

AJANDA

03 Pazartesi

- Çin, piyasalar kapalı olacak.
- TÜİK, Ocak Enflasyonu
- Çin, Ocak Caixin imalat PMI (TSl:04:45)
- Almanya, Ocak Markit imalat PMI (TSl:11:55)
- Euro Bölgesi, Ocak Markit imalat PMI (TSl:12:00)
- Euro Bölgesi, Ocak TÜFE (TSl:13:00)
- ABD, Ocak Markit imalat PMI (TSl:17:45)
- ABD, Ocak ISM imalat PMI endeksi (TSl:18:00)
- ABD, Aralık inşaat harcamaları (TSl:18:00)

04 Salı

- TCMB, Ocak enflasyon değerlendirmesi
- ABD, Aralık fabrika siparişleri (TSl:18:00)

05 Çarşamba

- Çin, Ocak Caixin hizmet PMI (TSl:04:45)
- Almanya, Ocak Markit hizmet PMI (TSl:11:55)
- Euro Bölgesi, Ocak Markit hizmet PMI (TSl:12:00)
- Euro Bölgesi, Ocak TÜFE (TSl:13:00)
- ABD, Ocak Markit hizmet PMI (TSl:17:45)
- ABD, Ocak ISM hizmet PMI endeksi (TSl:18:00)

06 Perşembe

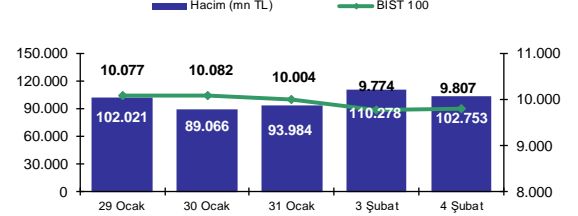
- Almanya, Aralık fabrika siparişleri (TSl:10:00)
- İngiltere Merkez Bankası, faiz kararı (TSl:15:00)
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:16:30)

07 Cuma

- TCMB - I. Enflasyon Raporu - 2025
- Almanya, Aralık sanayi üretimi (TSl:10:00)
- ABD, Ocak saatlik kazançlar (TSl:16:30)
- ABD, Ocak tarım dışı ist. ve işsizlik oranı (TSl:16:30)
- ABD, Şubat Michigan tüketici güv. End. (TSl:18:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 03 Şubat Türkiye TÜFE-ÜFE
- * 06 Şubat İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararı
- * 07 Şubat Türkiye I. Enflasyon Raporu 2025
- * 12 Şubat ABD TÜFE
- * 24 Şubat Euro TÜFE
- * 28 Şubat Türkiye GSYİH (4. Çeyrek)



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	9.774	9.807	0,33%	-0,24%
BIST 30	10.855	10.874	0,17%	1,09%
Mali	11.453	11.587	1,17%	-1,45%
Sanayi	12.409	12.462	0,43%	-4,54%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
BRKVY 9,99	RAYSG -10,00	THYAO 12.042.242.817
DOĞUB 9,97	DZGYO -7,53	YKBNK 7.420.558.652
ZEDUR 9,95	FORMT -5,89	AKBNK 7.001.888.275
BVSAN 9,92	BJKAS -5,07	ISCTR 6.586.169.566
PEGYO 9,72	IHLAS -4,98	KCHOL 5.160.893.085

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	44,48	44,48	0,00	-5,38%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	38,69	38,54	0,00	-3,67%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	35,7630	35,9022	0,39%	1,93%
Euro	37,1461	36,7630	-1,03%	0,05%
Euro/Dolar	1,0387	1,0240	-1,42%	-1,84%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	75,6	75,8	0,24%	1,51%
Altın (Ons, \$)	2.816,7	2.844,2	0,98%	8,34%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Fiba Şekerbank Para Piy. Fonu	6,065614	6,071936	0,10%	4,44%
Fiba Şekerbank K.Vad.Bor.Ar.Fonu	0,065199	0,065273	0,11%	4,15%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,114149	1,115308	0,10%	4,36%

* 05.02.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	44.422	44.556	0,30%	4,73%
Nasdaq (ABD)	19.392	19.654	1,35%	1,78%
Dax (Almanya)	21.428	21.506	0,36%	8,02%
Nikkei (Japonya)	38.520	38.798	0,72%	-2,75%
FTSE 100 (UK)	8.584	8.571	-0,15%	4,87%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Şubat 24)	11.137,00	11.152,00	0,13%	-1,15%
DOLAR (Şubat 24)	36,8130	36,6930	-0,33%	-1,70%
EURO (Şubat 24)	37,7860	38,0390	0,67%	-2,23%
ALTIN (Şubat 24)	3.354,90	3.360,50	0,17%	6,47%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	368,55	585,00	58,7%	29,3%
Aselsan	06.01.25	75,50	88,40	17,1%	20,4%
Çimsa	06.01.25	45,44	52,60	15,8%	19,0%
Türk Hava Yolları	12.01.24	251,00	303,50	20,9%	-1,5%
Turkcell	11.01.23	31,61	107,50	240,1%	64,0%
Sabancı Holding	11.01.23	35,51	95,95	170,2%	30,3%
Ford Otosan	06.01.25	947,00	896,50	-5,3%	-2,6%
İş Bankası	12.01.24	10,12	13,89	37,2%	11,8%
Akbank	20.01.22	6,60	65,70	895,5%	104,5%
Yapı Kredi Bankası	06.01.25	31,92	29,70	-7,0%	-4,3%

Portföyün Getirisi (yıllık)	53,9%	33,0%
Portföyün Getirisi (aylık)	2,2%	3,1%

BİST:

Güne hafif pozitif başlayan BİST100 Endeksi, pozitif ağırlıklı dalgalı seyrettiği günü % 0,33 artışla 9.807,10 seviyesinde tamamladı. Sınai Endeks %0,43, Bankacılık Endeksi %2,22 değer kazandı. Hafta başında kaydedilen satışların ardından BİST'te dün kayıplarını geri alma çabası izlendi. Son satışların ardından kısa vadeli teknik görünüm zayıflarken, global piyasalardaki oynaklığının yanında beklentilerden yüksek gelen TÜFE verisinin de BİST'i baskıladığını düşünüyoruz. Global piyasalar ise veri gündemi sakın seyrederken "tarife" gelişmelerine odaklandı. Meksika ve Kanada'ya yönelik tarife uygulamalarının ertelenmesi ve piyasaların Çin'in hamlesini ölçülül bulmasının ardından dün, ABD borsaları teknoloji hisseleri öncülüğünde toparlandı, Avrupa borsaları da ise İngiltere hariç yükseliş vardı. Bu sabah ABD vadeli ve Alman DAX vadeli hafif satıcı seyreliyor. Asya borsaları da ise karışık görünüm hakim. Bugün Avrupa ve ABD'de hizmetler PMI verileri takip edilecek, piyasaların ticaret savaşlarına ilişkin gelişmeleri yakından takip etmeyi sürdüreceğini düşünüyoruz. Yurt içinde VIOP30 Endeksi akşam seansını %0,16 artışla tamamladı. Endeksin güne sınırı tepki alımları başlamasını, günün devamında ise kar satışlarını karşılama halinde yükselişini sürdürme çabası içerisinde olmasını bekliyoruz.

Para Piyasaları:

USD/TRY kuru dün 35,9284-35,9402 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,03 oranında değer kazancıyla 35,9316 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında Lira ise %0,34 oranında değer yitirdi. Borçlanma araçları piyasasında dün on yıllık gösterge tahvilinin getirisi %27,46-%27,60 seviyeleri arasında hareket ederek günü, önceki kapanışa göre 2 baz puan düşükle %27,59 seviyesinden tamamladı.

Şirket Haberleri:

TSKB (TSKB) 4Ç24 solo finansal sonuçlarında beklentilerin hafif üzerinde 3,099 milyon TL net kar açıkladı. (Çeyrek bazda %18 artış). Açıklanan net kar rakamı bizim 3,019 milyon TL olan beklentimiz ve 3,031 milyon TL olan piyasa beklentisinin %3 ve %2 üzerinde gerçekleşmiştir. Bankanın 12 aylık karı 10,135 milyon TL olup, yıllık bazda oldukça kuvvetli %44 artmıştır. Ortalama özkaynak karlılığı 9A24'deki %37,4'den %38,5 seviyesine yükselmiştir (Bütçe: ~%40) ve rakipleri arasındaki en yüksek seviyededir.

Ticari zarar, kredi karşılıkları ve iştirak gelirleri pozitif sürpriz yaparak beklentimizin iyi gerçekleşmiştir. İştirak gelirleri oldukça kuvvetli artarak karlılığı desteklemiştir. Banka 300 milyon TL tutarında serbest karşılık ayırmıştır. Diğer bankalarda görülen trendin aksine, ücret ve komisyon gelirleri çeyrek bazda %15 daralmıştır. Ticari zarar, artan swap fonlama hacimleri sebebiyle, çeyrek bazda sert %62 artarak 354 milyon TL seviyesine yükselmiştir.>>>

ÇEKİNCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararları Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

>>>Banka yönetimi 2025 yılı için bütçesini açıklamıştır ve ~%30 seviyesinde özkaynak karlılığı öngörmektedir (Şeker: %30).

- 1) Kredilerde Düşük %10 artış (Şeker: +%11),
- 2) Swap maliyetlerine göre düzeltilmiş marj: ~%5 (Şeker: hafif daralma),
- 3) Ücret ve komisyon gelirlerinde ~Enflasyon artış, (Şeker: +%25), Faaliyet giderleri: >Enflasyon (Şeker: +%30),
- 4) Net kredi riski maliyeti: <75 baz puan, TGA: <%2,5 (Şeker: 160 baz puan ve %2,7).

Bankanın ~%30 özkaynak karlılığı beklentisi bizim %30 beklentimizle uyumludur. Aktif kalitesi tarafında <75 baz puan kredi riski maliyeti beklentisi ise bizim 160 baz puan baz puan beklentimize göre iyimserdir.

Hisse için önemli bir etki beklemiyoruz. 18,66 TL olan hedef fiyatımızın %35 artış potansiyeli bulunmaktadır "AL" tavsiyemizi koruyoruz. 2025 yılında %12 kar artışı modelliyoruz. Hisse 2025T 3,4x F/K ve 0,92x F/DD çarpanlarıyla (%16 iskontolu) ve %30,3 ortalama özkaynak getirisiyle işlem görmektedir.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.