

İÇİNDEKİLER

- * DÜNÜN ÖZETİ VE ENDEKS TEKNİK YORUM
- * ÖNEMLİ EKONOMİK HABERLER
- * KAPANIŞ SONRASI GELEN KAP HABERLERİ
- * SEKTÖR ENDEKSLERİ VE PİYASANIN ENLERİ
- * XU050 PAY SENETLERİNİN TREND ANALİZİ
- * AÇIĞA SATIŞ RAKAMLARINDA İLK 10
- * BAZI ÖNEMLİ TARİHLER
- * YASAL UYARI
- ** HAFTALIK AJANDA
- ** ANALİZ: 2025 BÜYÜME SENARYOLARI
- ** GÜNLÜK BÜLTEN ARŞİVİ
- ** AYLIK STRATEJİ VE VARLIK DAĞILIMI

ULAŞTIRMA'DAKİ KAYIPLARI FİNANS SEKTÖRÜ TELAFİ ETTİ



ENDEKS TEKNİK YORUM

Son bir haftada XU100 endeksi, **9.750** ile **10.180** seviyeleri arasında işlem gördü ve **%4,4** oranında geniş bir işlem aralığı sergiledi. Kapanış seviyesi **9.807** olarak gerçekleşti. Fiyat, **10 EMA (9.956)** seviyesinin altında kapanış yaparak kısa vadeli zayıflığın sürdüğünü gösterdi. Orta vadeli trend göstergesi olan **50 EMA (9.856)** seviyesine yakın bir kapanış gerçekleşirken, uzun vadeli trend göstergesi olan **200 EMA (9.561)** seviyesinin üzerinde kalmayı sürdürdü. Hacim ise **102,8 milyar TL** ile iki haftalık ortalama olan **98,8 milyar TL** seviyesinin üzerinde gerçekleşti.

ADX (13,5): Beş günlük hareketli ortalamasının (**13,0**) üzerine çıkarak trend gücünde hafif bir artış olduğunu gösteriyor. **MACD (18,64):** Sinyal çizgisinin (**47,95**) oldukça altında kalarak momentum kaybını teyit etti. Bir önceki seviyeye (**35,77**) göre belirgin bir düşüş gösterdi. **RSI (43,8):** Beş günlük hareketli ortalamasının (**50,1**) altında kalarak zayıf momentum sinyali vermeye devam etti.

Sonuç: Fiyat, **10 günlük ortalamasının (9.956)** altında kapanış yaparak kısa vadeli zayıflığın sürdüğünü teyit etti. Orta vadede **9.856 (50 EMA)** seviyesi önemli bir destek olarak izlenirken, yukarı yönlü hareketlerde **10.180** seviyesi direnç olarak dikkat çekiyor. MACD ve RSI'daki belirgin zayıflama, satış baskısının devam ettiğini ve aşağı yönlü risklerin sürdüğünü gösteriyor.

SEPET AĞIRLIK DEĞİŞİMİ ENFLASYONU 0,3 PUAN ETKİLEDİ

TÜİK'in yayımladığı verilere göre, Ocak ayında mevsim etkisinden arındırılmış aylık enflasyon %3,38 ile son 8 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Aynı veri setine göre çekirdek enflasyon da %3,42 ile 9 ayın zirvesini gördü. Hatırlanacağı üzere; bir önceki gün manşet enflasyon beklentileri aşarak %5'in hemen üzerinde açıklanmıştı.

TCMB, Ocak ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nu yayımladı. Banka aylık fiyat artışında hizmetler sektörünün öne çıktığını belirtti. Tüketici sepetindeki güncellemeyle hizmetler sektörünün payı artarken, bu değişimin yaklaşık 0,3 puan artırıcı etkisi olduğu ölçüldüğü belirtildi. Gıda grubunda ekmek ve tahıllar öncülüğünde işlenmiş gıda alt grubunun etkisi daha belirgin oldu.

TL'nin reel değerini yansıtan reel efektif döviz kuru, Ocak'ta 75,44 seviyesine yükselerek değerlendirme ivmesini sürdürdü. Bu seviye, TL'nin reel değerinde son 5 yılın zirvesi olarak kaydedildi.

TCMB'nin açıkladığı verilere göre, Kasım 2024'te finansal kesim dışındaki firmaların döviz varlıkları 4,9 milyar dolar azalırken, yükümlülükleri 181 milyon dolar arttı. Bu gelişmelerle birlikte **şirketlerin net döviz pozisyonu açığı 132,8 milyar dolara yükselerek (salgın sonrası en yüksek) bir önceki aya göre 5,1 milyar dolar artış gösterdi.**

DİĞER HABER BAŞLIKLARI

Japonya'nın 10 yıllık devlet tahvili getirisi, Çarşamba günü %1,29 seviyesine yükselerek yaklaşık 14 yılın en yüksek düzeyine ulaştı. Güçlü ücret ve hizmet verileri, Japonya Merkez Bankası'nın şahin bir duruş sergileyeceği beklentilerini artırdı. Veriler, Japonya'da reel ücretlerin Aralık ayında üst üste ikinci ay yükseldiğini ve nominal ücret artışının kış ikramiyelerindeki artışla birlikte neredeyse 30 yılın zirvesine ulaştığını gösterdi. Ayrıca, Ocak ayı hizmet PMI verisi, ilk açıklanan 52,7 seviyesinden 53'e revize edildi.

Caixin Çin Hizmet PMI, Ocak ayında beklenmedik bir şekilde 51,0 seviyesine düşerek Aralık'taki yedi ayın zirvesi olan 52,2'den geriledi ve piyasa beklentisi olan 52,3'ün altında kaldı. Bu veri, Eylül'den bu yana hizmet sektöründeki en zayıf büyümeye işaret etti. Yeni iş büyümesi dört ayın en düşük seviyesine inerken, istihdam Nisan 2024'ten bu yana en büyük düşüşü kaydetti ve satış fiyatı enflasyonu yavaşladı.

Google'ın ana şirketi Alphabet'in bulut gelir beklentilerini karşılayamaması ve yapay zeka yatırımlarının nakit akışını baskılamasıyla, hisse senedi %7'den fazla değer kaybetti. Bu gelişme, Çarşamba günü ABD borsası vadeli işlemlerinde düşüşe yol açtı. **Ayrıca ABD fabrika siparişleri Aralık 2024'te %0,9 ile son 6 ayın en sert düşüşünü kaydetti. Açık iş ilanları ise Aralık 2024'te 556.000 azalarak 7,6 milyon seviyesine geriledi** ve piyasa beklentisi olan 8 milyonun altında kaldı. Bu düşüş, iş gücü piyasasında kademeli bir soğumaya işaret etti. ABD – Çin hattındaki tarife haber akışı değişik detaylarda gelmeye devam ediyor.

EKONOMİK AJANDA

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmuyor.

Avrupa'da Fransa sanayi üretimi, İspanya, İtalya, Fransa, Almanya, Euro Bölgesi ve İngiltere hizmet PMI verileri açıklanacak. Euro Bölgesi ÜFE verisi de takip edilecek.

ABD'de ADP özel sektör istihdam değişimi, dış ticaret rakamları, S&P Global ve ISM hizmet PMI verileri öne çıkacak. Gün boyunca ECB Baş Ekonomisti Philip Lane, Richmond Fed Başkanı Barkin ve Chicago Fed Başkanı Goolsbee'nin konuşmaları izlenecek.

KAPANIŞ SONRASI GELEN KAP HABERLERİ

AKFIS/AKFYE: 27.01.2025 tarihli KAP açıklamamızda; Şirketimizce, T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı-Enerji İşleri Genel Müdürlüğü tarafından 04.11.2024 tarihli, 32712 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan YEKA GES-2024 yarışmalarından, toplam 335 MW gücündeki güneş enerjisine dayalı yenilenebilir enerji kaynak alanları ve bağlantı kapasitelerinin tahsisine ilişkin; Karaman GES/Karaman (200 MW), Malatya GES/Malatya (75 MW) ve Van GES/Van (60 MW) kapsayan yarışmalara %100 bağlı ortaklığımız (sırasıyla Komsun Enerji Tarım Hayvancılık İnş. San. ve Tic. A.Ş., Gökada Elektrik Üretim Sanayi ve Tic. A.Ş. ve Zengen Enerji A.Ş.) tarafından başvuru yapıldığı bildirilmişti. Bugün yapılan yarışmalarda Şirketimiz bağlı ortaklıkları ihaleyi kazanan şirketler arasında yer almamıştır.

AYGAZ: Yönetim Kurulumuz tarafından, 2025 yılında dolacak kayıtlı sermaye tavanının geçerlilik süresinin 2029 yılının sonuna kadar uzatılması ve son olarak 2003 yılında belirlenen mevcut kayıtlı sermaye tavanının, aradan geçen süredeki enflasyon etkisi ile gerek tutar olarak düşük kalması, gerekse sermayeye ilave edilebilecek fonlardaki artış dikkate alınarak 1.000.000.000 TL'ye çıkarılması amacıyla Şirket Esas Sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. maddesinin değiştirilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu ve Ticaret Bakanlığı nezdinde gerekli izinlerin alınmasına ve izinlerin alınmasını takiben ilgili değişikliğin yapılacak ilk genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmasına karar verilmiş olup, 04.02.2025 tarihinde uygunluk görüşü talebi ile Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır.

BIST/DAPGM: Sermaye Piyasası Kurulu kararı uyarınca devreye alınan Volatilite Bazlı Tedbir Sistemi (VBTS) kapsamında DAPGM.E payları 05/02/2025 tarihli işlemlerden (seans başından) 04/03/2025 tarihli işlemlere (seans sonuna) kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

BIST/DSTKF: Destek Finans Faktoring A.Ş.'nin (Şirket) sermayesini temsil eden 333.333.333 TL nominal değerli payları Kotasyon Yönergesi'nin 8'inci maddesi çerçevesinde kota alınmıştır. Halka arz edilen 83.333.333 TL nominal değerli Şirket payları 06/02/2025 tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da 46,98 TL baz fiyat, "DSTKF.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacaktır. İlgili sırada maksimum emir değeri 1.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

CWENE: 27.01.2025 tarihli özel durum açıklamamızda belirtildiği üzere, Şirketimiz, T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından gerçekleştirilen YEKA GES-2024 ihale yarışmalarından G24-Kütahya GES Yarışması, G24- Van GES Yarışması ve G24- Malatya GES Yarışması ihalesine katılım sağlamıştır. Bugün gerçekleştirilen ihale sonucunda, söz konusu yarışmalarda fiyat avantajı sağlanamaması nedeniyle Şirketimiz, ihale görüşmeleri sonrasında açık artırma usulüyle devam eden ihalelerden çekilmiştir.

BİR ÖNCEKİ GÜNÜN SEKTÖR ENDEKLERİ VE PİYASANIN ENLERİ

Sektör Endeksleri									
Kod	Kapanış	ADX	RSI	%Δ 1v	%Δ 5v	%Δ 20v	%Δ 60v		
XILTM	2.682	▲ 30,6	👉 65,9	0,86	-1,8	9,5	11,1		
XULAS	35.892	▲ 15,9	👇 49,0	-2,98	-3,1	2,1	4,5		
XUHZ	9.785	▼ 14,7	👇 50,4	-0,61	-1,5	0,1	5,7		
XTCRT	24.985	▼ 14,2	👇 53,0	-0,01	1,5	-0,7	7,9		
XTAST	14.352	▼ 32,5	👉 51,3	0,37	-3,6	2,6	17,9		
XSGRT	65.425	▼ 31,3	👉 52,3	1,32	-3,0	5,4	30,8		
XGMYO	3.592	▼ 16,1	👉 49,0	0,44	-2,2	-0,8	14,5		
XAKUR	45.820	▼ 21,2	👉 45,6	1,09	-3,3	-3,1	17,9		
XLBNK	13.097	▼ 24,3	👉 46,8	2,13	-5,6	-0,2	17,1		
XUSIN	12.462	▲ 17,8	👉 35,6	0,43	-3,0	-5,1	0,2		
XGIDA	10.669	▲ 27,7	👉 37,3	0,96	-2,0	-4,0	1,5		
XELKT	485	▲ 20,4	👇 33,2	0,40	-4,6	-8,8	-0,3		
XHOLD	8.451	▲ 16,9	👇 31,6	0,18	-5,3	-7,6	0,8		

(1) Tabloda yer alan sıralama, RSI (14) üzerinden yapılmıştır. Trendin gücünü gösterdiği düşünülen ADX (Average Directional Index) göstergesine de yer verilmiştir. ADX'in 20 seviyesinin üzerinde olması, "yönden bağımsız" trendin güçlü olduğunu işaret eder. Göstergedeki yan oklar, mevcut trendin güç kazanıp kazanmadığını veya zayıflayıp zayıflamadığını göstermektedir.

En Hacimliler - Milyar TL			En Çok Yükselenler		En Çok Düşenler	
Kod	Hacim	Hacim Payı	Kod	%Δ 1v	Kod	%Δ 1v
THYAO	12,0	11,7%	HALKB	5,6	FENER	-4,7
YKBNK	7,4	7,2%	VAKBN	4,9	PGSUS	-4,4
AKBNK	7,0	6,8%	EUPWR	4,6	TTKOM	-4,2
ISCTR	6,6	6,4%	YEOTK	4,4	THYAO	-3,3
KCHOL	5,2	5,0%	MAVI	3,8	TOASO	-2,6
EREGL	4,9	4,7%	SOKM	3,5	CIMSA	-2,2
GARAN	4,8	4,6%	ANSGR	3,2	AGHOL	-1,3
PGSUS	3,6	3,5%	ALARK	3,1	KARSN	-1,2
SAHOL	3,1	3,1%	AKBNK	3,0	BIMAS	-1,1
TUPRS	3,0	2,9%	SDTTR	2,9	CVKMD	-1,0

XU050 PAY SENETLERİNİN TREND ANALİZİ

Bölge 1	Bölge 2	Bölge 3	Bölge 4	Belirsiz
AKBNK	↗	↘	↘	↗
ASELS	↗	↓	↓	↘
GUBRF	↑	↘	↓	↓
HALKB	↗	↘	↓	↗
MGROS	↗	↘	↓	↗
OYAKC	↗	↓	↓	↗
TCELL	↗	↓	↓	↗
VAKBN	↗		↓	↗
	ASTOR	ENJSA	AEFES	ARCLK
	BIMAS	GARAN	ALARK	CCOLA
	CIMSA	PGSUS	BR SAN	DOHOL
	EKGYO	SAHOL	DOAS	ENKAI
	ISCTR	TAVHL	EREGL	KOZAL
	THYAO	YKBNK	FROTO	KRDMD
	TTKOM		HEKTS	SOKM
			KCHOL	TKFEN
			KONTR	TOASO
			MAVI	ULKER
			MIATK	
			ODAS	
			PETKM	
			REEDR	
			SASA	
			SISE	
			TUPRS	
			VESTL	
			ZOREN	

Tabloda yer alan bölgeler fiyatın üssel ortalamalarıyla, ok işaretleri de RSI(14) göstergesinin kendi 5 günlük hareketli ortalaması ile karşılaştırılması temel alınarak oluşturulmuştur. RSI(14), bir varlığın belirli bir süre içerisindeki fiyat değişimlerinin gücünü ve hızını ölçen bir momentum göstergesidir.

Bölge 1: Fiyat > EMA10 > EMA50 > EMA200

Hisse güçlü bir yükseliş trendinde. Kısa, orta ve uzun vadeli trendler pozitif.

Bölge 2: EMA10 > Fiyat > EMA50 > EMA200

Hisse kısa vadede bir düzeltme yaşıyor, ancak genel trend hala pozitif. Kısa vadede toparlanma potansiyeli olabilir.

Bölge 3: EMA10 > EMA50 > Fiyat > EMA200

Orta vadeli bir düzeltme var. Uzun vadeli trend hala pozitif, ancak fiyat baskı altında.

Bölge 4: Fiyat < EMA10 < EMA50 < EMA200

Hisse genel bir düşüş trendinde. Hem kısa, hem orta, hem de uzun vadeli trendler negatif.

Belirsiz: Diğer tüm durumlar

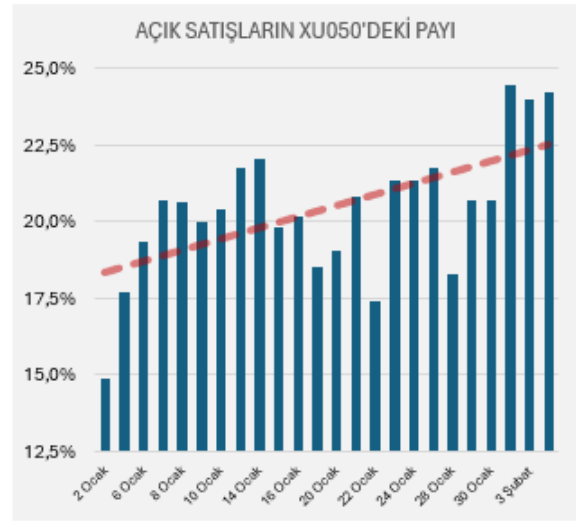
Fiyat ve EMA'lar arasında tanımlı bir düzen bulunmuyor.

XU050 PAY SENETLERİNDE AÇIĞA SATIŞ RAKAMLARINDA İLK 10

TL TUTARA GÖRE SIRALAMA	ORT. FİYAT	TL ▼	%HACİM
THYAO	308,47	2.638	21,9
YKBNK	29,60	1.983	26,7
ISCTR	13,81	1.581	24,0
AKBNK	65,39	1.545	22,1
KCHOL	163,08	1.444	28,0
TUPRS	138,04	1.217	40,6
EREGL	21,90	1.157	23,8
GARAN	125,71	1.129	23,8
SAHOL	96,18	963	30,7
PGSUS	227,04	816	22,4

HACİMLER MİLYON TL	XU050	AÇIK SATIŞ	YÜZDE
YIL ORT.	89.730	18.290	
23.01.2025	105.884	22.612	21,4%
24.01.2025	73.200	15.620	21,3%
27.01.2025	82.671	17.998	21,8%
28.01.2025	99.090	18.101	18,3%
29.01.2025	91.937	19.030	20,7%
30.01.2025	79.480	16.462	20,7%
31.01.2025	84.549	20.665	24,4%
03.02.2025	102.241	24.527	24,0%
04.02.2025	95.760	23.179	24,2%

HACİM PAYINA GÖRE SIRALAMA	ORT. FİYAT	TL	%HACİM ▼
TUPRS	138,04	1.217	40,6
DOAS	182,98	85	32,6
SASA	3,53	543	31,7
SAHOL	96,18	963	30,7
TKFEN	63,28	63	29,6
FROTO	893,73	433	29,0
ALARK	84,71	210	29,0
DOHOL	13,25	142	28,8
ODAS	5,40	84	28,0
KCHOL	163,08	1.444	28,0



XU050'de dün gerçekleşen açığa satış işlemlerinin toplamı **23,1 milyar TL** oldu.

Hacimdeki payı **yüzde 24,2** seviyesinde gerçekleşti.

En çok açığa satılan ilk üç pay senedi ise **THYAO-YKBNK-ISCTR** olarak sıralandı.

BAZI ÖNEMLİ TARİHLER

2025	TL	USD	EUR
Ocak	TCMB Faiz: 23 Ocak (▼250 bp) Moody's: 24 Ocak (→) Fitch: 31 Ocak (→)	Fed: 29 Ocak (→)	ECB: 30 Ocak (▼25 bp)
Şubat	Enflasyon Raporu: 7 Şubat		
Mart	TCMB Faiz: 6 Mart	Fed: 19 Mart*	ECB: 6 Mart
Nisan	TCMB Faiz: 17 Nisan S&P: 25 Nisan		ECB: 17 Nisan
Mayıs	Enflasyon Raporu: 22 Mayıs Finansal İstikrar Raporu: 30 Mayıs	Fed: 7 Mayıs	
Haziran	TCMB Faiz: 19 Haziran	Fed: 18 Haziran*	ECB: 5 Haziran
Temmuz	TCMB Faiz: 24 Temmuz Fitch: 25 Temmuz Moody's: 25 Temmuz	Fed: 30 Temmuz	ECB: 24 Temmuz
Ağustos	Enflasyon Raporu: 14 Ağustos		
Eylül	TCMB Faiz: 11 Eylül	Fed: 17 Eylül*	ECB: 11 Eylül
Ekim	TCMB Faiz: 23 Ekim S&P: 17 Ekim	Fed: 29 Ekim	ECB: 30 Ekim
Kasım	Enflasyon Raporu: 7 Kasım Finansal İstikrar Raporu: 28 Kasım		
Aralık	TCMB Faiz: 11 Aralık Para ve Kur Politikası Metni	Fed: 10 Aralık	ECB: 18 Aralık

YASAL UYARI NOTU

Bu raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum, istatistiki şekil ve bilgiler hazırlandığı tarih itibari ile mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir ve Başkent Menkul tarafından genel bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Sunulan bilgilerin doğruluğu ve bunların yatırım kararlarına uygunluğu tarafımızca garanti edilmemektedir. Bu bilgiler belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte olup alım satım kararını destekleyebilecek yeterli bilgiler burada bulunmayabilir.

Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu nedenle bu sayfalarda yer alan bilgilerdeki hatalardan, eksikliklerden ya da bu bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden, yorum ve bilgilerin kullanılmasından doğacak her türlü maddi/manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan dolayı Başkent Menkul ile bağlı kuruluşları, çalışanları, yöneticileri ve ortakları sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir.

Abide-i Hürriyet Cad. No:211 Bolkan Center C Blok Kat 6 Şişli / İSTANBUL

baskentmenkul@baskentmenkul.com.tr

+90 212 231 33 30