

BİST'te zayıf seyir sürüyor...

ABD borsaları, teknoloji hisseleri öncülüğünde düşüş gösterdi. Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %0,50 ve teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %1,20 düşüşle günü tamamladı.

Yerel varlıklarda zayıf görünüm haftanın ilk işlem gününde devam etti. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, son işlem gününü %0,28 düşüşle 9.575 puandan, BIST Katılım 100 endeksi ise %0,92 yükselişle 9.052 puandan tamamladı.

Katılım endeksinde yer alan şirketlerden açığa satış oranı en yüksek hisse Mia Teknoloji <MIATK TI> oldu. BIST 50 toplam hacminin %6,6'sını açığa satış işlemleri oluşturdu. Detaylı tabloya bültenimizin üçüncü sayfasından [ulaşabilirsiniz](#).

TÜİK verilerine göre, Şubat ayında hizmet güven endeksi %1,9, inşaat güven endeksi %2,7 düşüş gösterirken, perakende ticaret güven endeksi %1,6 arttı. Öte yandan, TCMB tarafından açıklanan ve imalat sektöründeki seyir açısından öncü gösterge olarak izlenen kapasite kullanım oranı 0,1 baz puan artışla %74,9 oldu. Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) ise Şubat'ta 0,2 baz puan artışla 102,8'e yükseldi.

Ne Bekliyoruz...

Küresel piyasalarda bugün, ABD'de TSi 18:00'de Conference Board (CB) tüketici güveni ve Fed üyelerinin konuşmaları takip edilecek. CB tüketici güveni Şubat'ta 103,3'e gerilmesi bekleniyor. Ayrıca, Fed üyelerinin faiz indirim patikasına yönelik mesajları volatilitenin yüksek seyretmesine neden olabilir. Bu sabah ABD vadeli endekslerinde tepki alımları dikkat çekiyor.

BIST 100 endeksi, Cuma günü yaşanan sert satış baskısı ardından yeni haftaya tepki alımlarıyla başladı. Endekste yukarı yönlü hareketlerin kısa vadede güç kazanabilmesi için 9.900-10.000 bölgesinin üzerinde kapanışların görülmesi gerektiğini düşünüyoruz. 5y vadeli kredi risk primi ve finansal sonuçların zayıf seyri nedeniyle cari F/K oranında yaşanan yükseliş ile tahvil faizlerindeki yukarı yönlü seyir dikkat çeken gelişmeler olarak karşımıza çıkıyor.

Bugün seans sonrası takip listemizde ve model portföyümüzde yer alan Aselsan Elektronik <ASELS TI> 4Ç24 finansal sonuçlarını açıklayacak. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, Aselsan'ın 4Ç24'te 44.750 milyon TL net satış geliri, 10.625 milyon TL FAVÖK ve 5.985 milyon TL net kar açıklamasını bekliyoruz. Aselsan, [model portföyümüze](#) eklediğimiz 16 Aralık 2024'ten bu yana %22,98'lik getirisiyle dikkat çekiyor.

Ekonomik Takvim

- 18:00 – ABD Conference Board Tüketici Güveni

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,473	261
XK100 / XK100	9,052	249
XU100 / XU100	9,575	263
Günlük Değişim XKTUM		0.95%
Günlük Değişim XK100		0.92%
Günlük Değişim XU100		-0.28%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL31,787 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL24,410 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL70,757 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,494.7 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34.0%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL39,308 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.7%	-3.1%
3A / 12A	3.2%	-2.3%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	2,502	-1.2%
BIMAS	2,330	0.5%
TUPRS	1,920	0.3%
ASELS	1,686	1.2%
PETKM	1,489	2.0%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
ESEN	34.10	10.0%
LYDHO	94.95	10.0%
PEHOL	15.35	10.0%
DAGHL	18.68	9.9%
IHLAS	3.25	9.8%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
MARKA	47.70	-5.5%
EYGYO	2.41	-3.6%
BAHKM	45.70	-3.4%
AKYHO	2.93	-3.3%
HOROZ	63.00	-3.2%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

: Diğer Şirket Haberleri

Ereğli Demir Çelik <EREGL TI, AL, 33,70 TL> davasına ilişkin gelişmeler paylaşıldı.

Özelleştirme İdaresi Başkanlığı (ÖİB) tarafından, Ereğli Demir Çelik'e 30.03.2006 tarihli genel kurulunda alınan kar dağıtım kararının iptali talebiyle açılan dava süreci devam etmektedir.

Ankara 3. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 26.06.2015 tarihli kararıyla reddedilen dava, Yargıtay 11. Hukuk Dairesi tarafından 24.05.2017'de bozulmuş ve Erdemir'in karar düzeltme talebi 27.06.2019 tarihinde reddedilmiştir. Mahkeme, 30.12.2021 tarihli duruşmada davayı kabul etmiş, şirket ise 03.03.2022'de temyiz başvurusunda bulunmuştur. Ancak, 24.02.2025 tarihinde karar düzeltme talebinin reddedildiği şirkete tebliğ edilmiştir.

Aselsan Elektronik <ASELS TI, AL, 99,00 TL> 96,8 milyon Euro tutarında yeni sözleşme imzaladı.

ASELSAN ile BMC Otomotiv arasında Kara Kuvvetleri Komutanlığı ihtiyaçları için; Uzaktan Komutalı Silah, Askeri Haberleşme, Tanıma ve Tanıtma, Kendini Koruma ve Seyrüsefer Sistemlerinin tedarikine yönelik 96,8 milyon Euro tutarında sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2027-2028 yılları arasında gerçekleştirilecektir. Açıklanan tutarın 2024 yılı 9 aylık bakiye siparişine oranının %0.08'ine karşılık geldiğini hatırlatmak isteriz.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Ahlatıcı Doğalgaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı ortalama 20,03 TL fiyattan geri aldı.

Gedik Yatırım <GEDIK TI> pay geri alım programı kapsamında 78,5 bin adet payı ortalama 6,82 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 19,78 TL fiyattan geri aldı.

Güler Yatırım <GLRYH TI> pay geri alım programını herhangi bir pay geri alımı yapmadan sonlandırma kararı almıştır. Şirket, program kapsamında

Dap Gayrimenkul <DAPGM TI> pay geri alım programı kapsamında 150 bin adet payı ortalama 6,96 TL fiyattan geri aldı.

Merko Gıda <MERKO TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 13,93 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	EREGL TI
Kapanış (TL/hisse)	22.12
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	154,840
Piyasa Değeri (milyon USD)	4,259
Firma Değeri (milyon TL)	219,282
Sermaye (milyon TL)	3,500
Halka Açıklık Oranı (%)	48

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	83.75
Kapanış (USD/hisse)	2.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	381,900
Piyasa Değeri (milyon USD)	10,504
Firma Değeri (milyon TL)	411,688
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	19.78
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,272
Piyasa Değeri (milyon USD)	118
Firma Değeri (milyon TL)	5,300
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66



Katılım Endeksi Açığa Satış İşlemleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

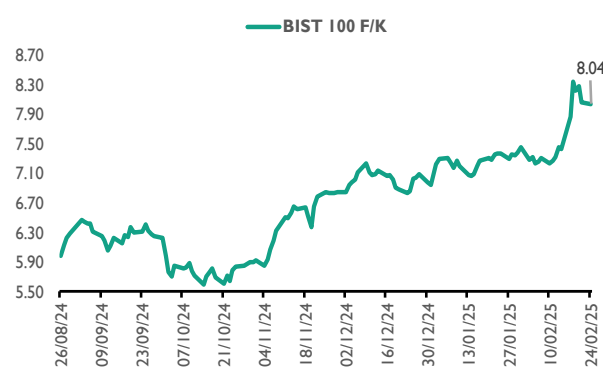
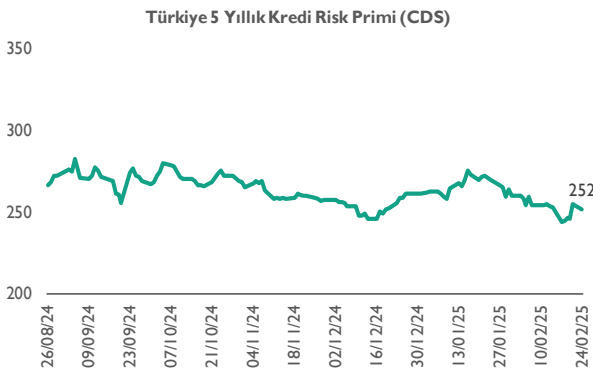
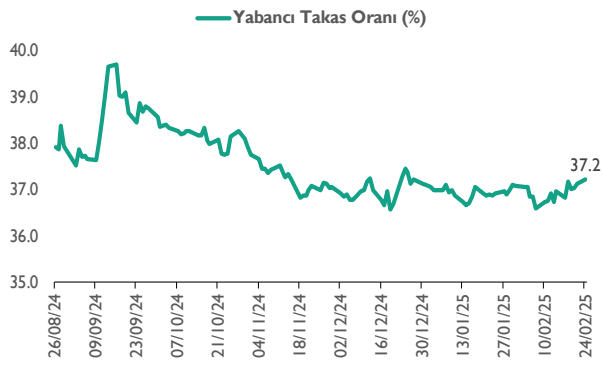
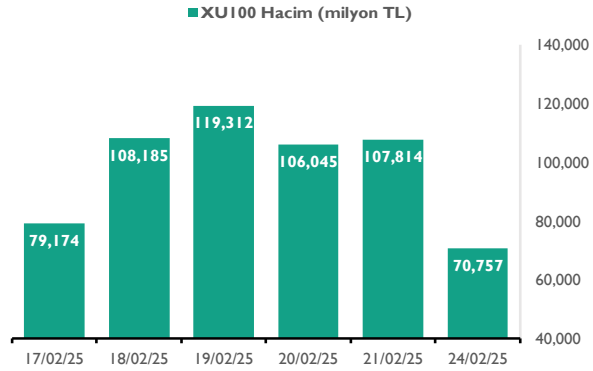
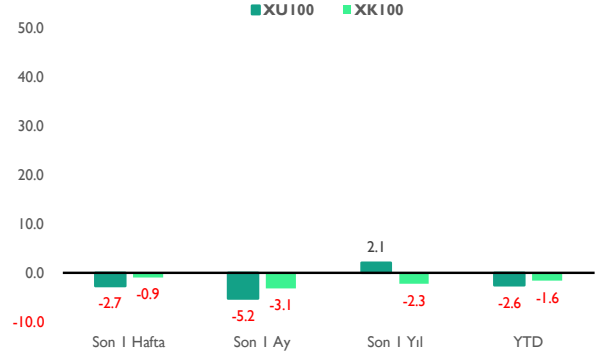
: Diğer Şirket Haberleri

Şirket	Hisse Kodu	Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Oranı (%)	Günlük Değ. (%)
Mia Teknoloji	MIATK	186	36	19.17%	-0.54
Enerjisa Enerji	ENJSA	201	26	12.86%	-1.35
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	689	86	12.47%	2.59
Doğuş Otomotiv	DOAS	758	88	11.61%	-1.52
Aselsan	ASELS	1,686	189	11.20%	1.21
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	330	37	11.17%	-1.25
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	2,330	255	10.94%	0.49
Kardemir (D)	KRDMD	920	84	9.10%	-0.37
Vestel	VESTL	133	9	7.10%	1.75
Ereğli Demir Çelik	EREGL	2,502	152	6.07%	-1.16
Gübre Fabrikaları	GUBRF	1,105	64	5.83%	4.24
Mavi Giyim	MAVI	342	19	5.59%	0.07
Petkim	PETKM	1,489	77	5.17%	1.96
Tüpraş	TUPRS	1,920	93	4.83%	0.32

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							
ASELS	25.02.2025	44,750	10,625	5,985	53,371	13,017	6,637
BRISA	26.02.2025						
BIGCH	26.02.2025						
ENJSA	26.02.2025				52,107	10,184	87
TCELL	27.02.2025				43,343	17,529	3,840
DOAS	28.02.2025						
THYAO	28.02.2025	194,609	26,216	23,739	192,932	33,500	23,711
Mart 2024							
ADEL	03.03.2025						
BASGZ	03.03.2025						
SAHOL	03.03.2025						-1,653
GRSEL	03.03.2025						
CCOLA	04.03.2025				25,527	3,850	2,844
ASUZU	04.03.2025						
PGSUS	04.03.2025	27,429	5,864	216	27,158	5,915	201
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				44,805	17,047	2,287
KONTR	10.03.2025						
BIMAS	11.03.2025	134,216	11,137	6,442	135,272	6,485	6,078

Kaynak: Yatırımcı ilişkileri, 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	22.12	33.70	52%	AL	154,840	4,667	10.54	6.30	9.19	5.25
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	309.50	454.00	47%	AL	427,110	10,436	4.33	2.93	5.30	3.67
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	238.50	355.00	49%	AL	119,250	2,185	11.07	7.57	7.25	5.39
Kimya											
Aksa	AKSA	13.08	15.40	18%	AL	50,816	320	32.72	24.06	10.76	8.16
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	514.50	703.00	37%	AL	312,404	3,531	17.53	13.27	15.66	11.24
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	126.00	191.00	52%	AL	242,776	2,959	8.29	4.72	2.81	2.03
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	364.00	479.50	32%	TUT	69,528	149	13.24	11.13	6.98	4.93
Lokman Hekim	LKMNH	19.78	26.80	35%	AL	4,272	29	25.43	10.50	7.55	5.25
Savunma											
Aselsan	ASELS	83.75	99.00	18%	AL	381,900	2,712	30.43	22.11	15.45	10.79
Araştırma Kapsamı				38%							

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
24 Şubat 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Şub.	Kapasite Kullanım Oranı		74,80%
10:00	Türkiye	Şub.	Reel Kesim Güven Endeksi		102,6
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	TÜFE (Final-Aylık)	-0,30%	0,40%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	TÜFE (Final-Yıllık)	2,50%	2,40%
25 Şubat 2025 - Salı					
16:30	ABD	Şub.	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi		-9,1
18:00	ABD	Şub.	CB Tüketici Güven Endeksi	103	104,1
26 Şubat 2025 - Çarşamba					
16:00	ABD	Ocak	İnşaat İzinleri (Final)	1,48M	1,48M
18:00	ABD	Ocak	Yeni Konut Satışları	678K	698K
27 Şubat 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Ocak	Dış Ticaret Dengesi (Final-USD)	-7,68B	-8,78B
10:00	Türkiye	Şub.	Ekonomik Güven Endeksi		99,7
13:00	Euro Bölgesi	Şub.	Tüketici Güven Endeksi (Final)		-14,2
15:30	Euro Bölgesi	Ocak	AMB Toplantı Tutanakları		
16:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları		219K
16:30	ABD	4Ç24	GSYH (İkinci Tahmin)	2,30%	3,10%
16:30	ABD	4Ç24	Çekirdek PCE	2,50%	2,20%
16:30	ABD	4Ç24	PCE	2,30%	1,50%
16:30	ABD	Şub.	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık-Öncü)	1,80%	-2,20%
18:00	ABD	Ocak	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	-1,20%	-5,50%
18:00	ABD	Ocak	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)		-5,00%
28 Şubat 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	4Ç24	GSYH (Çeyreklik)		-0,20%
10:00	Türkiye	4Ç24	GSYH (Yıllık)	3,00%	2,10%
10:00	Türkiye	Ocak	İşsizlik Oranı		8,50%
10:00	Türkiye	Ocak	Hizmet ÜFE (Aylık)		0,70%
10:00	Türkiye	Ocak	Hizmet ÜFE (Yıllık)		49,10%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek PCE (Aylık)		0,20%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek PCE (Yıllık)		2,80%
16:30	ABD	Ocak	PCE (Aylık)		0,30%
16:30	ABD	Ocak	PCE (Yıllık)	2,60%	2,60%

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.

