

## ABD'de enflasyon verisi ön plandaydı

Önceki hafta beklentilerin üzerinde açıklanan tarım dışı istihdam verisi Fed'e yönelik faiz indirim beklentilerinin zayıflamasına neden olarak küresel risk iştahının zayıflama kaydetmesine, hisse piyasalarında satışların hız kazanmasına, doların küresel çapta değer kazanımını sürdürmesine ve ABD tahvil faizlerinin yükselmesine neden olmuştu. Güçlü gelen istihdam verisi sonrasında piyasalardaki beklentiler ilk faiz indiriminin yılın ikinci yarısında yapılabileceği ve yılın tek faiz indirimiyle tamamlanabileceği yönünde değişim göstermişti. İstihdam rakamı sonrasında ABD'de açıklanacak enflasyon rakamları geçen hafta piyasaların yakın takibinde yer aldı. Salı günü açıklanan aralık ayı ÜFE rakamı aylık bazda %0,2 oranında artış kaydederken, yıllık ÜFE %3,3 olarak kaydedildi. Kasım ayında ÜFE aylık bazda %0,4 olarak gerçekleşmişti. Piyasaların odağında yer alan ve çarşamba günü açıklanan aralık ayı TÜFE rakamı ise piyasa beklentileriyle uyumlu olarak aylık bazda %0,4 oranında artış kaydetti. Yıllık TÜFE %2,7 seviyesinden %2,9 seviyesine yükseldi. Çekirdek enflasyon ise beklentilerin hafif altında gerçekleşti. Çekirdek TÜFE aylık bazda %0,2 oranında (beklenti: %0,3) bir artış gösterdi ve yıllık bazda %3,3'ten %3,2 seviyesine geriledi. Richmond Fed Başkanı Thomas Barkin enflasyon verisinin ardından yaptığı açıklamada, enflasyonda yüzde 2'lik hedefe doğru ilerlemenin devam ettiğini ancak faiz oranlarının kısıtlayıcı kalması gerektiğini belirtti. Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee enflasyonda hâlâ ilerlemenin sürdüğünü ve Fed'in büyümeye zarar vermeden fiyat artışını dizginleyebileceği konusunda iyimser olduğunu ifade etti. Fed Governörü Christopher Waller, enflasyon verileri olumlu gelmeye devam ederse Fed'in 2025'in ilk yarısında faiz oranlarını yeniden düşürebileceğini söyledi.

Çekirdek enflasyonun beklentinin hafif altında kaydedilmesi sonrasında mayıs – temmuz aralığında Fed'in ilk faiz indirimine gideceği beklentisi piyasalarda güç kazanırken, ikinci faiz indirim ihtimali ise 2025 Aralık ayı için %70 ihtimalle fiyatlanıyor. Fed üyeleri aralık toplantısında yayınlanan projeksiyonlarda 2025 yılı için 50 baz puanlık indirim öngörürken, Fed üyelerinden faiz indirimleri konusunda genel olarak temkinli açıklamaların geldiği takip ediliyor. ABD ekonomisinin gücünü korumasının yanında Trump'ın uygulayacağı politikaların olası enflasyonist etkileri de dikkate alınacak olursa Fed'in daha temkinli bir duruş ortaya koymasını son derece anlaşılır buluyoruz. Fed'in daha yavaş hareket edeceğine dair beklentilerle son haftalarda doların küresel çapta güç kazandığı görülürken, Dolar Endeksi 2022 Kasım'dan bu yana ki en yüksek seviyeler olan 109'lu seviyelerden işlem görüyor. ABD 10 yıllık tahvil faizleri de %4,50 üzerinde seyretmeye devam ediyor. 20 Ocak'ta yemin ederek göreve başlayacak olan Trump'ın politikalarının enflasyonda yükselişe yol açması ve ABD ekonomisinin genel olarak gücünü koruması durumunda, Fed'in temkinli duruşunu koruyarak 2025 yılını sınırlı faiz indirimleriyle tamamlayacağı görüşümüzü sürdürüyoruz. Ancak ekonomik gelişmelere ve Trump'ın atacağı adımların kapsamı ve boyutu gibi gelişmelere bağlı olarak Fed'e yönelik beklentilerin değişebileceği de unutulmamalıdır. Yıl içerisinde Fed'e yönelik beklentilerin küresel risk iştahının seyri üzerinde ana belirleyici olacağını ve bu beklentilerdeki değişimlerin küresel piyasalar ve varlık gruplarında oynaklığın yüksek seyretmesine neden olabileceğini değerlendiriyoruz.

## Haftalık Veriler

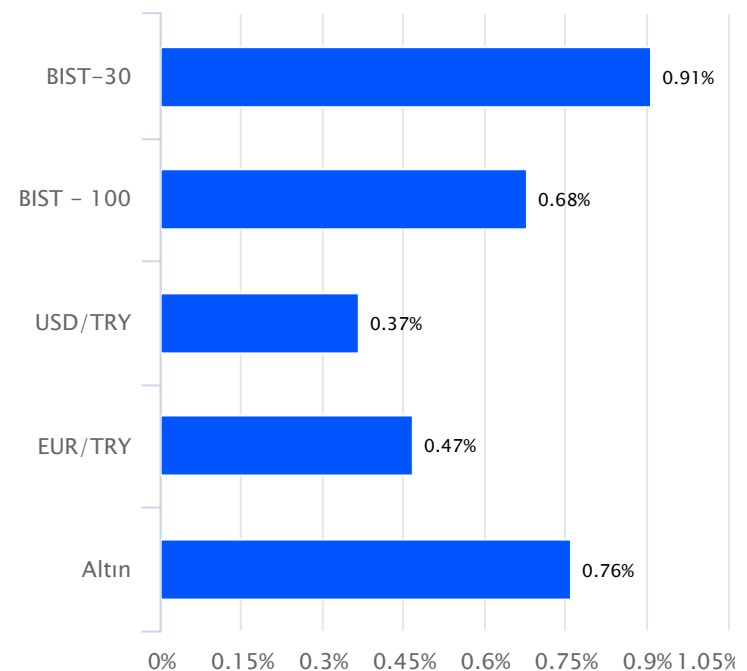
Hisse Senedi Piyasaları	Kapanış	Haftalık (%)	Aylık (%)
BIST - 100	9,977.94	0.68	-0.33
BIST - 30	11,012.82	0.91	0.47
BIST Mali	11,989.83	0.83	1.03
BIST Sanayi	12,950.16	-0.43	-2.56
BIST - 30 Vadeli	11,478.00	0.46	3.24

Sabit Getirili Menkul Kıymet	Kapanış	Haftalık (%)	Aylık (%)
Türkiye 2 Yıllık	38.96	0.77	3.54
Türkiye 10 Yıllık	27.87	0.54	2.49
Gecelik Faiz	46.73	0.90	4.13

Emtia ve Pariteler	Kapanış	Haftalık (%)	Aylık (%)
Altın (Ons/\$)	2,713.00	0.76	1.12
Brent Petrol	79.87	0.89	9.40
USD/TRY	35.57	0.37	1.65
EUR/TRY	36.46	0.47	-0.74
Döviz Sepeti	35.98	0.25	0.39

Yurtdışı Piyasalar	Kapanış	Haftalık (%)	Aylık (%)
Fransa	7,709.75	3.75	4.67
Almanya	20,903.39	3.41	3.25
İngiltere	8,505.22	3.11	3.78
S&P 500	5,996.66	2.91	-0.89
Çin	3,241.82	2.31	-3.56
Dow Jones	43,487.83	3.69	0.09
Honk Kong	19,584.06	2.73	-0.59
Nasdaq	19,630.20	2.45	-2.38
Japonya	38,451.46	-1.89	-2.32
Hindistan	76,619.33	-0.98	-5.04

## Haftalık Karşılaştırmalı Getiri Tablosu



**20 Ocak'ta Trump göreve başlayacak**

Kasım ayındaki başkanlık seçimi kazanan Donald Trump 20 Ocak Pazartesi günü yemin ederek göreve başlayacaktır. Trump'ın göreve başlamasıyla birlikte alacağı ilk kararlar küresel çapta oynaklığı artırabilir. Trump'ın atacağı ilk adımların ticaret savaşı ve siyasi anlamda endişeleri artırması son dönemde Fed'in daha yavaş ve temkinli hareket edeceğine dair beklentilerle zayıflayan küresel risk iştahı üzerinde ek bir baskı oluşturabilir. Bu noktada tarife adımlarının kapsamı ve boyutu önemli olacaktır. ABD'de borç limiti sorunu ve yüksek seyreden bütçe açığı kaynaklı olarak, ABD içerisindeki vergi indirimleri konusunda Trump'tan beklenen adımlar hızlı bir şekilde gelemez. Tarifeler ve göçmenler konusunda ilk dönemlerde alınacak kararlar enflasyonist endişeleri artırabilir. Bu durum önümüzdeki aylarda ABD 10 yıllık tahvillerinde %5'in üzerindeki seviyelerin test edilmesini ve dolar endeksinin 112 – 114 bölgesine doğru yükselmesine yol açabilir. Böyle bir senaryoda ABD'deki şirketlerin çarpanları daha ciddi bir şekilde sorgulanabilir ve zayıflayan risk iştahıyla ABD borsaları başta olmak üzere küresel çapta riskli varlıklarda düzeltmeler söz konusu olabilir. Ancak küreselde gözlenebilecek düzeltmenin ilk çeyrek içerisinde yaşanabileceğini ve ikinci çeyrekte (nisan veya mayıs) itibaren risk başlıklarının fiyatlanması ve sindirilmesiyle küresel piyasaların yeniden toparlanabileceğini düşünüyoruz. Bu noktada dolar endeksinin 110'lar üzerinde ve ABD 10 yıllıklarının %5'ler üzerinde kalıcı olmayacağını, Euro/Dolar paritesinde 1,00 seviyesinin altındaki seviyelerin test edileceğini ancak yılın ikinci yarısında yeniden 1,05'lere doğru toparlanmanın yaşanabileceğini düşünüyoruz. Borsa İstanbul'da olası düzeltmelerin küresel kaynaklı olabileceğini ancak yılın ikinci çeyreğinden itibaren TCMB'nin faiz indirimleri, olası yabancı girişleri ve finansal sonuçlardaki kademeli toparlanmanın etkisiyle yükselişlerin gücünü koruyacağını değerlendiriyoruz. 2025 yılı için Borsa İstanbul tarafında pozitif görüşümüzü sürdürürken, TL mevduat ve hisseler arasında dengeli bir portföy dağılımının makul olacağı düşüncesindeyiz.

**Japonya Merkez Bankası'nın faiz kararı izlenecek**

Uzun bir sürenin ardından 2024 yılının mart toplantısında faiz artırımına giden ve negatif faiz rejimini sonlandıran Japonya Merkez Bankası (BoJ), temmuz toplantısında da 15 baz puan faiz artırımına gitmişti. 24 Ocak Cuma günü BoJ 2025 yılının ilk toplantısını gerçekleştirecektir. BoJ Başkan Yardımcısı Ryozo Himino, yönetim kurulunun faiz artırımını ele alacağını söyleyerek 24 Ocak'taki toplantı için faiz artışı olasılığına işaret etti ve bu seçeneğin masada olduğunu belirtti. Japonya Merkez Bankası Başkanı Kazuo Ueda geçen hafta içerisinde yaptığı konuşmada, merkez bankasının ocak toplantısında faiz artırımına ilişkin bir karar verebileceğini söyledi. BoJ'un faiz kararı ve devamında verilecek mesajlar yakından takip edilecektir. Japonya'da ekonomik görünümün gücünü koruması ve ücret artışlarının devam etmesi durumunda 2025 yılında faiz artırımlarını sürdürebileceğini değerlendiriyoruz. Ancak bu noktada BoJ'dan agresif bir faiz artırımını öngörmezken, Trump'ın uygulayacağı ekonomik politikalar Asya ekonomileri için ciddi ölçüde bir risk oluşturmaktadır.

**Yurt içinde gözler TCMB ve Moody's kararında olacak**

Yeni haftada yurt içindeki en önemli gelişme 23 Ocak Perşembe günü TCMB'nin toplantısı ve faiz kararı olacaktır. Hatırlanacak olursa, aralık ayı TÜFE rakamı %1,6''lık piyasa beklentisinin altında %1,03 olarak açıklanmış ve alt kalemlere baktığımızda enflasyon görünümündeki iyileşmenin devam ettiği görülmüştü. Aralık ayında beklentilerden daha iyi gelen enflasyon verisinin ve hizmet enflasyonunda devam eden iyileşme eğiliminin, aralık ayı itibarıyla faiz indirim döngüsünü başlatan TCMB'nin elini güçlendirdiğini ve 23

Ocak'taki toplantıda 250 baz puanlık bir faiz indirim ihtimalini artırdığını değerlendiriyoruz. Piyasadaki medyan beklentiler de 23 Ocak'taki toplantıda 250 baz puan faiz indirimine gidileceği ve politika faizinin %47,50 seviyesinden %45,00 seviyesine çekileceği yönünde. Faiz kararıyla birlikte karar metnindeki ifadeler ve genel ton önemli olacaktır. TCMB ocak toplantısında 250 baz puanlık bir faiz indirimine gitmesine karşın faiz koridorunu 300 baz puandan 150 baz puana daraltma kararı ile kararların enflasyon görünümü odaklı, ihtiyatlı ve toplantı bazlı bir yaklaşımla alınacağını ifadesiyle temkinli bir duruş ortaya koymuştu. TCMB'nin faiz indirim sürecinin ilk aşamalarında politika faizini mevcut enflasyonun 300-400 baz puan üzerinde tutarak para politikası sıkılığını koruyabileceğini düşünüyoruz. Ocak toplantısının ardından piyasaların odağı 3 Şubat'ta açıklanacak ocak ayı enflasyon rakamlarına kayacaktır. Ücret artışları, vergi ayarlamaları gibi gelişmelerle ocak ve şubat ayına ait enflasyon rakamları genel olarak yüksek seyrederken, 2025 Ocak ayına ilişkin TÜFE rakamının performansı faiz indirim patikası ve mart ayı toplantısına dair beklentiler üzerinde belirleyici olacaktır.

Aynı zamanda 24 Ocak Cuma gecesi uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'in Türkiye'ye ilişkin değerlendirmesini açıklaması bekleniyor. Fitch ve S&P'nin Türkiye'yi notlandırdığı seviyesinin bir kademe altında notlandıran Moody's'den cuma günü olası değerlendirmesinde bir kademe not artışının gelebileceğini ve kredi notunun "B1" seviyesinden "Ba3" seviyesine yükseltilebileceğini düşünüyoruz. Fitch ve S&P ile uyumlu olarak not görünümünün ise pozitiften durağana çekilebileceği kanısındayız. Piyasadaki genel beklentiler de bu yönde şekilleniyor. Moody's, Türkiye'nin kredi notunu en son 19 Temmuz 2024 tarihinde kredi notunu "B3"ten "B1"e yükseltmiş, görünümünü ise "pozitif" olarak korumuştur.

**BIST100'de dalgalı görünüm etkisini sürdürdü**

Haftanın ilk yarısında satıcılı seyrin etkisini sürdürdüğü BIST-100 Endeksi güçlü bir destek konumunda bulunan 100 günlük üssel ortalamasını (9.701) test etti. Kritik bir destek konumundaki 100 günlük ortalamasından haftanın ikinci yarısında toparlanma çabasının gözlemlendiği endeks yeniden 10.000 bölgesine yakınsadı. BIST-100 Endeksi haftayı %0,68 oranında sınırlı bir yükselişle 9.978 puandan tamamladı. Endekste kısa vadede psikolojik öneme sahip 10.000 puan üzerinde tutunma sağlanabilirse 10.060 ve 10.100 seviyeleri direnç olarak izlenecektir. 10.100 üzerindeki fiyatlamalarda 10.150 – 10.250 bölgesi direnç olarak önem kazanacaktır. Endekste alımların yeni bir ivme ve güç kazanabilmesi için kritik bir direnç konumunda bulunan 10.250 üzerinde kapanışlara ihtiyaç olduğunu değerlendiriyoruz. 10.250 üzerinde 2024 Ağustos'taki sert düşüşle oluşan boşluğun doldurulacağı 10.415 ile devamında 10.500 – 10.670 bölgesine doğru yükselişler kaydedilebilir. Endekste dalgalı seyrin etkisini sürdürmesi ve yeniden satışların gözlenmesi halinde ise 9.900 – 9.850 aralığı ilk destek bölgesi olup, devamında 9.800 – 9.750 bölgesi ile 100 günlük üssel ortalama (9.701) destek olarak izlenecektir. Geçen hafta içerisinde de güçlü bir destek olarak çalışan 100 günlük ortalama altındaki günlük kapanışlarda 9.592 fibo seviyesi ile 200 günlük üssel ortalamaya (9.503) doğru geri çekilmeler gündeme gelebilir. 200 günlük ortalama da kırılacak olursa teknik görünümdeki zayıflamanın ve satış baskısının derinleştiği görülebilir.

**Yeni Haftada Ne Konuşacağız?**

Piyasalarda, bu haftanın en önemli başlığı "Trump" olacak. İkinci Trump dönemi bugün itibariyle başlıyor. ABD'nin yeniden seçilmiş Başkanı D. Trump'ın, 20 Ocak Pazartesi günü yemin töreninin ardından görevini devralması bekleniyor. Kasım ayında seçimi kazanan ve o günden beri yaptığı açıklamalarla, piyasaları hareketlendiren Trump, 20 Ocak itibariyle piyasaları hareketlendirmeye devam edecektir. Uygulamak istediği tarifelerin, piyasalar üzerinde olası etkileri hala tartışılıyor. Trump'ın ekonomi yönetiminin kademeli bir şekilde tarifeleri uygulamak için çalışmaları belirtiliyor. Amaç, ABD enflasyonunu artırmamak. Bu ne derece gerçekleştirilecek ve piyasalar buna nasıl tepki verecek, bunların hepsi zamanla netleşecek. Bir süre daha belirsizlik sürebilir ve zaman zaman risk iştahı üzerinde baskıya neden olabilir. Bu hafta için piyasaların seyri, Trump ile şekillenebilir. Fed tarafında ise faiz indirimi beklentileri hala masada duruyor. Son açıklanan ABD enflasyonu, Fed'in temmuz ayı toplantısı öncesi faiz indirimine başlamasını desteklemiş durumda. Fed, bu senenin ilk toplantısını gelecek hafta 29 Ocak Çarşamba günü gerçekleştirecek. Ocak ayı toplantısı için faiz indirimi beklentisi bulunmazken, toplantıdaki sinyaller sonraki toplantılar açısından önemli olacaktır. Bu hafta, Avrupa ve ABD'de açıklanacak veriler takip edilecek. 24 Ocak Cuma, Japonya Merkez Bankasının faiz kararı izlenecek. Bankanın faiz kararı ve karardaki detaylar önemli olurken, Asya piyasalarında oynaklığa sebep olabilir. 20-24 Ocak tarihlerinde Davos Zirvesi yapılacak. Birçok liderin oraya katılması beklenirken, oradaki konuşmalarda hafta içerisinde yakından izlenecek. 19 Ocak Pazar günü itibariyle İsrail-Hamas arasında esir takası başladı. Bu hafta bölgedeki gelişmelerde önemini korumaya devam edecektir. Yurt içinde, TCMB'nin faiz kararı ve Moody's tarafından kredi notu değerlendirme raporu takip edilecek.

**Türkiye**

Yurt içi piyasalarda bu haftanın en majör gündemi 23 Ocak Perşembe günü takip edilecek. TCMB'nin faiz kararını açıklaması bekleniyor. 23 Ocak Perşembe saat 14:00 itibariyle Merkez faiz kararını ilan edecek. Aralık ayı toplantısında piyasaların beklentisinin üzerinde 250 baz puanlık faiz indirimine gitmiş ve politika faizini yüzde 50'den yüzde 47,50'ye indirme kararı almıştı. O günkü toplantısında karar metnindeki sinyaller, Merkezin 2025 yılındaki toplantılar için "veri ve toplantı odaklı" hareket edeceği yönünde bulunuyordu. Böylelikle aralık ayı enflasyonu sonrası ocak ayı toplantısında da TCMB'den faiz indirimi beklentileri güçlenmeye başladı. Bu haftaki toplantısı için kurum olarak 250 baz puanlık faiz indirimi beklentimiz bulunuyor. Mevcut yüzde 47,50 olan politika faizinin yüzde 45,00 seviyesine indirilmesini bekliyoruz. Karar metnindeki detaylar, mart ayında(06 Mart) yapılacak toplantı için beklentileri şekillendirebilir. TCMB, 2025 yılında 8 toplantı yapacaklarını belirtmişti. 24 Ocak Cuma günü Uluslararası Kredi Derecelendirme Kuruluşu Moody's tarafından Türkiye'nin kredi notu değerlendirme raporunu yayınlaması bekleniyor. Kurum olarak beklentimiz, Türkiye'nin kredi notunu "B1'den "Ba3'e yükseltmesini, pozitif olan görünümün ise durağan olarak güncellenmesini bekliyoruz. Cuma günü yurt içi piyasalar kapandıktan sonra açıklamaların gelmesi bekleniyor. Olası yapılacak değerlendirmenin etkisi önümüzdeki hafta piyasa açılışı üzerinde etkili olabilir.

**Avrupa**

Avrupa piyasalarında, haftanın ilk işlem gününde aralık ayı Almanya ÜFE verileri açıklanacak. En son açıklanan verilere baktığımızda, aylık yüzde 0,50 ve yıllık yüzde 0,10 seviyesinde bulunuyor. 21 Ocak Salı, Almanya ve Euro Bölgesi ocak ayı ZEW beklenti endeksi verileri

açıklanacak. 22 Ocak Çarşamba, Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'in konuşması bekleniyor. 23 Ocak Perşembe, Euro Bölgesi ocak ayına ilişkin tüketici güven endeksi açıklanacak. En son açıklanan aralık ayı verisi -14,50 seviyesinde gerçekleşmişti. 24 Ocak Cuma, Euro Bölgesi ve Almanya'da ocak ayı imalat ve hizmetler PMI verileri açıklanacak. Öncü verilerin açıklanması bekleniyor. Aynı gün, Avrupa Merkez Bankası Başkanı Lagarde'in da konuşması bulunmaktadır.

**ABD**

ABD'nin veri takviminde, 20 Ocak Pazartesi günü tatil olacağı için önemli bir veri akışı bulunmuyor. 21-22 Ocak tarihlerinde, ABD'de veri akışı sakin. 23 Ocak Perşembe, her hafta açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek. 24 Ocak Cuma, ABD'de ocak ayı öncü imalat ve hizmetler PMI verilerinin açıklanması bekleniyor. Aynı gün, Michigan tüketici güven endeksi ve ikinci el konut satışları da yayınlanacak. 29 Ocak Fed'in faiz kararı günü olduğu için toplantıya bir hafta kala, Fed üyelerinin konuşmaları olmuyor. Bu nedenle bu hafta üyelerin sessiz kalacağı bir hafta olması bekleniyor. Aralık ayına yönelik açıklanan ABD istihdam ve enflasyon verileri, Fed'in bu yılda faiz indirimine devam edeceğini destekledi. Beklentiler, ocak ayı toplantısı için değil ancak temmuz ayı toplantısı öncesi Fed'in faiz indirimine gitmesi bekleniyor. Bu beklentilerinde fiyatlamaları etkilemeye devam ettiği görülmektedir. Bu hafta içinde Fed beklentileri sürebilir. Hafta içerisinde açıklanacak ABD verilerinin ise Fed ile ilgili beklentileri çok fazla etkilemesi beklenmiyor. Bu hafta ABD'de gündem Trump olacağı için piyasaların seyri açısından daha önemli olabilir.

## KAP Haberleri

**ORGE ENERJİ / ORGE 17.01.2025 09:48:35**

Şirketin devam eden işleri arasında yer alan İstanbul Havalimanı MRO Tesisleri Hangar A-B Projesi'nde, devam eden 3.900.000 USD+KDV ve 118.000.000 TL+KDV tutarındaki sözleşme büyüklüğü, yapılan protokol çerçevesinde, yeni birim fiyatlarla 3.900.000 USD+KDV ve 144.134.487,98 TL+KDV olarak revize edilmiştir. İşin 30.09.2025 tarihine kadar bitirilmesi planlanmaktadır. (NÖTR)

**Merkez Bankası tarafından açıklanan konut fiyat endeksi,**

aralık ayında yıllık bazda %29 artış (Kasım: +%29; Ekim: +%27; Eylül: +%27) göstererek 158,5 olmuştur. (GYO ve çimento hisseleri için NÖTR)

**TEKFEN HOLDİNG / TKFEN 17.01.2025 23:34:09**

Pay geri alım kapsamında 64,30-66,00 TL (ağırlıklı ortalama 65,48 TL) fiyatından toplam 150.000 TL nominal değerli TKFEN payları geri alınmıştır. Gerçekleştirilen işlem sonucunda geri alınan payların nominal değeri 11.760.000 TL'ye ulaşmış olup, Şirket sermayesine oranı %3,1784'dür. (SINIRLI POZİTİF)

**LOKMAN HEKİM / LKMNH 17.01.2025 18:30:35**

Pay geri alım kapsamında 21,40 TL - 21,44 TL fiyat aralığından 15.000 adet alış işlemi gerçekleştirilmiştir. Geri alım programı çerçevesinde gerçekleştirilen işlemle birlikte şirket sermayesindeki payları %2,99'a ulaşmıştır. (SINIRLI POZİTİF)

\*Kamuyu Aydınlatma Platformu'na 20.01.2025 saat 08:24'e kadar gelen haberleri kapsamaktadır.

\*Pay geri alım programı kapsamında 17.01.2025 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen pay geri alım bildirimleri için [tıklayınız](#).

\*Şirket haberleri araştırma birimi tarafından hazırlanmaktadır.

\*SPK ve BIST kararıyla Tedbir Kapsamındaki Pay Senetlerine [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

\*Kredili İşlemlerde Öz Kaynak Tamamlama Bildirimi ve Resen Satış Hakkında Bilgilendirmeye ulaşmak için [TIKLAYINIZ...](#)

Hisse Kodu	Son Fiyat	Beta (3 Ay)	21 Günlük H.O.	Hisse Özet	Alım Aralığı	K.V. En Güçlü Direnç	K.V. En Güçlü Destek
PGSUS	223,00	0,76	217,54	PGSUS hissesi geçen haftayı 223 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda yüzde 3,15 yükseliş yaptı. Hisse 4,8 F/K ve 1,5 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. PGSUS hissesinin piyasa değeri 111,5 milyar TL olup son açıklanan net karı ise 11320,3 milyon TL seviyesindedir.	220 - 224	233,00	216,80
SAHOL	99,60	1,71	98,52	SAHOL hissesi geçen haftayı 99,6 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda yüzde -1,68 düşüş yaptı. Hisse 29,5 F/K ve 0,8 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. SAHOL hissesinin piyasa değeri 209,2 milyar TL olup son açıklanan net karı ise -22993,6 milyon TL seviyesindedir.	98,2 - 100	102,80	96,60
TCELL	100,30	0,70	95,15	TCELL hissesi geçen haftayı 100,3 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda yüzde 4,86 yükseliş yaptı. Hisse 5,1 F/K ve 1,3 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. TCELL hissesinin piyasa değeri 220,66 milyar TL olup son açıklanan net karı ise 20546 milyon TL seviyesindedir.	98,5 - 100,8	104,30	97,20
YKBNK	31,70	1,74	30,48	YKBNK hissesi geçen haftayı 31,7 TL seviyesinden kapatarak haftalık bazda yüzde 3,26 yükseliş yaptı. Hisse 6,4 F/K ve 1,4 PD/DD değerlerinden işlem görüyor. YKBNK hissesinin piyasa değeri 267,77 milyar TL olup son açıklanan net karı ise 22405,4 milyon TL seviyesindedir.	31,2 - 31,9	33,00	30,60



## Haftalık Piyasa Takvimi 20 - 24 Ocak

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Önem	Dönem	Beklenti	Önceki
20 Ocak Pazartesi	07:30	Japonya	Sanayi Üretim Endeksi (Aylık)	■	Kasım	-2,30%	-2,30%
	07:30	Japonya	Kapasite Kullanım Oranı (Aylık)	■	Kasım		2,60%
	10:00	Almanya	ÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Aralık		0,50%/0,10%
	Tüm Gün	ABD	Tatil Nedeniyle Piyasalar Kapalı Olacak	■	Ocak		
21 Ocak Salı	10:00	İngiltere	İşsizlik Oranı	■	Kasım		4,30%
	13:00	Euro B.	ZEW Ekonomik Güven Endeksi	■	Ocak		17,00
	13:00	Almanya	ZEW Ekonomik Güven Endeksi	■	Ocak		1570,00%
22 Ocak Çarşamba	18:05	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Ocak		
23 Ocak Perşembe	02:50	Japonya	Dış Ticaret Dengesi	■	Aralık		-110,3 mlr ¥
	10:00	Türkiye	Tüketici Güven Endeksi	■	Ocak		81,30
	14:00	Türkiye	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	■	Ocak	45,00%	47,50%
	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■	Ocak	210 Bin	201 Bin
	16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık/Yıllık)	■	Aralık		0,70%/3,80%
	18:00	Euro B.	Tüketici Güven Endeksi	■	Ocak	-14,50	-14,50
24 Ocak Cuma			Kredi Derecelendirme Kuruluşu Moody's Türkiye Not Değerlendirilmes	■			
	02:30	Japonya	TÜFE (Aylık/Yıllık)	■	Aralık		0,60%/2,90%
	03:01	İngiltere	GFK Tüketici Güven Endeksi	■	Ocak		-17,00
	03:30	Japonya	İmalat/Hizmetler PMI (Öncü)	■	Ocak		49,60/50,90
	06:00	Japonya	Boj Faiz Kararı	■	Ocak	0,50%	0,25%
	11:30	Almanya	İmalat/Hizmetler PMI (Öncü)	■	Ocak	42,00/51,00	42,50/51,20
	12:00	Euro B.	İmalat/Hizmetler PMI (Öncü)	■	Ocak	45,30/51,60	45,10/51,60
	12:30	İngiltere	İmalat/Hizmetler PMI (Öncü)	■	Ocak		47,00/51,00
	13:00	Euro B.	ECB Başkanı C. Lagarde'nin Konuşması	■	Ocak		
	17:45	ABD	İmalat/Hizmetler PMI (Öncü)	■	Ocak		49,40/56,80
18:00	ABD	İkinci El Konut Satışları	■	Aralık	4,16M	4,15M	
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güven Endeksi	■	Ocak	73,20	74,00	

Takvim açıklanacak tüm verileri [kapsamamaktadır](#). Tahminler Gedik Yatırım Araştırma, Bloomberg, Tradingeconomics.com, Investing.com, Econoday.com kaynaklarından alınmıştır.

## BIST-100 Endeksinde Geçen Hafta En Çok Yükselen ve Düşen İlk 10 Hisse

Yükselenler	Son Değişim Değer	YÜKSELENLER % Önceki Hafta Ort. Günlük İşlem Hacmi	Geçen Hafta Ort. Günlük İşlem Hacmi	İşlem Hacmi Haftalık Ort. Değişim %	Düşenler	Son Değişim Değer	DÜŞENLER % Önceki Hafta Ort. Günlük İşlem Hacmi	Geçen Hafta Ort. Günlük İşlem Hacmi	İşlem Hacmi Haftalık Ort. Değişim %		
CIMSA	50.90	8.76	599,794,488	767,227,993	27.9	SKBNK	4.57	-16.15	404,865,903	636,743,731	57.3
ALFAS	77.00	8.30	196,416,500	223,517,551	13.8	BSOKE	10.14	-8.24	73,194,963	108,241,161	47.9
ANSGR	113.90	7.25	194,278,251	217,587,840	12.0	REEDR	13.27	-7.85	513,341,337	303,335,132	-40.9
TURSG	17.34	6.91	228,216,495	268,220,859	17.5	VESTL	65.35	-7.70	292,794,284	341,872,573	16.8
OYAKC	25.42	6.36	641,811,315	905,769,431	41.1	BTCIM	4.08	-6.93	227,980,339	149,537,997	-34.4
CCOLA	61.20	6.34	276,574,860	481,756,302	74.2	MAVI	74.00	-6.92	512,036,260	847,110,562	65.4
ISMEN	45.90	6.25	236,860,712	285,122,273	20.4	ARCLK	128.00	-6.71	339,531,288	332,911,256	-1.9
PASEU	32.30	5.90	217,721,700	273,149,401	25.5	ARDYZ	38.08	-5.88	76,039,375	62,140,849	-18.3
VAKBN	25.50	5.72	502,393,281	475,556,532	-5.3	AKSA	11.07	-5.38	151,996,682	208,652,317	37.3
TABGD	169.70	5.34	198,622,716	185,365,157	-6.7	ENERY	240.20	-5.25	66,618,226	55,349,177	-16.9

## BIST-100 Endeksinde Geçen Hafta İşlem Hacmi Artan ilk 15 Hisse

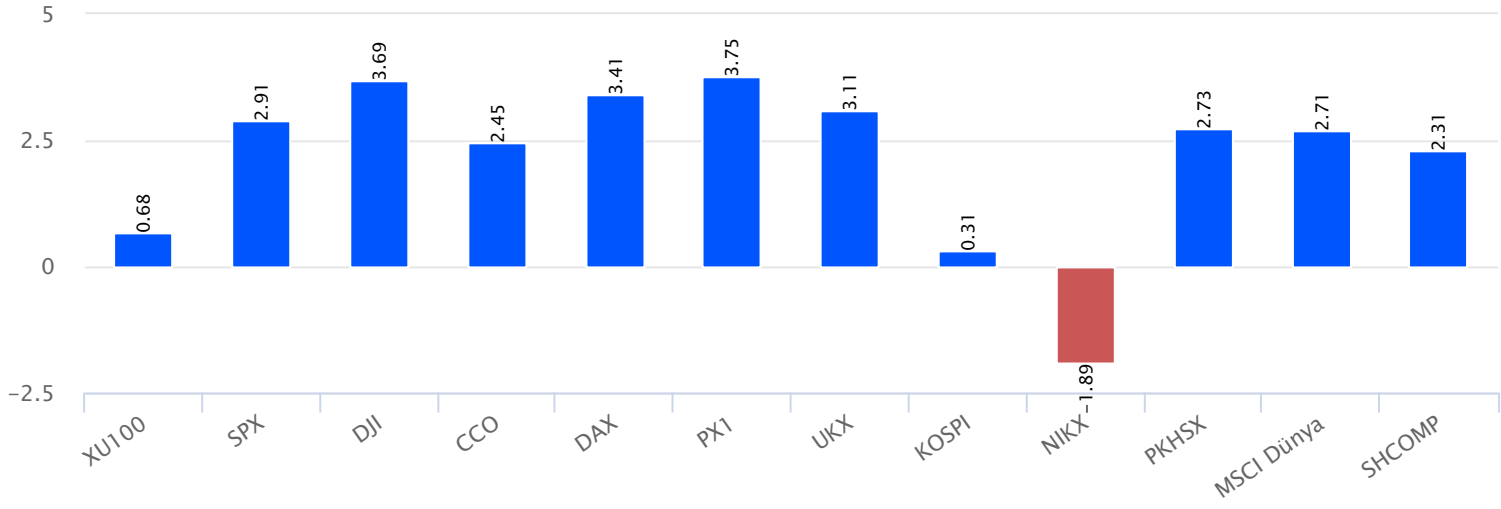
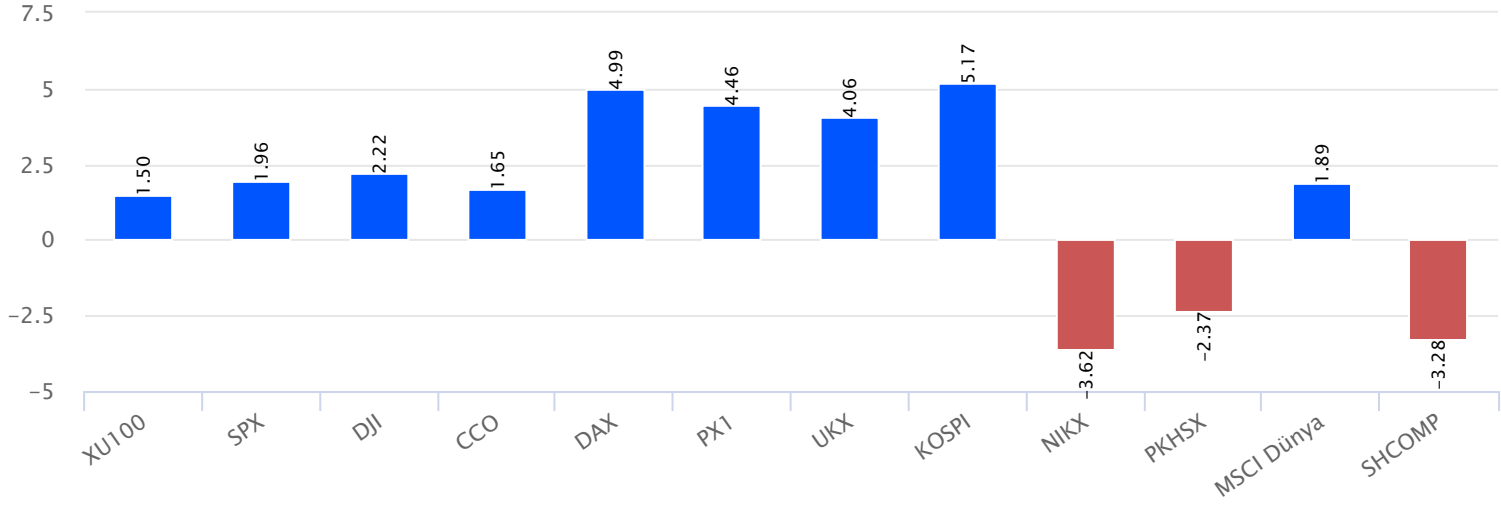
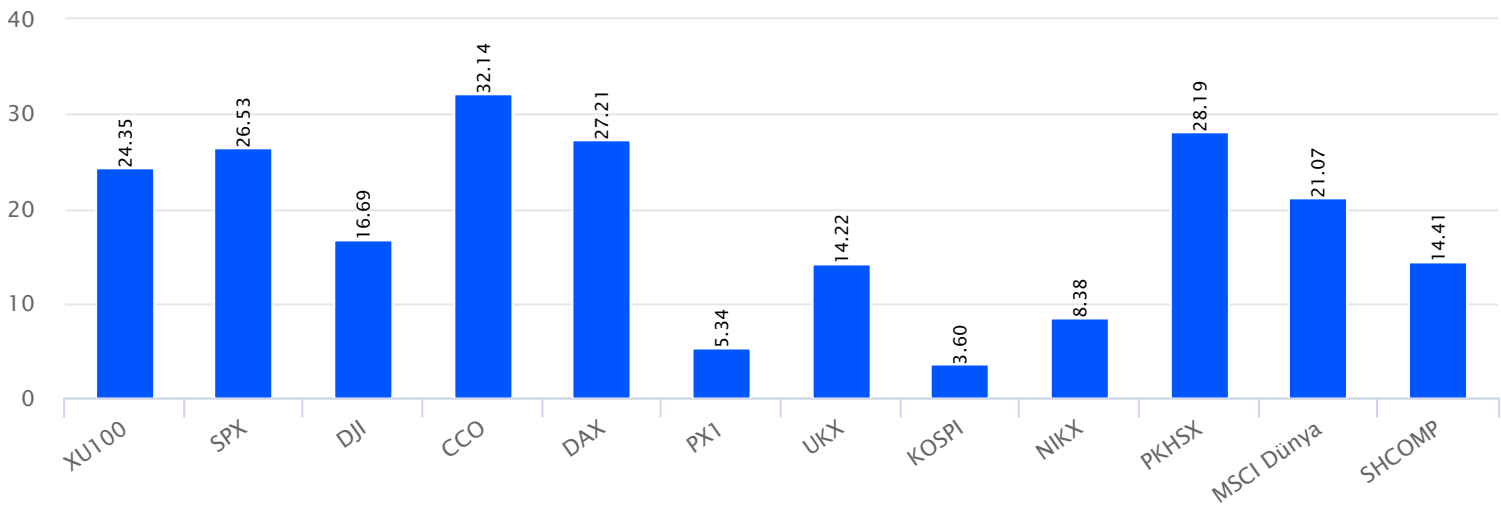
Hisse	Haftalık Bazda Hacim Değişimi (%)	Haftalık İşlem Hacmi	Haftalık Kapanış Getiri	F/K PD/DD	21 Günlük Ort.	50 Günlük Ort.	100 Günlük Ort.	200 Günlük Ort.	500 Günlük Ort.		
ANHYT	122.34	119,513,983.50	2.96	104.20	12.43	5.40	101.68	97.81	99.13	96.62	57.18
TSKB	81.53	307,543,259.31	1.75	13.39	4.14	1.28	12.62	12.58	12.12	11.61	8.35
CCOLA	74.19	294,234,522.75	6.34	61.20	8.48	3.20	58.97	56.10	55.95	62.37	44.48
ENKAI	66.99	667,583,031.02	3.21	50.45	12.46	1.15	50.19	51.77	49.63	45.14	36.62
MAVI	65.44	356,732,562.55	-6.92	74.00	11.94	3.12	81.78	82.30	84.83	93.93	64.74
SKBNK	57.27	708,940,945.20	-16.15	4.57	4.62	1.15	4.96	4.71	4.46	4.21	3.66
CVKMD	49.10	447,220,277.00	2.79	341.25	22.27	2.56	299.89	294.52	323.02	400.26	
BSOKE	47.88	125,862,845.39	-8.24	10.14	9.13	2.45	11.62	13.16	14.28	11.67	5.94
KLSEK	42.79	56,256,742.88	-1.59	35.82		2.32	35.63	35.59	36.58	43.87	
SAHOL	42.30	1,188,611,620.30	-1.68	99.60	29.53	0.76	98.52	94.31	92.11	93.45	69.30
GARAN	41.33	2,616,870,780.40	3.67	132.80	5.77	1.84	128.26	123.76	118.55	110.74	69.43
OYAKC	41.13	726,567,602.28	6.36	25.42	15.01	2.98	23.70	20.66	18.23	17.48	15.23
AKSA	37.27	262,341,917.51	-5.38	11.07	12.76	1.95	11.73	10.60	9.62	9.81	7.88
AKBNK	28.13	4,203,276,624.25	2.48	66.00	7.13	1.49	64.09	61.41	58.46	59.79	39.83
CIMSA	27.92	478,090,432.22	8.76	50.90	10.45	1.93	46.62	43.08	38.55	35.45	29.00

\*Haftalık Bazda Hacim Değişimi altında son hafta gerçekleşen toplam işlem hacminin bir önceki haftanın toplam işlem hacmine göre değişimini vermektedir.

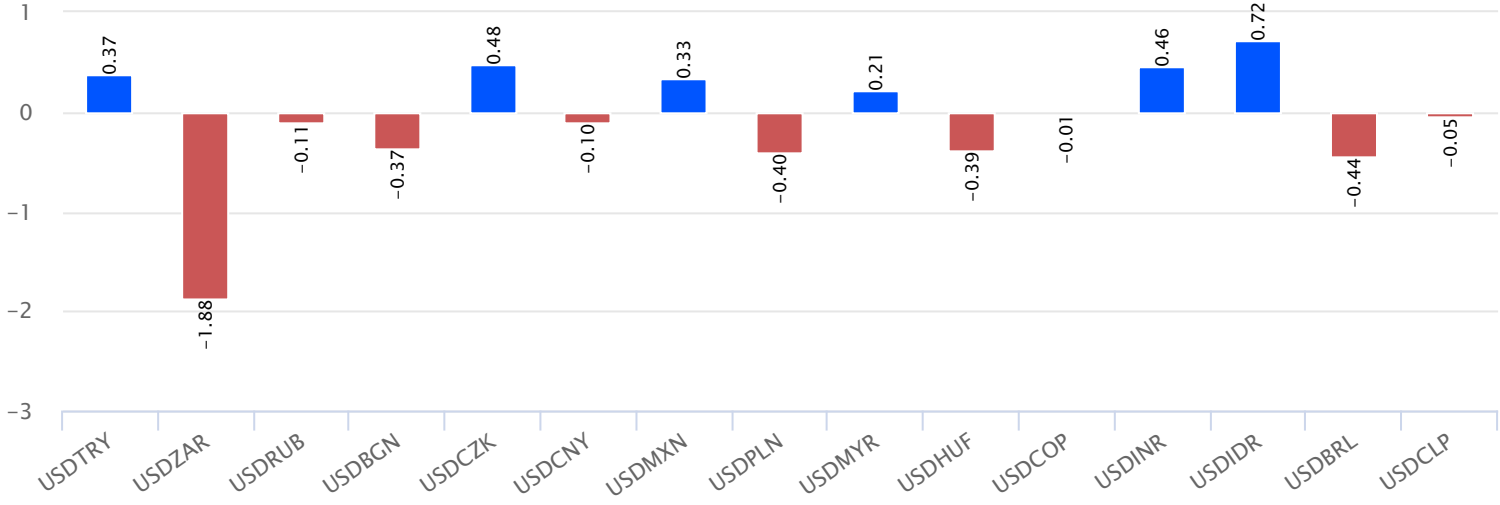
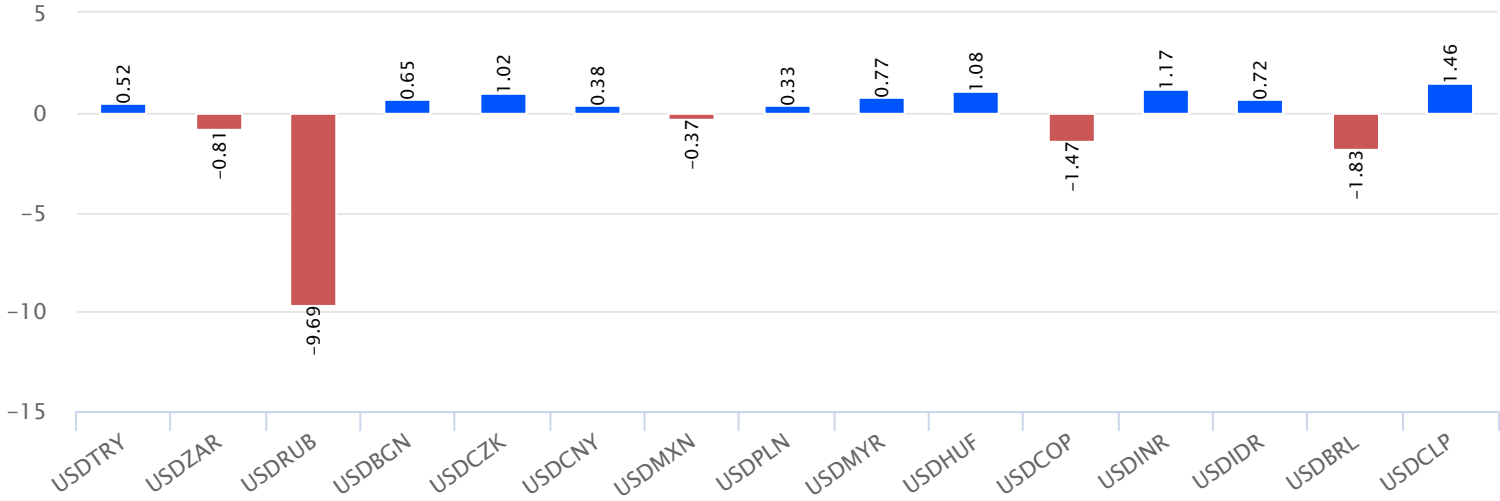
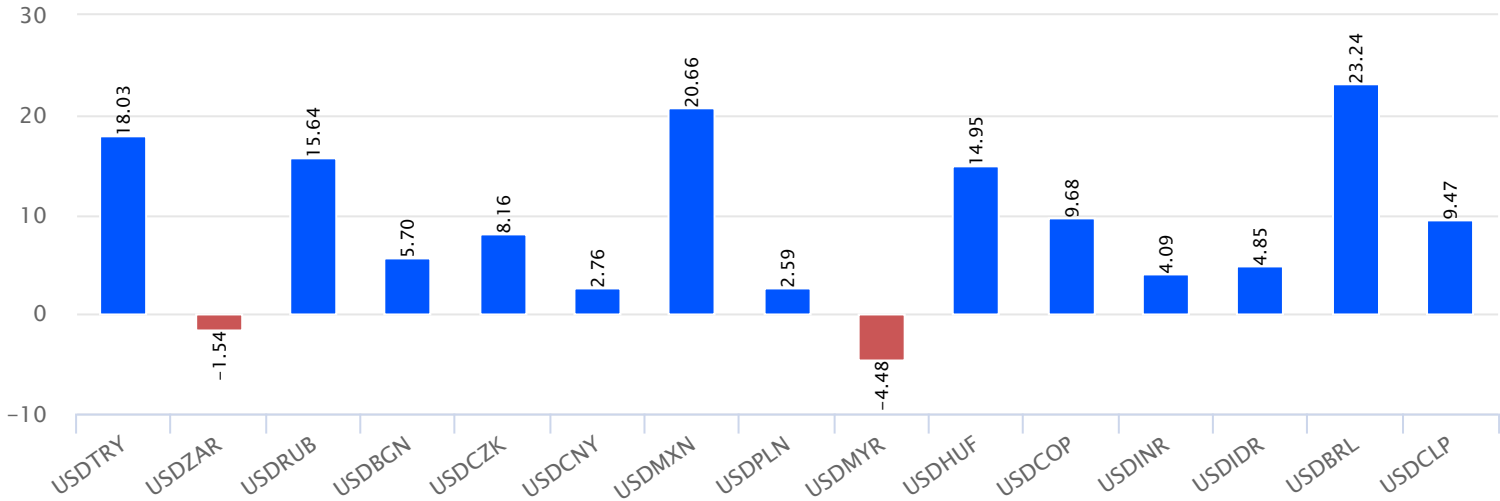
## BIST-100 Endeksinde Geçen Hafta İşlem Hacmi Düşen ilk 15 Hisse

Hisse	Haftalık Bazda Hacim Değişimi (%)	Haftalık İşlem Hacmi	Haftalık Kapanış Getiri	F/K Pd/DD	21 Günlük Ort.	50 Günlük Ort.	100 Günlük Ort.	200 Günlük Ort.	500 Günlük Ort.		
LIDER	-69.36	39,181,708.40	1.74	140.00	62.84	4.58	145.01	132.44	109.90	92.60	68.62
MAGEN	-61.42	83,822,001.74	-2.04	23.10	19.67	2.16	21.31	20.21	20.61	21.70	17.64
CWENE	-51.71	78,946,982.54	-2.57	21.24	115.93	2.57	21.47	23.18	22.68	26.05	
PETKM	-45.63	1,442,944,712.50	-0.11	17.99	2.34	0.74	18.23	18.40	19.67	20.69	19.34
HEKTS	-44.04	962,456,155.42	-4.25	3.83		4.10	3.90	3.89	3.93	4.45	7.30
YEOTK	-43.40	203,849,879.85	-1.38	53.50	20.36	8.31	52.98	53.75	49.57	51.45	44.93
DOAS	-43.28	424,237,483.30	-3.29	194.20	4.10	0.84	197.02	206.41	211.50	237.58	202.84
REEDR	-40.91	359,892,472.32	-7.85	13.27		2.23	14.23	14.66	19.94	29.45	
AEFES	-40.72	2,265,604,496.60	-0.90	165.70	4.98	1.14	192.47	205.54	202.15	212.14	142.30
KOZAA	-40.65	423,856,618.10	1.34	71.75	899.52	1.80	69.68	69.09	65.33	60.45	54.72
TCELL	-38.47	6,623,188,734.80	4.86	100.30	5.09	1.26	95.22	93.34	90.70	90.92	64.42
SASA	-38.10	3,275,334,037.68	-2.01	3.91	5.16	1.57	4.07	4.10	4.14	4.80	5.45
AGROT	-37.16	180,632,297.96	-1.05	10.34	36.75	1.95	10.52	11.81	13.00	17.97	
KOZAL	-36.96	1,669,343,107.32	1.48	23.24	30.90	2.67	22.45	22.14	22.02	22.40	23.04
CANTE	-36.53	332,899,840.85	-5.17	1.65		0.55	1.70	1.64	1.59	1.86	2.45

\*Haftalık Bazda Hacim Değişimi altında son hafta gerçekleşen toplam işlem hacminin bir önceki haftanın toplam işlem hacmine göre değişimini vermektedir.

Dünya Borsaları Haftalık Değişim %Dünya Borsaları Yılbaşına Göre Değişim %Dünya Borsaları 52 Haftalık Fark %



Para Birimleri Haftalık Değişim %Para Birimleri Yılbaşına Göre Değişim %Para Birimleri 52 Haftalık Değişim %

**Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Yatırım Danışmanlığı Birimi****E-Posta** : gyd@gedik.com**Adres** : Altayçeşme Mah. Çamlı Sok. Pasco Plaza, No:21, İç Kapı No:45, K:10-11-12 Maltepe/İstanbul**Tel** :(0216) 453 0053**Yatırım Danışmanlığı Birimi**

Mesut KURT	Müdür	mkurt@gedik.com
Eda KARADAĞ	Müdür Yardımcısı	eda.karadag@gedik.com
Onurcan BAL	Müdür Yardımcısı	onurcan.bal@gedik.com
Betül GEDİK	Yönetmen	betul.gedik@gedik.com
Ceren TABAN	Yönetmen	ceren.taban@gedik.com
Yılmaz ALTUN	Yatırım Danışmanı	yilmaz.altun@gedik.com
Elif KAYA	Uzman	ekaya@gedik.com

**YASAL UYARI**

Burada yer alan bilgiler Gedik Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Gedik Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Gedik Yatırım sorumlu değildir.