

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	9.997,85	-1,06
BIST 30	11.070,22	-0,96
BIST BANKA	15.304,25	-0,27
BIST SINAI	12.854,07	-1,32
BIST TUM	11.602,27	-1,10
BIST TUM-100	36.103,00	-1,22
BIST TUM Hacim (mn TL)	122.939	6,91
VİOP30 Yakın Vade	11.437,00	-0,84

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	35,7454	0,23
EURTRY	37,52	0,11
EURUSD	1,0492	0,11

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	2.735,01	-1,30
BRENT	75,75	-2,32

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
PKART	9,97	SEGMN	-9,33
SMART	9,96	TATEN	-9,32
HLGYO	9,79	USAK	-7,34
YATAS	8,42	INVES	-7,16
ALCTL	7,31	BRKVY	-7,13

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	306,50	13.694,66
ISCTR	14,39	5.168,93
AKBNK	66,00	5.137,50
EREGL	23,12	4.705,10
YKBNK	32,40	4.497,03

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasalarında karışık seyir devam etmektedir. Japonya'da Nikkei225 Endeksi %1,37 gerilerken Topix Endeksi fazla değişmedi. Japon yonga üreticilerinin hisseleri kayıplarını genişletti. Hong Kong Hang Seng Endeksi hafifçe yükseldi. Çin, Tayvan ve Güney Kore piyasaları tatil nedeniyle kapalı. ABD endekslerinde sert düşüşün ardından vadeli kontratlar karışık bir açılışı işaret etmektedir. Avrupa piyasaları pozitif bir açılışa hazırlanıyor.

Bugün ABD'de dayanıklı mal siparişleri, S&P/CS 20 Kent Konut Fiyat Endeksi, Consumer Board Tüketici Güven Endeksi ve Richmond Fed İmalat Endeksi takip edilebilir. Yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Sektörel Enflasyon Beklentileri raporunu yayımlayacak.

TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri raporu

Piyanın enflasyon beklentilerine ilişkin gösterge niteliğindeki Sektörel Enflasyon Beklentileri raporu, TCMB'nin geçen haftaki faiz indiriminin ardından yakından izlenecek.

Aralık anketinde, 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri, piyasa katılımcıları için 0,1 puan azalarak %27,1 seviyesine, reel sektör için 0,2 puan azalarak %47,6 seviyesine, hanehalkı için 1,0 puan azalarak %63,1 seviyesine gerilemişti.

Sektörel Enflasyon Beklentileri, Piyasa Katılımcıları Anketi, İktisadi Yönelim Anketi ve Türkiye İstatistik Kurumu iş birliğiyle yürütülen Tüketici Eğilim Anketi ile finansal ve reel sektör uzmanlarının, imalat sanayi firmalarının ve hane halkının 12 ay sonrası yıllık tüketici enflasyonu beklentileri derlenerek elde edilmektedir.

[Teknik analiz bülteni için tıklayınız.](#)

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında yakın zamanda piyasaya çıkan Çinli yapay zeka uygulaması DeepSeek'in, App Store'da en fazla indirilen uygulamalardan biri olması ABD'li teknoloji şirketlerinde sert satışlara neden olurken satışlar küresel piyasalara da sirayet etti. Asya'da, Çin CSI300 Endeksi %0,41, Japonya Nikkei225 Endeksi %0,92 düşerken Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,66 yükseldi. Güney Kore Kospi Endeksi tatil nedeni ile kapalıydı. Avrupa'da Stoxx Europe 600 Endeksi ve İngiltere FTSE100 Endeksi yatay seyrederken Almanya DAX Endeksi %0,53, CAC40 Endeksi %0,27 yükseldi. ABD'de ise S&P500 Endeksi %1,46, Nasdaq Bileşik Endeksi %3,07 düşerken Dow Jones Endeksi %0,65 primli kapadı. NVidia'nın piyasa değeri dün yaklaşık 600mlr USD azalarak ABD tarihinde bir şirketin bir gündeki en yüksek kaybını kaydetmiş oldu.

Borsa İstanbul'da da satıcı bulgusu seyriz izlendi. BIST100 Endeksi %1,06 değer kaybederek 9.997 puandan kapandı. BIST 100'de işlem hacmi 91,62mlr TL olarak gerçekleşti. BIST30 Endeksi %0,96 düşüşle 11.070 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %0,27, BIST Sınai Endeksi %1,32 değer kaybetti.

Yurt içinde reel kesim güveni ve kapasite kullanım oranı (Ocak)

Ocakta mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE-MA), bir önceki aya göre 0,1 puan azalarak 102,6 seviyesine geriledi.

Aynı dönemde imalat sanayi genelinde mevsimsellikten arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı (KKO-MA) bir önceki aya göre 0,8 puan azalarak %74,8 oldu.

Sektörel Güven Endeksleri (Ocak)

TÜİK verilerine göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi ocakta bir önceki aya göre; hizmet sektöründe %2,5 artışla 116,5, perakende ticaret sektöründe %1,4 artışla 114,5 ve inşaat sektöründe %2,6 artışla 91,7 değerini aldı.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	10:00	Sektörel Enflasyon Beklentileri Raporu	Oca		
ABD	16:30	Dayanıklı Mal Siparişleri(Aylık)	Ara	%0,80	-%1,1
ABD	18:00	Richmond Fed İmalat Endeksi	Oca	-8	-10
ABD	18:30	Dallas Fed Teksas Hizmet Sek. Akt. End.	Oca		9,6
Euro Bölgesi	20:00	ECB Başkanı Lagarde'in Konuşması			

UYARI: Burada yer alan yatırım 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 yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
-	-	-	-	-	-	-

Şirket Haberleri

- **CVK Maden (CVKMD,Pozitif):** (KAP) Şirket CVK Maden İşletmeleri San. ve Tic. A.Ş., yurt dışında yerleşik bir şirket ile "Maden Cevheri Satışı" konusunda anlaşmıştır. Siparişin toplam bedeli yaklaşık 3,08mn USD'dir.
- **Dardanel Önentaş (DARDL,Pozitif):** (KAP) %100 oranda sermayesi şirkete ait ve mali tabloları tam konsolide olan Dardanel Dağıtım A.Ş., Milli Savunma Bakanlığı'ndan 494,3mn TL bedelli (Bakanlığın talebi halinde %20'ye kadar iş artışı olabilecek) ihale kazanmış ve ihaleye konu sözleşmeler imza edilmiştir. İhale tutarının %50'si Şubat 2025, kalan %50'si de Temmuz 2025 tarihinde teslim edilecektir.
- **Europower Enerji (EUPWR,Pozitif):** (KAP) Şirket yurt içinde yerleşik bir taahhüt firmasından, Türkiye'nin farklı lokasyonlarında yapmakta oldukları güneş enerjisi santrali projelerinde kullanılmak üzere "OG Hücre ve Köşk" tedariki siparişi almıştır. Sipariş bedeli vergiler hariç 1,53mn Euro+185 bin USD'dir.
- **Girişim Elektrik (GESAN,Pozitif):** (KAP) Şirket, yurt dışında yerleşik bir firma ile Romanya Corbi Marii Bölgesi'nde yapılacak "Güneş Enerjisi Santrali (GES) Anahtar Teslim Yapım İş ve 2 yıllık Bakım & Onarım İş" için anlaşmaya varmıştır. Anlaşma toplam bedeli 1,99mn Euro'dur.

Girişim Elektrik A.Ş'nin, bağlı ortaklığı Europower Enerji A.Ş'de sahip olduğu paylarının blok satışı veya bu paylarda ortaklık dahil tüm stratejik alternatiflerin değerlendirilmesi amacıyla bir çalışma başlatılmış ve konuyla ilgili muhtelif finansal danışmanlarla anlaşılmıştır. Şirket ile Hyosung Heavy Industries arasında gizlilik anlaşması imzalanmış ve görüşmelere başlanmıştır.

- **Kuzey Boru (KBORU,Pozitif):** (KAP) Şirket 27.01.2025 tarihinde imzalanan "CTP, HDPE100 ve Koruge Boru" satış sözleşmeleri; yurt içinde 104,52mn TL (KDV Dahil) tutarında "Altyapı İçme Suyu ve Kanalizasyon Yapımı Boru Alım İş" yurt dışında ise, 2,11mn USD tutarında İtalya ve İngiltere ile "Altyapı Boru Alım İş" sözleşmelerin toplam satış tutarları 179,77mn TL olup, 2024 yılı satış hedefindeki etkisi %3,94'tür.

Ekonomi Haberleri

- **Nvidia'nın piyasa değeri yarım trilyon dolar düştü.** Çinli DeepSeek'in son yapay zeka modelinin diğer uluslararası rakiplerine göre daha az çip kullanılarak ve kısa sürede geliştirilmesi, küresel teknoloji hisselerinde satış baskısına yol açarken, ABD'li çip şirketi Nvidia'nın piyasa değeri 500 milyar doların üzerinde azaldı. (Bloomberg HT)
- **Teknoloji hisseleri "DeepSeek" ile sert düştü.** Çin merkezli DeepSeek'in rakiplerine göre daha düşük maliyetle ve kısa sürede geliştirdiği yapay zeka modelini piyasaya sürmesi sonrası ABD'li şirketlerin bu alandaki hakimiyetinin bozulabileceğine dair endişelerle teknoloji hisselerinde sert düşüş kaydedildi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de yeni konut satışları beklentileri aştı.** ABD'de yeni konut satışları, Aralık 2024'te yüzde 3,6 artarak piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **Hindistan ve Çin'den likidite adımları.** Hindistan Merkez Bankası, yeni likidite adımlarını açıklarken, Çin Merkez Bankası yeni aracı ile piyasalara rekor düzeyde likidite enjekte etti. (Bloomberg HT)
- **Enerji şirketlerinden YEKA-GES yarışmalarına yoğun ilgi.** Güneş enerjisine dayalı farklı şehirdeki Yenilenebilir Enerji Kaynak Alanı (YEKA) yarışmalarına 67 şirketten 146 başvuru yapıldı. (Bloomberg HT)
- **Sektörel güven endeksi bütün sektörlerde yükseldi.** Güven endeksi hizmet sektöründe yüzde 2,5 arttı, perakende ticaret sektöründe yüzde 1,4 arttı, inşaat sektöründe yüzde 2,6 arttı. (Bloomberg HT)

UYARI: Burada yer alan yatırım 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 yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

- **Reel kesim güveni Ocak'ta yükseldi.** Mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güveni Ocak ayında artarken kapasite kullanım oranı azaldı. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

28 Ocak Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	10:00	TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri Raporu	Oca		
ABD	16:30	Dayanıklı Mal Siparişleri(Aylık)	Ara	%0,80	-%1,1
ABD	18:00	Richmond Fed İmalat Endeksi	Oca	-8	-10
ABD	18:30	Dallas Fed Teksas Hizmet Sektörü Aktivite Endeksi	Oca		9,6
Euro Bölgesi	20:00	ECB Başkanı Lagarde'ın Konuşması			

29 Ocak Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	02:50	BoJ Toplantı Tutanakları			
Japonya	08:00	Tüketici Güven Endeksi	Oca	36,5	36,2
ABD	22:00	Fed Maksimum Gösterge Faiz Oranı	Oca	%4,50	%4,50

30 Ocak Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Oca		98,8
Almanya	12:00	GSYH(Öncü-Dönemsel)	4Ç24	-%0,10	%0,1
Almanya	12:00	GSYH(Öncü-Yıllık)	4Ç24	%0,00	-%0,3
Euro Bölgesi	13:00	GSYH(Öncü-Dönemsel)	4Ç24	%0,10	%0,4
Euro Bölgesi	13:00	GSYH(Öncü-Yıllık)	4Ç24	%1,00	%0,9
Euro Bölgesi	13:00	Tüketici Güven Endeksi(Final)	Oca	-14,2	-14,5
Euro Bölgesi	13:00	Ekonomik Görünüm Endeksi	Oca	93,3	93,7
Euro Bölgesi	13:00	İşsizlik Oranı	Ara	%6,30	%6,30
Türkiye	14:00	TCMB PPK Toplantı Özeti	Oca		
Euro Bölgesi	16:15	ECB Mevduat Faiz Oranı	Oca	%2,75	%3,00
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	225K	223K
ABD	16:30	GSYH(Öncü)	4Ç24	%2,70	%3,1
ABD	16:30	Çekirdek PCE	4Ç24		%2,2
ABD	16:30	PCE	4Ç24		%1,5
ABD	18:00	Bekleyen Konut Satışları(Aylık)	Ara	-%0,90	%2,2
ABD	18:00	Bekleyen Konut Satışları(Yıllık)	Ara		%6,9

31 Ocak Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	02:30	Tokyo Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Oca		%0,6
Japonya	02:30	Tokyo Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Oca		%3,0
Japonya	02:30	İşsizlik Oranı	Ara	%2,50	%2,5
Japonya	02:50	Perakende Satışlar(Aylık)	Ara		%1,8
Japonya	02:50	Perakende Satışlar(Yıllık)	Ara	%3,20	%2,8
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi(Öncü-Aylık)	Ara	%0,30	-%2,20
Japonya	02:50	Sanayi Üretimi(Öncü-Yıllık)	Ara		-%2,80
Çin	04:45	Caixin İmalat Sektörü PMI	Oca		50,5
Almanya	10:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Ara	%0,00	-%0,6

UYARI: Burada yer alan yatırım 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 yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Almanya	10:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Ara		%2,50
Türkiye	10:00	SAMEKS Sanayi Endeksi	Oca		50,6
Türkiye	10:00	SAMEKS Hizmet Endeksi	Oca		51,2
Türkiye	10:00	SAMEKS Bileşik Endeksi	Oca		51,3
Türkiye	10:00	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ara		-%0,76
Türkiye	10:00	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ara		%53,44
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi(Final-\$)	Ara	-8,82Mr	-7,46Mr
Almanya	11:55	İşsizlik Oranı	Oca	%6,20	%6,10
Almanya	16:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Aylık)	Oca	%0,00	%0,5
Almanya	16:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Yıllık)	Oca	%2,70	%2,6
ABD	16:30	PCE(Aylık)	Ara		%0,1
ABD	16:30	PCE(Yıllık)	Ara		%2,4
ABD	16:30	Çekirdek PCE(Aylık)	Ara	%0,20	%0,1
ABD	16:30	Çekirdek PCE(Yıllık)	Ara		%2,8
ABD	16:30	Kişisel Gelirler(Aylık)	Ara	%0,40	%0,3
ABD	16:30	Kişisel Tüketim(Aylık)	Ara	%0,40	%0,4
ABD	17:45	Chicago PMI	Oca	39,9	36,9
Türkiye		ARCLK 4Ç24	4Ç24		5,9Mr
Türkiye		YKBNK 4Ç24	4Ç24		19,3Mr

01 Şubat Cumartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	00:30	S&P Global Kredi Notu/Görünümü	Şub		AAA/Durağan
Türkiye	00:30	Fitch Kredi Notu/Görünümü	Şub		BB-/Durağan
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar(Aylık)	Oca		%1,74
Türkiye	12:00	İstanbul Perakende Fiyatlar(Yıllık)	Oca		%55,27

03 Şubat Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Jibun Bank İmalat Sektörü PMI(Final)	Oca		48,8
Türkiye	10:00	İSO İmalat Sektörü PMI	Oca		49,1
Türkiye	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Oca	%4,33	%1,03
Türkiye	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Oca	%4,34	%44,38
Türkiye	10:00	Özel Kapsamlı TÜFE C Endeksi(Aylık)	Oca	%4,78	%1,06
Türkiye	10:00	Özel Kapsamlı TÜFE C Endeksi(Yıllık)	Oca	%41,50	%45,34
Türkiye	10:00	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Oca		%0,40
Türkiye	10:00	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Oca		%28,52
Almanya	11:55	HCOB İmalat Sektörü PMI(Final)	Oca		44,1
Almanya	11:55	Mevsimsel Düzeltilmiş İşsizlik Oranı	Oca		%6,10
Euro Bölgesi	12:00	HCOB İmalat Sektörü PMI(Final)	Oca		46,1
Türkiye	12:30	Dış Ticaret Dengesi(Öncü-\$)	Oca		
İngiltere	12:30	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Final)	Oca		48,2
Euro Bölgesi	13:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Aylık)	Oca		%0,40
Euro Bölgesi	13:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Öncü-Yıllık)	Oca		%2,40
Euro Bölgesi	13:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Yıllık)	Oca		%2,70
Euro Bölgesi	13:00	Çekirdek TÜFE(Öncü-Aylık)	Oca		%0,50
ABD	17:45	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Final)	Ara		50,1
ABD	18:00	ISM İmalat Sektörü PMI	Oca		49,3

UYARI: Burada yer alan yatırım 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 yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar

Araştırma Müdürü

02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Arif Tekin Seğmen

Piramit PYŞ Araştırma Uzmanı

02123954008

asegmen@piramitportfoy.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım 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 yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.