

Ne Oldu?

- MSCI endeks değişiklikleri yayımlandı. Yapılan gözden geçirmenin ardından Anadolu Efes MSCI Global Standard Türkiye Endeksi'nden çıkarıldı. Endekse dahil edilen hisse olmadı. Anadolu Efes, MSCI Small Cap Endeksi'ne dahil edilirken, Jantsa Jant ve Reeder Teknoloji de Small Cap Endeksi'nden çıkarılan hisseler oldular. Endekslerde yer alan diğer Türk hisselerinde değişiklik yapılmadı. Şubat gözden geçirmesi ile belirlenen değişiklikler 28 Şubat seans kapanışından sonra uygulanacak.
- TCMB Başkanı Karahan, Para Politikası ve Makroekonomik Görünüm başlıklı sunumunda enflasyonda kalıcı düşüş ve fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşunun sürdürüleceğini belirtti.
- Karahan, Uşak ve Denizli'deki sunumlarında, toplumsal refaha en büyük katkıyı fiyat istikrarını sağlayarak vereceklerini vurguladı.
- ABD Başkanı Trump, Gazze'yi ABD'nin yetkisi altına alacaklarını söyledi.
- İsrail Başbakanı Netanyahu, Hamas ile varılan ateşkes ve esir takası mutabakatının birinci aşamasında bırakılması planlanan İsraili esirler serbest kalmazsa ateşkesin biteceği ve şiddetli saldırılara başlayacakları tehdidinde bulundu.
- Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Bayraktar, BOTAŞ ile Türkmengaz arasında Türkmen gazının Türkiye'ye tedariki konusunda anlaşmaya varıldığını açıklayarak, doğalgaz akışına 1 Mart'ta başlanacağını belirtti.
- Fed Başkanı Powell: Faizleri yeniden ayarlamak konusunda aceleci değiliz.
- Powell: Resesyon içinde değiliz .
- Powell: Faizleri indirdiğimizde mortgage faizleri de aşağı gelecek, ancak bunun ne zaman olacağını bilmiyorum .
- Powell: Yüksek mortgage faizleri Fed politikası ile çok ilişkili değil, ancak Hazine kağıdı getirileri ile ilişkililer .
- Cleveland Fed Başkanı Hammack, yetkililer enflasyonda daha fazla aşağı yönlü ilerleme beklerken ve yeni hükümet politikalarının ekonomik etkilerini analiz ederken faiz oranlarını bir süre sabit tutmanın uygun olduğunu söyledi.
- BoJ Başkanı Ueda: Japonya'da gıda enflasyonunun geçici olmaması riski var.

Ne Olacak?

- ABD'de bugün TÜFE verileri açıklanacak.
- Fed Başkan Powell'in bugün konuşma yapması bekleniyor.
- Almanya Merkez Bankası Başkanı Nagel'in bugün konuşma yapması bekleniyor.
- Trump, bu hafta birçok ülkeyi etkileyecek karşılıklı ticaretle ilgili bir açıklama yapacağını duyurdu.
- TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi Cuma günü yayımlanacak.
- Borsa İstanbul'un bu sabah yatay açılış yapmasını bekliyoruz.

BİST100 endeksinde yatay başlangıç gerçekleşmesini bekliyoruz.

BİST100 endeksi geçtiğimiz işlem gününü hafif alıcılı tamamladı. ABD'deki para politikalarına ilişkin belirsizlik ve Trump'ın hamleleri globalde yön arayışına neden olurken, bu durum kısa vadeli BİST'e de yansıyor. Endekste 10.200 seviyesine kadar gelebilecek alımların tepki alımları olabileceğini düşünüyoruz. T2 bakiye düzenlemeleri ve ABD TÜFE verisi ile volatilité artabilir.

ABD'de bugün enflasyon verisi açıklanacak. ABD'de para politikasına ilişkin karmaşıklık sürüyor. ABD'de Trump'ın başkanlık görevine gelmesi sonrasında, enflasyon konusunda Fed'i suçlaması ile başlayan süreç, Trump'ın tarifelere ilişkin attığı hamlelerle devam ediyor. ABD Başkanı Trump, Kanada, Meksika

BİST ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
XU100	9.883	0,38	-0,69	-1,22	0,53
XU030	10.977	0,49	-0,90	-1,31	2,05
XBANK	14.462	0,41	-0,42	-3,18	-0,64
XUSIN	12.602	-0,04	-0,77	-0,35	-3,46

DÜNYA ENDEKSLERİ

Endeksler	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dow Jones	44.594	0,28	0,66	0,11	4,82
S&P500	6.071	0,07	0,71	0,49	2,77
Nasdaq	21.694	-0,29	0,94	1,00	3,24
Dax	22.038	0,58	1,15	1,41	10,69
FTSE100	8.777	0,11	0,88	1,19	7,39
Nikkei	38.864	0,16	0,20	-1,79	-2,58
Shangai	3.325	0,21	0,64	2,29	-0,80

YÜKSELEN / DÜŞEN PAYLAR

YÜKSELEN			DÜŞEN		
Pay	Kapanış	Değişim (%)	Pay	Kapanış	Değişim (%)
SMRTG	42,98	5,65	TOASO	200,30	-3,84
BERA	16,82	5,32	AKFYE	17,30	-2,75
CLEBI	2100,00	4,63	ASTOR	115,50	-2,70
ENKAI	50,45	3,21	TUKAS	2,05	-2,38
ALFAS	71,20	2,59	BRYAT	1823,00	-2,15
PASEU	32,94	2,43	SELEC	64,20	-2,13
ARCLK	131,50	2,41	ARDYZ	34,74	-2,09
EREGL	23,40	2,36	MAVI	70,35	-2,02
BIMAS	563,00	2,27	ENERY	208,70	-2,02
ODAS	5,60	2,19	TRAK	675,00	-1,75

GÜNLÜK İŞLEM HACİMİ

Pay	Kapanış	Milyon TL	Pay	Kapanış	Milyon TL
THYAO	319,50	8.650,4	BIMAS	563,00	3.155,8
AKBNK	63,20	5.673,7	KCHOL	162,00	2.806,7
YKBNK	28,70	5.335,2	TCELL	108,50	2.357,1
EREGL	23,40	5.095,4	SASA	3,53	2.334,3
ISCTR	13,77	4.975,0	TUPRS	138,20	2.250,6

PAYLARIN ENDEKSE ETKİSİ

POZİTİF			NEGATİF		
Pay	Puan	Değişim (%)	Pay	Puan	Değişim (%)
BIMAS	16,46	2,27	TOASO	-3,26	-3,84
EREGL	6,56	2,36	ASTOR	-3,08	-2,70
TCELL	6,38	1,40	TUPRS	-2,68	-0,58
AKBNK	4,83	0,80	THYAO	-1,79	-0,23
GARAN	4,23	1,57	MAVI	-1,46	-2,02

PARİTE ve EMTİALAR

Parite ve Emtia	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
Dolar/TL	36,02	-0,06	0,15	0,49	1,81
Euro/TL	37,33	-0,15	1,00	1,60	1,77
Euro/Dolar	1,04	0,00	0,33	0,03	0,04
Sterlin/Dolar	1,24	1,24	0,47	0,40	-0,52
Brent	76,56	-0,22	2,72	0,34	2,50
Ons Altın	2.888	-0,34	0,95	3,20	10,09

FAİZLER

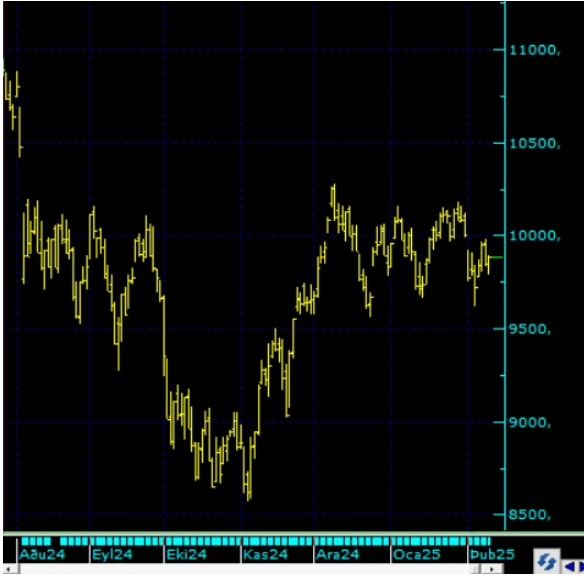
Tahviller	Kapanış	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yıllık İtibariyle
TR 2Y	39,41	0,95	1,05	3,28	-2,84
TR 10Y	28,47	1,75	3,11	6,63	-1,08
US 2Y	4,31	0,3	0,30	1,51	1,34
US 10Y	4,55	0,4	1,20	-0,76	-0,57
GER 10Y	2,44	3,09	1,58	-1,02	2,91
FR 10Y	3,17	2,82	1,83	-0,88	-0,56

ve Çin'den gelen mallara geniş kapsamlı gümrük vergileri getirmesi durumu enflasyonist baskıları tetikledi. Geçtiğimiz haftalarda da FOMC toplantısında Trump'ın ismi verilmesi bile bu sürecin endişeleri dile getirilmiştir.

Bu süreçlerin yanında enflasyonun tetiklenmesi istihdam tarafıyla da sürüyor desek yanlış olmayacaktır. ABD'de istihdam piyasalarında yukarı yönlü seyrin etkisi iç talebi de canlandırıyor. Geçen hafta içi ABD'de Tarım Dışı İstihdam'ın öncü verisi olan ADP verisi ve TDI açıklandı. ABD'de ADP Tarım Dışı İstihdam verisi beklentileri aştı. Enflasyonist endişeler tetiklendi. ADP özel sektör istihdamı Ocak ayında 183.000 arttı. Beklentiler 150.000 olması yönündeydi. Tarım Dışı verisi ise doğal afetler nedeniyle beklenti altı kalsa da yüksek seyretti. İstihdam artışı, ticaret ve taşımacılık ile eğlence ve konaklama sektörlerinin öncülüğünde hizmet sektöründe yoğunlaştı. Temel mal üreten sektörlerde inşaat ve madencilik istihdamı artarken imalat istihdamı azaldı. İstihdamdaki yukarı seyrin de etkisi ile enflasyonist riskler tetiklendi ve böylelikle ABD'de faiz indirim beklentileri hem ay bazında ötelendi hem de adetsel bazda düştü. Morgan Stanley'de son raporunda ABD'den 2025'te tek faiz indirimi beklediğini belirtti. ABD enflasyonun bu çerçevede Ocak ayında yıllık bazda %2,9 artmasını bekliyoruz.

YABANCI TAKASI					
	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
Yabancı Takası	36,76	0,00	0,05	-0,86	-0,51

DOLAR ENDEKSİ					
	Son	Değişim (%)			
		Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı İtibariyle
DXY	108,00	0,03	-0,09	-0,46	-0,45



ViOP Analizi



ViOP 30 Endeks kontratında yatay açılış bekliyoruz.

ViOP 30 Endeks yakın vade kontratı, önceki işlem günü 11.050 - 11.207 fiyat aralığında işlem görerek günü 11.184 uzlaşma fiyatından tamamladı. Kontrattaki açık pozisyon 16.903 azalışla 699.948 kontrat olarak gerçekleşti.

ViOP 30 Endeks kontratında 60 dakikalık HO'nun geçtiği 11.178 seviyesinin yakınında hareket etmemiz kısa vadede yükseliş eğilimini arttırırken, 11.600 seviyesi kısa vadeli direnç olarak takip edilebilir. Yukarı yönde kısa vadeli yükselişin devam edebilmesi için 11.750 direnç seviyesinin kırılması gerekmektedir. Kısa vadede yukarı yönde 11.600 ve 11.800 seviyesi önemli bir direnç olarak karşımıza çıkarken, aşağı yönde ise 10.800 - 10.600 seviyesi önemli bir destek noktası olarak takip edilecektir.

Şirket Haberleri

- **BALSU** – Şirket paylarının halka arzı kapsamında talepler İfo Yatırım ve Ziraat Yatırım liderliğinde 12 – 13 – 14 Şubat'ta toplanacak.
- **BULGS** – Şirket paylarının halka arzı kapsamında talepler 14 – 17 Şubat'ta toplanacak.

- **ATATP** – Şirket kayıtlı sermaye tavanının 200 milyon TL'den 450 milyon TL'ye yükseltilmesine karar verildiği açıklandı.
- **AGHOL** – 364 gün vadeli 1,2 milyar TL tutarında bono ihraç edildi.
- **AEFES** – 25 milyon dolar limitli Yönetici Sorumluluk Sigortası'nın yenilendiği açıklandı.
- **BORLS** – 728 gün vadeli 200 milyon TL tutarında tahvil ihraç edildi.
- **BINHO** – Şirket iştiraki Meta Mobilite'nin yine şirket iştiraki olan 4B Mühendislik'i devralması suretiyle birleşmesine karar verildiği açıklandı.
- **BYDNR** – Kırmızı Et İşleme ve Tereyağı Üretim Tesisi yatırımının temelini atıldığı açıklandı.
- **BIMAS** – Şirketin, %100 bağlı ortaklığı Emek Yatırım'ı devralma suretiyle birleşme işleminin tescil edildiği açıklandı.
- **CEMTS** – Kars'ta yer alan 32 MW kapasiteli Arazi GES yatırımının tamamlanıp TEDAŞ kabulünün yapıldığı açıklandı.
- **CWENE** – Şirket bağlı ortaklığı CW Solar'ın hücre yatırımı kapsamında Yatırım Teşvik Belgesi tutarının 5,8 milyar TL olarak güncellendiği, yatırımın finansmanı kapsamında Yatırım Taahhütlü Avans Kredisi başvurusunun 8 yıl vadeli ve 1,8 milyar TL olarak onaylandığı açıklandı.
- **ENDAE** – Şirket payları 13 Şubat'ta Borsa'da işlem görmeye başlayacak.
- **ENJSA** – 729 gün vadeli 700 milyon TL tutarında tahvil ihraç edildi.
- **ETILR** – Sermaye artırımından elde edilmesi beklenen fonun 160 milyon TL'sinin finansal borç ödemelerinde, 78,4 milyon TL'sinin ise işletme sermayesinde kullanılmasının planlandığı açıklandı.
- **FENER** – Şirket kayıtlı sermaye tavanının 250 milyon TL'den 1,25 milyar TL'ye yükseltilmesi kapsamında yapılan başvuru Bakanlık tarafından onaylandı.
- **GSRAY** – Futbolcu Eren Elmalı ile 3,5 + 1 yıllık anlaşma sağlandığı, Trabzonspor'a 129,7 milyon TL bonservis bedeli, futbolcuya sözleşme süresince 179 milyon TL garanti ücret ödeneceği açıklandı.
- **GOLTS** – KKTC'de 24.999 euro sermayeli Mavi Kırangıç Construction Materials unvanlı şirketin kuruluş işlemlerinin tamamlandığı açıklandı.
- **HOROZ** – Şirketin IATA sertifikası aldığı açıklandı.
- **HDFGS** – VBTS kapsamında şirket paylarına 11 Mart'a kadar kredili işlem yasağı getirildi.
- **HKTM** – İlham Çelebi ve Nilüfer Atıl tarafından şirket sermayesinde sahip olunan 12.600.000 adet payın pay başına 11,00 TL fiyattan Pardus Portföy'e satıldığı açıklandı.
- **HKTM** – İlham Çelebi ve Nilüfer Atıl'ın pay satışından elde ettikleri kaynaktan 130 milyon TL şirkete sermaye avansı ödemesi yaptıkları açıklandı.
- **ISFIN** – 364 gün vadeli 250 milyon TL tutarında bono ihraç edildi.
- **KOZAL** – Kaymaz Altın Madeni 3.Maden Atığı depolama tesisi inşaatının tamamlanarak gerekli izinler sonrasında faaliyete başlayacağı ve yaklaşık 203.774 ons altın üretilmesinin beklendiği açıklandı.
- **KLYPV** – Şirket payları 13 Şubat'ta Borsa'da işlem görmeye başlayacak.
- **KUTPO** – Şirket fabrika çatıları üzerine konulacak olan 5,1 MWp kurulu güce sahip GES'in kurulumunun tamamlanarak hizmete alındığı açıklandı.
- **LRSHO** – 300 milyon TL sermayeli Nova Capital Yatırım unvanlı aracı kurumun kurulması amacıyla yapılan başvurunun SPK tarafından olumsuz karşılandığı açıklandı.
- **MACKO** – Rekabet Kurulu tarafından açılan soruşturma neticesinde sözlü savunma toplantısının gerçekleştirildiği açıklandı.
- **OYYAT** – 72 gün vadeli 1,1 milyar TL tutarında bono ihraç edildi.
- **OTTO** – Şirket iştiraki Böcek Yapım'ın yapımcısı olduğu 0000km filminin 1 Kasım itibarıyla Türkiye'de 299.812 kişi tarafından izlendiği ve filmin yayın haklarının Amazon Prime'a, televizyon yayın haklarının ise NOW TV'ye satışı konusunda anlaşma sağlandığı açıklandı.
- **OTTO** – Şirket iştiraki Otto Entertainment'in gerçekleştirdiği Karantina filminin 10 Ocak'tan bu yana Türkiye'de 507.207 kişi tarafından izlendiği, filmin yayın haklarının Amazon Prime'a satışı konusunda görüşmelere başlandığı açıklandı.
- **QNBTR** – BDDK tarafından enpara.com bankacılık hizmetlerinin kısmi bölünme yoluyla Enpara Bank'a devredilmesi işlemine izin verildiği açıklandı.
- **PETKM** – Şirket bağlı ortaklığı Petlim Limancılık'ın AKBNK ile 2015 yılında imzaladığı ve PETKM'in garantör olduğu 212 milyon dolar tutarlı kredi sözleşmesinin bakiye tutarının bankaya geri ödemesinin tamamlandığı açıklandı.
- **PEKGY** – 181 gün vadeli 150 milyon TL tutarında bono ihraç edildi.
- **SERNT** – Şirketin 98,5 milyon TL tutarında sözleşme imzaladığı açıklandı.

- **SANFM** – Yönetici Sorumluluk Sigortası'nın 1 yıl süreyle yenilendiği açıklandı.
- **TSPOR** – Futbolcusu Umut Güneş'in Başakşehir'e 2 milyon euroya satıldığı açıklandı.
- **TSPOR** – Futbolcusu Serkan Asan'ın Iğdırspor'a kiralandığı açıklandı.
- **TSPOR** – Futbolcusu Eren Elmalı'nın sözleşmesinin feshedildiği, futbolcunun 11,5 milyon TL alacağından feragat ettiği açıklandı.
- **TSPOR** – Futbolcu Tim Jabol Folcarelli ile 4,5 yıllık anlaşma sağlandığı, 3,1 milyon euro garanti ücret ödeneceği açıklandı.
- **YKBNK** – Yurt dışında 367 gün vadeli 66 milyon dolar tutarında borçlanma aracı ihraç edildi.



Pay Alım/Satım Haberleri

- **GEDİK** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 172.000 adet pay 6,90 – 7,04 TL fiyat aralığından geri alındı.
- **INVES** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 11.978 adet pay 170,70 – 174,00 TL fiyat aralığından geri alındı.
- **KAYSE** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 482.229 adet pay 19,55 TL fiyattan geri alındı.
- **LKMNH** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 20.000 adet pay 20,26 – 20,38 TL fiyat aralığından geri alındı.
- **MEGAP** – Güler Afra Özhan tarafından 2,60 – 2,80 TL fiyat aralığından 59.000 adet pay alınırken, şirket sermayesindeki payı %0,06'ya yükseldi.
- **ORGE** – Şirket paylarının geri alınması kapsamında 10.000 adet pay 82,00 TL fiyattan geri alındı.



Sermaye Artırım Haberleri

- **GLYHO** – Şirket sermayesi bugün 650 milyon TL'den %200 oranında bedelsiz olarak 1,3 milyar TL artışla 1,9 milyar TL'ye yükseltilecek olup, düzeltilmiş pay fiyatı 2,0914 TL'ye denk gelmekte.



2024/12 Dönemi Bilançosu Açıklanan Şirketler

Milyon TL	Net Satışlar			FAVÖK			Net Kar		
	2023	2024	Değişim	2023	2024	Değişim	2023	2024	2024 / 2023 Değişim
ARENA	27.621	33.185	20,1%	1.019	1.149	12,8%	229	-290,8	a.d

Milyon TL	Net Satışlar						FAVÖK					Net Kar					
	1Ç2024	2Ç2024	3Ç2024	4Ç2023	4Ç2024	Beklenti	1Ç2024	2Ç2024	3Ç2024	4Ç2024	Beklenti	1Ç2024	2Ç2024	3Ç2024	4Ç2023	4Ç2024	Beklenti
ARENA	8.188,8	7.032,4	8.325,7	8.379,2	9.638,0	-	322,7	226,6	259,1	340,3	-	-9,9	-217,2	-80,8	130,9	17,0	-

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
ISCTR			7.659			-62,1%			38,4%
TOASO	28.816	1.830	406	-39,8%	-72,9%	-94,2%	34,4%	588,8%	30,0%
EREGL	50.344	2.971	2.868	7,4%	-42,1%	-63,7%	3,3%	-34,7%	258,2%



Ekonomik Takvim

12.02.2025

Saat	Ülke	Önem	Veri Detay	Beklenti	Önceki
16:30	ABD	★★★	Ocak Ayı Çekirdek TÜFE - Aylık	0,30%	0,20%
16:30	ABD	★★★	Ocak Ayı Çekirdek TÜFE - Yıllık	3,10%	3,20%
16:30	ABD	★★★	Ocak Ayı TÜFE - Aylık	0,30%	0,40%
16:30	ABD	★★★	Ocak Ayı TÜFE - Yıllık	2,90%	2,90%
18:00	ABD	★★★	Fed Başkanı Powell'in Konuşması	-	-
20:00	Almanya	★	Buba Başkanı Nagel'in Konuşması	-	-
21:00	ABD	★	10 Yıllık Tahvil İhalesi	-	4,68%
22:00	ABD	★	Ocak Ayı Federal Bütçe Dengesi	-79,8 Milyar	-87 Milyar

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Barbaros Mah., İhlamur Blv., N3, Ağaözü 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 İfo 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 Info 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.

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