

BIST 100'de psikolojik eşik altında zayıf seyrir sürüyor...

ABD borsaları, Trump'ın tarifelere ilişkin söylemlerine rağmen haftanın ilk işlem gününde toparlandı. Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %0,67, teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %0,98 değer kazanımıyla günü tamamladı.

Yurt içi piyasalar yeni haftaya satış baskısıyla başladı. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, son işlem gününü %1,06 düşüşle 9.846 puandan, BIST Katılım 100 endeksi ise %1,34 değer kaybıyla 9.184 puandan tamamladı. Haftanın ilk işlem günü endeksten 2,2 milyar TL para çıkışı oldu.

Katılım endeksinde yer alan şirketlerden açığa satış oranı en yüksek hisse Tüpraş <TUPRS TI> oldu. BIST 50 toplam hacminin %25,3'ünü açığa satış işlemleri oluşturdu. Detaylı tabloya bültenimizin üçüncü sayfasından [ulaşabilirsiniz](#).

TÜİK verilerine göre, Aralık ayında sanayi üretim endeksi yıllık bazda %7 arttı. 3 aylık dönemde sanayi üretimi %2,1 büyüme gösterdi. 3Ç24'te daralan sanayi üretimi, genel olarak takip ettiğimiz öncü göstergelerdeki seyre paralel olarak yılın son çeyreğinde toparlandı.

Ne Bekliyoruz...

Küresel piyasalarda Trump'ın ticari ve ekonomik politikalara yönelik belirsizliği, risk iştahı üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor. Bugün Fed Başkanı Jerome Powell'ın 18:00'de gerçekleştireceği para politikasına yönelik sunumu kritik öneme sahip. Fed'in yılın geri kalanında nasıl bir yol izleyeceği, piyasalarda volatilitenin yüksek seyretmesine neden olabilir.

BIST 100 endeksinde psikolojik eşik 10.000 puan altında zayıf görünüm devam ediyor. Endekste 9.600-10.300 yatay bant dışında oluşabilecek kalıcı hareketin yön konusunda belirleyici olabileceğini düşünüyoruz. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak yıl sonu endeks hedef beklentimiz 14.100 seviyesinde bulunurken, son kapanışa göre yükseliş potansiyeli %43,2'dir.

Yurt içinde bugün tüketici davranışları açısından yakından takip edilen perakende satış rakamları ön planda olacak.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Perakende Satış Hacmi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,657	269
XK100 / XK100	9,184	255
XU100 / XU100	9,846	274
Günlük Değişim XKTUM		-1.18%
Günlük Değişim XK100		-1.34%
Günlük Değişim XU100		-1.06%
Günlük Hacim (XKTUM)		TL35,634 mn
Günlük Hacim (XK100)		TL28,577 mn
Günlük Hacim (XU100)		TL84,563 mn

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,528.7 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34.3%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL41,506 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	1.5%	-0.7%
3A / 12A	5.8%	2.9%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	5,213	-2.4%
ASELS	4,270	-4.8%
BIMAS	3,305	-2.0%
TUPRS	2,380	-2.0%
KRDMD	1,263	-1.6%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
IHLGM	1.76	10.0%
NATEN	80.35	10.0%
IHYAY	2.98	10.0%
IHLAS	2.43	10.0%
ALKLC	29.18	9.9%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
KRVGD	2.29	-5.0%
ASELS	81.55	-4.8%
GENIL	111.00	-3.9%
SELEC	65.60	-3.5%
LOGO	113.60	-3.4%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

: Diğer Şirket Haberleri

Aselsan <ASELS TI> 75 milyon Euro değerinde sözleşme imzaladı.

Aselsan Elektronik <ASELS TI, AL, 99,00 TL> Türkiye Raylı Sistem Araçları Sanayi (TÜRASAŞ) ile Demiryolu Sinyalizasyon Sistemleri kapsamında toplam tutarı 75,05 milyon Euro olan sözleşme imzalanmıştır.

Sözleşme kapsamında teslimatlar 2025 ile 2028 yılları arasında gerçekleştirilecektir. Şirket'in 9A24 itibarıyla toplam bakiye siparişinin %0,61'ine denk gelmektedir.

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	81.55
Kapanış (USD/hisse)	2.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	371,868
Piyasa Değeri (milyon USD)	10,345
Firma Değeri (milyon TL)	401,656
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Gedik Yatırım <GEDIK TI> pay geri alım programı kapsamında 200 adet payı ortalama 6,9 TL fiyattan geri aldı.

Altinkılıç Gıda <ALKLC TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 29,04 TL fiyattan geri aldı.

Verusa Holding <VERUS TI> pay geri alım programı kapsamında 9 bin adet payı ortalama 244,52 TL fiyattan geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 25 bin adet payı ortalama 180,87 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 21 bin adet payı ortalama 20,27 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	20.26
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,376
Piyasa Değeri (milyon USD)	122
Firma Değeri (milyon TL)	5,202
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66



Katılım Endeksi Açığa Satış İşlemleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

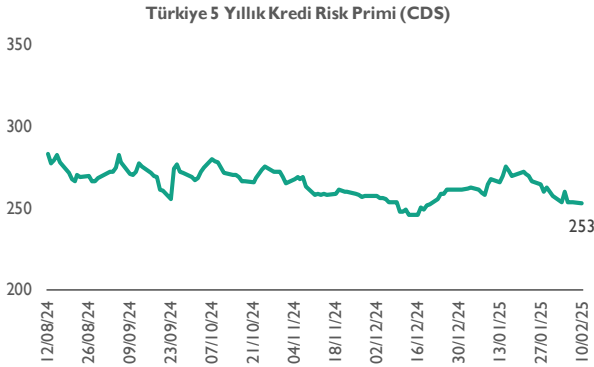
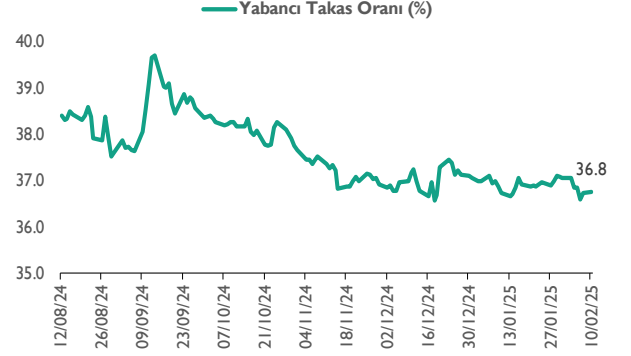
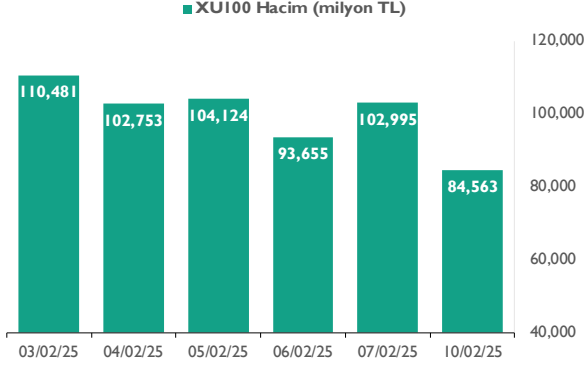
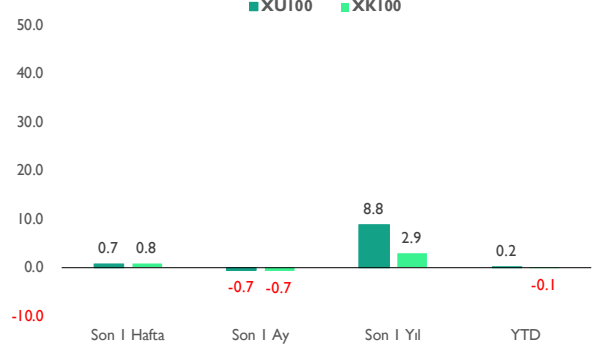
: Diğer Şirket Haberleri

Şirket	Hisse Kodu	Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Oranı (%)	Günlük Değ. (%)
Tüpraş	TUPRS	2,380	1,018	42.80%	-2.04
Doğuş Otomotiv	DOAS	312	107	34.42%	-0.84
Mia Teknoloji	MIATK	240	70	29.15%	-1.36
Aselsan	ASELS	4,270	1,220	28.57%	-4.84
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	3,305	929	28.11%	-1.96
Ereğli Demir Çelik	EREGL	5,213	1,447	27.75%	-2.39
Petkim	PETKM	625	169	27.07%	-1.40
Mavi Giyim	MAVI	604	142	23.55%	0.21
Enerjisa Enerji	ENJSA	244	49	20.23%	-0.99
Kardemir (D)	KRDMD	1,263	255	20.16%	-1.59
Vestel	VESTL	206	38	18.35%	1.16
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	862	155	17.95%	-5.62
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	528	91	17.30%	2.72
Gübre Fabrikaları	GUBRF	751	103	13.75%	-1.80

Kaynak: Kuveyt Türk Yatırım Araştırma, BIST



Grafikler



Kaynak: Bloomberg, Matriks, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



Finansal Takvim

Finansal Takvim - 4Ç24 (milyon TL)							
Hisse Kodu	Tarih	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Şubat 2024							
ISCTR	12.02.2025						4,450
TOASO	12.02.2025				28,471	547	511
EREGL	12.12.2025	50,295	3,280	2,977	50,319	2,967	2,753
TTRAK	13.02.2025				13,429	1,971	1,208
LILAK	13.02.2025						
ALBRK	14.02.2025						1,658
AGESA	14.02.2025						863
AYGAZ	17.02.2025				19,814	605	672
FROTO	17.02.2025						
TUPRS	17.02.2025	201,156	11,883	5,734	192,092	9,931	5,145
AKSA	17.02.2025	7,388	1,626	454	7,307	1,328	348
KCHOL	18.02.2025						-821
TAVHL	18.02.2025				14,194	2,878	143
BRSAN	21.02.2025						
BIGCH	26.02.2025						
ENJSA	26.02.2025				52,107	10,184	87
THYAO	28.02.2025	194,609	26,216	23,739	192,932	33,500	23,711
ASELS	25.02.2025	44,750	10,625	5,985	53,371	13,017	6,637
Mart 2024							
SAHOL	03.03.2025						-1,653
GRSEL	03.03.2025						
CCOLA	04.03.2025				25,527	3,850	2,844
ASUZU	04.03.2025						
MGROS	05.03.2025				74,345	4,124	1,249
AKENR	05.03.2025						
PRKME	06.03.2025						
MPARK	06.03.2025	10,650	2,880	1,080	10,540	2,710	987
TTKOM	10.03.2025						
KONTR	10.03.2025						
LKMNH	Kesinleşmedi	830	225	20	865	213	16
BIMAS	Kesinleşmedi	134,216	11,137	6,442	135,272	6,485	6,078
PGSUS	Kesinleşmedi	27,429	5,864	216	27,158	5,915	201

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



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	22.86	36.20	58%	AL	160,020	4,872	11.16	6.67	9.75	5.56
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	320.25	454.00	42%	AL	441,945	11,001	4.51	3.05	5.43	3.77
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	235.90	355.00	50%	AL	117,950	2,683	11.09	7.58	7.26	5.39
Kimya											
Aksa	AKSA	11.85	16.10	36%	AL	46,037	181	30.02	22.07	10.13	7.69
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	550.50	703.00	28%	AL	334,264	3,103	19.13	14.48	17.03	12.22
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	139.00	249.00	79%	AL	267,825	2,624	9.33	5.32	3.22	2.33
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	378.50	479.50	27%	TUT	72,298	166	14.02	11.78	7.38	5.21
Lokman Hekim	LKMNH	20.26	26.30	30%	AL	4,376	45	26.23	10.83	7.45	5.19
Savunma											
Aselsan	ASELS	81.55	99.00	21%	AL	371,868	2,621	31.14	22.63	15.78	11.02
Araştırma Kapsamı				41%							

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 Şubat 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ocak	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi		50,9
10:00	Türkiye	Ara.	Sanayi Üretimi (Aylık)		2,90%
10:00	Türkiye	Ara.	Sanayi Üretimi (Yıllık)		1,50%
10:00	Türkiye	Ara.	İşsizlik Oranı		8,60%
11 Şubat 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Ara.	Perakende Satış Hacmi (Aylık)		1,90%
10:00	Türkiye	Ara.	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)		16,40%
12 Şubat 2025 - Çarşamba					
16:30	ABD	Ocak	TÜFE (Aylık)	0,30%	0,40%
16:30	ABD	Ocak	TÜFE (Yıllık)	2,90%	2,90%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,30%	0,20%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek TÜFE (Yıllık)		3,20%
22:00	ABD	Ocak	Hazine Bütçe Dengesi (USD)	-47,5B	-87B
13 Şubat 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Ara.	Cari İşlemler Dengesi (USD)	-4B	-2,87B
13:00	Euro Bölgesi	Ara.	Sanayi Üretimi (Aylık)	-0,20%	0,20%
13:00	Euro Bölgesi	Ara.	Sanayi Üretimi (Yıllık)		-1,90%
16:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	221K	219K
16:30	ABD	Ocak	ÜFE (Aylık)	0,20%	0,20%
16:30	ABD	Ocak	ÜFE (Yıllık)	3,20%	3,30%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek ÜFE (Aylık)	0,30%	0,00%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek ÜFE (Yıllık)		3,50%
14 Şubat 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Şub.	TCMB Piyasa Katılımcılar Anketi		
10:00	Türkiye	Ara.	Hizmet Üretim Endeksi (Aylık)		-0,20%
10:00	Türkiye	Ara.	Hizmet Üretim Endeksi (Yıllık)		0,90%
10:00	Türkiye	Ocak	Konut Satışları		212,6K
13:00	Euro Bölgesi	4Ç24	GSYH (2.Tahmin-Dönemsel)	0,00%	0,00%
13:00	Euro Bölgesi	4Ç24	GSYH (2.Tahmin-Yıllık)	0,90%	0,90%
17:15	ABD	Ocak	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,30%	0,90%
17:15	ABD	Ocak	Sanayi Üretimi (Yıllık)		0,50%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, TUIK, Investing.com



Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör

Araştırma Direktörü

Muhammet Çakmak

Uzman

Havacılık, Sağlık, Perakende, Savunma

Ubeyde Safvan Erbaş

Kıdemli Uzman

Çimento, Demir – Çelik, Tekstil

İletişim ve Haberleşme için:

arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr

Yasal Uyarı

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 zararlı 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.

