

Günlük Piyasa Özeti

4 Şubat 2025
(09:43)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	9774.40	-2.30	-0.57	S&P 500	5994.57	-0.76	1.92
BIST-30	10854.91	-2.40	0.92	Nasdaq 100	19391.96	-1.20	0.42
\$/TL	36.03	0.15	1.84	Dow	44421.91	-0.28	4.41
€/TL	37.09	0.04	1.12	Dax	21428.24	-1.40	7.63
Aktif Tahvil	38.69	1.39	-4.61	FTSE 100	8583.56	-1.04	5.02
Uzun Tahvil	27.61	3.41	-4.07	Nikkei 225	38801.50	0.73	-2.74
Altın Ons	2811.61	-0.18	7.18	Ham Petrol	71.65	-1.15	0.14

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
04.02.2025	00:00	Türkiye	OTKAR 4Ç24 Kar Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: 197mn TL			
04.02.2025	00:00	Türkiye	TSKB 4Ç24 Kar Açıklaması GY: 3.068mn TL, Piyasa Beklentisi: 3.031mn TL			
04.02.2025	14:30	Türkiye	Efektif Kur	Ocak	--	67.12
04.02.2025	18:00	Abd	JOLTS Açık İş Pozisyonları	Aralık	--	8098b
04.02.2025	18:00	Abd	Fabrika Siparişleri	Aralık	--	-0.40%
04.02.2025	18:00	Abd	Dayanıklı Mal Siparişleri	Aralık	--	--

Bu Raporda;

[Yurt dışı piyasalar bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)

[Yurt içi yatırım danışmanlığı bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)

[Ekonomi ve politika haberleri için tıklayınız.](#)

[Sektör ve şirket haberleri için tıklayınız.](#)

Linkler

Yurt içi Piyasalar

Tavsiye Listesi

Temettü Takvimi

Haftalık Veri Akışı

Model Portföy

Eurobond Bülteni

Yurt Dışı Piyasalar

Model Portföy

Destek-Direnç Listesi

Trade Önerileri

Bir Bakışta Yurt Dışı

Potansiyel vergi savaşlarından artan endişeler, yatırımcıları riskten kaçırdı. **ABD, Kanada ve Meksika'ya karşı uygulamaya karar verdiği %25 gümrük vergilerini** iki ülke ile gerçekleştirilen görüşmeler sonrasında **1 ay ertelemeye karar verdi**. Seans sonuna yakın gerçekleşen gelişmeler, piyasalar üzerinde tam etkisini gösteremedi. İki ABD sanayi PMI verisi de beklenti üzerinde açıklanarak sektörde toparlanma ve büyümeye işaret etti. Hisse senedi endekslerinde gün içerisinde sert kayıplar yaşandı. Artan endişelerden en kötü etkilenenler teknoloji endeksi Nasdaq ile küçük sermayeli şirketleri temsil eden Russell 2000 oldu. Sektörler bazında ise daha eşit dağılmış bir kazanç ve kayıp tablosu yer aldı. Teknoloji, takdiresel tüketim ve sanayi negatif ayrışırken temel tüketim pozitif ayrıştı. 10 yıllık hazine tahvilleri yön bulmakta zorlanırken dolar endeksi gümrük vergi kararları ile kazandığı getirilerin büyük bir kısmını kaybetti. Ons altın yukarı yönlü momentumunu korudu.

Çin Maliye Bakanlığı yaptığı açıklamada 10 Şubat'tan itibaren **ABD'den ithal edilen kömür ve sıvılaştırılmış doğal gazı %15, ham petrol, tarım ekipmanları ve bazı otomobillere ise %10 ek gümrük vergisi uygulayacağını duyurdu**.

Gün içerisinde yayınlanacak ekonomik verilerde ABD'de açıklanacak olan istihdam değişim göstergesi **JOLTS** ve fabrika siparişleri önem taşıyacak. Kazançlar tarafında ise yatırımcıların odak noktası Alphabet'tin (Google) yayınlacağı finansal sonuçların yanı sıra AMD, PayPal, Merck ve PepsiCo üzerinde olacak.



Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST - Haftaya zayıf küresel risk iştahı ve beklentilerin üzerindeki enflasyon verisi ile volatil başlangıç. ABD'nin Kanada, Meksika ve Çin'e yönelik açıkladığı vergilere yönelik ilgili ülkelerden karşılık verileceği haberleri Şubat ayına başlarken global risk iştahını baskıladı. Günün ilerleyen saatlerinde Başkan Trump'ın Meksika ve Kanada liderleri ile yaptığı görüşme ardından açıklanan vergi tarifelerini bir ay askıya alındığını açıklaması ardından kayıplar kısmen telafi edildi. Bu aşamada ABD ve Çin ile arasında görüşme yapılıp yapılmayacağı takip ediliyor. Küresel risk iştahının düştüğü ortamda beklentilerin üzerinde gelen Ocak ayı enflasyonu TL cinsi varlıklarda kısa vadeli olumsuz ayrışmaya neden oldu. Haftanın ilk işlem gününde BİST100 endeksi %2.3 oranında gerilerken, gösterge tahvil %38.16'dan %38.69'a yükseldi. Meksika ve Kanada ile ilgili vergi tarifelerinin bir ay ötelenmesi açıklaması BİST kapanışı sonrasında geldiği için Türk hisse piyasası toparlanmadan faydalanamadı. VİOP Endeks30 ve iShares Türkiye endeksi BİST kapanışı sonrasında %0.7 değer kazandı. BİST100 endeksinde 270\$ (~TL9.700) bölgesi üzerinde sınırlı tepki alımları öngörüyoruz. 275-276\$ (~TL9.900-9.950) ve 280\$ (~TL10.100) takip ettiğimiz yakın vade dirençlerdir. Günün ajandasında Hazine ve Maliye Bakanı Şimşek'in Future of Finance zirvesindeki konuşması izlenecekler arasında yer almakta (11:00). Öte yandan TSKB ve OTKAR'ın 4Ç24 finansallarını bugün açıklaması beklenmekte.

BİST-100 (Günlük, ABD\$)



ViOP Endeks30 – 11.200 çevresine kadar uzayan satış barları, denge bulmaya başlayabilir... Şubat vade Endeks30'da, gün içi kapanış 11.139 seviyesinde olurken, akşam seansında 11.218 seviyesinden gerçekleşti. Tarife trafiğinde Trump, Kanada ve Meksika için 1 ay daha süre verdi. Şubat vadeli, 11.670'deki 100g. ort.üzerine çıkmış olsa da maalesef yükseliş isteğini koruyamadı ve yeni haftaya da satışlarla başladı. 11.500 altındaki satış barı uzayarak 11.218 seviyesinden kapattı. 12.000'de bulunan 200g. hareketli ort. hedefte kalabilmesi için bu hafta da satışların ardından yabancı iştahı izlenecek. Yeni güne, dışarıdaki satıcılı görüntülere de paralel olarak 11.200 çevresinde negatif açılışla başlanabilse de ardından tepki yükselişleri görülebilir. Gün içinde kullanılmak üzere 11.200-11.150 seviyelerinin destek, 11.300-11.340 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Aracı Kurum Dağılımı (BİST & ViOP)

BİST - Tüm		Aracı Kurum Alış/Satış Verileri			
	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
03.02.2025	IS YATIRIM	1.450.704.634	YAPI KREDİ YAT.	-	2.056.893.473
	HALK YATIRIM	1.068.076.416	QNB YATIRIM MENKUL	-	651.338.633
	DENİZ YATIRIM	784.075.565	GARANTI BBVA	-	610.614.000
	HSBC YATIRIM	552.348.645	AK YATIRIM	-	571.082.792
	GLOBAL MENKUL	265.711.790	INFO YATIRIM MENKUL	-	519.380.575
02.01.2025 03.02.2025	BANK-OF-AMERICA YATIRIM I	15.100.418.567	AK YATIRIM	-	9.835.553.112
	GLOBAL MENKUL	5.417.104.853	INFO YATIRIM MENKUL	-	5.623.469.990
	QNB YATIRIM MENKUL	3.257.722.566	GARANTI BBVA	-	4.588.452.709
	VAKIF YAT.	2.410.827.028	HSBC YATIRIM	-	4.376.570.206
	GEDİK YATIRIM	1.390.498.606	TEB YATIRIM	-	3.680.096.725
ViOP Endeks30 ŞUBAT					
03.02.2025		Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	YAPI KREDİ YAT.	12.656	IS YATIRIM	-	18.820
	HALK YATIRIM	5.964	GARANTI BBVA	-	8.656
	TEB YATIRIM	5.081	STRATEJİ MEN.	-	5.442
	AK YATIRIM	3.349	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	-	5.006
	TACIRLER YAT.	3.254	HSBC YATIRIM	-	2.392
Diğer	13.527	Diğer	-	3.515	
01.11.2024 03.02.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	YAPI KREDİ YAT.	12.656	IS YATIRIM	-	18.820
	HALK YATIRIM	5.964	GARANTI BBVA	-	8.656
	TEB YATIRIM	5.081	STRATEJİ MEN.	-	5.442
	AK YATIRIM	3.349	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	-	5.006
	TACIRLER YAT.	3.254	HSBC YATIRIM	-	2.392
Diğer	13.527	Diğer	-	3.515	
ViOP Dolar/TL ŞUBAT					
03.02.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	YATIRIM-FINANSMAN	8.177	AK YATIRIM	-	16.909
	BURGAN YATIRIM MENKUL	7.000	DENİZ YATIRIM	-	4.438
	INFO YATIRIM MENKUL	4.827	SEKER YATIRIM	-	3.975
	AKBANK T.A.S.	4.715	GARANTI BBVA	-	3.826
	YAPI KREDİ YAT.	3.347	IS YATIRIM	-	3.428
Diğer	7.065	Diğer	-	2.555	
01.11.2024 03.02.2025	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	AKBANK T.A.S.	324.772	IS YATIRIM	-	344.346
	TEB YATIRIM	129.706	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	-	224.468
	QNB BANK	100.446	AK YATIRIM	-	90.995
	BURGAN YATIRIM MENKUL	57.239	QNB YATIRIM MENKUL	-	64.859
	FIBABANKA A.S.	45.675	GARANTI BBVA	-	55.457
Diğer	217.416	Diğer	-	95.129	

Spot USDTRY.. Dün açıklanan ocak ayı enflasyon verisi sonrasında TCMB politika faizi gerçekleşmiş enflasyonun 3 puan kadar üzerinde bulunuyor. Beklenen enflasyon yıl sonu için piyasada %27 civarında. 2025 yılında net ortalama yıllık bileşik fonlama %37 civarında olacak. Yani 2025 yılı için beklenen enflasyona göre TL'de %8 reel değerlendirme potansiyeli bulunuyor. Döviz kurundaki son bir aylık yükseliş trendi baz alınırsa bu yıl TL'deki değer kaybı %20 civarında olabilir. Döviz kuru yükselişine göre hesaplanırsa TL'deki döviz bazlı getiri %14 civarında olacak. TCMB'nin daha önceki sözlü açıklamalarına göre faiz indirim döngüsü sırasında sıkı para politikası korunacak. PPK metinlerinde de belirtildiği gibi TL'deki reel değerlendirme dezenflasyon sürecine katkıda bulunmaya devam edecek. Yani enflasyondaki düşüş devam ederse ek faiz indirimleri yapılacak. Dolayısı ile reel getiri potansiyeli korunacağı için TL'nin hala dövize karşı cazip kalması beklenebilir.

Ekonomi ve Politika Gündemi

Aylık TÜFE %5,0 ile beklentinin üstünde

İSO imalat sanayi PMI ocakta azaldı

Ocakta dış ticaret açığı yıllık %24 genişledi

Enflasyon: Ocak ayında manşet TÜFE enflasyonu, %5,0 ile piyasa ve bizim (%4,3) beklentimizin belirgin üstünde gerçekleşti. Yıllık TÜFE enflasyonu %44,4'ten %42,1'e düştü. Yıllık çekirdek enflasyon %45,3'ten %42,6'ya, yıllık ÜFE enflasyonu %28,5'ten %27,2'ye indi. Yıllık TÜFE enflasyonu Haziran 2023, yıllık ÜFE enflasyonu ise Şubat 2021 sonrası en düşük seviyesinde kaldı. Rapor Linki: <https://www.garantibbvayatirim.com.tr/medium/researchreports-constant-45118-2x.vsf>

İstanbul Sanayi Odası İmalat Sanayi PMI: Ocak ayında imalat sanayi PMI, önceki aya göre 1.1 puan azalarak 48.0'e düştü. Rapora göre, üretim, yeni siparişler ve istihdamda düşüş keskinleşirken enflasyonist baskılar güçlendi. 3 aylık endeks ortalaması ise ocakta aylık bazda 0.7 puan artarak 48.5 oldu. Endeks imalat sanayinde toparlanma olduğuna işaret etti.

Dış Ticaret: Ticaret Bakanlığı'nın öncü dış ticaret verilerine göre ocak ayında yıllık bazda ihracat %6, ithalat %10 arttı. Böylece dış ticaret açığı ocakta yıllık %24 genişleyerek 7.7 milyar USD oldu. 3 aylık bazda ise ihracat yıllık %1,4, ithalat yıllık %7,8 arttı. 3 aylık bazda önceki ayki dış ticaret açığındaki yıllık %19 genişleme %31'e hızlandı. Dış ticaret açığındaki genişlemenin ivmelenmesi dış denge dinamikleri açısından olumsuz.

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

Bankacılık Sektörü: TCMB zorunlu karşılık uygulamasında değişiklik yapmıştır (Nötr)

Bankacılık Sektörü: TCMB zorunlu karşılık uygulamasında değişikliğe giderek, bankaların 1 yıla kadar (1 yıl dâhil) vadeli Türk lirası cinsi yükümlülüklerinden; yurt dışı repo işlemlerinden sağlanan fonlar, yurt dışından kullanılan krediler ve yurt dışı bankalar mevduatı/katılım fonu için zorunlu karşılık oranı %8'den yüzde %12'ye yükseltilmiştir.

Kardemir (KRDMD, EÜ): Karçimsa yeşil çimento üretiminde klinker ve granüle cüruf öğütme tesisi için yatırım kararı almıştır. (Nötr)

Kardemir (KRDMD, EÜ, Fiyat:26.70TL, Piyasa Değeri:TL20,832mn): Kardemir'in iştiraki Karçimsa Çimento'nun yatırım komitesi "Yeşil Çimento" üretiminde 1mn tonluk "Klinker ve Granüle Cüruf Öğütme Tesisi" yatırımı kararı almıştır.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibariyle açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

UYARI NOTU

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.