

BIST'te toparlanma çabası dikkat çekiyor...

ABD borsaları, tatilin ardından yeni haftaya yükselişe başladı. Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %0,24 yükselişe rekor seviyeye yükseldi.

Yerel varlıklarda haftanın ikinci gününde toparlanma çabası dikkat çekti. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, son işlem gününü %0,82 yükselişe 9.917 puandan, BIST Katılım 100 endeksi ise %0,82 artışla 9.209 puandan tamamladı.

Katılım endeksinde yer alan şirketlerden açığa satış oranı en yüksek hisse Tüpraş <TUPRS TI> oldu. BIST 50 toplam hacminin %21,4'ünü açığa satış işlemleri oluşturdu. Detaylı tabloya bültenimizin üçüncü sayfasından [ulaşabilirsiniz](#).

TCMB verilerine göre, konut fiyat endeksi (KFE) Ocak'ta aylık %4,7 ve yıllık %31,9 artarak 165,9 olmuştur. KFE, reel anlamda ise Ocak'ta %7,2 düşüş göstermiştir.

Ne Bekliyoruz...

Küresel piyasalarda bugün TSİ 22:00'de açıklanacak FOMC tutanakları ön planda olacak. Geçtiğimiz hafta beklentileri aşan enflasyon verisi ve Trump'ın ek gümrük vergisi adımları sonrası Fed yetkililerinden gelecek mesajlar, faiz indirim patikasının seyri açısından yakından takip edilecek. Trump'ın ek gümrük vergilerine yönelik mesajları piyasalarda takip edilmeye devam ediyor. Donald Trump, dün otomobil, yarı iletken ve ilaç ithalatına %25 civarında gümrük vergisi uygulayacağını ve bunun 2 Nisan'da açıklanacağını söyledi.

Yurt içi piyasalarda 9.600-10.300 yatay bant aralığında yön arayışı sürüyor. Endeks üzerinde ağırlığı yüksek hisse senetlerinin zayıf 4Ç24 finansal sonuçları son dönemde baskı oluşturmaktadır.

TL varlıklar açısından kredi risk priminde (CDS) 250 baz puan altında iyileşme ve faiz indirim patikasının finansal performans üzerinde etkilerinin 2Ç25 itibarıyla görülmeye başlamasıyla yukarı yönlü hareketlerin güç kazanabileceğini düşünüyoruz. Bundan dolayı endekste 9.600-10.300 yatay bant aralığının orta ve uzun vadeli pozisyon almak için uygun bölgeler olduğunu düşünüyoruz. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, 2025 yıl sonu endeks hedef beklentimiz 14.100 olup, son kapanışa göre yükseliş potansiyeli %42,2'dir.

Ekonomik Takvim

- 22:00 – ABD FOMC Tutanakları

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,672	267
XK100 / XK100	9,209	254
XUI100 / XUI100	9,917	274
Günlük Değişim XKTUM		0.69%
Günlük Değişim XK100		0.82%
Günlük Değişim XUI100		0.82%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL39,340 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL32,039 mn	
Günlük Hacim (XUI100)	TL108,185 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,543.5 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34.3%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL40,028 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.5%	0.0%
3A / 12A	5.4%	0.6%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
TUPRS	5,406	-2.5%
EREGL	4,707	0.6%
ASELS	3,716	4.1%
BIMAS	2,939	1.8%
KRDMD	1,681	2.1%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
GUNDG	57.25	10.0%
PEHOL	11.06	9.9%
KNFRT	13.50	6.5%
ESEN	30.40	5.8%
SAFKR	61.45	5.8%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
SMRTG	40.38	-5.0%
NATEN	73.60	-4.4%
SURGY	39.74	-3.9%
TDGYO	21.14	-3.9%
IHLAS	2.52	-3.4%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XUI100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

: Diğer Şirket Haberleri

Koza Altın İşletmeleri <KOZAL TI> önümüzdeki 5 yıl için altın üretim projeksiyonunu açıkladı.

Şirket yönetim kurulu dün gerçekleştirdiği toplantıda şirketin 5 yıllık altın üretimine yönelik beklentilerini açıkladı.

Koza Altın, 2025 yılı son çeyreğinde tamamlanması planlanan Ağrı Mollakara Altın Madeni Projesi ile **5 yılda 328.000 ons altın** üretmeyi hedefliyor. Kaymaz Altın Madeni için Danıştay'ın olumlu kararı sonrası, çevre illerden temin edilecek cevherle **203,7 bin ons** üretim planlanıyor. Kayseri Kaşköy Projesi ise 2026'da inşa sürecine girerek 2027'de üretime geçecek ve 5 yılda **266,3 bin ons altın** üretimi hedeflenecek.

Çukuralan Altın Madeni kapasite artırımıyla 2025'te üretimde %40 büyüme beklenirken, Kaymaz ve Mollakara projeleriyle 2026'da toplam 250 bin ons altın üretimi öngörülmüyor. Böylece 2026'da, 2024'e kıyasla %150'den fazla üretim artışı planlanıyor. **Şirket birleşmeleri ve yeni rezervlerle, önümüzdeki 5 yılda 40 tonun üzerinde altın üretimi hedefleniyor.**

40 ton altının değeri şu an itibarıyla yaklaşık 3,8 milyar dolar seviyesinde bulunurken, şirketin piyasa değeri 18 Şubat kapanışı itibarıyla 2,2 milyar dolardır.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Merko Gıda <MERKO TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 13,85 TL fiyattan geri aldı.

Gedik Yatırım <GEDİK TI> pay geri alım programı kapsamında 160,7 bin adet payı ortalama 6,83 TL fiyattan geri aldı.

Dap Gayrimenkul <DAPGM TI> pay geri alım programının 1.etabının tamamlanıp 2.etabının başlatılacağını duyurdu. Şirket program kapsamında 28 milyon adet payı 196 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde alabilecek. Söz konusu tutar, şirketin piyasa değerinin %1'ine karşılık gelmektedir.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 19 bin adet payı ortalama 20,01 TL fiyattan geri aldı.

Gübre Fabrikaları <GUBRF TI> pay geri alım programı kapsamında 170 bin adet payı ortalama 266,41 TL fiyattan geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 10,5 bin adet payı ortalama 212,77 TL fiyattan geri aldı.

Oylum Sınai <OYLUM TI> pay geri alım programı kapsamında 11,7 bin adet payı ortalama 7,99 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	KOZAL TI
Kapanış (TL/hisse)	25.02
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	80,127
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,214
Firma Değeri (milyon TL)	68,530
Sermaye (milyon TL)	3,203
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	GUBRF TI
Kapanış (TL/hisse)	268
Kapanış (USD/hisse)	7.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	89,512
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,473
Firma Değeri (milyon TL)	94,404
Sermaye (milyon TL)	334
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	20.1
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,342
Piyasa Değeri (milyon USD)	120
Firma Değeri (milyon TL)	5,167
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66



Katılım Endeksi Açığa Satış İşlemleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

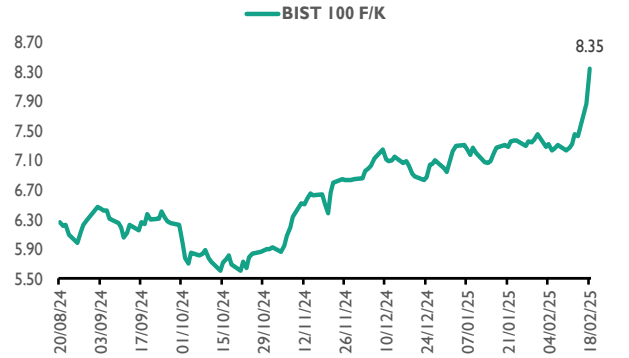
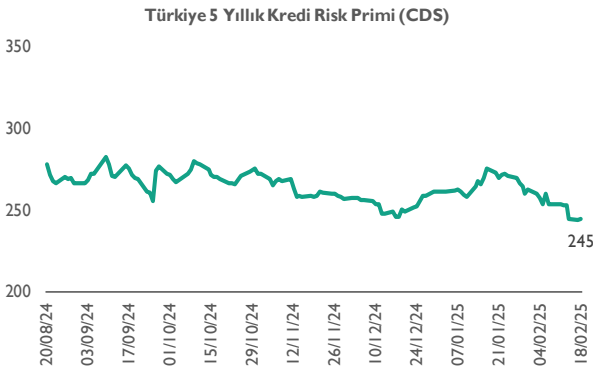
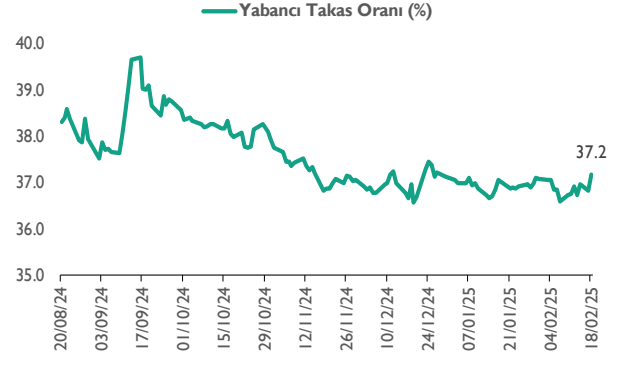
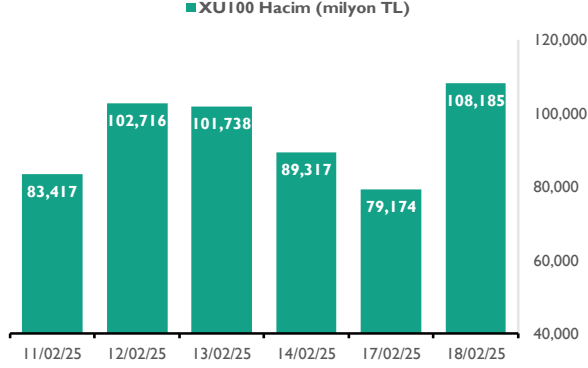
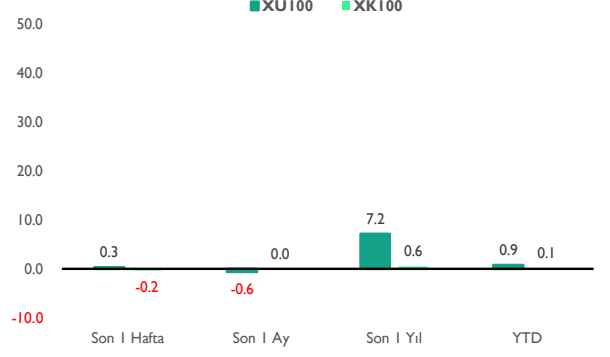
: Diğer Şirket Haberleri

Şirket	Hisse Kodu	Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Oranı (%)	Günlük Değ. (%)
Tüpraş	TUPRS	5,406	1,923	35.57%	-2.47
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	2,939	901	30.66%	1.81
Doğuş Otomotiv	DOAS	366	99	27.05%	-0.11
Petkim	PETKM	662	177	26.79%	-0.47
Vestel	VESTL	241	63	26.26%	0.50
Mia Teknoloji	MIATK	344	87	25.40%	-2.03
Enerjisa Enerji	ENJSA	206	46	22.40%	1.16
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	493	105	21.22%	-1.79
Aselsan	ASELS	3,716	743	20.01%	4.09
Mavi Giyim	MAVI	400	79	19.71%	1.08
Kardemir (D)	KRDMD	1,681	269	16.02%	2.08
Ereğli Demir Çelik	EREGL	4,707	748	15.90%	0.60
Gübre Fabrikaları	GUBRF	827	113	13.62%	-1.11
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	509	65	12.83%	2.71

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							
BRSAN	21.02.2025						
TKNSA	24.02.2025						
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
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							
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						
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	23.66	33.70	42%	AL	165,620	4,911	11.28	6.74	9.65	5.50
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	325.00	454.00	40%	AL	448,500	10,472	4.55	3.07	5.46	3.79
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	247.10	355.00	44%	AL	123,550	2,423	11.47	7.85	7.40	5.49
Kimya											
Aksa	AKSA	11.95	15.40	29%	AL	46,426	199	29.89	21.98	9.88	7.50
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	564.00	703.00	25%	AL	342,461	3,240	19.22	14.55	17.10	12.27
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	130.10	191.00	47%	AL	250,676	2,881	8.56	4.87	2.93	2.11
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	389.00	479.50	23%	TUT	74,304	148	14.15	11.89	7.44	5.26
Lokman Hekim	LKMNH	20.10	26.30	31%	AL	4,342	31	25.84	10.67	7.36	5.12
Savunma											
Aselsan	ASELS	84.00	99.00	18%	AL	383,040	2,916	30.52	22.18	15.49	10.82
Araştırma Kapsamı				33%							

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
17 Şubat 2025 - Pazartesi					
Tüm Gün	ABD		Tatil		
10:00	Türkiye	Ocak	Tarım ÜFE (Aylık)		-0,39%
10:00	Türkiye	Ocak	Tarım ÜFE (Yıllık)		37,01%
11:00	Türkiye	Ocak	Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi (TL)		-829,2B
13:00	Euro Bölgesi	Ara.	Dış Ticaret Dengesi (Euro)	14,4B	16,4B
18 Şubat 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Ocak	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)		2,00%
10:00	Türkiye	Ocak	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		29,40%
10:00	Türkiye	4Ç24	İşsizlik Oranı		8,70%
16:30	ABD	Şub.	New York Fed İmalat Endeksi	-1,1	-12,6
19 Şubat 2025 - Çarşamba					
12:00	Euro Bölgesi	Ara.	Cari İşlemler Dengesi (Euro)	30,2B	27B
16:30	ABD	Ocak	Konut Satışları	1,39M	1,50M
16:30	ABD	Ocak	İnşaat İzinleri (Öncü)	1,46M	1,48M
22:00	ABD		FOMC Toplantı Tutanakları		
20 Şubat 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Ara.	Uluslararası Yatırım Pozisyonu (USD)		-296,7B
10:00	Türkiye	Ara.	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Aylık)		1,41%
10:00	Türkiye	Ara.	Tarımsal Girdi Fiyat Endeksi (Yıllık)		32,92%
10:00	Türkiye	Ocak	Yurt Dışı ÜFE (Aylık)		0,91%
10:00	Türkiye	Ocak	Yurt Dışı ÜFE (Yıllık)		23,50%
10:00	Türkiye	Şub.	TÜİK/TCMB Tüketici Güven Endeksi		81
16:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	214K	213K
18:00	Euro Bölgesi	Şub.	Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	-14	-14,2
21 Şubat 2025 - Cuma					
11:00	Türkiye	Ocak	Yabancı Ziyaretçi Sayısı		2,59M
12:00	Euro Bölgesi	Şub.	İmalat PMI (Öncü)	46,9	46,6
12:00	Euro Bölgesi	Şub.	Hizmet PMI (Öncü)	51,5	51,3
12:00	Euro Bölgesi	Şub.	Bileşik PMI (Öncü)		50,2
17:45	ABD	Şub.	İmalat PMI (Öncü)	51,2	51,2
17:45	ABD	Şub.	Hizmet PMI (Öncü)	53,2	52,9
17:45	ABD	Şub.	Bileşik PMI (Öncü)		52,7
18:00	ABD	Şub.	İkinci El Konut Satışları	4,13M	4,24M
18:00	ABD	Ocak	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Final)	67,8	71,1

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.

