

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 35,7560	EUR/TRY 37,3380	EUR/USD 1,0438	BIST-100 9.998	Gram Altın 3148,7
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

Küresel hisse senedi piyasalarında teknoloji hisselerinde sert düşüş görüldü

- Yurt içinde reel kesim güven endeksi (m.a.) ocakta sınırlı azalarak 102,6 oldu
- Hizmet, perakende ticaret ve inşaat güven endeksleri arttı
- Kapasite Kullanım Oranı (m.a.) ise aylık 0,8 puan azalarak %74,8'e geriledi

Küresel hisse senedi piyasalarında dün teknoloji hisseleri öncülüğünde satışlar görüldü. Bunda Çinli teknoloji girişimi DeepSeek'in düşük maliyetli yapay zeka modeline ilişkin haberler etkili oldu. **ABD'de Nasdaq borsası günü %3,1 ile 18 Aralık'tan bu yana en sert günlük düşüşle kapattı.** Nvidia hisseleri %17 değer kaybetti. S&P 500 endeksi de günü %1,5 kayıpla tamamladı. **VIX endeksi 14,9'dan 17,9'a yükseldi.** **Avrupa'da da dün teknoloji hisselerinde düşüşler görüldü.** Eurostoxx-600 teknoloji endeksi %3,4 ile sert düşüş gösterdi. Eurostoxx 600 endeksi %0,1, bankacılık endeksi %+0,1 değişimle kapattı. **Asya piyasalarında bu sabah karışık bir görünüm hakim.** **ABD'de tahvil piyasasında;** 2 yıllık getiriler dün günü 7 bps düşüşle %4,20, 10 yıllık getiriler 9 bps azalışla %4,53'ten tamamladı. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı 36bps'ten 34bps'e geldi. **Dolar endeksinde düşüş devam etti;** %0,1 azalışla 107,3 seviyesinde kapattı. Euro dolar paritesi 1,049 seviyelerinde tamamladı. **Brent petrol aktif vadeli kontratı dün günü %1,8 azalışla 77,1\$/bbl seviyesinden tamamladı.** **Altının ons fiyatı ise günü %1,1 azalışla 2741\$/ons seviyesinden kapattı.**

- ABD'de Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi Aralık ayında 0,15'e yükselerek mayıs ayından bu yana ilk kez pozitif değer aldı** (beklenti: -0,06). Endeks kasımda -0,01 seviyesinde idi (revizyon öncesi: -0,12) Endeksin oluşturulmasında kullanılan dört geniş gösterge kategorisinden ikisi artarken, iki kategori de pozitif bölgede yer aldı. Endeksin üç aylık hareketli ortalaması kasım ayındaki -0,26 seviyesinden -0,13'e yükseldi. **ABD'de yeni konut satışları** aralık ayında bir önceki aya göre %3,6 artarak yıllıklandırılmış olarak 698 bin adet olarak gerçekleşti (beklenti: %1,7). **ABD'de bugün veri yoğun bir gün;** dayanıklı mal siparişleri, konut fiyat endeksleri, Conference Board Tüketici Güven Endeksi ile Richmond Fed İmalat Endeksi verileri açıklanacak.

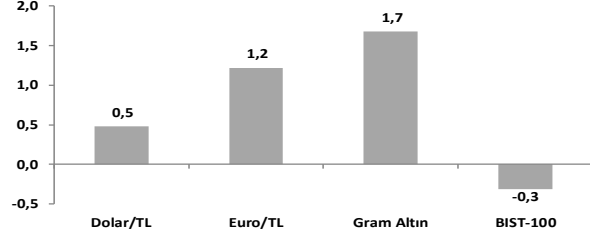
- Almanya'da IFO İş Dünyası İklim Endeksi iki aylık düşüşün ardından ocakta aylık 0,4 puan artarak 85,1 değerini aldı** (beklenti: 84,8). Bu gelişmede, mevcut duruma ilişkin değerlendirmelerdeki iyileşme etkili oldu (85,1→86,1). Beklentiler bir miktar kötüleşti (84,4→84,2). Şirketler kötümser olmaya devam etti. İmalat sanayi endeksinde iş ortamı daha da geriledi. Siparişler azalmaya devam etti. Kapasite kullanımı %76,5 ile uzun dönem ortalaması olan %83,4'ün hala oldukça altında. Hizmet sektöründe İş Ortamı Endeksi yükseldi. Şirketler mevcut iş durumlarını daha iyi olarak değerlendirdi. Ticarete, iş ortamı endeksi değişmedi. İnşaat sektöründe iş ortamı beklentiler kaynaklı kötüleşti.

- Yurt içinde Ocak ayına ilişkin İYA verileri imalat sanayinde hem iç hem dış talep koşullarında toparlanma sinyallerinin devam ettiğine işaret ediyor.** TCMB son PPK kararında da iç talepte yavaşlama olduğuna dair ifadeyi değerlendirmelerinden kaldırarak bu görünümü ima etmişti (**Makro: Üretim göstergeleri, talep göstergelerindeki iyileşmeye eşlik etmiyor**).

- Reel Kesim Güven Endeksi** mevsimsellikten arındırılmış (m.a) olarak ocakta sınırlı azalarak 102,6 oldu ve tarihsel ortalamasının altında kalmaya devam etti. Gelecek 3 aya ilişkin istihdam beklentisi ile son 3 aydaki toplam siparişler kaynaklı azalış gerçekleşti. Diğer bileşenler arttı. Sektörel Güven Endeksleri ocak ayında arttı. Hizmet ve perakende güven endeksleri tarihsel ortalamalarının altında kalmaya devam ederken, inşaat sektöründe ise endeks ortalamasının 0,8 puan üstünde gerçekleşti.

- Kapasite Kullanım Oranı** (m.a.) ocakta aylık 0,8 puan azalarak %74,8 ile Mart 2023'ten bu yana en düşük değerini aldı. KKO tarihsel ortalamasının ise 1,5 puan altına gerileyerek, imalat sanayinde üretimdeki zayıflığın devam ettiğine işaret etti. KKO, orta ve büyük ölçekli firmalarda gerilerken, küçük ölçekli firmalarda yatay seyretti. **Yurt içinde bugün** Sektörel Enflasyon Beklentileri yayınlanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

ABD Conference Board Tüketici Güven Endeksi (ocak)	104,7	105,6
ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (aralık, aylık % değişim, öncü)	-1,2	0,5

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	27/01	24/01	2024
TLREF	44,33	44,27	48,80
TR 10 yıllık	27,10	26,72	29,04
ABD 10 yıllık	4,53	4,62	4,57
Almanya 10 yıllık	2,53	2,57	2,36

Döviz Kurları

	27/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	35,7446	0,2	0,5	1,1
€/TL	37,5294	0,2	1,2	2,4
€/Ş	1,0492	0,0	0,7	1,3
\$/Yen	154,51	-1,0	-0,7	-1,7
GBP/Ş	1,2499	0,1	1,4	-0,1

Hisse Senedi Endeksleri

	27/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	9.998	-1,1	-0,3	1,7
S&P 500	6.012	-1,5	0,3	2,2
FTSE-100	8.504	0,0	-0,2	4,0
DAX	21.282	-0,5	1,4	6,9
SMI	12.417	1,1	3,2	7,0
Nikkei 225	39.566	-0,9	1,7	-0,8
MSCI EM	1.088	-0,2	0,7	1,1
Şangay	3.251	-0,1	0,2	-3,0
Bovespa	124.862	2,0	1,6	3,8

Emtia Fiyatları

	27/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	77,1	-1,81	-3,8	3,3
Altın (\$/ons)	2.741	-1,1	1,2	4,4
Gram Altın (TL)	3.145,7	-0,9	1,7	5,5
Bakır (\$/libre)	423,2	-2,1	-3,1	5,1

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.
**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 dün yurt dışı kaynaklı olarak günü %1 civarı kayıpla 10 bin puanın altında kapattı. Özellikle gıda perakendecileri ve havacılık hisseleri belirgin olumsuz ayrıştı. Bankalarda ise hisse değişimleri gözledik. BIST'de bilanço dönemi bugün sigortalarda Türkiye Sigorta ile başlayacak. Yarın da Garanti Bankası sonuçlarını açıklayacak. Piyasa ayrıca Cuma akşamı gelecek Fitch'in kredi notu değerlendirmesi ve TCMB'nin mevduata stopaj kararlarına odaklanacak. BIST'in bugün yatay seyretmesini bekliyoruz.
- **Teknik Yorum:** BIST100 dün gün başından itibaren satış baskısı altındaydı. Kapanış 9998 seviyesinde gerçekleşti. Endekste yakın direnç bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 10150 seviyesinden gelişen geri çekilme halen etkili. 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 düşünmeye devam ediyoruz. 10150/10277 bandı yakın direnç bölgesi olarak halen gündemde. Endekste 10150/277 bandını yakın direnç, 10415 seviyesini 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 9920-9870/30-9780 destek, 10050/75-10150-10250/277-10415/500-10680 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	-1.1	-0.3	-0.3	1.7
BIST-30	-1.0	-0.1	0.8	2.9
Banka Endeksi	-0.3	-0.4	3.1	5.1
Sinai Endeks	-1.3	-0.9	-2.6	-1.5
Hizmetler Endeksi	-1.3	-0.1	1.4	2.1

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,821,699
Bankalar Piy. Değ.	2,032,233
Holdingle Piy. Değ.	1,521,664
Sanayi Piy. Değ.	3,823,458
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	122,939
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Fenerbahçe	5.98	1207.5
Batsöke Çimento	5.22	538.5
Ldr Turizm	4.17	37.0
Europower Enerji Ve	3.86	429.4
Gırsım Elektrik Sanay	2.63	449.4

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Pasifik Eurasia Lojisti	-4.73	182.3
Enerya Enerji	-4.16	132.5
Mavi Giyim	-3.97	798.2
Mia Teknoloji	-3.88	352.1
Ülker	-3.73	1581.1

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Türk Hava Yolları	-0.81	13694.7
İş Bankası (C)	-0.76	5168.9
Akbank	-0.68	5137.5
Ereğli Demir Çelik	-0.77	4705.1
Yapı Ve Kredi Bankası	-0.18	4497.0

ViOP Kontrat Uz. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300225	11424.0	-1.0	201,583
F_XU0300425	11925.0	-1.1	2,282
F_USDTRY0125	35.84	0.1	123,501
F_EURTRY0125	37.64	0.0	1,762

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300225	701,952	14,029
F_USDTRY0125	741,578	-56,361

Şirket Haberleri

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Program
			Bandı		(milyon TL)
			(TL)		Geri Alımların
					Özsermayeye
					Oranı
Tekfen Holding	TKFEN	180,000	62.93	11.3	3.44%
Lokman Hekim	LKMNH	13,745	21.34	0.3	3.04%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	250,000	2.12	0.5	3.18%
Net Holding	NTHOL	250,000	44.84	11.2	0.19%
Yeni Gimat G.M.Y.O	YGGYO	5,526	65.91	0.4	0.44%
Kayseri Şeker Fabrikası	KAYSE	150,000	18.77	2.8	0.12%
Toplam				26.5	

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

Kripto Para Durumu

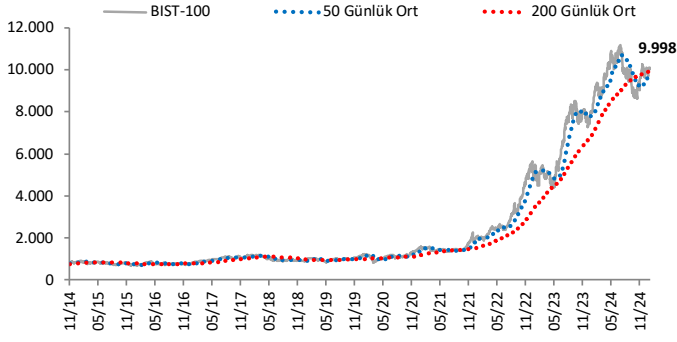
STABLEX
Ak Yatırım İştiraki

- ABD'den dijital varlıklar için başkanlık emri: Yeni dönem başlıyor!
- Bank of America CEO'su: Kripto paralar ödeme sistemine dahil olabilir.
- Stargate: ABD'nin dev yapay zeka projesi yolda!

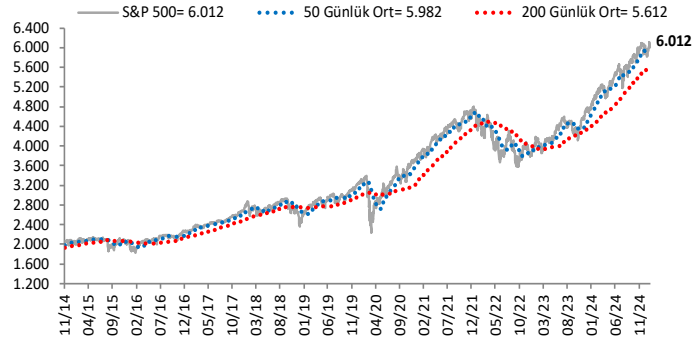
Haftalık kripto para piyasa analizi [Stablex Kripto Para Durumu](#) için [tıklayın](#)

Göstergeler

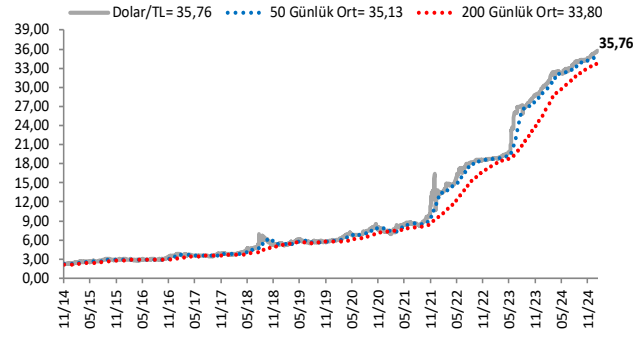
BIST-100 (bin)



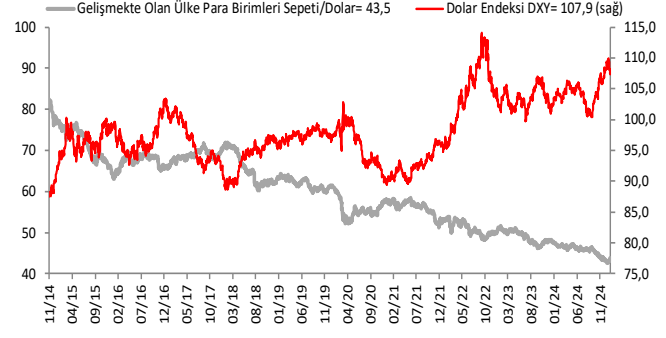
S&P 500



\$/TL



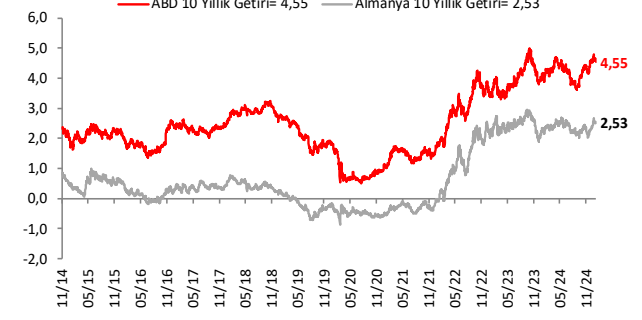
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



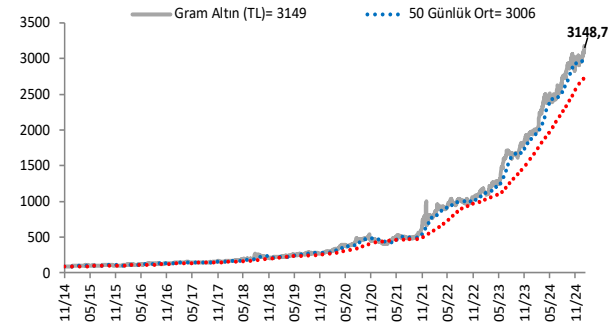
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



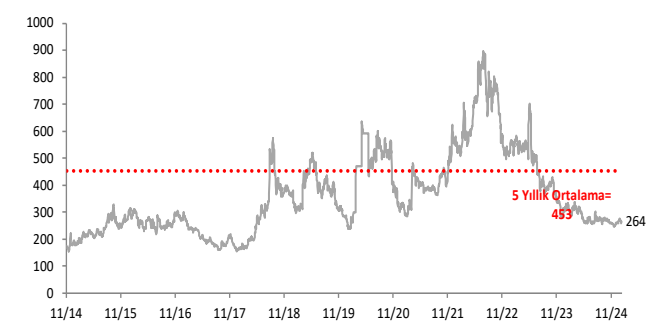
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



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