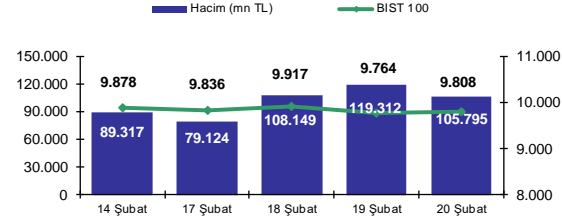


AJANDA

17 Pazartesi	18 Salı	19 Çarşamba	20 Perşembe	21 Cuma
<ul style="list-style-type: none"> ABD, piyasalar kapalı olacak. Maliye, Ocak bütçe gerçekleştirmeleri Japonya, 4Ç24 GSYİH Büyümesi (TSl:02:50) 	<ul style="list-style-type: none"> Almanya, Şubat ZEW endeksi (TSl:13:00) 	<ul style="list-style-type: none"> ABD, Ocak konut ve inşaat başlangıçları (TSl:16:30) 	<ul style="list-style-type: none"> Almanya, Ocak ÜFE (TSl:10:00) ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:16:30) ABD, Şubat Philadelphia Fed endeksi (TSl:16:30) 	<ul style="list-style-type: none"> Almanya, Şubat Markit imalat ve hizmet PMI (TSl:11:30) Euro Bölgesi, Şubat Markit imalat ve hizmet PMI (TSl:12:00) ABD, Şubat Markit imalat ve hizmet PMI (TSl:17:45) ABD, Şubat Michigan tüketici güven endeksi (TSl:18:00) ABD, Ocak ikinci el konut satışları (TSl:18:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 28 Şubat Türkiye GSYİH (4. Çeyrek)
- * 6 Mart TCMB Faiz Kararı
- * 6 Mart Avrupa Merkez Bankası Faiz Kararı



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	9.764	9.808	0,45%	-0,23%
BIST 30	10.864	10.910	0,43%	1,43%
Mali	11.485	11.647	1,41%	-0,94%
Sanayi	12.303	12.381	0,63%	-5,16%

Yükselen		Düşen		Hacim	
Hisse	(%)	Hisse	(%)	Hisse	(TL)
GENIL	10,00	AHSGY	-8,22	THYAO	10.602.722.137
MARKA	10,00	SRVGY	-5,63	BIMAS	8.629.503.150
INVE	10,00	SKYMD	-5,32	YKBNK	7.979.721.223
PEGYO	9,95	ASTOR	-5,18	ISCTR	7.284.694.659
HEDEF	9,91	GESAN	-4,88	AKBNK	5.698.765.209

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	44,70	44,55	0,00	-5,23%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	39,50	39,50	0,00	-1,27%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	36,1964	36,2267	0,08%	2,85%
Euro	37,8678	37,8120	-0,15%	2,91%
Euro/Dolar	1,0462	1,0438	-0,23%	0,06%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	75,8	76,1	0,41%	1,91%
Altın (Ons, \$)	2.936,0	2.938,0	0,07%	11,91%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Fiba Şekerbank Para Piy. Fonu	6,173501	6,180406	0,11%	6,31%
Fiba Şekerbank K.Vad.Bor.Ar.Fonu	0,066165	0,066225	0,09%	5,67%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,133815	1,135066	0,11%	6,20%

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	44.628	44.177	-1,01%	3,84%
Nasdaq (ABD)	20.056	19.962	-0,47%	3,37%
Dax (Almanya)	22.434	22.315	-0,53%	12,08%
Nikkei (Japonya)	39.165	38.678	-1,24%	-3,05%
FTSE 100 (UK)	8.713	8.663	-0,57%	5,99%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Şubat 24)	10.980,00	10.986,00	0,05%	-2,62%
DOLAR (Şubat 24)	36,6100	36,5530	-0,16%	-2,08%
EURO (Şubat 24)	38,1900	38,1930	0,01%	-1,83%
ALTIN (Şubat 24)	3.464,80	3.453,70	-0,32%	9,42%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	368,55	567,00	53,8%	25,3%
Aselsan	06.01.25	75,50	84,10	11,4%	14,5%
Çimsa	06.01.25	45,44	50,75	11,7%	14,9%
Türk Hava Yolları	12.01.24	251,00	315,75	25,8%	2,4%
Turkcell	11.01.23	31,61	106,80	237,9%	62,9%
Sabancı Holding	11.01.23	35,51	101,40	185,5%	37,7%
Ford Otosan	06.01.25	947,00	917,00	-3,2%	-0,4%
İş Bankası	12.01.24	10,12	14,82	46,4%	19,2%
Akbank	20.01.22	6,60	65,60	894,0%	104,1%
Yapı Kredi Bankası	06.01.25	31,92	28,42	-11,0%	-8,4%

Portföyün Getirisi (yıllık)	29,9%	22,4%
Portföyün Getirisi (aylık)	-7,0%	-4,2%

BİST:

Güne yatay başlayan daha sonra artan tepki alımları ile yükselen BİST100 Endeksi günü %0,45 artışla 9.807,50 seviyesinde tamamladı. Sınai Endeks %0,63 yükselirken, Bankacılık Endeksi %2,02 artışla pozitif ayrıştı. Önceki gün siyasi haber akışları sonrası kaydedilen satışların ardından BİST'te dün tepki alımları izlendi. Ancak belirsizlikler ve BİST'in hikayesizliği nedeniyle alımlar sınırlı seyrediyor. Fed üyelerinin Trump dönemi politikalarının enflasyonda yukarı yönlü risk yaratabileceğine ilişkin açıklamaları risk iştahını sınırlandırdı. Tarihi zirve seviyelerde bulunan ABD endekslerinde kar satışları izlendi. Dün ABD borsaları ve Avrupa borsalarının çoğu günü düşüşlerle tamamladı. Bu sabah Alman DAX vadeli ve Asya borsalarının geneli alıcılı, ABD vadeli ise satıcılı seyrediyor. Bugün ABD ve Avrupa'da PMI verileri takip edilecek. Yurt içinde ise VİOP30 Endeksi akşam seansını %0,12 artışla tamamladı. Güne yatay başlangıç yapmasını beklediğimiz Endeksin günün devamında dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz.

Para Piyasaları:

USD/TRY kuru dün 36,2949-36,3106 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,02 oranında değer kaybıyla 36,2951 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında da Lira %0,31 oranında değer yitirdi. Borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 8 baz puan düşüşle günü %27,61 seviyesinden tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

TCMB verilerine göre 10 Şubat - 14 Şubat 2025 haftasında yurtdışı yerleşikler (yabancılar) fiyat ve kur etkisinden arındırılmış olarak hisse senedinde 108 milyon dolar net alış gerçekleştirdi. Son 6 haftada ise toplam 214 milyon dolarlık alış gerçekleştirdi. BİST'te 2025 yılının başından bu yana ise yabancılar 256 milyon dolarlık net alış yaptı.

DİBS tarafında haftalık kesin alım-satım işlemlerine göre (repo hariç) yabancılar Tahvil'de haftalık 1.851 milyon dolar alış yaptı. DİBS tarafında son 6 haftada yabancılar 1.760 milyon dolarlık alış gerçekleştirdi. DİBS yabancı payı ise hesaplamalarımıza göre (kesin alım/satım ve repo hariç) %8,17 seviyesinde gerçekleşti. DİBS'te yabancılar 2025 yılında 1.948 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdi.

Yabancılar 2024 yılında Hisse ve DİBS'e toplam 13,4 milyar dolarlık net alım gerçekleştirdi. 2025 yılı başından bu yana ise toplam 15,69 milyar dolarlık net yabancı girişi gerçekleşti. Yabancıların toplam Hisse senedi stoku piyasa değeri 14 Şubat 2025 itibarıyla 32,96 milyar dolar olurken, DİBS (repo hariç tahvil) stoku 19,68 milyar dolar oldu.

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 zararlarından 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.

Sektör Haberleri:

BDDK Haftalık: YP mevduatlarda yıl sonuna göre artış 7 milyar dolar tutarında ve %3,7 oranında yüksek bir seviyede. 14 Şubat 2025 tarihli haftalık BDDK verisine göre, sektörün YP mevduatları (\$ bazında) haftalık bazda 2 milyar dolar ve %1 daha artarak 195,6 milyar dolar seviyesine yükselmiştir. Yıl sonuna göre toplam net artış 7 milyar dolar tutarında ve %3,7 oranında yüksek bir seviyededir.

Kamu ve özel mevduat bankaları YP mevduatları haftalık %2,0 ve %0,5 artarken, özel mevduat bankalarında haftalık bazda %0,2 düşüş gerçekleşmiştir. YP mevduatların toplam mevduatlar içindeki ağırlığı 20 baz puan azalarak %35,7 seviyesine gerilemiştir.

Gerçek kişiler ve Ticari kuruluşlar YP mevduatları (\$ bazında) haftalık bazda %0,8 ve %1,5, Resmi kuruluşlarda ise %0,7 artmıştır.

KKM'den çıkış oranı Ekim ayından beri en yüksek seviyesinde. KKM'de haftalık çıkış hız kazanarak %3'den %4,8 oranına yükselmiştir. Bu 18 Ekim haftasından beri görülen en yüksek haftalık çıkış oranıdır. Toplam tutar 46,4 milyar TL azalarak 919,6 milyar TL seviyesine gerilemiştir. TL mevduatlar içindeki payı 60 baz puan azalarak %7,3 seviyesinde gerilemiştir. Dolar bazında da %5,4 azalarak 25,6 milyar dolar seviyesine gerilemiştir. KKM mevduatların YP mevduatlar içindeki payı haftalık 90 baz puan azalarak %13,1 seviyesine gerilemiştir.

Bireysel kredi büyümesinde sert toparlanma. Toplam krediler artış hızı (13 haftalık yıllıklandırılmış hareketli ortalama, kur etkisinden arındırılmış) haftalık bazda 240 baz puan toparlanarak yıl sonundan beri en yüksek seviye olan %37 seviyesine yükselmiştir. Toplam tüketici kredileri büyümesi 770 puan hız kazanarak %48,7 seviyesine yükselmiştir. Bireysel kredi kartları büyümesi de sert 880 baz puan toparlanarak %70,3'e yükselmiştir ve en sert artış bu segmenttedir. Ticari kredi kartlarında büyüme ise 530 baz puan yavaşlayarak %26 seviyesine ulaşmıştır. Taksitli ticari kredilerde de büyüme 150 baz puan hız kaybederek %82,5'e gerilemiştir.

TL mevduatlarda sert artış. TL mevduatlar haftalık bazda %2,7 oranında ve 335 milyar TL tutarında sert artmıştır.

Sektör YP uzun pozisyonunda yüksek artış, özel bankalar YP kısa pozisyonunda sert gerileme. Sektörün YP uzun pozisyonu haftalık bazda %18 oranında sert artarak 1,582 milyon dolar seviyesine yükselmiştir. Kamu mevduat bankaları YP uzun pozisyonu %2 azalarak 1,697 milyon dolar seviyesine gerilemiştir. Yabancı mevduat bankalarında ise %25 artarak 374 milyon dolar seviyesine yükselmiştir ve tek artış bu segmenttedir. Özel mevduat bankaları kısa pozisyonu ise %41 azalarak 297 milyon dolar seviyesine gerilemiştir.

Sektörün YP net genel pozisyon/yasal özkaynak oranı 20 baz puan artarak %1,6 seviyesine yükselmiştir. Segment bazında ise kamu ve yabancı mevduat bankalarında bu oran %5,6 ve %1,5 seviyelerinde, özel mevduat bankalarında ise -%1,0 seviyesindedir.

Şirket Haberleri:

Akçansa (AKCNS), 2024 yılı faaliyetleri neticesinde ortaklarına; 24 Mart 2025 tarihinden itibaren pay başına brüt %626,8051 (6,2680510 TL) nakit kar payı dağıtılması yönünde Yönetim Kurulu Kararı alındığını duyurdu. 18 Mart 2025 tarihinde Genel Kurul'a sunulacak olan nakit kar payı tutarı şirket payının 20 Şubat 2025 tarihli kapanış fiyatına göre brüt %3,49 temettü verimliliğine işaret etmektedir.

GSD Varlık Yönetim **Garanti BBVA'nın (GARAN)** satışa çıkardığı toplam 404 milyon TL anaparaya sahip ticari/kobi nitelikli portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazanmıştır. İlgili tutar bankanın 4Ç24 itibarıyla TGA portföyünün %1,2'sine işaret etmektedir ve TGA rasyosuna 3 baz puan pozitif etki olması beklenmektedir. Garanti BBVA'nın son satış işleminde getiri %25,1 seviyesindeydi. Nötr.

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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.