

BIST'te denge arayışı sürüyor...

- ABD borsalarından geçen ayki zirve seviyesinden bu yana toplamda 4 milyon dolar kayıp gerçekleşti. Trump'ın şubat ayının ortalarından bu yana uyguladığı tarifeler, ekonomi politikasındaki belirsizlik ve resesyon endişeleri endeks üzerindeki baskısını artırmaya devam ediyor. Son olarak ABD başkanı Trump Kanada'nın çelik ve alüminyuma %50 gümrük vergisi uygulanacağına yönelik söylemleri ardından endekste kayıplar devam etti. Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %0,76 ve teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %0,18'lik düşüşle günü kapattı.
- Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, son işlem gününü %0,15 yükselişle 10.438 puandan, BIST Katılım 100 endeksi ise %0,99 yükselişle 10.004 puandan tamamladı. Dün endekse 297,5 milyon TL'lik para girişi gerçekleşti. Aselsan <ASELS TI> %6'yı aşan değer kazanımıyla endekse 30 puan katkı sağladı.
- Katılım endeksinde yer alan şirketlerden açığa satış oranı en yüksek hisse Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> oldu. BIST 50 toplam hacminin %7,7'sini açığa satış işlemleri oluşturdu. **Detaylı tabloya bültenimizin [üçüncü sayfasından ulaşabilirsiniz.](#)**
- TÜİK verilerine göre, Ocak ayında perakende satış hacmi aylık %2 ve yıllık %12,5 arttı. Böylelikle perakende satış hacminde aylık artışta son 4 ayın en yüksek seviyesi görüldü.

Ne Bekliyoruz...

- Küresel piyasalarda bugün gözler, TSİ 15:30'da açıklanacak enflasyon verisine çevrildi. Piyasa beklentileri, TÜFE'nin aylık %0,3 artışla yıllık bazda %2,9 olarak gerçekleşmesi yönünde. Trump söylemleri, enflasyon ile mücadele ve piyasadaki resesyon endişelerinin gölgesinde kalan ABD piyasaları için beklenti altında açıklanacak olan veri, alım iştahını canlandırmak adına önemli bir katalist olabilir. Veri öncesinde piyasalarda volatilitenin yüksek seyredebileceğini düşünüyoruz.
- Yurt içi piyasalarda bugün ödemeler dengesi istatistikleri ön planda olacak. Ocak ayında dış ticaret dengesindeki bozulmanın (-7,5 milyar dolar) etkisiyle ödemeler dengesinin 3,25 milyar dolar açık vermesi bekleniyor. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, cari dengenin 2025 yılı sonunda 24,5 milyar dolar açık vermesini bekliyoruz. Konsensüs beklentileri ise 22 milyar dolar açık vermesi yönünde. BIST 100 endeksinde olası geri çekilmelerde 10.250'yi destek, yukarı yönlü hareketlerde ise 10.600'ü direnç seviyesi olarak takip ediyoruz.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Ödemeler Dengesi
- 15:30 – ABD Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	10,298	282
XK100 / XK100	10,004	274
XU100 / XU100	10,438	286
Günlük Değişim XKTUM		0.74%
Günlük Değişim XK100		0.99%
Günlük Değişim XU100		0.15%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL62,709 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL54,207 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL130,106 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,813.6 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	33.91%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL38,785 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	1.85%	8.40%
3A / 12A	7.81%	11.89%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	10,340	6.07%
EREGL	6,870	1.55%
BIMAS	4,789	-0.10%
PEHOL	3,921	-3.85%
TUPRS	3,403	0.00%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
DAGHL	53.10	9.94%
KATMR	2.59	9.75%
ELITE	44.16	9.74%
TUKAS	2.14	7.54%
KUYAS	29.56	7.49%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
GEDZA	36.26	-9.44%
OZSUB	37.48	-6.02%
KLSYN	5.80	-6.00%
DGATE	53.80	-5.70%
OZRDN	9.21	-5.54%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Bim Birleşik Mağazaları <BIMAS TI> 4Ç24 Finansal Sonuçları

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> 2024 yılı finansal sonuçlarını 519.567 milyar TL satış geliri (y/y %10), 22.558 milyar TL FAVÖK (y/y %14) ve 18.587 milyar TL net kar (y/y -17%) açıkladı. Şirket'in açıklamış olduğu finansallar KuveytTürk Yatırım olarak beklentilerimizin sırasıyla %3,8, %37,4 ve %40 altında gerçekleşti. Açıklanan sonuçlar sırasıyla %4,8, %10 ve %35 piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. Net karın beklentilerin %35 altında gerçekleşmesinde; i) yüksek vergi giderlerleri ve ii) finansal gelirlerdeki azalış etkili olmuştur. Şirket'in agresif mağaza büyümesi (y/y %9) ve müşteri başına harcama tutarının (y/y %59) enflasyon üzeri olmasını olumlu karşılıyoruz. Şirket'in FAVÖK marjı bir önceki yılının aynı dönemin kıyasla %1,9 seviyesinde %5,4 seviyesine yükseldi. Net borç yıllık bazda %30 artışla 28.736 milyon TL olurken, net borç/FAVÖK çarpanı 0,80x olmuştur. Serbest nakit akımındaki olumlu görünüm ise dikkat çekiyor. Son 12 aylık verilere göre şirket hisseleri 13,71x F/K ve 18,27x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir. Şirket, son 1 yılda BIST 100 endeksinin %17,91 üzerinde performans göstermiştir.

Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	516.5
Kapanış (USD/hisse)	14.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	313,619
Piyasa Değeri (milyon USD)	8,590
Firma Değeri (milyon TL)	342,355
Sermaye (milyon TL)	607
Halka Açıklık Oranı (%)	60

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Mistral Gayrimenkul <MSGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 282 bin adet payı ortalama 15,6 TL fiyattan geri aldı.

Gedik Yatırım <GEDIK TI> pay geri alım programı kapsamında 120,6 bin adet payı ortalama 7,48 TL fiyattan geri aldı.

Yayla Gıda <YYLGD TI> pay geri alım programı kapsamında 35 bin adet payı ortalama 9,42 TL fiyattan geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 3,5 bin adet payı ortalama 231,4 TL fiyattan geri aldı.

Atakey Patates <ATAKP TI> pay geri alım programı kapsamında 16 bin adet payı ortalama 40,14 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 68 bin adet payı ortalama 19,26 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	19.2
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,149
Piyasa Değeri (milyon USD)	114
Firma Değeri (milyon TL)	5,177
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Katılım Endeksi Açığa Satış İşlemleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

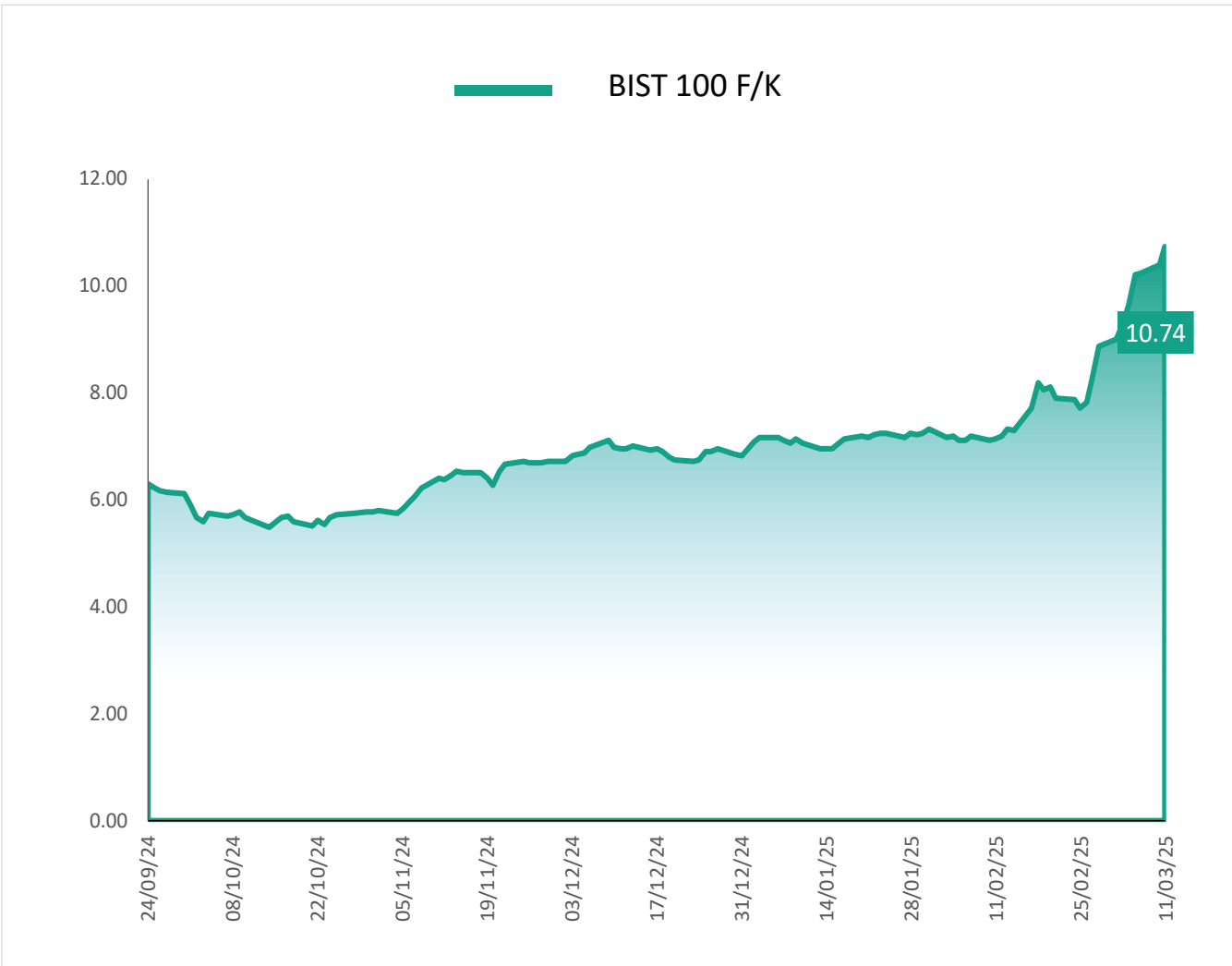
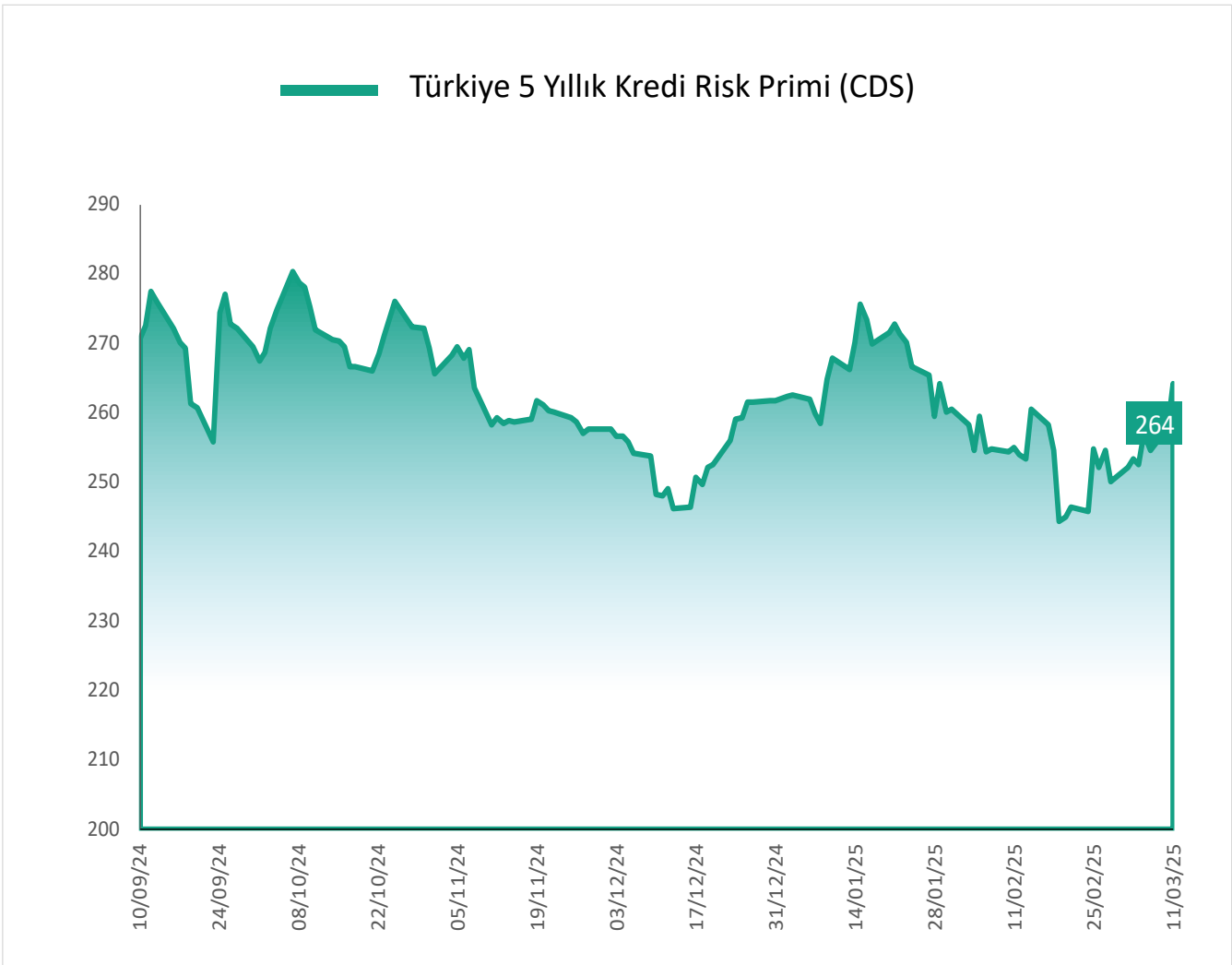
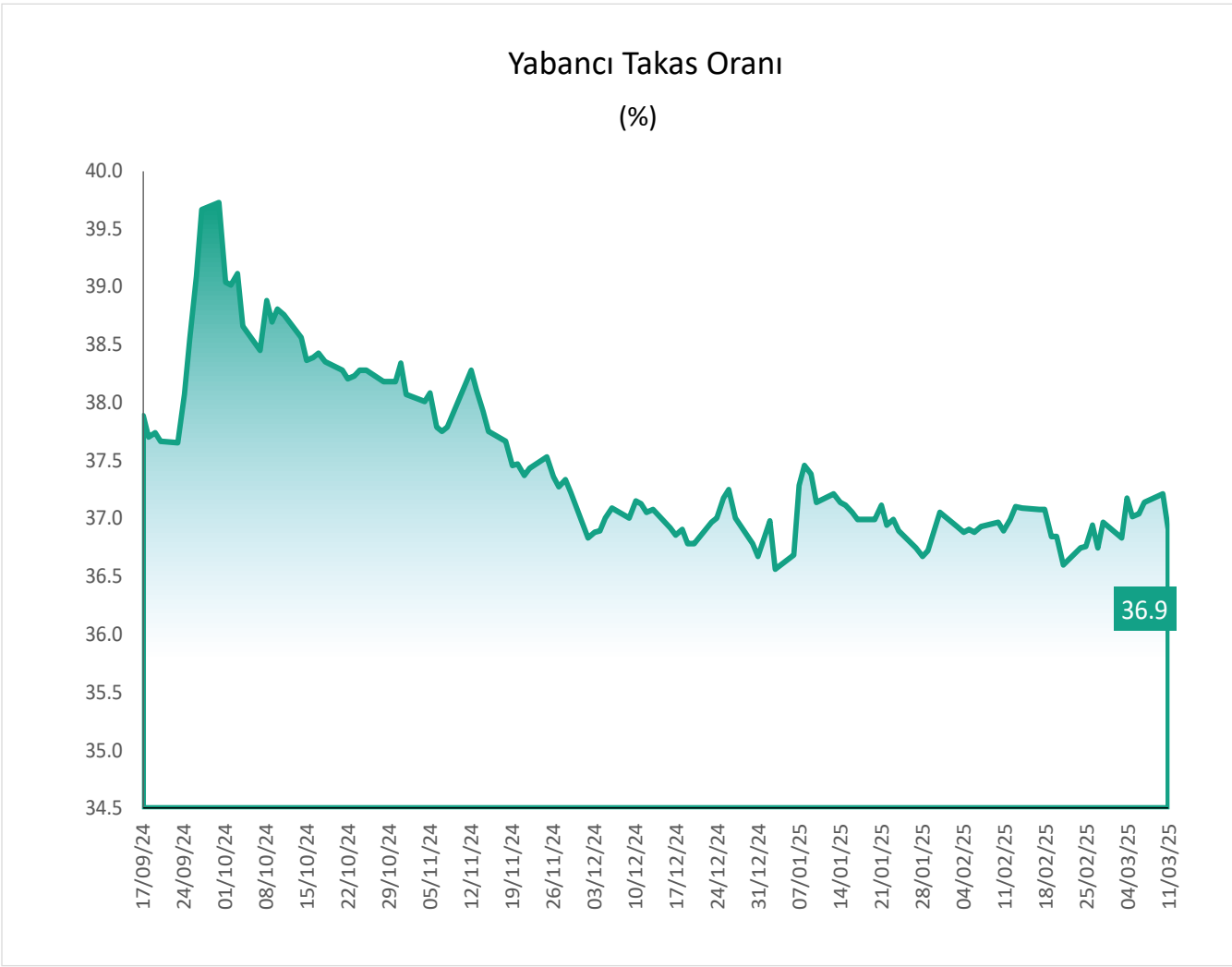
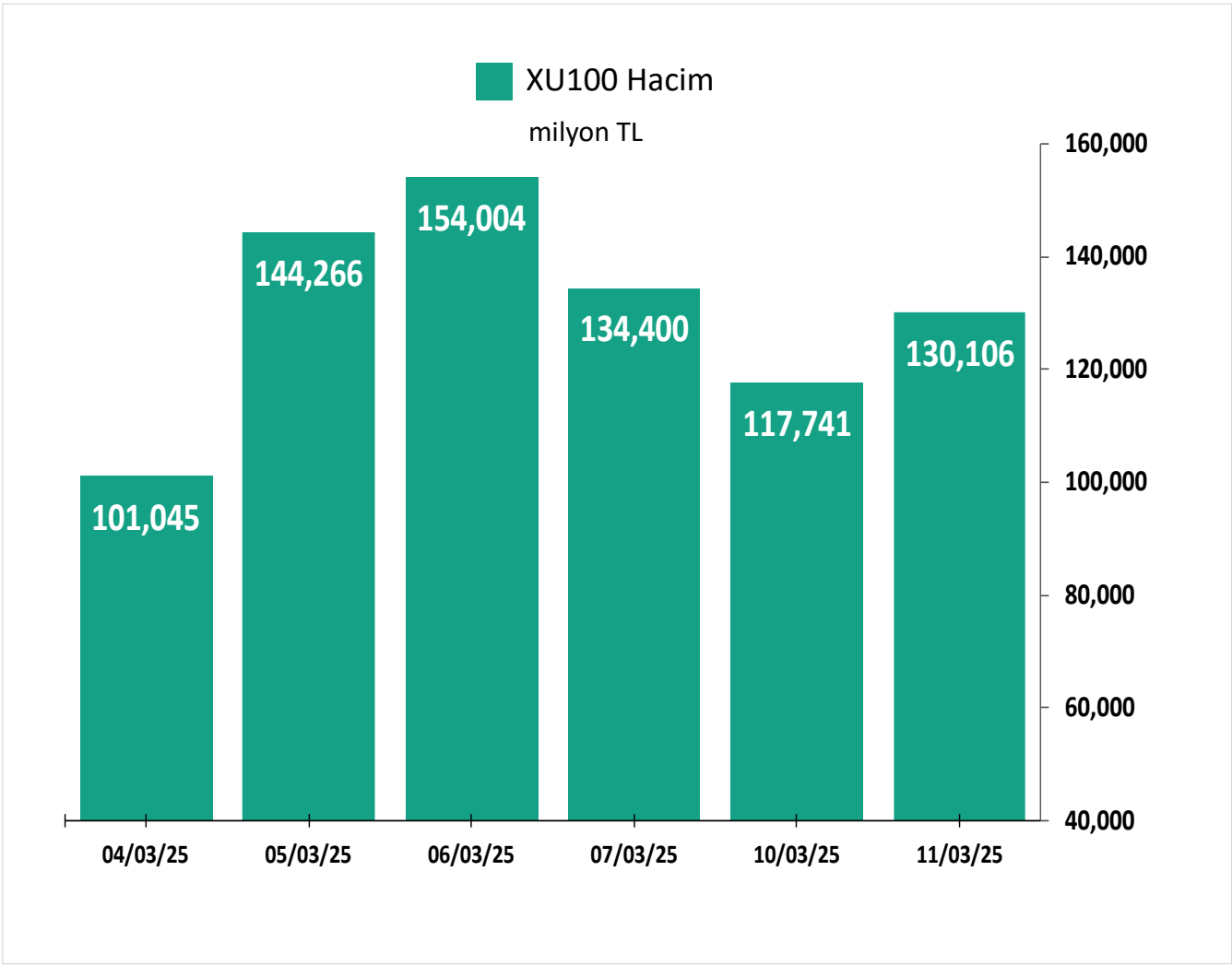
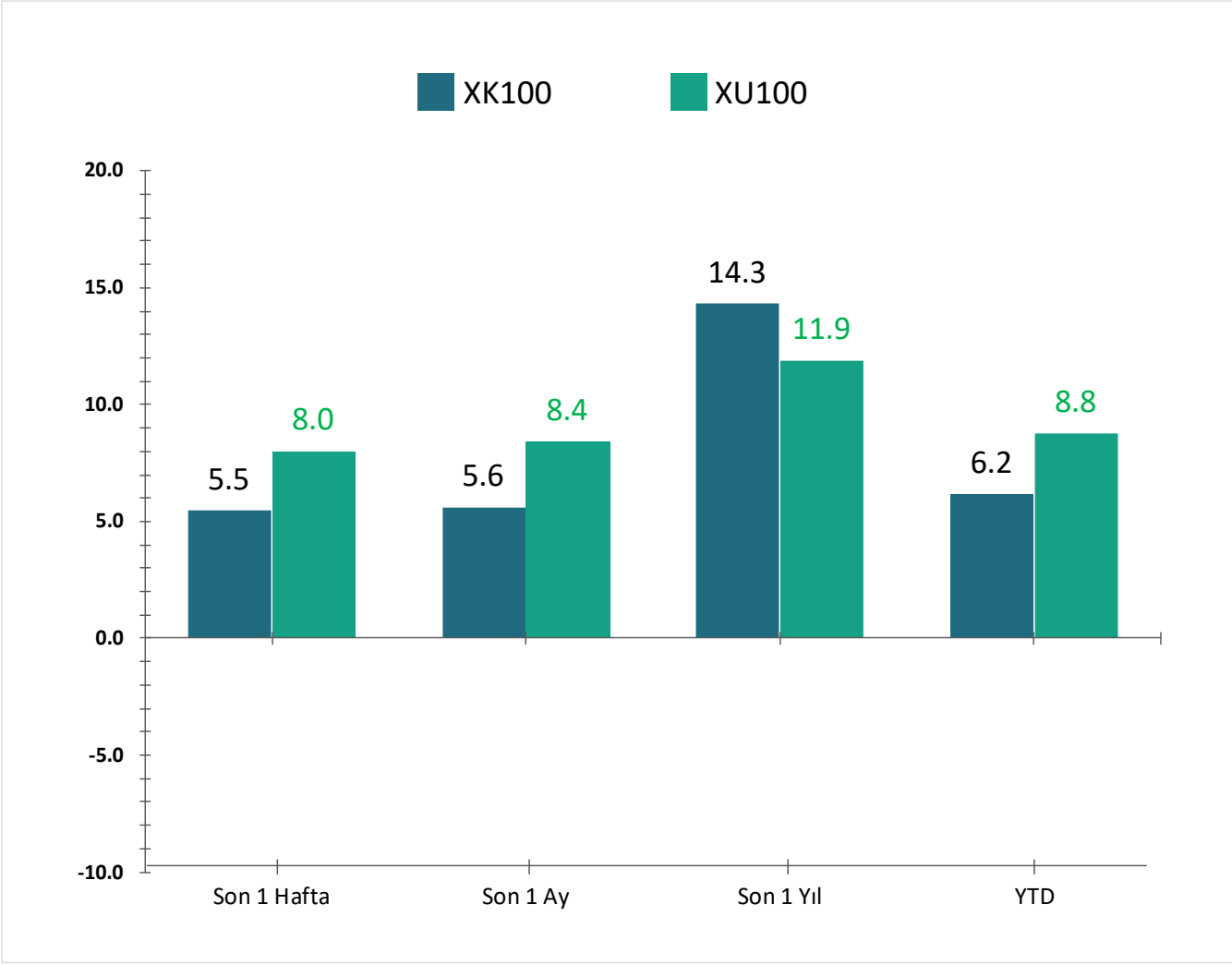
 Diğer Şirket Haberleri

Şirket	Hisse Kodu	Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Oranı %	Günlük Değ. %
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	4,789	671	14.01%	-0.10%
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	1,079	95	8.79%	-2.13%
Tüpraş	TUPRS	3,403	276	8.11%	0.00%
Mia Teknoloji	MIATK	1,791	143	7.98%	0.24%
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	802	62	7.75%	3.64%
Kardemir (D)	KRDMD	1,933	130	6.74%	0.13%
Aselsan	ASELS	10,340	690	6.68%	6.07%
Doğuş Otomotiv	DOAS	432	26	6.05%	-0.04%
Vestel	VESTL	463	28	6.03%	-4.77%
Petkim	PETKM	1,365	80	5.90%	0.11%
Mavi Giyim	MAVI	628	29	4.61%	-0.70%
Enerjisa Enerji	ENJSA	205	9	4.49%	-1.08%
Gübre Fabrikaları	GUBRF	1,813	54	2.98%	-0.65%
Ereğli Demir Çelik	EREGL	6,870	190	2.76%	1.55%

Kaynak: Kuveyt Türk Yatırım Araştırma, BIST



Grafikler



Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								24T	25T	24T	25T
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	24.82	33.70	%36	AL	173,740	5,145	11.83	7.07	9.99	5.70
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	330.50	461.00	%39	AL	456,090	11,034	4.62	3.12	5.47	3.79
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	272.00	355.00	%31	AL	136,000	2,057	12.63	8.64	8.03	5.97
Kimya											
Aksa	AKSA	12.83	15.40	%20	AL	49,845	362	32.10	23.60	10.56	8.01
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	516.50	703.00	%36	AL	313,619	3,526	17.60	13.32	16.40	11.77
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	141.70	191.00	%35	AL	273,027	3,526	9.32	5.31	3.26	2.35
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	340.00	544.60	%60	AL	64,944	167	12.36	10.39	6.69	4.73
Lokman Hekim	LKMNH	19.21	26.80	%40	AL	4,149	18	24.70	10.19	7.37	5.13
Savunma											
Aselsan	ASELS	117.00	124.00	%6	AL	533,520	7,390	42.51	30.89	20.62	14.40
Araştırma Kapsamı				%34							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
10 Mart 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ocak	Sanayi Üretimi (Yıllık)		7,00%
13:00	Euro Bölgesi		Eurogroup Toplantısı		
11 Mart 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Ocak	Perakende Satışları		13,5%
17:00	ABD	Ocak	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	7,710M	7,600M
19:00	ABD		WASDE Raporu		
12 Mart 2025 - Çarşamba					
10:00	ABD	Ocak	Cari Hesap- milyar USD	3.25	4.65
14:00	ABD		OPEC Aylık Rapor		
15:30	ABD	Şubat	TÜFE (Yıllık)	2,9%	3,0%
15:30	ABD	Şubat	TÜFE (Aylık)	0,3%	0,5%
15:30	ABD	Şubat	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	3,2%	3,3%
15:30	ABD	Şubat	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,3%	0,4%
13 Ocak 2025 - Perşembe					
12:00	ABD		IEA Aylık Rapor		
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,6%	-1.1%
14:00	Türkiye	Ocak	TCMB Para Politikası Kurulu Kararı (PPK) Toplantı Özeti		
14:30	Türkiye		Döviz Rezervleri		
15:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	226K	221K
15:30	ABD	Şubat	ÜFE (Yıllık)		3,5%
15:30	ABD	Şubat	ÜFE (Aylık)	0,3%	0,4%
15:30	ABD	Şubat	Çekirdek ÜFE	0,3%	0,3%
14 Mart 2025 - Cuma					
17:00	ABD	Mart	Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi		%3,5



Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Muhammet Çakmak
UZMAN
Havacılık, Sağlık, Perakende, Savunma

Ubeyde Safvan Erbaş
KIDEMLİ UZMAN
Çimento, Demir – Çelik, Tekstil

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Kuveyt Türk Yatırım”) tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararla da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri’ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım’ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr