

Yurt içi piyasalarda cari denge takip edilecek...

ABD borsaları, beklentileri aşan enflasyon verisi ardından karışık seyir izledi. Dow Jones %0,50 ve S&P 500 %0,27 düşerken, teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %0,03 yükselişle günü tamamladı. ABD'de Ocak ayında TÜFE aylık %0,5 artışla yıllık bazda %3,0'e yükselerek beklentileri aştı. TÜFE sonrası Fed'e ilişkin faiz indirim beklentileri Aralık 2025'e ötelendi.

TL varlıklarda küresel ve yurt içi haber akışı, fiyatlama davranışları üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, son işlem gününü %1,04 düşüşle 9.780 puandan, BIST Katılım 100 endeksi ise %1,36 değer kaybıyla 9.103 puandan tamamladı. Endekste yaşanan satış baskısına rağmen 278 milyon TL'lik sınırlı para girişine dikkat çekmek istiyoruz.

Katılım endeksinde yer alan şirketlerden açığa satış oranı en yüksek hisse Tüpraş <TUPRS TI> oldu. BIST 50 toplam hacminin %23,2'sini açığa satış işlemleri oluşturdu. Detaylı tabloya bültenimizin dördüncü sayfasından [ulaşabilirsiniz](#).

Ne Bekliyoruz...

Küresel piyasalarda bugün gözler ABD'de TSi 16:30'da açıklanacak Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) verisine çevrildi. Ocak ayında ÜFE'nin aylık %0,2 artışla yıllık bazda %3,2 olarak gerçekleşmesi bekleniyor. Öte yandan, gün içinde haftalık işsizlik başvurularının seyri, istihdam piyasasına yönelik görünüm açısından yakından takip edilecek.

BIST 100 endeksinde 9.600–10.300 yatay bant aralığına zayıf görünüm devam ediyor. Enflasyon Raporu'nda (ER) yıl sonu enflasyon beklentilerinin yukarı yönlü revize edilmesi sonrası, bankacılık endeksiyle başlayan satış baskısı, yurt içi haber akışı ve küresel piyasalardaki belirsizlikler ile artıyor.

Orta ve uzun vadeli pozisyonlanmalar açısından, 200 günlük üssel hareketli ortalamanın bulunduğu 9.580-9.600 bölgesinin maliyetlenmek için uygun seviyeler olduğunu düşünüyoruz.

Yurt içi piyasalarda bugün ödemeler dengesi istatistikleri ön planda olacak. Aralık ayında dış ticaret dengesindeki bozulmanın (-8,8 milyar dolar) etkisiyle ödemeler dengesinin 4 milyar dolar açık vermesi ve yılı 9,6 milyar dolar açık ile tamamlaması bekleniyor.

Ekonomik Takvim

- **10:00 – Türkiye Ödemeler Dengesi İstatistikleri**
- **16:30 – ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE)**

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,589	266
XK100 / XK100	9,103	253
XU100 / XU100	9,780	271
Günlük Değişim XKTUM		-1.27%
Günlük Değişim XK100		-1.36%
Günlük Değişim XU100		-1.04%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL42,942 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL33,816 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL102,716 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,499.4 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34.4%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL41,124 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-2.2%	-1.6%
3A / 12A	5.6%	1.0%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	6,484	0.0%
ASELS	4,010	-4.5%
BIMAS	3,867	-1.0%
TUPRS	2,516	-1.3%
KRDMD	1,788	-0.6%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
DOBUR	206.20	10.0%
PEKGY	1.81	9.7%
PEHOL	9.93	8.5%
IHLAS	2.86	7.1%
TCKRC	36.98	6.0%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
OBASE	30.90	-8.4%
RODRG	17.29	-6.5%
ALCTL	134.60	-6.3%
ALKLC	29.86	-5.9%
IHYAY	3.08	-5.8%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

: Diğer Şirket Haberleri

Erdemir <EREGL TI> 4Ç24 Finansal Sonuçları

Erdemir <EREGL TI> 4Ç24 dönemi ana ortaklık net kârı bir önceki çeyreğe kıyasla %236 ile güçlü artarken yıllık bazda %67 gerilemeyle 2,69 milyar TL oldu. Açıklanan sonuç konsensüs beklentisi (2,75 milyar TL) ve Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak bizim beklentimize (2,98 milyar TL) paralel gerçekleşti.

Şirket 2024 yılı tamamında ise yıllık %234'lük güçlü artışla 13,48 milyar TL'lik net kâr elde etti. İlgili dönemde 671 milyon TL'lik vergi geliri oluşması ve deprem kaynaklı sigorta tazminat gelirlerindeki 6,15 milyar TL'lik artış kârlılığı destekleyen ana unsur olmuştur. Grup'un toplam satış hacminde yıllık %6,7 ve toplam üretim hacminde ise %7,8'lik artış yaşanmıştır. Operasyonel performans açısından yakından izlenen ton başına FAVÖK yıllık %67 ve çeyreklik %45 düşerek, 39 USD/tona geriledi. (3Ç24: 71,4Ç23: 117)

Piyasa Bilgileri	EREGL TI
Kapanış (TL/hisse)	23.4
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	163,800
Piyasa Değeri (milyon USD)	4,547
Firma Değeri (milyon TL)	228,242
Sermaye (milyon TL)	7,000
Halka Açıklık Oranı (%)	48

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Gedik Yatırım <GEDIK TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 7,0 TL fiyattan geri aldı.

Orge Enerji <ORGE TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı ortalama 81 TL fiyattan geri aldı.

Kayseri Şeker <KAYSE TI> pay geri alım programı kapsamında 550 bin adet payı ortalama 20,71 TL fiyattan geri aldı.

Altinkılıç Gıda <ALKLC TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı ortalama 30,94TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 20,13 TL fiyattan geri aldı.

Büyük Şefler Gıda <BIGCH TI> pay geri alım programı kapsamında 75 bin adet payı ortalama 34,11 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	20.08
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,337
Piyasa Değeri (milyon USD)	120
Firma Değeri (milyon TL)	5,163
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66



Yabancı İşlemleri – Ocak 2025

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

: Diğer Şirket Haberleri

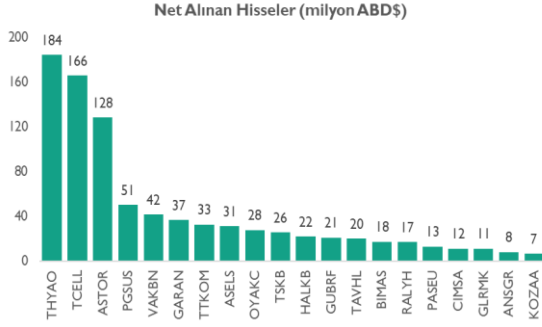
Yabancı yatırımcılar Ocak ayında hisse senedi piyasasında 253,3 milyon dolar alım yaptı.

Borsa İstanbul Ocak ayına ilişkin yabancı işlemlerini açıkladı. BIST Pay Piyasasında (yapılandırılmış ürünler ve fon pazarı hariç) yabancı yatırımcılar Ocak'ta 253,3 milyon dolar alım yaptı. Son 12 aylık dönem incelendiğinde yabancı yatırımcıların BIST Pay Piyasasında 2,99 milyar dolar satım yaptığını gözlemliyoruz.

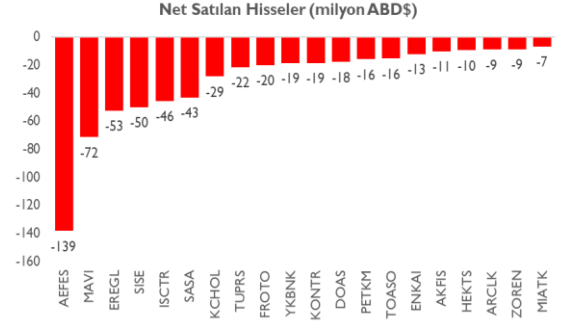
Ocak ayında yabancı yatırımcılar; Türk Hava Yolları <THYAO TI>, Turkcell <TCELL TI>, Astor <ASTOR TI>, Pegasus <PGSUS TI> ve Vakıflar Bankası <VAKBN TI> aldı.

Ocak ayında yabancı yatırımcılar; Anadolu Efes <AEFES TI>, Mavi <MAVI TI>, Erdemir <EREGL TI>, Şişecam <SISE TI> ve İş Bankası (C) <ISCTR TI> sattı.

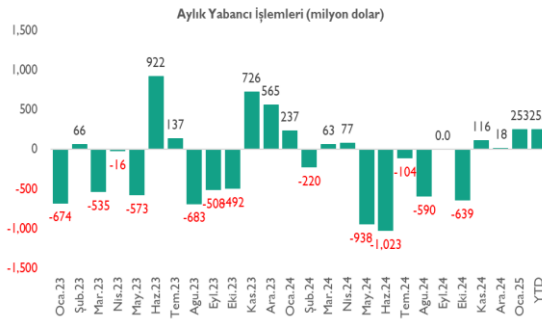
Grafik 1: Alınan Hisseler



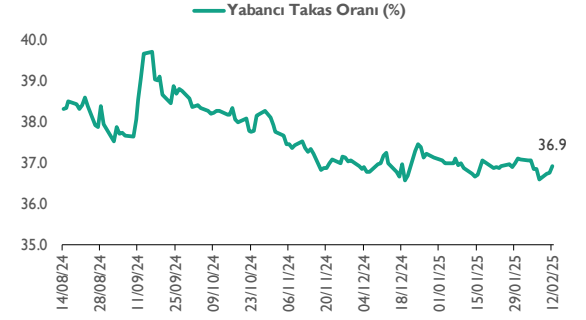
Grafik 2: Satılan Hisseler



Grafik 3: Aylık İşlemler



Grafik 4: Yabancı Takas Oranı (%)



Kaynak: BIST, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



Katılım Endeksi Açığa Satış İşlemleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

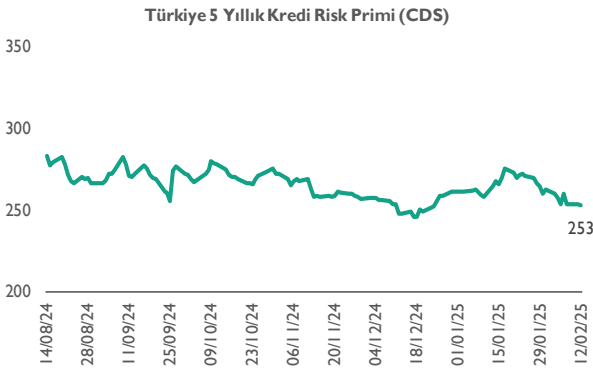
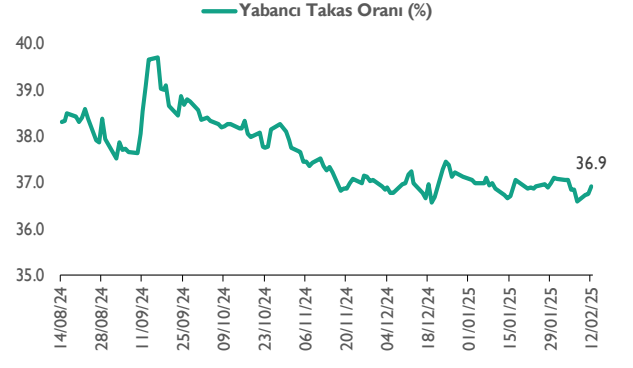
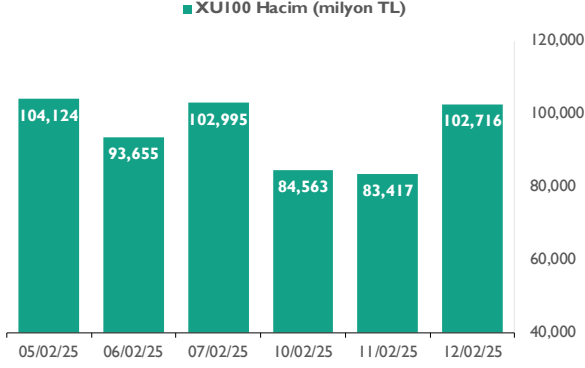
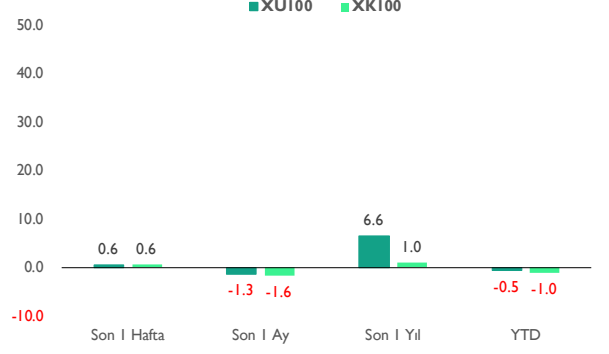
: Diğer Şirket Haberleri

Şirket	Hisse Kodu	Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Oranı (%)	Günlük Değ. (%)
Tüpraş	TUPRS	2,516	1,097	43.58%	-1.30
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	3,867	1,229	31.78%	-0.98
Aselsan	ASELS	4,010	1,113	27.76%	-4.46
Doğuş Otomotiv	DOAS	370	95	25.53%	-0.31
Mia Teknoloji	MIATK	358	91	25.35%	-1.43
Petkim	PETKM	632	158	25.01%	-0.53
Vestel	VESTL	163	39	23.82%	-1.31
Mavi Giyim	MAVI	395	91	23.13%	-0.36
Kardemir (D)	KRDMD	1,788	357	19.95%	-0.57
Enerjisa Enerji	ENJSA	209	41	19.63%	0.00
Ereğli Demir Çelik	EREGL	6,484	1,161	17.91%	0.00
Gübre Fabrikaları	GUBRF	590	97	16.53%	-0.63
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	770	93	12.08%	-3.32
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	1,274	148	11.64%	-4.17

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							
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						
ASELS	25.02.2025	44,750	10,625	5,985	53,371	13,017	6,637
BIGCH	26.02.2025						
ENJSA	26.02.2025				52,107	10,184	87
DOAS	28.02.2025						
THYAO	28.02.2025	194,609	26,216	23,739	192,932	33,500	23,711
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						
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						
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

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	23.40	36.20	55%	AL	163,800	5,102	11.15	6.66	9.74	5.56
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	317.00	454.00	43%	AL	437,460	10,839	4.47	3.02	5.40	3.75
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	238.00	355.00	49%	AL	119,000	2,535	11.04	7.55	7.24	5.38
Kimya											
Aksa	AKSA	11.40	16.10	41%	AL	44,289	185	29.57	21.74	9.99	7.58
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	557.50	703.00	26%	AL	338,514	3,205	19.19	14.52	17.07	12.25
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	136.40	249.00	83%	AL	262,815	2,564	9.09	5.18	3.12	2.25
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	372.00	479.50	29%	TUT	71,057	147	13.87	11.66	7.30	5.16
Lokman Hekim	LKMNH	20.08	26.30	31%	AL	4,337	39	26.10	10.77	7.42	5.16
Savunma											
Aselsan	ASELS	78.10	99.00	27%	AL	356,136	2,713	29.70	21.58	15.10	10.55
Araştırma Kapsamı				43%							

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.

