

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 36,2007	EUR/TRY 37,8327	EUR/USD 1,0450	BIST-100 9.915	Gram Altın 3402,2
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

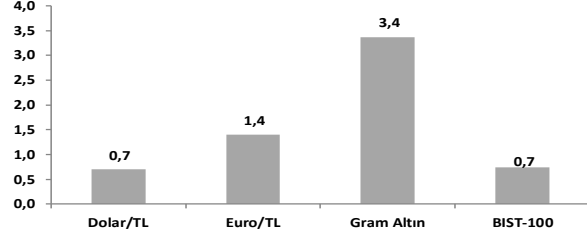
Yurt içinde TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'ni yayınlayacak

- Bugün ayrıca hizmet ve inşaat üretim endeksi verileri açıklanacak
- Cari denge aralıkta 4,65 milyar \$, yılın tamamında 10 milyar \$ açık verdi
- ABD'de ÜFE aylık %0,4, yıllık olarak ise %3,5 arttı

ABD'de hisse senedi piyasaları, ABD Başkanı Trump'ın ticaret ortaklarına karşılıklı gümrük vergileri uygulanmasına yönelik açıklamasının ardından günü yükselişle kapattı. S&P 500 ve Nasdaq borsalarında günlük değişimler sırasıyla %1,0 ve %1,5 artış şeklinde oldu. Tesla (%5,8), Nvidia (%3,2) ve Apple (%2,0) hisseleri yükseliş kaydetti. VIX endeksi 15,9'dan 15,1'e geriledi. **Avrupa'da borsalar,** olumlu şirket çeyrek sonuçları ve Ukrayna ile ilgili haberlerin etkisiyle günü yükselişle tamamladı. Eurostoxx-600 endeksi otomobil şirket hisseleri öncülüğünde günlük bazda %1,1 artarak yeni rekor seviyeden kapandı. Otomobil hisseleri %4,6, teknoloji endeksi %1,5 artış kaydetti. **Asya piyasalarında** bu sabah Nikkei hariç alıcılı bir seyrir görülüyor. ABD'de tahvil getirileri geriledi. 2 yıllık tahvil getirisi 5bps azalarak %4,31, 10 yıllık tahvil getirisi 9bps gerileyerek %4,53 oldu. Böylece 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı 27bps'ten 22bps'e geldi. **Dolar endeksi** dün günü %0,6 azalışla 107,3'ten kapattı. Euro dolar paritesi bu sabah itibarıyla 1,046 seviyelerinde. **Brent petrol aktif vadeli kontratı,** günü %0,2 düşüşle 75,0\$/bbl seviyesinden tamamladı. **Altının ons fiyatı yükselişini sürdürerek yeni rekor seviyelere ulaştı;** günü %0,8 artışla 2928\$/ons seviyesinden kapattı.

- ABD'de TÜFE ve ÜFE verileri ocak ayında beklentilerin üzerinde gerçekleşti.** Üretici fiyatları ocakta aylık %0,4 ile beklentilerin (%0,3) üzerinde arttı. Aralık ayı verisi de %0,2'den %0,5'e revize edildi. Aralık ayında ÜFE'deki yukarı yönlü revizyonda hizmetler etkili oldu. Ocak ayında yıllık enflasyon %3,5 ile sabit kaldı. Nihai talep malları ÜFE aralık ayındaki %0,5'lik artışın ardından ocakta %0,6 artış gösterdi. Nihai hizmet ÜFE aralık ayındaki revize edilmiş %0,5'lik artışın ardından ocakta aylık %0,3 arttı. Gıda, enerji ve ticaret hariç ÜFE'de aylık artış %0,3, yıllık artış ise %3,4 oldu.
- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları,** 7 Şubat'ta sona eren haftada 7 bin kişi azalarak 213 bin olarak gerçekleşti (beklenti: 216 bin). Dört haftalık hareketli ortalama da 1000 kişi azalışla 216.000 oldu. Devam eden başvurular 1 Şubat'ta sona eren haftada 36 bin kişi azalışla 1,85 milyon olurken, sigortalı işsizlik oranı %1,2'de sabit kaldı. **Arjantin'de aylık enflasyon** ocakta %2,2'ye gerileyerek 2020 ortasından bu yana en düşük seviyesine indi (beklenti: %2,3). Yıllık enflasyon %117,8'den %84,5'e geriledi.
- İngiltere'de ekonomi yılın son çeyreğinde** öncü veriye göre çeyrek bazda %0,1 daralma beklentisine karşın %0,1 büyüdü (3Ç: %0). Yıllık büyüme ise %1,0'den %1,4'e yükseldi. Tüketim harcamaları çeyreklik bazda yatay seyredirken (3Ç: %0,6), kamu tüketimindeki artış %0,8'e (3Ç:%0,3) yükseldi. Sabit sermaye yatırımları üçüncü çeyrekte %1,0 büyürken, son çeyrekte %0,9 daraldı. Çeyrek bazda reel ihracat %2,5 gerilerken, ithalat %2,1 arttı. Bunun neticesinde net ihracat büyümeyi 1,5 puan aşağı çekti. **Yurt dışında bugün** ABD'de perakende satışlar, sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı verileri açıklanacak.
- Yurt içinde cari işlemler açığı aralık ayında 4,65 milyar \$ ile tahminlerin bir miktar üzerinde gerçekleşti.** Mevsimsellikten arındırılmış (m.a.) verilere göre cari işlemler dengesinde aralık ayında iyileşme görüldü. 2024 yılında cari açık 9,97 milyar \$ (milli gelire oranla %0,75) oldu. 2023 yılında açık 39,9 milyar \$ (milli gelire oranla %3,5) idi. Cari açığı yaklaşık 30 milyar \$'lık iyileşmenin 12,1 milyar \$'ı net altın ithalatındaki azalıştan, 3,7 milyar \$'ı net enerji ithalatındaki azalıştan, 14,2 milyar \$'ı çekirdek (altın ve enerji hariç) cari dengedeki artıştan kaynaklandı (**Makro: Cari denge yılı 10,0 milyar \$ açıkla tamamladı**). **Yurt içinde bugün** TCMB, Piyasa Katılımcıları Anketi'ni yayınlayacak. Ayrıca bugün ocak ayı konut satışları, hizmet ve inşaat üretim endeksi verileri açıklanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Piyasa Katılımcıları Anketi (12 Ay Sonrası Enflasyon, %)	25,38	-
ABD Perakende Satışlar (ocak, aylık % değişim)	0,4	-0,2

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	13/02	12/02	2024
TLREF	44,50	44,66	48,80
TR 10 yıllık	28,19	28,58	29,04
ABD 10 yıllık	4,53	4,62	4,57
Almanya 10 yıllık	2,42	2,48	2,36

Döviz Kurları

	13/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	36,1395	0,1	0,7	2,2
€/TL	37,8827	1,0	1,4	3,4
€/Ş	1,0465	0,8	0,8	1,1
\$/Yen	152,80	-1,0	0,9	-2,8
GBP/Ş	1,2566	1,0	1,1	0,4

Hisse Senedi Endeksleri

	13/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	9.915	1,4	0,7	0,9
S&P 500	6.115	1,0	0,5	4,0
FTSE-100	8.765	-0,5	0,4	7,2
DAX	22.612	2,1	3,2	13,6
SMI	12.949	1,8	2,6	11,6
Nikkei 225	39.461	1,3	1,0	-1,1
MSCI EM	1.113	0,2	1,0	3,5
Şangay	3.332	-0,4	1,9	-0,6
Bovespa	124.850	0,4	-1,1	3,8

Emtia Fiyatları

	13/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	75,0	-0,21	1,0	0,5
Altın (\$/ons)	2.928	0,8	2,5	11,6
Gram Altın (TL)	3.408,1	1,2	3,4	14,3
Bakır (\$/libre)	477,8	1,6	7,1	18,7

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

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST'de dün yurt dışı taraftaki jeopolitik gelişmelerin etkisiyle alıcılı bir seyrin vardı. BIST-100 endeksi %1,4 artarken, özellikle perakende ticaret ve banka hisseleri olumlu ayrıştı. Piyasanın daha çok şirket bilanço açıklamaları ve yurt dışı eğilimler paralelinde hareket etmesi beklenebilir. BIST-100'ün bugün 10 bin üzerinde bir kapanış için hafif alıcılı hareket etmesini bekleriz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün yukarı açılışın ardından günün genelinde yatay seyretti. Kapanış 9915 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te yakın destek bölgesiyle sınırlı kalan geri çekilme sonrasında yeniden yukarı yönlü çaba görüyoruz. Her iki yönde de hareket halen sınırlı kabul edilebilir. 21 günlük ortalama üzerine geri dönüş iyimserliği destekliyor. Bununla birlikte endekste 9922-9986 seviyesi üzerindeki kapanışın yeni bir yukarı hareketi destekleyici olabileceğini yineliyoruz. Bu aşamadan sonra 10050-10129 ara direnç olmak üzere 10197-10257 bandına yönelik bir hareket gelişebileceğini belirtebiliriz. BIST için bir önceki dip bölgesi de olan 9650-9560 bandını nispeten kuvvetli destek bölgesi olarak değerlendirmeye devam ediyoruz. 9870-9775 bandı yakın destek bölgesi. BIST100 için 9870-9775/15-9650-9590 destek, 9922/86-10050-10129-10197/257 direnç
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

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

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	1.4	0.7	1.9	0.9
BIST-30	1.5	0.8	2.8	2.6
Banka Endeksi	1.8	-0.4	0.1	0.3
Sınai Endeks	0.4	-0.1	-2.0	-4.2
Hizmetler Endeksi	1.3	2.2	5.7	5.5

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,683,926
Bankalar Piy. Değ.	1,953,315
Holdingle Piy. Değ.	1,458,552
Sanayi Piy. Değ.	3,732,247
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	134,806
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

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

Enerya Enerji	6.31	140.7
Gırısım Elektrik Sanay	6.22	342.7
Anadolu Efes Biracılılı	4.87	2312.4
Ag Anadolu Grubu Hc	4.70	406.6
Bim Birleşik Mağazalı	3.95	4737.6

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

Pasifik Eurasia Lojisti	-4.35	341.7
Koza Altın İşletmeleri	-2.90	1543.0
Koza Anadolu Metal	-2.17	308.0
Cvk Maden İşletmeleri	-2.11	219.1
Ard Grup Bilişim Tekn	-2.07	40.8

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

İş Bankası (C)	3.75	9219.3
Yapı Ve Kredi Bankası	1.34	7619.7
Akbank	1.91	7258.0
Türk Hava Yolları	0.71	7256.2
Bim Birleşik Mağazalı	3.95	4737.6

VIOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300225	11190.0	1.1	182,222
F_XU0300425	11586.0	1.2	4,690
F_USDTRY0225	36.58	0.0	93,472
F_EURTRY0225	38.10	0.7	362

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300225	682,053	-20,592
F_USDTRY0225	1,193,217	65,687

Şirket Haberleri

- **Türk Traktör (TTRAK; EÜG; 12A HF: 975 TL) 4Ç24 Sonuçları - Beklentilerin altında zayıf sonuçlar.** Türk Traktör (TTRAK) 4Ç24 finansal sonuçlarını TMS29 düzeltmelerine göre açıklamıştır; dolayısıyla tüm finansal karşılaştırmalar reeldir. Türk Traktör 4Ç24'te piyasa beklentisi olan 1.208 milyon TL'nin %74 altında ve bizim beklentimiz olan 992 milyon TL'nin %68 altında 316 milyon TL (y/y: -%94) net kar açıkladı. Şirket 4Ç24'te piyasa beklentisinin (1.971 milyon TL) %75 ve bizim tahminimizin (1.838 milyon TL) %73 altında 488 milyon TL (y/y: -%91) FAVÖK raporladı. Şirket 2025 beklentilerini paylaştı. Yönetim, 2025 yurt içi traktör pazarı beklentisini 48-56 bin adet seviyesinde açıkladı. Yönetim, yurt içinde satmayı hedeflediği traktör hacmini 23-28 bin adet seviyesinde paylaştı. Dolayısıyla şirket, yurt içi pazar payı beklenti aralığını %41-58 olarak beklemektedir. Şirketin ihracat hacmi beklentileri 11-13 bin adet traktör seviyesindedir. Yönetim 2025'te yatırım harcaması beklentisini 140-160 milyon ABD doları olarak paylaştı. 4Ç24'te net satışlar %33 daraldı. 4Ç24'te yurt içi satış hacmi yıllık %26, ihracat satış hacmi yıllık %22 daraldı. Toplam satış hacmi yıllık %25 azaldı. 4Ç24'te FAVÖK %91 daraldı. 4Ç24'te FAVÖK marjı yıllık 22,4 puan azalarak %3,4 oldu. 4Ç24'te brüt kar marjı yıllık 23,1 puan daraldı. 4Ç24'te şirketin faaliyet giderleri/net satışlar oranı yıllık 0,3 puan arttı. Türk Traktör yönetim kurulu %7,2 temettü verimine işaret eden, hisse başına brüt 48.5 TL temettü dağıtılmasına karar vermiştir. Karar genel kurulda onaya sunulacaktır. Bizim beklentimiz hisse başına brüt 51 TL seviyesindeydi. Teklif edilen hak kullanım tarihi 02.04.2025'tir. **Yorum:** Beklentilerin altında kalan 4Ç24 sonuçları ve zayıf 2025 beklentileriyle açılıştaki piyasa tepkisinin "Olumsuz" olacağını düşünüyoruz. Hedef fiyatımızı 1.040 TL'den 975 TL'ye düşürdük. Tavsiyemizi Endeks Üzeri Getiri seviyesinde koruduk.
- **Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 7 Şubat haftasında 4,3 milyar \$ artarak (kur/parite etkisi hariç: +3,2 milyar \$) 168,8 milyar \$'a yükseldi. Ayrıca aynı hafta kur korumalı mevduat 30,2 milyar TL'lik düşüşle 966,0 milyar TL'ye (27,0 milyar \$) geriledi. TL mevduat haftalık bazda 16,9 milyar TL artışla 12,3 trilyon TL'ye yükseldi. TL krediler ve YP krediler (dolar cinsinden) sırasıyla %0,1 ve %1,2 artış gösterirken, takipteki alacaklar 5,5 milyar TL artarak 320,2 milyar TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %1,9 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık yatay bir seyirle %52,5 oldu. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 80 baz puan düşüşle %50,8'e gerilerken, ihtiyaç kredilerinde ise 80 baz puan artışla %64,6'ya yükseldi. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları sırasıyla 510 baz puan artışla %44,9 ve 20 baz puan düşüşle %40,1 seviyesine geldi. TCMB verilerine göre; yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur/parite hareketlerinden arındırılmış olarak, hisse senetlerinde 49,6 milyar \$ satış gerçekleştirirken (S12A: -2,8 milyar \$), DİBS piyasasında (kesin alım) 1,5 milyar \$ satış yaptı (S12A: +15,9 milyar \$).

Şirket Haberleri

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Brüt Temettü (TL)</u>	<u>Brüt Verim (%)</u>	<u>Son Kapanış (TL)</u>	<u>Beklenen Tarih</u>
Lila Kağıt	LILAK	1.5000	6.0%	25.20	1.07.2025
Türk Traktör	TTRAK	48.4676	7.2%	669.00	2.04.2025

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

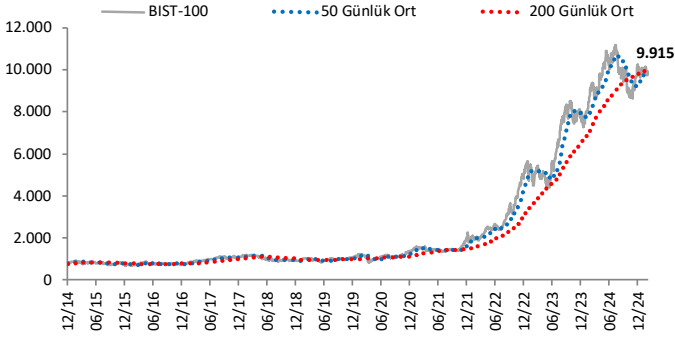
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Pay Adedi</u>	<u>Fiyat Bandı (TL)</u>	<u>Tutar (milyon TL)</u>	<u>Toplam Alımların Özsermayeye Oranı</u>
Gedik Yatırım	GEDIK	200,000	6.96	1.4	0.14%
Lokman Hekim	LKMNH	20,000	20.14	0.4	0.17%
Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.	BIGCH	375,000	32.92	12.3	0.42%
Toplam				14.1	

FİNANSAL TAKVİM

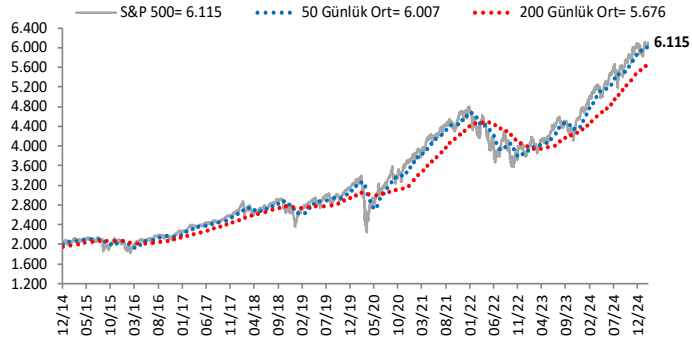
<u>Şirket</u>	<u>Kodu</u>	<u>Periyot</u>	<u>Tarih</u>
Agesa	AGESA	Yıllık	14.02.2025
Tüpraş	TUPRS	Yıllık	17.02.2025
Aygaz	AYGAZ	Yıllık	17.02.2025
Ford Otosan	FROTO	Yıllık	17.02.2025
Tav Havalimanları	TAVHL	Yıllık	18.02.2025
Koç Holding	KCHOL	Yıllık	18.02.2025
Borusan Boru Sanayi	BRSAN	Yıllık	21.02.2025
Aselsan	ASELS	Yıllık	25.02.2025
Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.	BIGCH	Yıllık	26.02.2025
Türkcell	TCELL	Yıllık	27.02.2025
Doğuş Otomotiv	DOAS	Yıllık	28.02.2025
Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis	GRSEL	Yıllık	03.03.2025
Sabancı Holding	SAHOL	Yıllık	03.03.2025
Coca Cola İçecek	CCOLA	Yıllık	04.03.2025
Anadolu Isuzu	ASUZU	Yıllık	04.03.2025
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	Yıllık	04.03.2025
Ak Enerji	AKENR	Yıllık	05.03.2025
Migros	MGROS	Yıllık	05.03.2025
Park Elek. Madencilik	PRKME	Yıllık	06.03.2025
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	Yıllık	10.03.2025
Türk Telekom	TTKOM	Yıllık	10.03.2025
Do & Co Aktiengesellschaft	DOCO	Yıllık	12.06.2025

Göstergeler

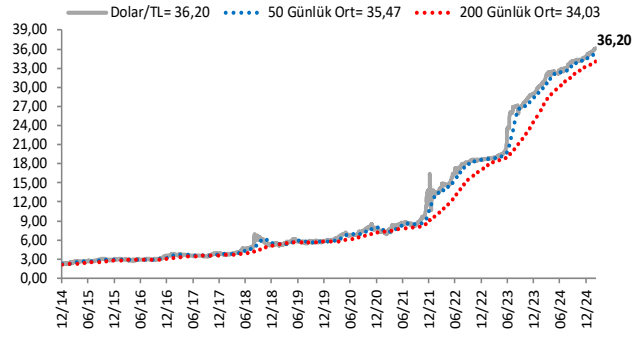
BIST-100 (bin)



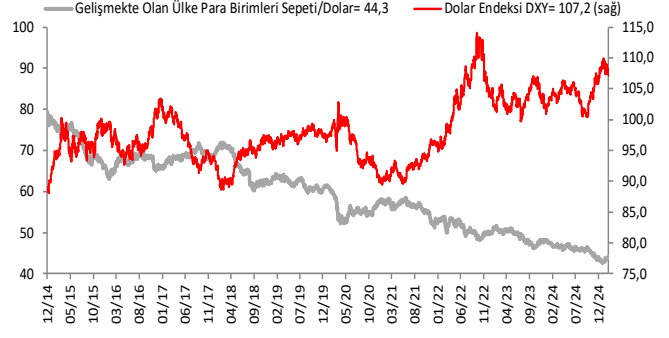
S&P 500



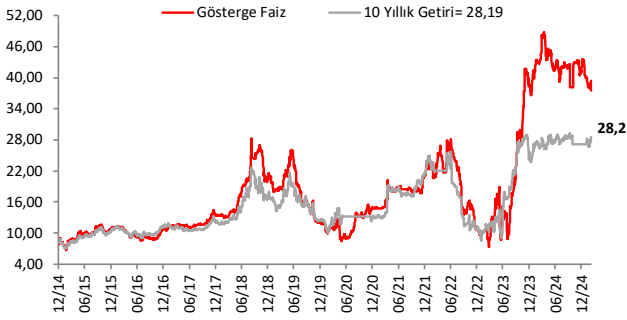
\$/TL



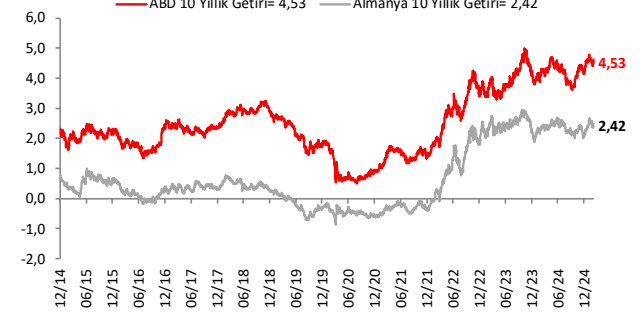
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



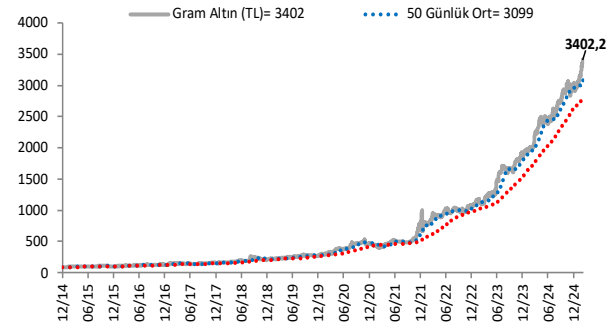
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet 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 TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ 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 TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'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.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ 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