

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 35,6957	EUR/TRY 37,3648	EUR/USD 1,0463	BIST-100 10.105	Gram Altın 3157,7
-------------------	--------------------	-------------------	--------------------	----------------------

Yurt içinde bugün İktisadi Yönelim Anketi yayınlanacak

- Ayrıca reel kesim, sektörel güven endeksleri ile KKO açıklanacak
- EB, ABD ve İngiltere'de imalat sanayi endeksinde bir miktar toparlanma görüldü
- Çin'de imalat sanayi PMI ocakta 50,1'den 49,1'e geriledi

ABD'de hisse senedi piyasaları Cuma gününü düşüşle tamamladı. Özellikle teknoloji sektöründe düşüşler öne çıktı. Nvidia şirket hisselerinde düşüş %3,1 oldu. S&P 500 ve Nasdaq borsaları günü sırasıyla %0,3 ve %0,5 düşüşle kapattı. Haftalık bazda ise borsalar sırasıyla %1,74 ve %1,65 kazançla tamamladı. **VIX endeksi** 15,0'ten 14,9'a geriledi. **Avrupa borsaları** Cuma gününü %0,7 ila %0,4 değişimle tamamladı. Haftalık bazda Eurostoxx 600 endeksi %1,2, bankacılık endeksi %2,4 artarken, teknoloji endeksi %0,7 geriledi. **Asya piyasalarında** bu sabah Nikkei hariç alıcılı seyir görülüyor. **ABD'de tahvil piyasasında;** 2 yıllık getiriler Cuma gününü 2 bps düşüşle %4,27, 10 yıllık getiriler 2 bps azalışla %4,62'den tamamladı. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı 35bps'ten 36bps'e geldi. **Dolar endeksinde düşüş devam etti;** haftalık bazda %1,7 azalışla 107,4 seviyesinde kapattı. Euro dolar paritesi haftalık %2,2 arttı ve 1,05 ile Aralık ortasından bu yana en yüksek seviyede. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** Cuma günü %0,3 yükselmekle birlikte, haftalık bazda %2,8 azaldı ve haftayı 78,5\$/bbl seviyesinden tamamladı. **Altının ons fiyatı** haftalık bazda %2,5 artışla 2771\$/ons seviyesine ulaştı.

- Euro Bölgesi'nde ocakta öncü veriye göre imalat sanayinde toparlanma görülmele birlikte zayıf seyir devam etti.** Bileşik PMI iki ay sonra yeniden eşik seviyenin hafif üzerinde gerçekleşti; 49,6→50,2'ye yükseldi. İmalat sanayi PMI ocakta aylık bazda 1,0 puan arttı ve 46,1 ile mayıstan bu yana en yüksek seviyede gerçekleşti. Bununla birlikte endeks, Temmuz 2022'den bu yana 50 eşik seviyesinin altında bulunuyor. Hizmet sektöründe ise endeks hafif gerilemekle birlikte görece güçlü seyrini sürdürdü (51,6→51,4). Euro Bölgesi genelinde zayıf talep üretimdeki toparlanma hızını sınırlamaya devam etti. Ülke bazında ise Almanya'da bir miktar toparlanma işaretleri görülüyor; imalat endeksi 42,5'ten 44,1'e, hizmet endeksi ise 51,2'den 52,5'e yükseldi.

- İngiltere'de de bileşik PMI ocakta öncü veriye göre 0,5 puan artışla 50,9 seviyesine yükseldi.** İmalat sanayi 47,0'den 48,2'ye yükselmekle birlikte, son dört aydır eşik seviyenin altında. Hizmet endeksi sınırlı artışla 51,2 seviyesinde. Enflasyonist baskılarda ise yeniden artış görüldü.

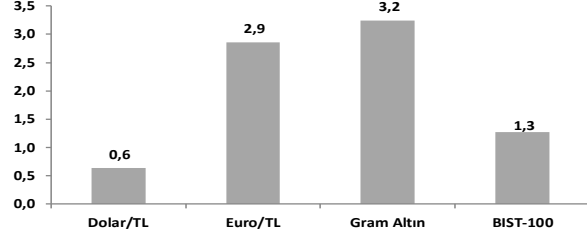
- ABD'de de bileşik PMI ocakta öncü veriye göre 55,4'ten 52,4'e gerilemekle birlikte görece güçlü seyrini sürdürdü.** Endeksteği gerilemede hizmet endeksinin aralıkta 56,8 iken ocakta 52,8 olarak gerçekleşmesi etkili oldu. Buna karşın imalat sanayinde toparlanma görüldü ve endeks altı ay sonra 50,1 ile eşik seviyenin hafif üzerinde gerçekleşti. Fiyat baskılarının arttığı görüldü.

- Çin'de imalat sanayi PMI ocakta 49,1 ile beklentiler ve önceki ayın (50,1) altında gerçekleşti.** Bunda üretim ve yeni siparişlerdeki düşüş etkili oldu. Endeks üç ay sonra yeniden daralma bölgesine geriledi. Hizmet ve inşaat sektörlerini kapsayan imalat dışı PMI da aralık ayında 52,2'ye ulaştıktan sonra ocakta 50,2'ye geriledi.

- ABD'de Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi** ocak ayında nihai veriye göre 71,1 seviyesinde gerçekleşti (öncü veri: 73,2, aralık: 74,0). Tüketicilerin mevcut koşullara ilişkin değerlendirmeleri aylık bazda 1,1 puan azalışla 74,0 oldu (öncü veri: 77,9). Beklentiler ise 4 baz puan azalışla 69,3 olarak gerçekleşti (öncü veri: 70,2). Diğer taraftan medya enflasyon beklentileri; gelecek 12 ay için enflasyon beklentileri öncü veriye paralel %3,3'te yatay seyretti (aralık: %2,8). Beş yıllık beklentiler ise nihai veriye göre %3,2 oldu (öncü veri: %3,3, aralık: %3,0). **ABD'de ikinci el konut satışları** aralıkta aylık %2,2 arttı ve yıllıklandırılmış olarak 4,24 milyon olarak gerçekleşti.

- Yurt içinde Hazine** 1 yıl vadeli 6 ayda bir %0,50 kupon ödemeli 6.594 kilogram altın karşılığı altın tahvil ve 6 ayda bir %0,50 kira ödemeli 20.992 kilogram altın karşılığı altına dayalı kira sertifikası ihracı gerçekleşti. **Uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's,** Türkiye'nin kredi notuyla ilgili bir karar almazken periyodik değerlendirmesini tamamladığını duyurdu. **Yurt içinde bugün İktisadi Yönelim Anketi yayınlanacak.** Ayrıca reel kesim, sektörel güven endeksleri ile Kapasite Kullanım Oranı verileri açıklanacak. Reel Kesim Güven Endeksi (m.a) aralıkta aylık 0,7 puan azalışla tarihsel ortalamasının altına gerilemişti. Hizmet, perakende ve inşaat sektörü güven endeksleri aralık ayında artış göstermekle birlikte, tarihsel ortalamalarının altında kalmaya devam etmişti. Kapasite Kullanım Oranı (m.a.) aralıkta %75,6 ile yatay seyretmişti.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye İktisadi Yönelim Anketi (ocak)	-	-
Türkiye Kapasite Kullanım Oranı (ocak, %)	75,8	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	24/01	23/01	2024
TLREF	44,27	46,21	48,80
TR 10 yıllık	26,72	27,08	29,04
ABD 10 yıllık	4,62	4,64	4,57
Almanya 10 yıllık	2,57	2,55	2,36

Döviz Kurları

	24/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	35,6719	0,1	0,6	0,9
€/TL	37,4493	0,7	2,9	2,2
€//\$	1,0497	0,8	2,2	1,4
\$/Yen	156,00	0,0	-0,2	-0,8
GBP/\$	1,2484	1,1	2,6	-0,3

Hisse Senedi Endeksleri

	24/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	10.105	-0,1	1,3	2,8
S&P 500	6.101	-0,3	1,7	3,7
FTSE-100	8.502	-0,7	0,0	4,0
DAX	21.395	-0,1	2,4	7,5
SMI	12.287	0,2	2,5	5,9
Nikkei 225	39.932	-0,1	3,9	0,1
MSCI EM	1.090	0,8	1,9	1,4
Şangay	3.253	0,7	0,3	-3,0
Bovespa	122.447	0,0	0,1	1,8

Emtia Fiyatları

	24/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	78,5	0,27	-2,8	5,2
Altın (\$/ons)	2.771	0,6	2,5	5,6
Gram Altın (TL)	3.174,2	0,5	3,2	6,5
Bakır (\$/libre)	432,1	-0,2	-1,1	7,3

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 geçtiğimiz haftayı %1'i hafif aşan yükselişle tamamladı. TCMB'nin beklentiye paralel 250 baz puan faiz indiriminin ardından banka hisselerindeki kâr satışları endeksi son iki gün yatay bantta tuttu. Yeni haftanın gündeminde Çarşamba gününden itibaren açıklanmaya başlanacak banka kârları, Cuma akşamı Fitch'in kredi notu değerlendirmesi, Cuma akşamına kadar açıklanacak mevduat stopaj oranında %10 istisnasının devam edip etmeyeceği konusu öne çıkacak. Ayrıca bu hafta 3 Şubat'ta açıklanacak ocak enflasyon verisine ilişkin beklentiler fiyatlanmaya çalışılacak. Yeni haftaya ABD vadeliileri özellikle teknoloji hisselerinde %2'yi aşan satışla başladı. Yurt dışının da etkisiyle bugün BIST-100 endeksinde yeniden 10 bin altına doğru bir geri çekilme görülebilir.
- Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde günün genelinde zayıf seyretti. Kapanış 10105 seviyesinde gerçekleşti. Endekste yakın direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 10150 seviyesinden gelişen geri çekilme devam ediyor. Bununla birlikte aşağı yönlü hareketin halen sınırlı kaldığını belirtebiliriz. BIST'te yakın destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9920-9870 bandı üzerindeki hareketin devamına da bağlı olarak olumlu teknik görünümün korunduğunu yineliyoruz. 10150/10277 bandı yakın direnç bölgesi olarak halen gündemde. Endekste 10150/277 bandını yakın direnç, 10415 üzerini ise yeni geçiş bölgesi olarak değerlendiriyoruz. Bu bandın aşılması endekste yeni yükselişe destek olabilecek ve ara dirençler olsa da 11172 direncine yönelik hareket yaşanabilecektir. 9920-9870 bandı altı ancak kısa periyot için yeni zayıflamaya işaret olabilecektir. BIST100 için 10075/050-9920-9870/30-9780 destek, 10150-10250/277- 10415/500-10680 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** BIM, Ford, İş Bankası, Koç Holding, Mavi, Medikal Park, Migros, Otokar, Türk Telekom, THY, Yapı Kredi Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-0.1	1.3	4.5	2.8
BIST-30	-0.2	1.5	6.0	3.9
Banka Endeksi	-1.4	1.1	10.4	5.4
Sınai Endeks	0.4	0.6	1.0	-0.2
Hizmetler Endeksi	0.0	1.7	6.2	3.5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,906,579
Bankalar Piy. Değ.	2,027,796
Holdingle Piy. Değ.	1,546,201
Sanayi Piy. Değ.	3,877,022
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	114,997
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Reeder Teknoloji	5.97	554.1
Çimsa	4.52	799.0
Gırsım Elektrik Sanay	3.84	332.3
Astor Enerji	3.31	1766.4
Aksa	3.29	211.4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Ard Grup Bilişim Tekn	-2.59	80.5
Akbank	-2.49	5057.1
Ford Otosan	-2.46	915.2
Batı Çimento	-2.36	364.9
Karsan Otomotiv	-2.18	260.9

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-0.24	7933.4
Ereğli Demir Çelik	2.73	5120.6
Akbank	-2.49	5057.1
İş Bankası (C)	-0.07	4998.7
Yapı Ve Kredi Bankas	-1.64	4319.7

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.	
F_XU0300225	11534.0	-0.3	144,032
F_XU0300425	12062.0	-0.2	1,491
F_USDTRY0125	35.81	-0.2	82,509
F_EURTRY0125	37.66	0.8	1,328

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300225	687,923	1,797
F_USDTRY0125	797,939	-70,428

Şirket Haberleri

- Türkiye Sigorta'nın (TURSG; EÜG; 12A HF: 19,4 TL)** Aralık ayı brüt prim üretimi, aylık %29 artışla (+%39 y/y) 12 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Aralık ayının en yüksek prim üretiminin gerçekleştiği ay olduğunu ve Aralık '23'te aylık bazda %31 gibi önemli bir artış yaşandığını hatırlatmakta fayda var. Sağlık segmentindeki prim üretimi aylık %126 artarken (+%8 y/y), yangın & doğal afetler segmentindeki prim üretimi aylık %1 (+%63 y/y) azaldı. Kasko ve trafik segmentlerindeki prim üretimi ise sırasıyla aylık %12 (+%2 y/y) ve %62 (+%12 y/y) artış gösterdi. Bu sonuçla birlikte 12 aylık kümülatif prim üretimi yıllık %70 büyüme ile 101,4 milyar TL'ye yükseldi. "Nötr".

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

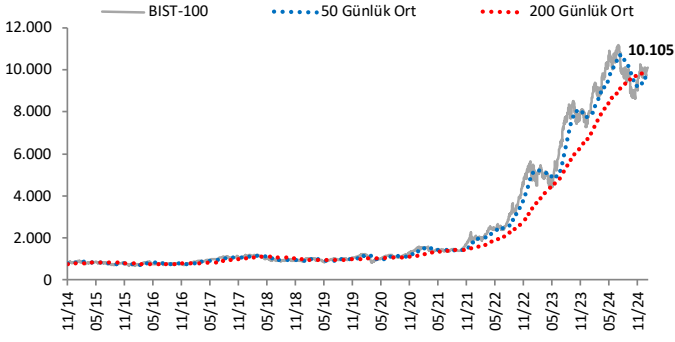
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye
					Oranı
Tekfen Holding	TKFEN	140,000	63.50	8.9	3.39%
Frigo Pak Gıda	FRIGO	183,576	8.00	1.5	2.91%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	200,000	2.14	0.4	3.17%
Lokman Hekim	LKMNH	20,000	21.80	0.4	3.04%
Pc İletişim Ve Medya Hizmetleri	PCILT	10,000	17.70	0.2	2.11%
Toplam				11.4	

FİNANSAL TAKVİM

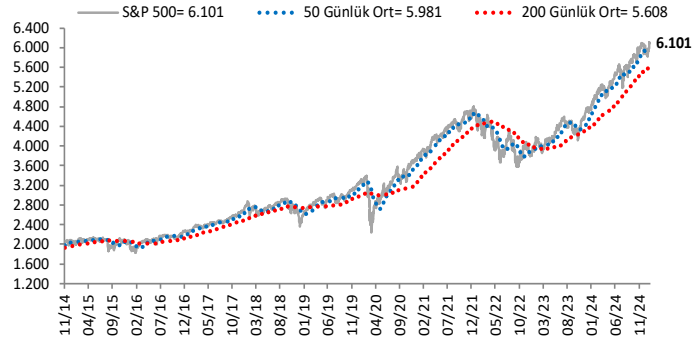
Şirket	Kodu	Periyot	Tarih
Yapı Ve Kredi Bankası	YKBNK	Yıllık	31.01.2025
Arçelik	ARCLK	Yıllık	31.01.2025
Otokar	OTKAR	Yıllık	04.02.2025
Tofaş Otomobil Fab.	TOASO	Yıllık	12.02.2025
Lila Kağıt	LILAK	Yıllık	13.02.2025
Tüpraş	TUPRS	Yıllık	17.02.2025
Aygaz	AYGAZ	Yıllık	17.02.2025
Tav Havalimanları	TAVHL	Yıllık	18.02.2025
Koç Holding	KCHOL	Yıllık	18.02.2025
Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis	GRSEL	Yıllık	03.03.2025
Ak Enerji	AKENR	Yıllık	05.03.2025
Migros	MGROS	Yıllık	05.03.2025
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	Yıllık	10.03.2025
Do & Co Aktiengesellschaft	DOCO	Yıllık	12.06.2025

Göstergeler

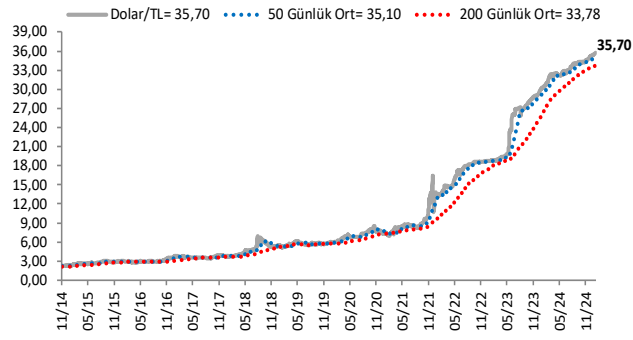
BIST-100 (bin)



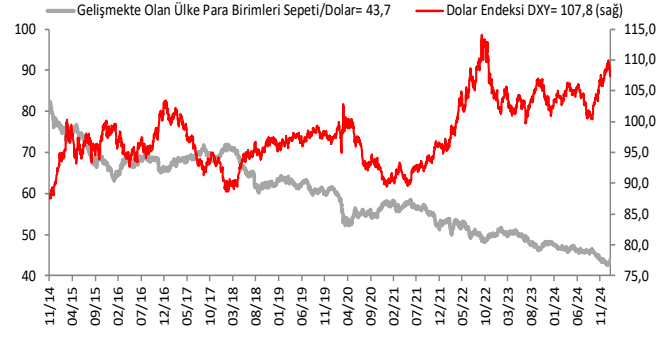
S&P 500



\$/TL



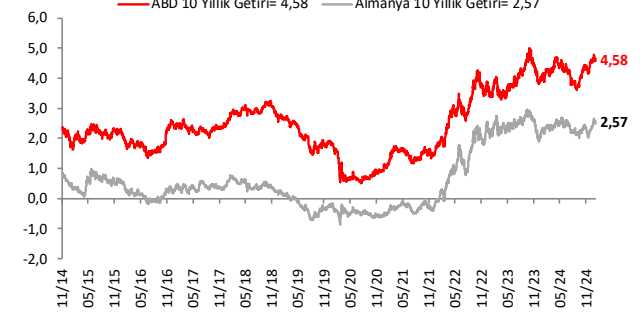
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



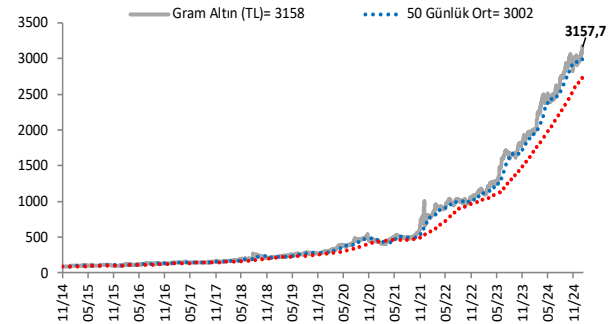
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Çağrı Sarıkaya – Baş Ekonomist

Cagri.Sarikaya@akbank.com

Çağlar Yüncüler

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir Őekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiğbir Őekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geğmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler iğermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar