyor.
- Çarşamba günü FOMC tutanakları yayımlanacak.
- Borsa İstanbul'un bu sabah hafif alıcılı açılış yapmasını bekliyoruz.

BİST100 endeksinde hafif alıcılı başlangıç gerçekleşmesini bekliyoruz.

BİST100 endeksi, ABD'nin kapalı olduğu işlem gününde günü 41 puan düşüşle 9.836 seviyesinden tamamladı. Hacimlerin sınırlı kaldığı günde endekste en çok aracı kurumlar sektörü yükseldi. Endekste 10.200 seviyesi geçilene kadar gelebilecek alımların tepki alımları olabileceğini düşünmekteyiz. Takas avantajı nedeniyle volatilité yükselebilir.

Philadelphia Fed Başkanı Harker, Fed'in para politikasının iyi konumlandırıldığını söyledi. Harker, geçen yılki üç faiz indiriminden sonra politikanın kısıtlayıcı olmaya devam ettiğini ve faiz oranlarının uzun vadede düşmeye devam etmesini beklediğini söyledi. Bahamalar'daki bir etkinlikte konuşan Harker, ekonomik büyüme ve üretimin dirençli kaldığını, işgücü piyasasının dengede olduğunu belirterek, "Bunlar, politika faizini sabit tutmak için yeterli nedenler. Belirli bir takvime bağlı kalmam da, enflasyonun aşağı yönlü bir yola devam edeceği ve politika faizinin uzun vadede düşebileceği konusunda iyimserim" yorumunu yaptı.

BİST ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
XU100	9.836	-0,42	-0,42	-1,68	0,06
XU030	10.941	-0,42	-0,42	-1,63	1,72
XBANK	14.668	-0,25	-0,25	-1,80	0,78
XUSIN	12.462	-0,37	-0,37	-1,46	-4,54
X30YVADE	11.043,0	-0,86	-0,89	-3,17	-2,08

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dow Jones	44.546	-0,37	0,00	0,00	4,71
S&P500	6.134	0,32	0,33	1,54	3,85
Nasdaq	22.115	0,38	0,00	2,96	5,25
Dax	22.798	1,26	1,26	4,91	14,51
FTSE100	8.768	0,41	0,41	1,08	7,28
Nikkei	39.448	0,70	0,76	-0,32	-1,12
Shanghai	3.366	0,29	0,56	3,54	0,41

YÜKSELEN / DÜŞEN PAYLAR

YÜKSELEN			DÜŞEN		
Pay	Kapanış	Değişim (%)	Pay	Kapanış	Değişim (%)
MAGEN	26,44	5,93	BSOKE	12,99	-5,25
HALKB	19,39	3,36	TAVHL	262,00	-3,76
SMRTG	42,50	2,66	TTKOM	48,38	-3,53
ISMEN	42,90	2,63	ULKER	119,20	-3,17
KOZAA	76,70	2,27	EGEEN	9265,00	-2,86
ALFAS	68,80	2,23	GOLTS	412,00	-2,72
ASELS	80,70	1,77	BRYAT	1786,00	-2,56
ANHYT	101,00	1,71	ENJSA	60,55	-2,42
FENER	51,55	1,68	TCELL	104,00	-2,16
AKSA	11,55	1,49	ASTOR	105,60	-2,13

GÜNLÜK İŞLEM HACİMİ

Pay	Kapanış	Milyon TL	Pay	Kapanış	Milyon TL
THYAO	319,50	10.009,4	EREGL	23,52	3.830,7
YKBNK	28,72	5.744,3	TCELL	104,00	3.258,4
AKBNK	64,50	4.649,5	EKGYO	14,08	2.734,8
ISCTR	14,41	4.189,8	TUPRS	133,40	2.629,4
KCHOL	158,00	3.841,9	ASELS	80,70	2.403,2

PAYLARIN ENDEKSE ETKİSİ

POZİTİF			NEGATİF		
Pay	Puan	Değişim (%)	Pay	Puan	Değişim (%)
THYAO	6,73	0,87	TCELL	-9,70	-2,16
ASELS	5,89	1,77	BIMAS	-6,46	-0,89
EREGL	2,15	0,77	TAVHL	-6,34	-3,76
ISMEN	1,64	2,63	KCHOL	-3,56	-1,13
HALKB	1,45	3,36	AKBNK	-3,36	-0,54

PARİTE ve EMTİALAR

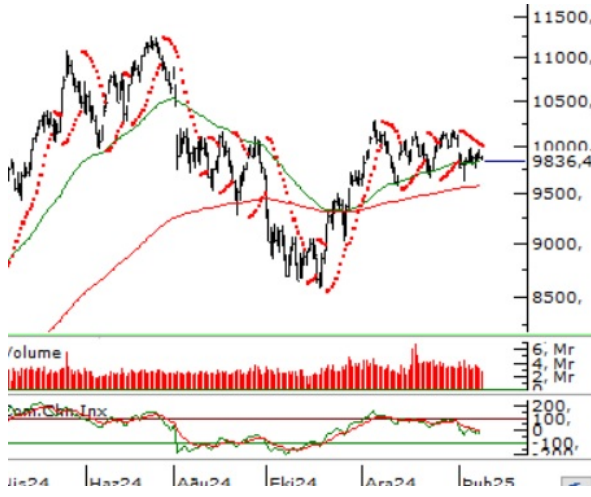
Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Dolar/TL	36,25	0,01	0,07	1,12	2,45
Euro/TL	37,91	-0,31	-0,25	3,20	3,37
Euro/Dolar	1,05	-0,23	-0,28	0,97	0,97
Sterlin/Dolar	1,26	1,26	0,10	1,60	0,67
Brent	75,08	0,03	0,91	-1,60	0,52
Ons Altın	2.909	0,33	0,81	3,95	10,88

FAİZLER

Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
TR 2Y	39,52	0,41	0,41	3,56	-2,56
TR 10Y	28,13	0,57	0,57	5,36	-2,26
US 2Y	4,28	0,26	0,19	0,82	0,66
US 10Y	4,51	0,76	0,65	-1,55	-1,35
GER 10Y	2,48	2,01	2,10	0,77	4,77
FR 10Y	3,17	1,47	1,41	-1,09	-0,78

YABANCI TAKASI

YABANCI TAKASI					
----------------	--	--	--	--	--



	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Yabancı Takası	36,97	0,22	0,22	-0,30	0,05

DOLAR ENDEKSİ

	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DXY	106,96	0,36	0,16	-1,42	-1,41

VIOP Analizi



VIOP 30 Endeks kontratında hafif alıcılı açılış bekliyoruz.

VIOP 30 Endeks yakın vade kontratı, önceki işlem günü 11.032 - 11.151 fiyat aralığında işlem görerek günü 11.065 uzlaşma fiyatından tamamladı. Kontrattaki açık pozisyon 2.952 artışla 676.022 kontrat olarak gerçekleşti.

VIOP 30 Endeks kontratında 60 dakikalık HO'nun geçtiği 11.134 seviyesinin yakınında hareket etmemiz kısa vadede yükseliş eğilimini arttırırken, 11.500 seviyesi kısa vadeli direnç olarak takip edilebilir. Yukarı yönde kısa vadeli yükselişin devam edebilmesi için 11.650 direnç seviyesinin kırılması gerekmektedir. Kısa vadede yukarı yönde 11.500 ve 11.700 seviyesi önemli bir direnç olarak karşımıza çıkarken, aşağı yönde ise 10.600 - 10.400 seviyesi önemli bir destek noktası olarak takip edilecektir.

Şirket Haberleri

- **AEFES** – 364 gün vadeli 1,8 milyar TL tutarında bono ihraç edildi.
- **AYDEM** – S&P tarafından şirketin kredi notu ve not görünümünün teyit edildiği açıklandı.
- **AYGAZ** – Şirketin 2025 yılı beklentileri aşağıdaki gibi açıklandı.

2025 Beklentiler

Satış Tonajı	Tüplügaz	220.000 - 230.000 ton
	Otogaz	755.000 - 785.000 ton
Pazar Payı	Tüplügaz	%41 - 43
	Otogaz	%21,5 - 22,5

- **BALSU** – Şirket paylarının halka arzı kapsamında 200.263 yatırımcıya dağıtım yapıldığı açıklandı.
- **BALSU** – Şirket payları 20 Şubat'ta Borsa'da işlem görmeye başlayacak.
- **BERA** – Altı yatırımcı tarafından 76.448 adet payın Borsa'da işlem görebilmesi için MKK'ya kaydileştirme başvurusu yapıldı.
- **EKGYO** – Şirket projelerinden İzmir Çeşme Dalyan Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 1. Oturumunun 27 Şubat'ta yapılacağı açıklandı.
- **EKSUN** – Şirket tarafından kurulması planlanan RES'lerin türbin yatırımları için Nordex Energy ile sözleşme imzalandığı, sözleşme bedelinin 14,1 milyon euro olduğu açıklandı.
- **GESAN** – Şirketin 4,8 milyon dolar tutarında iş aldığı açıklandı.
- **FROTO** – Şirketin 2025 yılı beklentileri aşağıdaki gibi açıklandı.

	2024 Gerçekleşen	2025 Beklentileri
Perakende Satış Adeti	114.000	90.000 - 100.000
Toplam Yurt Dışı Satış Adeti	546.000	610.000 - 660.000
Türkiye	330.000	410.000 - 440.000
Romanya	216.000	200.000 - 220.000

Toplam Satış Adeti	661.000	700.000 - 760.000
Toplam Üretim Adedi	633.000	700.000 - 750.000
Türkiye	382.000	460.000 - 490.000
Romanya	251.000	240.000 - 260.000
Yatırım Harcaması	739 Milyon Euro	750 - 850 Milyon Euro
Satış Gelir Büyümesi	Yatay	Yüksek Tek Haneli
FAVÖK Marjı	7,20%	%7 - 8

- **GLYHO** – Şirketin bağlı ortaklığı GPH'nin Antigua Kruvaziyer Limanı'nda yeni ve son teknoloji yolcu terminalinin inşaatına başladığı açıklandı.
- **GRTHO** – Şirketin iştiraki Ral Enerji Yeka GES – 4 projesi kapsamındaki Viranşehir – 4 projesinde 4 güç çeviricinin (21,851 MWm/15,3844 MWe) Bakanlık kabul işlemlerinin gerçekleştiği ve elektrik üretimine başlandığı açıklandı.
- **GEDZA** – Şirket ile SISE arasında devam eden Polipropilen Plastik Plaka' ambalaj malzemesi tedarikine ait sözleşmenin yenilendiği açıklandı.
- **HKTM** – Halka arzdan elde edilen fonun 12,1 milyon TL'sinin yeni üretim tesisi yatırımının finansmanında, 10,1 milyon TL'sinin şirket satın alımında, 41,3 milyon TL'sinin işletme sermayesinde, 25,8 milyon TL'sinin borç ödemelerde kullanıldığı açıklandı.
- **ICBCT** – Avcılar Şubesi'nin Güneşli Şubesi ile İstanbul Endüstri ve Ticaret Serbest Bölge Şubesi'nin Maltepe Şubesi ile birleşmesine karar verildiği açıklandı.
- **KATMR** – Şirketin MSB'den 4,8 milyon dolar ek sipariş aldığı açıklandı.
- **MRGYO** – Sermaye artırımından elde edilmesi beklenen fonun 1,6 milyar TL'sinin gayrimenkul yatırımlarında, 225,2 milyon TL'sinin işletme sermayesinde, 200 milyon TL'sinin tesislerin modernizasyonunda, 150 milyon TL'sinin finansal yükümlülüklerde kullanılacağı açıklandı.
- **ORGE** – Lixhium'un sermayesinin %15'inin 10 milyon TL karşılığında alındığı açıklandı.
- **SMRTG** – Şirketin 82,0 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladığı açıklandı.
- **PEKGY** – VBTS kapsamında şirket paylarına 17 Mart'a kadar kredili işlem yasağı getirildi.
- **PGSUS** – Ocak ayında 2024 yılının aynı dönemine göre iç hat yolcu sayısı %12 artışla 1,21 milyona, yolcu doluluk oranı 1,1 puan artışla %90'a yükseldi. Dış hat yolcu sayısı %25 artışla 1,98 milyona yükselirken, yolcu doluluk oranı 0,2 puan azalışla %82,6'ya geriledi. Toplam yolcu sayısı ise %20 artışla 3,19 milyona, yolcu doluluk oranı 0,1 puan artışla %85,3'e yükseldi.
- **RALYH** – Şirketin iştiraki Ral Enerji Yeka GES – 4 projesi kapsamındaki Viranşehir – 4 projesinde 4 güç çeviricinin (21,851 MWm/15,3844 MWe) Bakanlık kabul işlemlerinin gerçekleştiği ve elektrik üretimine başlandığı açıklandı.
- **TKNSA** – 95 gün vadeli 500 milyon TL tutarında bono ihraç edildi.
- **THYAO** – Şirket kayıtlı sermaye tavanının 5 milyar TL'den 10 milyar TL'ye yükseltilmesi kapsamında Bakanlığa başvuru yapıldığı açıklandı.
- **TTRAK** – Şirket kayıtlı sermaye tavanının 250 milyon TL'den 2 milyar TL'ye yükseltilmesi kapsamında yapılan başvuru SPK tarafından onaylandı.
- **TUPRS** – Şirketin 2025 yılı beklentileri aşağıdaki gibi açıklandı.

2025 Beklentileri

Tüpraş Net Rafineri Marjı Beklentisi	5-6 \$/v
Kapasite Kullanım	%90 - 95
Üretim	~26 milyon ton
Toplam Üretim	~30 milyon ton
Yatırımlar	~600 milyon dolar

- **YIGIT** – Şirketin Taşınabilir Pil Üreticileri ve İthalatçıları Derneği'ne üye olduğu açıklandı.



Pay Alım/Satım Haberleri

- **ANELE** – LGIP Funds tarafından 13,94 TL fiyattan 44.369 adet pay alınırken, şirket sermayesindeki payı %40'a yükseldi.
- **DAPGM** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 150.000 adet pay 6,90 TL fiyattan geri alındı.
- **DERHL** – Alnus Yatırım tarafından 170.000 adet pay alınırken, şirket sermayesindeki payı %10,51'e yükseldi.
- **GEDIK** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 200.000 adet pay 6,88 – 6,93 TL fiyat aralığından geri alındı.

- **GOKNR** – Şirket tarafından kaydedilen 20.648.897 adet payın Borsa dışından Al – Bابتain Power'a devredildiği açıkladı.
- **LKMNH** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 18.000 adet pay 20,18 – 20,26 TL fiyat aralığından geri alındı.
- **OYLUM** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 43.217 adet pay 8,05 – 8,09 TL fiyat aralığından geri alındı.
- **SAMAT** – Ali Keleş tarafından 1.500.000 adet A grubu pay, Salacak Yatırım'a satılırken, şirket sermayesindeki payı %0,45'e geriledi.
- **TRILC** – Pardus Portföy tarafından 5.205.695 adet pay alınırken, şirket sermayesindeki payı %10,07'ye yükseldi.



Sermaye Artırım Haberleri

- **A1CAP** – Şirket sermayesi bugün 135 milyon TL'den %400 oranında bedelsiz olarak 540 milyon TL artışla 675 milyon TL'ye yükseltilecek olup, düzeltilmiş pay fiyatı 4,8120 TL'ye denk gelmekte.



Nakit Temettü Haberleri

Şirket	Brüt (TL)	Net (TL)	Temettü Verimi	Dağıtım Tarihi
TUPRS	7,7849	6,6172	5,84%	28.03.2025
TUPRS	7,4216	6,3084	5,84%	30.09.2025
AKSA	0,4800	0,4080	4,16%	21.05.2025



2024/12 Dönemi Bilançosu Açıklanan Şirketler

Milyon TL	Net Satışlar			FAVÖK			Net Kar		
	2023	2024	Değişim	2023	2024	Değişim	2023	2024	2024 / 2023 Değişim
AKSA	34.554	28.361	-17,9%	5.845	4.484	-23,3%	2.385	1.136,6	-52,3%
AYGAZ	93.608	81.773	-12,6%	1.682	1.753	4,2%	8.596	2.122,6	-75,3%
BNTAS	1.394	1.117	-19,9%	207	141	-32,1%	246	217,8	-11,5%
BRKVY							216	371,2	71,8%
FROTO	594.705	594.995	0,0%	61.665	39.868	-35,3%	70.826	38.863,6	-45,1%
TUPRS	991.203	810.386	-18,2%	138.950	50.704	-63,5%	77.354	18.315,2	-76,3%

Milyon TL	Net Satışlar						FAVÖK					Net Kar					
	1Ç2024	2Ç2024	3Ç2024	4Ç2023	4Ç2024	Beklenti	1Ç2024	2Ç2024	3Ç2024	4Ç2024	Beklenti	1Ç2024	2Ç2024	3Ç2024	4Ç2023	4Ç2024	Beklenti
AKSA	8.333,8	7.381,7	6.458,8	8.691,7	6.187,0		1.584,3	1.110,9	921,2	867,2		847,2	16,7	304,1	2.412,7	-31,4	
AYGAZ	19.813,9	20.423,8	21.384,6	22.961,0	20.151,0	20.335,3	282,0	49,8	881,8	538,9	637,5	-5,0	297,3	1.111,8	5.772,4	718,6	577,1
BNTAS	332,6	244,3	256,1	373,2	283,9	-	64,7	47,1	35,9	-5,7	-	58,6	82,7	49,7	139,0	27,2	-
BRKVY	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	141,4	37,2	99,3	-17,6	93,1	-
FROTO	155.827,8	123.594,9	150.615,1	155.944,4	164.956,3	182.891,1	12.664,8	8.172,9	10.328,1	8.702,0	14.391,5	11.259,1	6.916,6	9.099,0	26.997,1	11.588,7	8.796,9
TUPRS	207.631,4	220.751,1	208.525,8	266.616,4	173.475,5	184.402,2	11.872,1	14.835,9	15.944,1	8.051,9	10.745,8	402,0	5.792,2	8.229,6	52.483,8	3.891,4	4.611,9

Kaynak: Finnet



Açıklanması Beklenen Bilançolar

BIST Kodu	4Ç2024 Beklenti (Milyon TL)			Değişim 4Ç2024/ 4Ç2023 (Tahmini)			Değişim 4Ç2024/3Ç2024 (Tahmini)		
	Net Satışlar	FAVÖK	Net Kar	Net Satışlar	FAVÖK	Net Kar	Net Satışlar	FAVÖK	Net Kar
TAVHL	14.194	2.878	143	33,7%	47,1%	-93,4%	-22,7%	-59,4%	-96,3%
KCHOL			-821			a.d			-77,7%



Ekonomik Takvim

18.02.2025

Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
10:00	İngiltere	★	İkramiyeler Dahil Ortalama Kazanç Endeksi	5,90%	5,60%
10:00	İngiltere	★★	Aralık Ayı İşsizlik Oranı	4,50%	4,40%
12:30	İngiltere	★	BoE Başkanı Bailey Konuşması	-	-
13:00	Almanya	★	Şubat Ayı ZEW Ekonomik Hissiyatı	19,90	10,30
13:00	Euro Bölgesi	★	Şubat Ayı ZEW Ekonomik Hissiyatı	24,30	18,00
18:20	ABD	★	FOMC Üyesi Daly'nin Konuşması	-	-
19:30	ABD	★	3, 6 ve 12 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
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 İnfo 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 İnfo 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.

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