

Piyasalarda bugün gözler TCMB faiz kararına çevrildi...

ABD borsaları, Netflix'in güçlü sonuçlarının ardından Nasdaq endeksi öncülüğünde yükseldi. Dow Jones %0,30 yükselirken, teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %1,28 değer kazandı.

Gün içinde genel olarak dar bant aralığında yatay seyreden Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, seans sonuna doğru alımların güç kazanmasıyla son işlem gününü %1,06 yükselişle 10.105 puandan, BIST Katılım 100 endeksi ise %0,71 değer kazanımıyla 9.218 puandan tamamladı.

Endeksi iletişim, bankacılık ve havacılık sektör hisseleri desteklerken, 2,58 milyar TL'lik para girişi dikkat çekti.

Katılım endeksinde yer alan şirketlerden açığa satış oranı en yüksek hisse Enerjisa Enerji <ENJSA TI> oldu. BIST 50 toplam hacminin %17,4'ünü açığa satış işlemleri oluşturdu. Detaylı tabloya bültenimizin üçüncü sayfasından ulaşabilirsiniz.

Ne Bekliyoruz...

Küresel piyasalarda, Başkan Trump'ın önümüzdeki dönemde ülkenin önemli ticaret ortaklarıyla, başta gümrük tarifeleri olmak üzere, yürütülecek ekonomik ve ticari ilişkilere yönelik belirsizlikler, varlık fiyatlamaları üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor.

Bu sabah ABD vadeli endekslerinde zayıf seyir dikkat çekerken, gün içinde haftalık işsizlik başvuruları ön planda olacak.

Yurt içi piyasalarda bugün gözler, TSİ 14.00'te açıklanacak TCMB faiz kararına çevrildi. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma ve konsensüs beklentileri, politika faizinin 250bps indirimle %45 düzeyine çekilmesi yönünde. Öte yandan, Ocak ayı enflasyonunun genel olarak yüksek gelebileceğinden dolayı, faiz indirim patikasının seyrine yönelik verilecek mesajlar gün içinde volatilitenin yüksek seyretmesine neden olabilir.

Faiz indirim sürecinin devamı niteliğinde verilebilecek mesajlar, endekste kritik direnç bölgesi olarak izlediğimiz 10.250-10.300 üzerine doğru hareketliliği beraberinde getirebilir. 10.300 üzerine doğru yükselişlerde hisse ve sektör bazlı ayrışmaların ön plana çıkabileceğini düşünüyoruz. Bu süreçte bankacılık, gayrimenkul yatırım ortaklıkları (GYO), çimento ve demir-çelik hisselerinin genel olarak yükselişe öncülük etmesini bekliyoruz.

Ekonomik Takvim

- 14:00 – Türkiye TCMB Faiz Kararı

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,673	272
XK100 / XK100	9,218	259
XU100 / XU100	10,105	284
Günlük Değişim XKTUM		0.65%
Günlük Değişim XK100		0.71%
Günlük Değişim XU100		1.06%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL34,622 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL24,742 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL92,352 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,558.7 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34.1%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL42,997 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.1%	2.2%
3A / 12A	11.1%	18.1%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	3,485	-0.1%
TUPRS	2,661	1.3%
BIMAS	2,374	0.0%
ASELS	1,614	1.7%
KRDMD	1,600	0.4%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
PENGĐ	7.49	10.0%
BAYRK	20.38	10.0%
PEHOL	5.96	9.8%
VANGĐ	25.20	7.2%
RALYH	364.25	6.3%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
OSTIM	10.01	-5.7%
EGGUB	76.95	-5.5%
GUNDG	58.00	-4.3%
HKTM	18.38	-4.2%
KIMMR	10.55	-4.1%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

: Diğer Şirket Haberleri

Tav Havalimanları <TAVHL TI> Kuveyt Havalimanı işletme ihalesine teklif sundu.

Tav Havalimanları; Kuveyt Sivil Havacılık İdaresi tarafından düzenlenen, Kuveyt Uluslararası Havalimanı Terminal 4 işletme ve bakım hizmeti ihalesine teklif sundu.

Terminal 4, 8 Ağustos 2018'de açılan Kuveyt'in ulusal taşıyıcısı Kuwait Airways tarafından gerçekleştirilen tüm uçuşlar için kullanılmaktadır. Bina, Amerikan şirketi AECOM'un İspanyol şubesi tarafından tasarlandı ve Cengiz İnşaat & First Kuwaiti Contractor ortak girişimi tarafından inşa edilmiştir. 55.000 metrekaarelik bir alan üzerine inşa edilen Terminal 4'ün, yılda 4,5 milyon yolcu kapasitesi vardır.

Piyasa Bilgileri	TAVHL TI
Kapanış (TL/hisse)	285.25
Kapanış (USD/hisse)	8.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	103,626
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,912
Firma Değeri (milyon TL)	144,403
Sermaye (milyon TL)	363
Halka Açıklık Oranı (%)	48

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Kervan Gıda <KRVGD TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 2,16 TL fiyattan geri aldı.

Frijo-Pak Gıda <FRIGO TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 8,08 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı ortalama 21,17 TL fiyattan geri aldı.

Tekfen Holding <TKFEN TI> pay geri alım programı kapsamında 160 bin adet payı ortalama 63,22 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	TKFEN TI
Kapanış (TL/hisse)	63.85
Kapanış (USD/hisse)	1.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	23,625
Piyasa Değeri (milyon USD)	664
Firma Değeri (milyon TL)	26,865
Sermaye (milyon TL)	370
Halka Açıklık Oranı (%)	48



Katılım Endeksi Açığa Satış İşlemleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

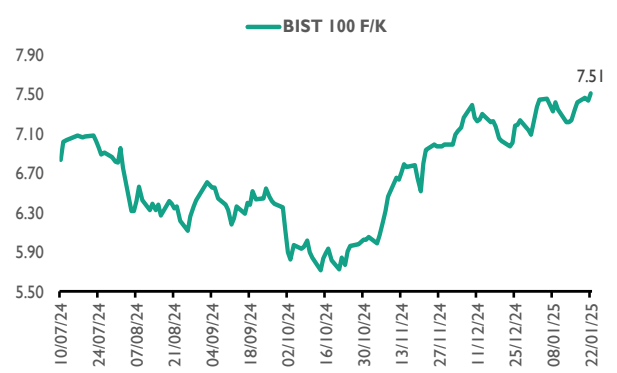
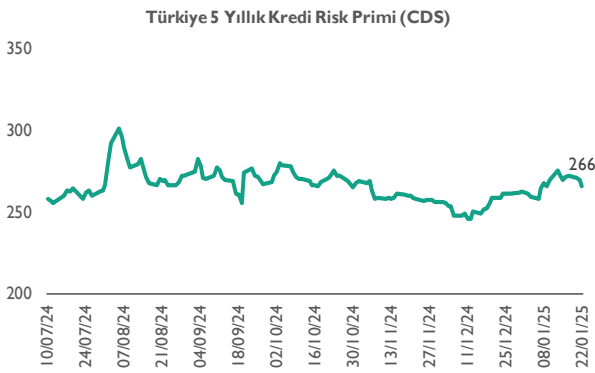
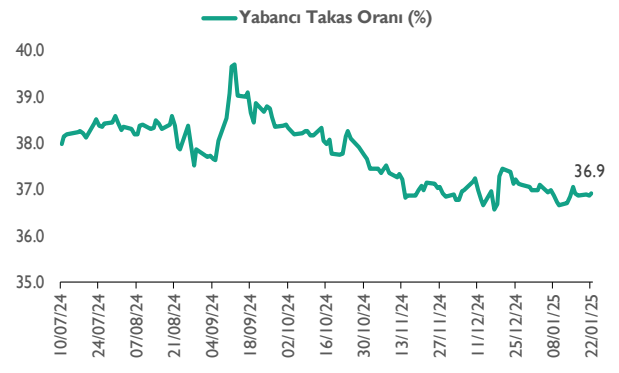
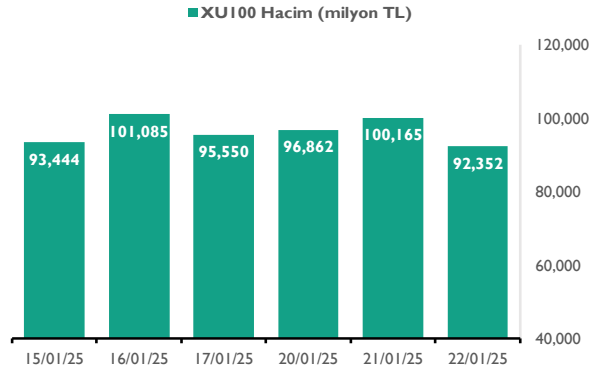
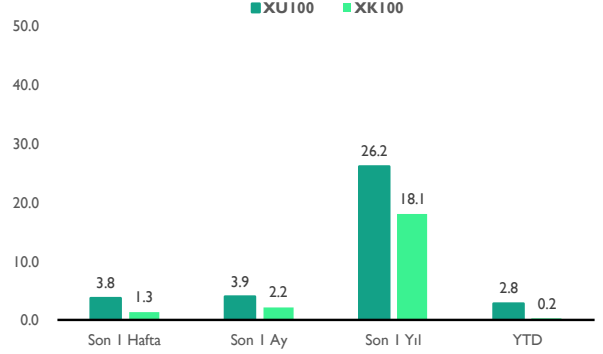
: Diğer Şirket Haberleri

Şirket	Hisse Kodu	Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Oranı (%)	Günlük Değ. (%)
Enerjisa Enerji	ENJSA	702	156	22.19%	3.00
Kardemir (D)	KRDMD	1,600	338	21.09%	0.38
Mia Teknoloji	MIATK	193	38	19.86%	-0.21
Tüpraş	TUPRS	2,661	521	19.59%	1.33
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	2,374	423	17.81%	0.00
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	303	50	16.58%	0.27
Petkim	PETKM	657	108	16.51%	0.45
Vestel	VESTL	287	46	16.01%	3.62
Doğuş Otomotiv	DOAS	445	70	15.81%	2.83
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	695	104	14.98%	-0.47
Aselsan	ASELS	1,614	237	14.68%	1.67
Mavi Giyim	MAVI	549	77	13.99%	-0.41
Ereğli Demir Çelik	EREGL	3,485	487	13.96%	-0.09
Gübre Fabrikaları	GUBRF	501	62	12.35%	0.90

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 Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
GARAN	29.01.2025						
AKBNK	30.01.2025						
ARCLK	31.01.2025						
YKBNK	31.01.2025						
OTKAR	04.02.2025						
AKGRT	06.02.2025						
TOASO	12.02.2025						
AKSA	17.02.2025	7,388	1,626	454			
TAVHL	18.02.2025						
ENJSA	26.02.2025						
GRSEL	03.03.2025						
MGROS	05.03.2025						
AKENR	05.03.2025						
KONTR	10.03.2025						

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat	Hedef Fiyat	Getiri	Tavsiye	Piyasa Değeri	Ortalama Hacim	F/K		FD/FAVÖK	
		(TL)	(TL)	Potansiyeli (%)		(milyon TL)	(milyon TL)	24T	25T	24T	25T
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	22.62	36.20	60%	AL	158,340	3,745	10.79	6.45	9.52	5.43
Havacılık											
Türk Hava Yolları	THYAO	305.25	454.00	49%	AL	421,245	8,306	4.21	2.85	5.21	3.62
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	228.00	355.00	56%	AL	114,000	1,790	10.24	7.00	6.96	5.17
Kimya											
Aksa	AKSA	10.50	16.10	53%	AL	40,793	186	26.94	19.81	9.18	6.97
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	521.50	703.00	35%	AL	316,655	2,412	17.77	13.45	15.86	11.39
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	144.50	249.00	72%	AL	278,422	2,807	9.38	5.34	3.24	2.34
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	387.50	479.50	24%	TUT	74,017	202	13.85	11.64	7.29	5.15
Lokman Hekim	LKMNH	21.36	26.30	23%	AL	4,614	38	27.00	11.14	7.64	5.31
Savunma											
Aselsan	ASELS	82.00	99.00	21%	AL	373,920	2,146	29.30	21.29	14.92	10.42
Araştırma Kapsamı				44%							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
20 Ocak 2025 - Pazartesi					
Tüm Gün	ABD		Tatil		
10:00	Türkiye	Kas.	Uluslararası Yatırım Pozisyonu (USD)		-288,9B
10:00	Türkiye	Ara.	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)		-0,86%
10:00	Türkiye	Ara.	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)		25,19%
21 Ocak 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Ara.	Konut Satışları		153K
10:00	Türkiye	Kas.	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Aylık)		2,75%
10:00	Türkiye	Kas.	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Yıllık)		32,59%
11:00	Türkiye	Ara.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı		2,73M
17:30	ABD	Ocak	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi		-6
22 Ocak 2025 - Çarşamba					
18:00	ABD	Ara.	CB Öncü Göstergeler Endeksi	-0,10%	0,30%
18:05	Euro Bölgesi		AMB Başkanı Lagarde'ın Konuşması		
23 Ocak 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Ara.	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi		81,3
14:00	Türkiye	Ocak	TCMB Faiz Oranı Kararı	45,00%	47,50%
16:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları		217K
18:00	Euro Bölgesi	Ocak	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	-14,5	-14,5
24 Ocak 2025 - Cuma					
12:00	Euro Bölgesi	Ocak	İmalat PMI (Öncü)	46	45,1
12:00	Euro Bölgesi	Ocak	Bileşik PMI (Öncü)		49,6
12:00	Euro Bölgesi	Ocak	Hizmet PMI (Öncü)	51,6	51,6
17:45	ABD	Ocak	İmalat PMI (Öncü)		49,4
17:45	ABD	Ocak	Hizmet PMI (Öncü)		56,8
17:45	ABD	Ocak	Bileşik PMI (Öncü)		55,4
18:00	ABD	Ocak	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Final)	73,2	73,2
18:00	ABD	Ara.	İkinci El Konut Satışları (Aylık)	1,20%	4,80%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, TÜİK, 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 zararlar 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.

