

TCMB'nin ardından gözler Moody's'e çevrildi...

ABD borsaları, Donald Trump'ın Dünya Ekonomik Forumu'nda acil faiz indirimleri çağrısında bulunması ve OPEC ülkelerini petrol fiyatlarını düşürmeye çağırmasıyla yükseldi. Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %0,53 yükselişle 6.100 eşiğini aşarak rekor seviyeye ulaşırken, Nasdaq %0,22 değer kazandı.

Yerel varlıklarda, beklentiler doğrultusunda gerçekleşen faiz kararı sonrası dar bant aralığında yatay seyir sürdü. Bankacılık sektöründe yaşanan kar satışı ardından Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, son işlem gününü %0,07 yükselişle 10.113 puandan, BIST Katılım 100 endeksi ise %0,65 değer kazanımıyla 9.277 puandan tamamladı. Yatay ve karışık görünüme rağmen devam eden para girişi ve hacimlerde yaşanan artışı değerli buluyoruz.

Katılım endeksinde yer alan şirketlerden açığa satış oranı en yüksek hisse Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TL> oldu. BIST 50 toplam hacminin %21,3'ünü açığa satış işlemleri oluşturdu. Detaylı tabloya bültenimizin üçüncü sayfasından ulaşabilirsiniz.

TCMB Ocak ayı Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında politika faizini 250 baz puan düşürerek %45'e indirdi. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma ve konsensüs beklentileri de 250 baz puan faiz indirimi yönündeydi.

Karar metninde, politika faizinin enflasyon gerçekleştirmeleri, ana eğilimi ve beklentileri göz önünde bulundurularak, öngörülen dezenflasyon sürecinin gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirleneceğine dikkat çekildi. Ocak ve Şubat enflasyon oranlarının seyri ve 7 Şubat'ta gerçekleştirilecek yılın ilk enflasyon raporu sunumları dikkate alarak, 6 Mart günü gerçekleştirilecek toplantıda faiz indirim patikasına 250 baz puan düşürerek devam edebileceğini öngörüyoruz.

Ne Bekliyoruz...

Haftanın son işlem gününe Japonya Merkez Bankası (BoJ), faiz kararıyla başlıyoruz. BoJ beklentiler doğrultusunda politika faizini %0,25 oranında artırarak 2008'den bu yana en yüksek seviye olan %0,50'ye çıkardı. Bugün küresel ölçekte açıklanacak öncü PMI rakamları yakından takip edilecek. Öncü imalat PMI rakamlarının Euro Bölgesi ve ABD'de toparlanması bekleniyor. Öte yandan küresel piyasalarda, Başkan Trump'ın uygulayacağı ekonomik ve ticari ilişkilere yönelik belirsizlikler, varlık fiyatlamaları üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor. Bu sabah ABD vadeli endekslerinde zayıf seyir dikkat çekiyor.

TCMB'den beklentilere paralel faiz kararı ardından bugün gözler seans sonrası uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's'ten gelecek olan not görünüm raporuna çevrildi. Genel olarak diğer kurumların gerisinde kalan Moody's'in kredi notunu "B1'den "Ba3"e yükseltmesini ve görünümü "pozitif'ten "durağan"a çekmesini bekliyoruz. Raporda önümüzdeki döneme yönelik verilecek mesajlar ve kredi not artışlarının gerekçeleri önümüzdeki hafta fiyatlama davranışları üzerinde etkili olabilir. BIST'te kritik direnç bölgesi olarak 10.250-10.300'ü takip etmeye devam ediyoruz. Kredi risk priminde (CDS) devam eden iyileşme, tahvil getirilerinin Nisan ayından bu yana en düşük seviyeyi test etmesi, devam eden para girişi ve artan işlem hacminin endekste yükselişi destekleyebileceğini düşünüyoruz.

Ekonomik Takvim

- 17:45 – ABD İmalat PMI (Öncü)

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,721	273
XK100 / XK100	9,277	261
XU100 / XU100	10,113	284
Günlük Değişim XKTUM		0.49%
Günlük Değişim XK100		0.65%
Günlük Değişim XU100		0.07%
Günlük Hacim (XKTUM)		TL39,075 mn
Günlük Hacim (XK100)		TL29,770 mn
Günlük Hacim (XU100)		TL115,086 mn

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,587.1 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34.0%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL42,827 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.8%	3.3%
3A / 12A	13.5%	18.6%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	4,769	0.3%
BIMAS	3,097	-1.2%
TUPRS	2,833	-0.6%
ASELS	2,721	2.5%
KRDMD	1,331	1.0%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
BSOKE	12.48	10.0%
PEHOL	6.55	9.9%
BRKSN	26.88	9.8%
RALYH	398.00	9.3%
SMART	32.90	7.4%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BERA	15.70	-7.8%
TEZOL	16.10	-5.6%
PENGD	7.10	-5.2%
OSTIM	9.56	-4.5%
IHLAS	3.08	-4.0%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

: Diğer Şirket Haberleri

Aselsan Elektronik <ASELS TI, AL, 99,00TL> 36,7 milyon euro'luk yeni iş ilişkisini açıkladı.

Aselsan ile STM arasında deniz platformlarına yönelik; Radar, Elektronik Harp, Elektro-Optik, Haberleşme, Seyrüsefer ve Silah Sistemlerinin tedariki kapsamında toplam tutarı 36,7 milyon Euro değerinde sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu tutarın şirketin 2024 yılı 9 aylık bakiye siparişinin %0,3'üne karşılık geldiğini belirtmek isteriz.

Sözleşme kapsamında teslimatlar 2025 ile 2028 yılları arasında gerçekleştirilecektir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Kervan Gıda <KRVGD TI> pay geri alım programı kapsamında 98,7 bin adet payı ortalama 2,15 TL fiyattan geri aldı.

Frigo-Pak Gıda <FRIGO TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 8,00 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 28,2 bin adet payı ortalama 21,52 TL fiyattan geri aldı.

Tekfen Holding <TKFEN TI> pay geri alım programı kapsamında 160 bin adet payı ortalama 65,05 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	84.05
Kapanış (USD/hisse)	2.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	383,268
Piyasa Değeri (milyon USD)	10,769
Firma Değeri (milyon TL)	413,056
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	TKFEN TI
Kapanış (TL/hisse)	64.45
Kapanış (USD/hisse)	1.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	23,847
Piyasa Değeri (milyon USD)	670
Firma Değeri (milyon TL)	27,087
Sermaye (milyon TL)	370
Halka Açıklık Oranı (%)	48



Katılım Endeksi Açığa Satış İşlemleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

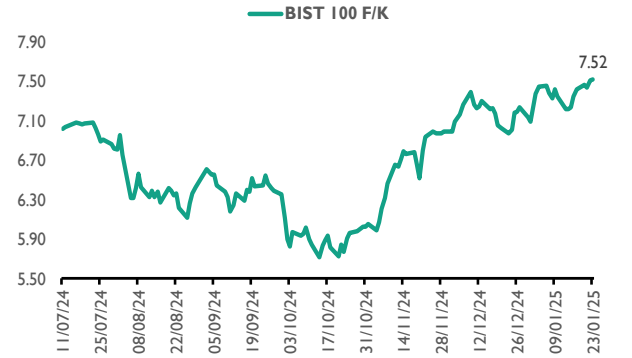
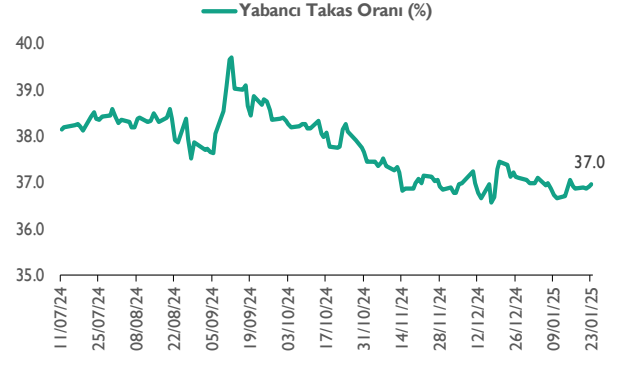
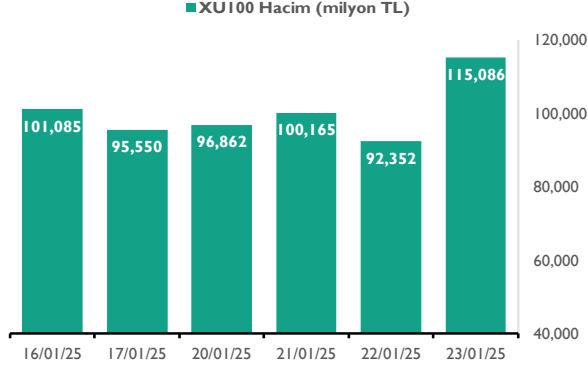
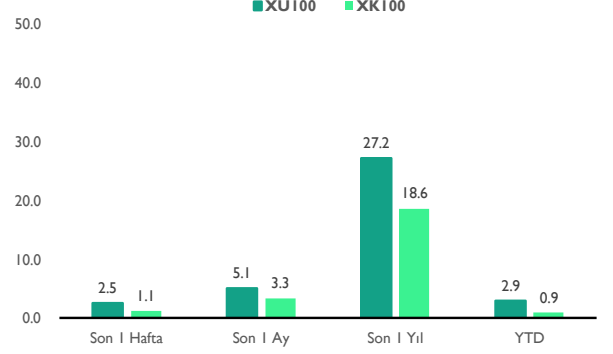
: Diğer Şirket Haberleri

Şirket	Hisse Kodu	Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Oranı (%)	Günlük Değ. (%)
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	3,097	962	31.07%	-1.25
Tüpraş	TUPRS	2,833	801	28.25%	-0.62
Petkim	PETKM	975	206	21.18%	0.39
Doğuş Otomotiv	DOAS	274	56	20.38%	-0.36
Enerjisa Enerji	ENJSA	294	59	20.00%	-0.24
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	420	81	19.32%	0.33
Aselsan	ASELS	2,721	511	18.78%	2.50
Kardemir (D)	KRDMD	1,331	246	18.48%	1.00
Mia Teknoloji	MIATK	343	60	17.39%	1.40
Vestel	VESTL	141	23	15.99%	-1.06
Ereğli Demir Çelik	EREGL	4,769	641	13.43%	0.27
Mavi Giyim	MAVI	735	79	10.69%	2.12
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	902	95	10.56%	1.51
Gübre Fabrikaları	GUBRF	612	64	10.48%	1.52

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						
LILAK	13.02.2025						
TUPRS	17.02.2025						
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 (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	22.68	36.20	60%	AL	158,760	3,585	10.81	6.46	9.53	5.44
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	309.75	454.00	47%	AL	427,455	8,031	4.33	2.93	5.30	3.68
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	231.20	355.00	54%	AL	115,600	1,738	10.74	7.34	7.14	5.30
Kimya											
Aksa	AKSA	10.65	16.10	51%	AL	41,375	173	26.64	19.59	9.09	6.90
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	515.00	703.00	37%	AL	312,708	2,310	17.55	13.28	15.67	11.25
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	143.60	249.00	73%	AL	276,688	2,643	9.44	5.38	3.27	2.36
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	388.50	479.50	23%	TUT	74,208	184	14.13	11.88	7.43	5.25
Lokman Hekim	LKMNH	21.52	26.30	22%	AL	4,648	34	27.67	11.42	7.80	5.43
Savunma											
Aselsan	ASELS	84.05	99.00	18%	AL	383,268	2,053	30.54	22.19	15.50	10.83
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
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 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.

