

Yurt içi piyasalarda gözler Enflasyon Raporuna çevrildi...

ABD borsaları, Trump'ın ekonomi ve ticaret alanında atacağı adımlara yönelik belirsizliklerin devam etmesi ve Amazon kazanç raporu öncesinde karışık seyir izledi. Dow Jones %0,28 düşerken, Nasdaq endeksi %0,51 değer kazanımıyla günü tamamladı. ABD'de haftalık işsizlik başvuruları, 214 bin kişi olan beklentileri aşarak 219 bin kişi artış gösterdi.

Yurt içi piyasalarda 9.600 desteğinden gelen tepki alımları dikkat çekti. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, son işlem gününü %1,26 yükselişle 9.842 puandan, BIST Katılım 100 endeksi ise %1,36 artışla 9.171 puandan tamamladı.

Katılım endeksinde yer alan şirketlerden açığa satış oranı en yüksek hisse Tüpraş <TUPRS TI> oldu. BIST 50 toplam hacminin %20,5'ini açığa satış işlemleri oluşturdu. Detaylı tabloya bültenimizin dördüncü sayfasından [ulaşabilirsiniz](#).

TCMB verilerine göre, 31 Ocak haftasında yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 89,1 milyon dolar alım yaparken, DİBS'te 682,8 milyon dolar satış yaptı. Aynı dönemde brüt rezervler 166 milyar dolara gerilerken, swap hariç net rezervler 65,3 milyar dolar oldu. TCMB rezervlerinde devam eden iyileşmeyi TL varlıklar açısından değerli buluyoruz.

Ne Bekliyoruz...

Küresel piyasalarda bugün gözler, TSİ 16:30'da açıklanacak tarım dışı istihdam (TDI) rakamlarına çevrildi. Aralık ayında 256 bin kişi artış kaydeden tarım dışı istihdam verisinin Ocak ayında 169 bin kişi artması bekleniyor. Öte yandan, ortalama saatlik kazançların aylık %0,3 artması ve işsizlik oranının %4,1'de sabit kalması beklenmektedir. Trump'ın ek gümrük vergisine yönelik adımlarının ardından, Fed'in faiz indirim döngüsü açısından istihdam piyasasına yönelik veri akışı yakından takip ediliyor.

Yurt içi piyasalarda, hafta başında beklentileri aşan enflasyon verisinin ardından, bugün gözler TCMB Başkanı Fatih Karahan tarafından gerçekleştirilecek yılın ilk Enflasyon Raporu (ER) sunumuna çevrildi. TCMB 2024 yılı son enflasyon raporunda 2025 yıl sonu enflasyon tahminlerini %21 olarak yukarı yönlü güncellemişti. Ocak ayında %5'lik enflasyonun ardından yıl sonu enflasyon tahminlerinde yukarı yönlü revizyon gelebileceğini düşünüyoruz. Ayrıca Başkan Fatih Karahan ve başkan yardımcılarının faiz indirim patikasına yönelik gelecek mesajlar, gün içinde Borsa İstanbul'da volatilitenin yüksek seyretmesine neden olabilir.

Ekonomik Takvim

- 10:30 – Türkiye TCMB Enflasyon Raporu - I
- 16:30 – ABD Tarım Dışı İstihdam (TDI)

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,627	269
XK100 / XK100	9,171	256
XUI100 / XUI100	9,842	275
Günlük Değişim XKTUM		1.36%
Günlük Değişim XK100		1.36%
Günlük Değişim XUI100		1.26%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL32,097 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL24,349 mn	
Günlük Hacim (XUI100)	TL93,655 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,528.5 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34.2%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL41,917 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.9%	-1.9%
3A / 12A	8.5%	5.5%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	4,224	3.7%
BIMAS	2,380	1.7%
ASELS	2,373	-0.3%
TUPRS	1,997	1.4%
KRDMD	1,470	3.2%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
DOBUR	191.20	9.9%
TDGYO	17.21	9.7%
PEHOL	9.50	9.4%
EGEPO	25.40	7.2%
IZFAS	69.50	6.8%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
ARENA	32.76	-4.2%
DCTTR	41.82	-3.8%
KLSYN	5.36	-3.4%
DGATE	51.60	-3.3%
AKCNS	198.60	-3.0%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XUI100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Aselsan <ASELS TI, AL, 99,00 TL> 21,3 milyon doları değerinde ihracat sözleşmesi imzaladı.

Aselsan <ASELS TI> ile Orta Doğu ve Afrika Bölgesinde faaliyet gösteren bir müşterisi arasında, askeri haberleşme sistemlerinin doğrudan satışına ilişkin toplam tutarı 21,3 Milyon ABD Doları olan ihracat sözleşmesi imzalanmıştır.

Şişecam <SISE TI> İtalya fabrikasında soğuk tamir işlemleri yapacak.

Şişecam <SISE TI> Kuzey İtalya Düzcamları Fabrikası'nda planlanan tamir çalışmalarını öne çekilerek fabrikadaki float hattının 07.02.2025 tarihi itibarıyla soğuk tamiri ve uzun duruşunun planlanmasına; aynı fabrikadaki lamine hattı üretiminin de, yine en kısa sürede yeniden devreye alınması hedefiyle, 13.03.2025 tarihi itibarıyla durdurulmasına karar verdi. Şirket bununla beraber elde edilecek kapasite kullanım artışı ile beraber FVÖK'üne 8-10 milyon Euro olumlu etki etmesini bekliyor.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Gedik Yatırım <GEDIK TI> pay geri alım programı kapsamında 200 adet payı ortalama 6,88 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 31,1 bin adet payı ortalama 20,06 TL fiyattan geri aldı.

Verusa Holding <VERUS TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı ortalama 249,52 TL fiyattan geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 17,25 bin adet payı ortalama 191,46 TL fiyattan geri aldı.

: Diğer Şirket Haberleri

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	85,95
Kapanış (USD/hisse)	2,4
Piyasa Değeri (milyon TL)	391,932
Piyasa Değeri (milyon USD)	10,938
Firma Değeri (milyon TL)	421,720
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	SISE TI
Kapanış (TL/hisse)	37,36
Kapanış (USD/hisse)	1,0
Piyasa Değeri (milyon TL)	114,442
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,194
Firma Değeri (milyon TL)	190,694
Sermaye (milyon TL)	3,063
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	19,97
Kapanış (USD/hisse)	0,6
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,314
Piyasa Değeri (milyon USD)	120
Firma Değeri (milyon TL)	5,139
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66



Sektör Haberleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

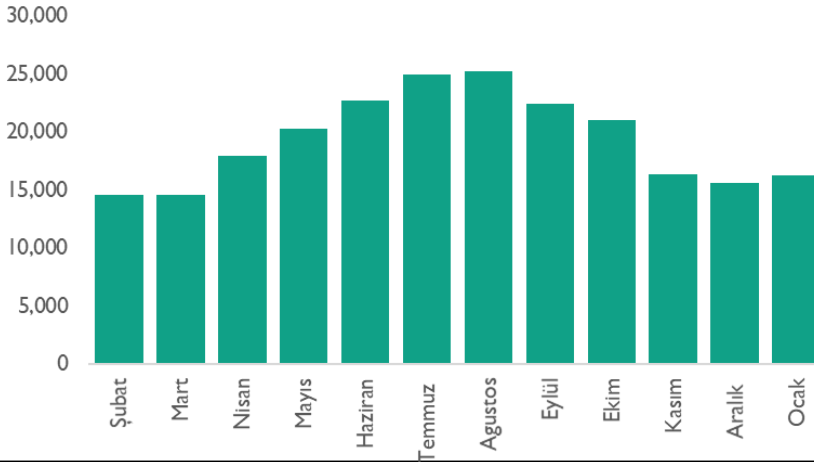
: Diğer Şirket Haberleri

Ocak ayında havacılık sektöründe yolcu sayısı 16,2 milyon ile yıllık %9,96 arttı.

Devlet Hava Meydanları İşletmesi (DHMi) Genel Müdürlüğü'nün 2025 yılı Ocak ayı verilerine göre hizmet alan toplam yolcu sayısı yıllık %9,96 artışla 16,2 milyon oldu. İç hat yolcu sayısı 7,5 milyon, dış hat yolcu sayısı 8,7 milyon olarak gerçekleşti. Aralık ayında taşınan toplam yük tonajı ise (kargo+posta+bagaj) yıllık bazda %8,3 artışla 365,6 bin ton oldu.

İstanbul Havalimanı Ocak ayında yıllık %7,21 artışla 6,4 milyon yolcuya hizmet verdi. Aynı dönemde Sabiha Gökçen Havalimanı yıllık %16,24 artışla 3,6 milyon yolcuya hizmet verdi.

Tablo 1: DHMi Aylık Yolcu Sayısı



Piyasa Bilgileri	HTTBT T1
Kapanış (TL/hisse)	39.32
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,796
Piyasa Değeri (milyon USD)	329
Firma Değeri (milyon TL)	11,521
Sermaye (milyon TL)	128
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Kaynak: DHMi, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



Katılım Endeksi Açığa Satış İşlemleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

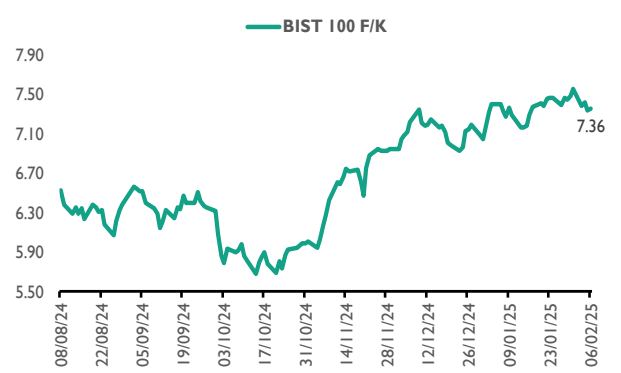
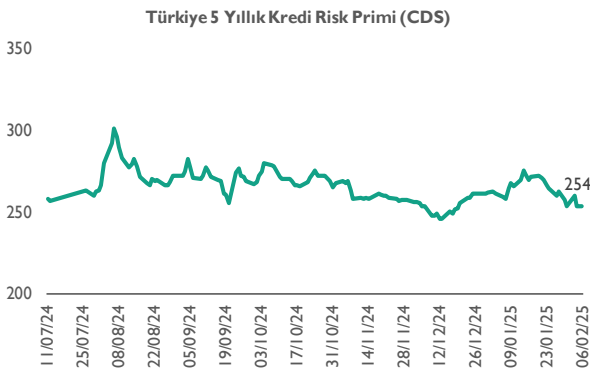
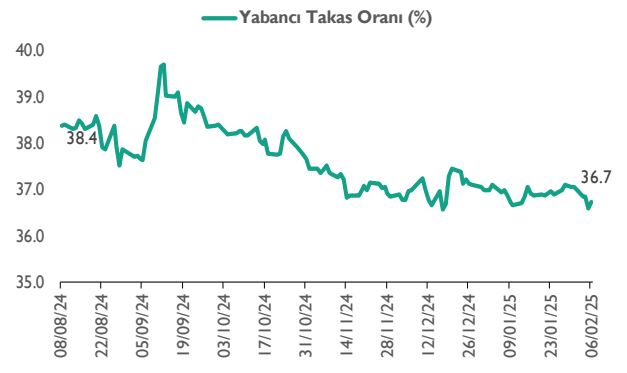
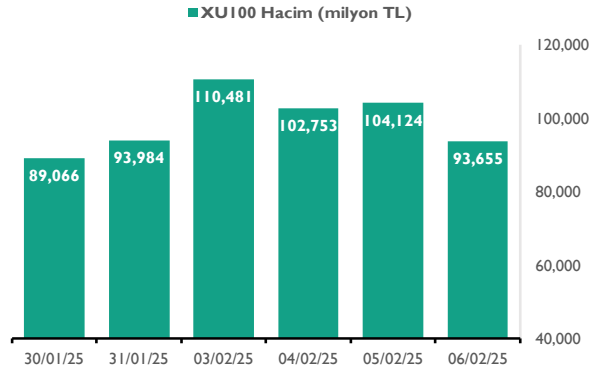
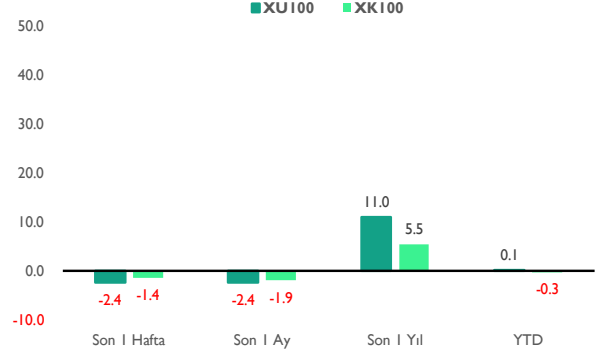
: Diğer Şirket Haberleri

Şirket	Hisse Kodu	Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Oranı (%)	Günlük Değ. (%)
Tüpraş	TUPRS	1,997	662	33.16%	1.45
Doğuş Otomotiv	DOAS	195	50	25.63%	0.77
Mavi Giyim	MAVI	449	112	24.91%	0.28
Mia Teknoloji	MIATK	272	66	24.28%	0.06
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	2,380	569	23.90%	1.67
Aselsan	ASELS	2,373	545	22.99%	-0.29
Petkim	PETKM	763	147	19.30%	1.50
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	493	88	17.87%	2.41
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	429	71	16.62%	2.43
Gübre Fabrikaları	GUBRF	646	104	16.05%	1.63
Enerjisa Enerji	ENJSA	153	23	15.17%	0.25
Ereğli Demir Çelik	EREGL	4,224	629	14.89%	3.69
Kardemir (D)	KRDMD	1,470	205	13.95%	3.19
Vestel	VESTL	233	31	13.21%	0.00

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							
ANSGR	07.02.2025						2,803
ISCTR	12.02.2025						4,450
TOASO	12.02.2025				28,471	547	511
EREGL	12.12.2025	50,295	3,280	2,977	50,319	2,967	2,753
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						
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							
SAHOL	03.03.2025						-1,653
GRSEL	03.03.2025						
CCOLA	04.03.2025				25,527	3,850	2,844
ASUZU	04.03.2025						
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						
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	22.50	36.20	61%	AL	157,500	3,479	10.34	6.18	9.25	5.28
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	313.50	454.00	45%	AL	432,630	9,290	4.25	2.87	5.24	3.63
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	230.50	355.00	54%	AL	115,250	2,336	10.36	7.08	7.00	5.20
Kimya											
Aksa	AKSA	11.93	16.10	35%	AL	46,348	159	28.92	21.26	9.79	7.43
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	548.50	703.00	28%	AL	333,049	2,323	18.39	13.92	16.39	11.76
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	140.00	249.00	78%	AL	269,751	2,180	9.08	5.17	3.11	2.24
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	382.75	479.50	25%	TUT	73,110	156	13.49	11.34	7.11	5.02
Lokman Hekim	LKMNH	19.97	26.30	32%	AL	4,314	45	25.95	10.71	7.39	5.14
Savunma											
Aselsan	ASELS	85.95	99.00	15%	AL	391,932	1,897	31.32	22.76	15.87	11.08
Araştırma Kapsamı				41%							

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.

