

BIST'te 9.600 desteği önemini koruyor...

ABD borsaları, kazanç raporları ve makroekonomik verilerle toparlandı. Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %0,39 ve teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %0,19 değer kazanımıyla günü tamamladı. ABD'de özel sektör istihdamı (ADP), Ocak ayında 148 bin kişi olan beklentileri aşarak 183 bin kişi artış gösterdi. Ayrıca ISM imalat PMI Ocak'ta 52,8 ile beklentilerin altında kaldı.

Küresel piyasalardaki belirsizliğe paralel Borsa İstanbul'da satış baskısı sürüyor. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, son işlem gününü %0,89 düşüşle 9.720 puandan, BIST Katılım 100 endeksi ise %1,11 değer kaybıyla 9.049 puandan tamamladı. Endekste yüksek volatilité ve satış baskısına rağmen 1,4 milyar TL para girişi dikkat çekiyor.

Katılım endeksinde yer alan şirketlerden açığa satış oranı en yüksek hisse Tüpraş <TUPRS TI> oldu. BIST 50 toplam hacminin %23,4'ünü açığa satış işlemleri oluşturdu. Detaylı tabloya bültenimizin üçüncü sayfasından [ulaşabilirsiniz.](#)

Ne Bekliyoruz...

Küresel piyasalarda Trump'ın uygulayacağı ekonomik ve ticari politikalara ilişkin belirsizlikler, risk iştahı üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor. Yeni güne küresel piyasalar pozitif risk iştahı ile başlıyor. ABD vadeli endeksleri olumlu seyrederken, Ons Altın fiyatları %0,2 yükselişle 2.870 dolar seviyelerinde işlem görüyor.

BIST 100 endeksinde, küresel ve yurt içi piyasalardaki karışık görünümün etkisiyle psikolojik eşik 10.000 puan altında zayıf görünüm devam ediyor. Endekste dün yüksek volatilité ve satış baskısına rağmen kapanışa doğru toparlanma eğilimi ve 1,4 milyar TL para girişini değerli buluyoruz. Öte yandan, hafta başından bu yana %2,84 değer kaybeden BIST 100 endeksine 1,7 milyar TL para girişi olduğunu hatırlatmak isteriz.

7 Şubat'ta gerçekleştirilecek yılın ilk Enflasyon Raporu (ER) sunumunda Başkan Fatih Karahan'ın 2025 yıl sonu enflasyon ve faiz beklentilerine yönelik vereceği mesajlar ile Şubat enflasyon verisi, faiz indirim döngüsü açısından kritik öneme sahip. Yurt içi piyasalarda bugün TCMB tarafından açıklanan menkul kıymet istatistikleri raporu ön planda olacak. Hatırlanacağı üzere yurt dışı yerleşikler 24 Ocak haftasında hisse senedi piyasasında 345,4 milyon dolar alım yapmıştı.

Ekonomik Takvim

- 14:30 – Türkiye Menkul Kıymet İstatistikleri

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,498	265
XK100 / XK100	9,049	252
XU100 / XU100	9,720	271
Günlük Değişim XKTUM		-0.93%
Günlük Değişim XK100		-1.11%
Günlük Değişim XU100		-0.89%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL38,154 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL31,496 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL104,124 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,485.7 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34.2%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL42,111 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-2.2%	-2.9%
3A / 12A	9.5%	5.1%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
BIMAS	4,692	1.5%
EREGL	3,798	-1.5%
TUPRS	3,101	0.3%
ASELS	2,824	-2.5%
KRDMD	1,739	-2.7%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
PEHOL	8.68	9.9%
DCTTR	43.48	9.9%
BSOKE	13.90	7.8%
EDATA	13.69	3.6%
KZBGY	5.59	3.5%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
MERCN	13.52	-9.9%
IHLAS	2.41	-9.7%
DGATE	53.35	-9.5%
IHLGM	1.63	-7.4%
IHYAY	2.81	-7.3%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

: Diğer Şirket Haberleri

Ebebek <EBEBK TI> Ocak ziyaretçi rakamlarını açıkladı.

Ebebek <EBEBK TI> 2025 Ocak ayında geçen yılın Ocak ayına kıyasla 7,5% artış göstererek 4,5 milyon mağaza, yine önceki yılın Ocak ayına kıyasla 9,8% artış göstererek 12,2 milyon online ziyaretçiye ulaştı.

Fitch Ratings, Türk Hava Yolları'nın <THYAO TI > kredi notunu BB'ye yükseltti.

Fitch Ratings, Türk Hava Yolları'nın <THYAO TI> kredi notunu BB-seviyesinden BB seviyesine yükseltti ve görünümünü “durağan” olarak belirledi. Fitch 2027 yılına kadar Türk Hava Yolları'nın güçlü finansallara sahip olacağını öngörüyor ve büyümesini yüksek tek haneli rakamlarda sürdüreceğini tahmin ediyor. Şirketin EBITDAR kaldıraç oranının ise 3,0x ila 3,5x arasında olması bekleniyor. Şirketin 2033 yılına kadar filosunun 800'ün üzerinde olmasını ve 170 milyonun üzerinde yolcu taşımasını bekliyor.

Fitch, Türk Hava Yolları'nın kredi notunun daha fazla artırılabilmesi için ise EBITDAR kaldıraç oranının 3,0x seviyelerinin altına inmesi ve Türkiye'nin kredi notunun yükselmesi gerektiğine dikkat çekti. Türk Hava Yolları için 454 TL hedef fiyatımız bulunurken, son kapanışa göre yükseliş potansiyeli %49'dur.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Net Holding <NTHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 125 bin adet payı 43,48 – 43,62 TL fiyat aralığından geri aldı.

Gedik Yatırım <GEDIK TI> pay geri alım programı kapsamında 200 adet payı ortalama 7,00 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 30,5 bin adet payı ortalama 19,64 TL fiyattan geri aldı.

Verusa Holding <VERUS TI> pay geri alım programı kapsamında 7,3 bin adet payı ortalama 243,6 TL fiyattan geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 18 bin adet payı ortalama 196,83 TL fiyattan geri aldı.

Kervan Gıda <KRVGDI TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 2,15 TL fiyattan geri aldı.

Orge Enerji <ORGE TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı ortalama 80,63 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	59.3
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,488
Piyasa Değeri (milyon USD)	265
Firma Değeri (milyon TL)	9,502
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	303.75
Kapanış (USD/hisse)	8.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	419,175
Piyasa Değeri (milyon USD)	11,687
Firma Değeri (milyon TL)	701,370
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	ORGE TI
Kapanış (TL/hisse)	81.8
Kapanış (USD/hisse)	2.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,544
Piyasa Değeri (milyon USD)	182
Firma Değeri (milyon TL)	6,459
Sermaye (milyon TL)	80
Halka Açıklık Oranı (%)	52



Katılım Endeksi Açığa Satış İşlemleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

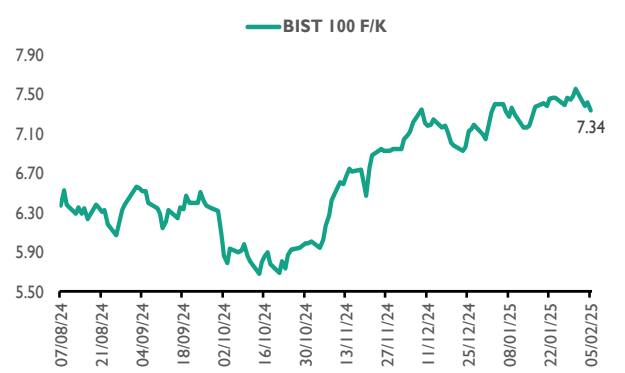
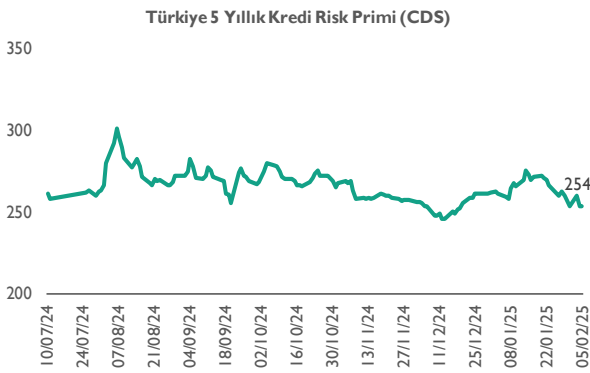
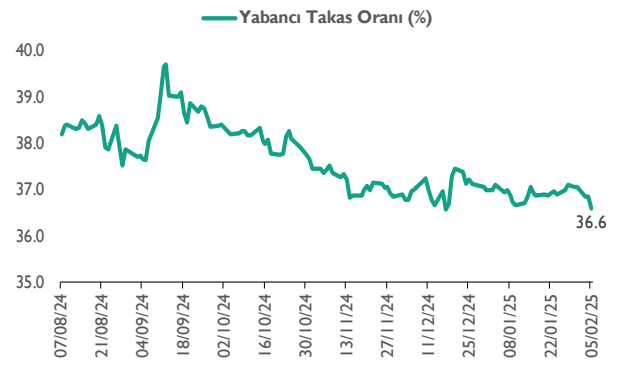
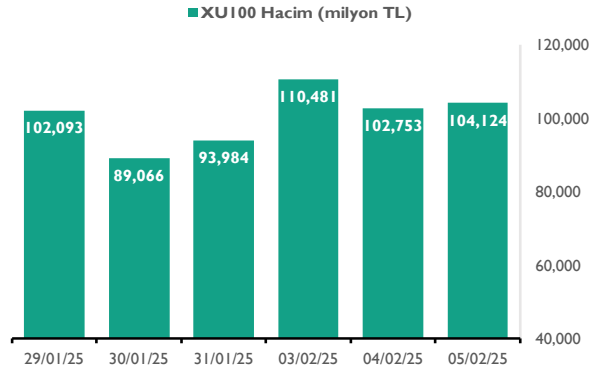
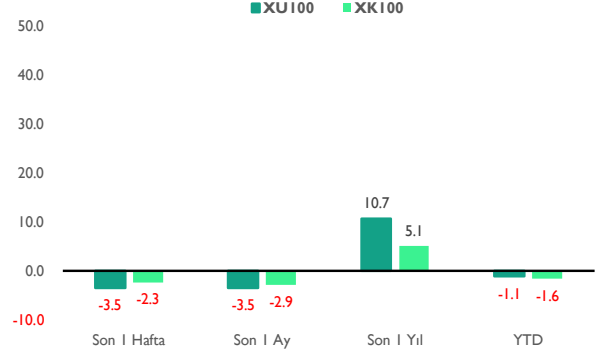
: Diğer Şirket Haberleri

Şirket	Hisse Kodu	Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Oranı (%)	Günlük Değ. (%)
Tüpraş	TUPRS	3,101	1,135	36.62%	0.29
Aselsan	ASELS	2,824	910	32.22%	-2.49
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	523	148	28.33%	-0.64
Doğuş Otomotiv	DOAS	275	77	27.91%	-0.27
Enerjisa Enerji	ENJSA	222	60	27.15%	-0.33
Mavi Giyim	MAVI	565	153	27.14%	-1.40
Petkim	PETKM	876	237	27.08%	-1.83
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	4,692	1,106	23.57%	1.51
Kardemir (D)	KRDMD	1,739	383	22.00%	-2.74
Vestel	VESTL	342	74	21.57%	-0.42
Mia Teknoloji	MIATK	255	54	21.18%	-2.40
Ereğli Demir Çelik	EREGL	3,798	783	20.62%	-1.45
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	386	78	20.21%	0.17
Gübre Fabrikaları	GUBRF	1,138	188	16.49%	0.27

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							
AKGRT	06.02.2025						657
VAKBN	06.02.2025						12,183
ANSGR	07.02.2025						2,803
ISCTR	12.02.2025						4,450
TOASO	12.02.2025				28,471	547	511
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
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							
GRSEL	03.03.2025						
CCOLA	04.03.2025				25,527	3,850	2,844
MGROS	05.03.2025				74,345	4,124	1,249
AKENR	05.03.2025						
MPARK	06.03.2025	10,650	2,880	1,080	10,540	2,710	987
TTKOM	10.03.2025						
KONTR	10.03.2025						
EREGL	Kesinleşmedi	50,295	3,280	2,977	50,319	2,967	2,753
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	21.70	36.20	67%	AL	151,900	3,293	10.49	6.27	9.34	5.33
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	303.75	454.00	49%	AL	419,175	8,631	4.25	2.87	5.24	3.63
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	223.10	355.00	59%	AL	111,550	2,196	10.32	7.06	6.99	5.19
Kimya											
Aksa	AKSA	11.56	16.10	39%	AL	44,911	145	29.22	21.49	9.89	7.50
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	539.50	703.00	30%	AL	327,584	2,309	18.11	13.71	16.15	11.60
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	138.00	249.00	80%	AL	265,898	2,226	9.05	5.16	3.10	2.24
Sağlık											
Mip Sağlık Hizmetleri	MPARK	371.00	479.50	29%	TUT	70,866	168	14.25	11.98	7.49	5.29
Lokman Hekim	LKMNH	20.18	26.30	30%	AL	4,359	46	26.38	10.89	7.49	5.21
Savunma											
Aselsan	ASELS	86.20	99.00	15%	AL	393,072	1,779	32.12	23.34	16.24	11.35
Araştırma Kapsamı				44%							

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
3 Şubat 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ocak	İSO İmalat PMI		49,1
10:00	Türkiye	Ocak	TÜFE (Aylık)	4,35%	1,03%
10:00	Türkiye	Ocak	TÜFE (Yıllık)	41,25%	44,38%
10:00	Türkiye	Ocak	ÜFE (Aylık)		0,40%
10:00	Türkiye	Ocak	ÜFE (Yıllık)		28,52%
12:00	Euro Bölgesi	Ocak	İmalat PMI (Final)	46,1	45,1
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	TÜFE (Öncü-Aylık)		0,40%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	TÜFE (Öncü-Yıllık)	2,40%	2,40%
17:45	ABD	Ara.	İmalat PMI (Final)	50,1	49,4
18:00	ABD	Ocak	ISM İmalat PMI	49,3	49,3
4 Şubat 2025 - Salı					
14:30	Türkiye	Ocak	TÜFE Bazlı Reel Efektik Döviz Kuru		67,12
18:00	ABD	Ara.	Fabrika Siparişleri (Aylık)	-0,70%	-0,40%
18:00	ABD	Ara.	JOLTS Açılan İş	7,9M	8,1M
5 Şubat 2025 - Çarşamba					
12:00	Euro Bölgesi	Ocak	Hizmet PMI (Final)	51,4	51,6
12:00	Euro Bölgesi	Ocak	Bileşik PMI (Final)	50,2	49,6
13:00	Euro Bölgesi	Ara.	ÜFE (Aylık)	0,50%	1,60%
13:00	Euro Bölgesi	Ara.	ÜFE (Yıllık)		-1,20%
16:15	ABD	Ocak	ADP İstihdam Raporu	153K	122K
16:30	ABD	Ara.	Dış Ticaret Dengesi (USD)	-80,4B	-78,2B
17:45	ABD	Ara.	Hizmet PMI (Final)	53,1	56,8
17:45	ABD	Ocak	Bileşik PMI (Final)	52,4	55,4
18:00	ABD	Ocak	ISM Hizmet PMI	54,5	54,1
06 Şubat 2025 - Perşembe					
13:00	Euro Bölgesi	Ara.	Perakende Satışlar (Aylık)	-0,10%	0,10%
13:00	Euro Bölgesi	Ara.	Perakende Satışlar (Yıllık)		1,20%
16:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	214K	207K
7 Şubat 2025 - Cuma					
10:30	Türkiye	Ocak	TCMB Enflasyon Raporu 2025/I		
13:00	Euro Bölgesi	Ara.	İşsizlik Oranı		6,30%
16:30	ABD	Ocak	Tarım Dışı İstihdam	154K	256K
16:30	ABD	Ocak	Saatlik Kazançlar (Aylık)	0,30%	0,30%
16:30	ABD	Ocak	Saatlik Kazançlar (Yıllık)		3,90%
16:30	ABD	Ocak	İşsizlik Oranı	4,10%	4,10%
17:30	Türkiye	Ocak	Hazine Nakit Dengesi (TL)		-323,9B
18:00	ABD	Şub.	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	71,4	71,1

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 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.

