

BIST 100 endeksinde yön arayışı sürüyor...

ABD borsaları, haftanın son işlem gününü karışık seyrile tamamladı. Dow Jones %0,37 düşerken, teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %0,41 değer kazancıyla günü tamamladı.

Yerel varlıklarda psikolojik eşik 10.000 puan altında zayıf görünüm devam ediyor. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, son işlem gününü %0,37 düşüşle 9.878 puandan, BIST Katılım 100 endeksi ise %0,45 değer kaybıyla 9.124 puandan tamamladı.

Katılım endeksinde yer alan şirketlerden açığa satış oranı en yüksek hisse Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> oldu. BIST 50 toplam hacminin %19,7'sini açığa satış işlemleri oluşturdu. Detaylı tabloya bültenimizin üçüncü sayfasından [ulaşabilirsiniz](#).

TCMB Şubat ayı piyasa katılımcıları anketine göre, yıl sonu TÜFE beklentisi %28,30'a yükselirken, 12 ay sonrası için %25,26'ya geriledi. Şubat ayı enflasyon beklentisi ise %3,23 oldu.

TÜİK verilerine göre, Ocak ayında Türkiye genelinde konut satışları yıllık %40 artışla 112,2 bin adet oldu. Aralık ayının yüksek baz etkisi nedeniyle aylık %42 düşüş yaşanırken, satışlar 8 ayın en düşük seviyesine geriledi.

Ne Bekliyoruz...

Küresel piyasalarda bu hafta gözler 19 Şubat Çarşamba günü TSI 22:00'de paylaşılabacak FOMC tutanaklarına çevrildi. Geçtiğimiz hafta beklentileri aşan enflasyon rakamları sonrası Fed yetkililerinin FOMC tutanaklarında vereceği mesajlar ve hafta genelinde yapacakları konuşmalar, faiz döngüsüne yönelik beklentilerin şekil alması açısından yakından takip edilecek. Öte yandan, Başkan Trump'ın tarifelere yönelik açıklamalarının genel olarak hafta genelinde risk iştahı üzerinde belirleyici olmasını bekliyoruz.

Yurt içi piyasalarda enflasyon beklentileri, ana eğilimi ve siyasi haber akışı fiyatlamaya davranışları üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor. BIST 100 endeksinde 9.600–10.300 yatay bant aralığı dışındaki fiyatlamaların yön konusunda belirleyici olabileceğini düşünüyoruz. Endekste yatay ve zayıf görünüm, son iki haftalık süreçte dikkat çekerken, devam eden para girişini yükseliş eğilimi öncesinde bir hazırlık evresi olarak tanımlıyoruz.

Yerel varlık açısından bu hafta endekste ağırlığı yüksek şirketlerin 4Ç24 finansal sonuçları ön planda olacak. Hafta içinde Aygaz <AYGAZ TI>, Ford Otosan <FROTO TI>, Tüpraş <TUPRS TI>, Koç Holding <KCHOL TI> ve Aksa Akirlik <AKSA TI> finansal sonuçları ve şirketlerin 2025 yıl sonuna yönelik beklentileri endekste hareketliliği artırabilir. Şirketler için hem Kuveyt Türk Yatırım Araştırma hem de konsensüs beklentilerine bültenimizin beşinci sayfasından [ulaşabilirsiniz](#).

Ekonomik Takvim

- 11:00 – Türkiye Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,606	266
XK100 / XK100	9,124	253
XUI100 / XU100	9,878	274
Günlük Değişim XKTUM		-0.62%
Günlük Değişim XK100		-0.45%
Günlük Değişim XU100		-0.37%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL35,663 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL28,555 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL89,317 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,518.8 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34.3%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL40,549 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-2.0%	0.4%
3A / 12A	4.4%	2.3%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	5,267	0.1%
BIMAS	3,516	-3.5%
ASELS	3,358	-0.4%
TUPRS	2,731	-0.7%
KRDMD	1,474	-0.5%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
EDATA	4.78	9.9%
ISKPL	22.34	7.3%
MAGEN	24.96	6.9%
ARENA	38.30	6.6%
KNFRT	11.58	6.2%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
SRVGY	201.60	-10.0%
KTLEV	58.70	-5.5%
PEHOL	9.15	-5.3%
BURVA	103.90	-4.4%
IHEVA	2.32	-4.1%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

: Diğer Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları <THYAO TI> Kayıtlı Sermaye Tavanı Artışına Onay

Türk Hava Yolları <THYAO TI> 31.12.2024 tarihinde 2025-2029 yılları için geçerli olan 5 milyar TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı izninin 2025-2029 yıllarını kapsayacak şekilde 10 milyar TL seviyesine artırılması ve Şirket Ana Sözleşmesinin 6'ncı maddesinin bu yönde değiştirilmesi için gerekli başvuruların yapılmasına karar vermişti.

Önerilen değişiklik Sermaye Piyasası Kurulu ve Ticaret Bakanlığı tarafından onaylanmış olup, 2025 yılında gerçekleştirilecek Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Gedik Yatırım <GEDIK TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 6,89 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 19,5 bin adet payı ortalama 20,41 TL fiyattan geri aldı.

Atakey Patates <ATAKP TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı ortalama 39,95 TL fiyattan geri aldı.

Altinkılıç Gıda <ALKLC TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı ortalama 31,97 TL fiyattan geri aldı.

Aydem Enerji <AYDEM TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı ortalama 31,97 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğalgaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Şirket, program kapsamında 30 milyon adet payı 600 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde alabilecek. Söz konusu tutarın şirketin sermayesine oranının %1,2'dir.

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	316.75
Kapanış (USD/hisse)	8.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	437,115
Piyasa Değeri (milyon USD)	12,106
Firma Değeri (milyon TL)	719,310
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	20.46
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,419
Piyasa Değeri (milyon USD)	122
Firma Değeri (milyon TL)	5,245
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66



Katılım Endeksi Açığa Satış İşlemleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

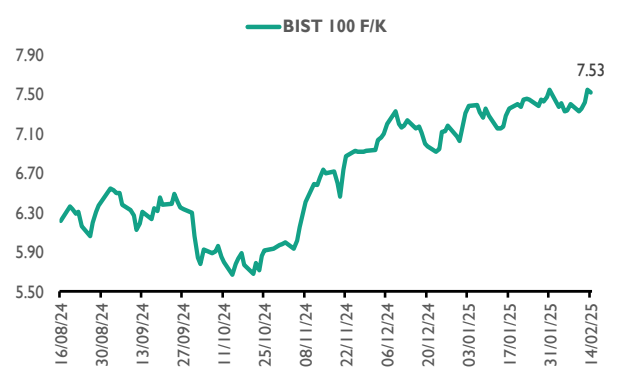
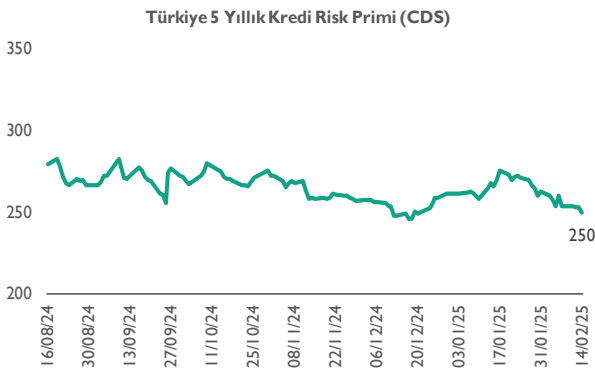
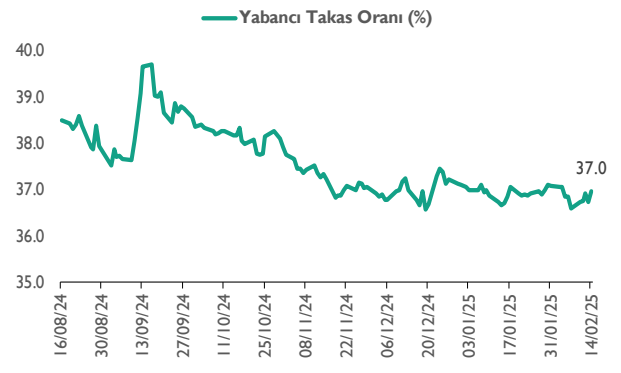
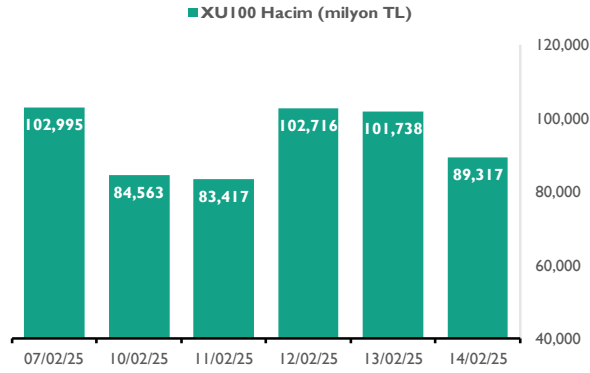
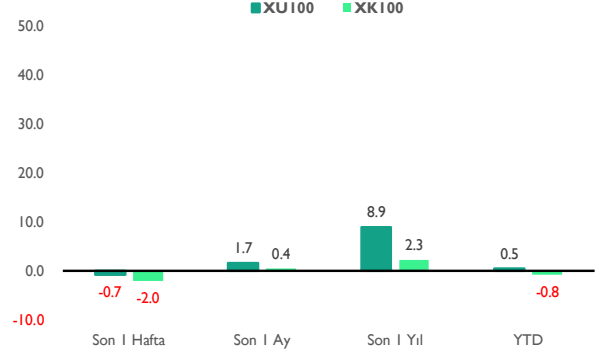
: Diğer Şirket Haberleri

Şirket	Hisse Kodu	Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Oranı (%)	Günlük Değ. (%)
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	3,516	1,634	46.46%	-3.54
Tüpraş	TUPRS	2,731	826	30.23%	-0.74
Doğuş Otomotiv	DOAS	251	68	27.33%	0.16
Aselsan	ASELS	3,358	887	26.43%	-0.44
Mia Teknoloji	MIATK	213	55	25.94%	-0.34
Petkim	PETKM	873	196	22.41%	-0.41
Vestel	VESTL	284	63	22.38%	-0.90
Mavi Giyim	MAVI	321	68	21.19%	-0.42
Enerjisa Enerji	ENJSA	267	53	19.68%	0.81
Kardemir (D)	KRDMD	1,474	263	17.82%	-0.50
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	353	61	17.23%	-0.36
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	396	57	14.28%	1.18
Ereğli Demir Çelik	EREGL	5,267	685	13.00%	0.09
Gübre Fabrikaları	GUBRF	766	98	12.78%	-0.65

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							
AYGAZ	17.02.2025				19,814	605	672
FROTO	17.02.2025				167,503	11,787	8,904
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
BR SAN	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
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	Hedef Fiyat	Getiri	Tavsiye	Piyasa Değeri	Ortalama Hacim	F/K		FD/FAVÖK	
		(TL)	(TL)	Potansiyeli (%)		(milyon TL)	(milyon TL)	24T	25T	24T	25T
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	23.34	36.20	55%	AL	163,380	5,040	11.12	6.64	9.55	5.45
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	316.75	454.00	43%	AL	437,115	10,231	4.43	2.99	5.37	3.73
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	242.00	355.00	47%	AL	121,000	2,465	11.24	7.68	7.31	5.43
Kimya											
Aksa	AKSA	11.38	16.10	41%	AL	44,211	174	28.47	20.93	9.66	7.33
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	559.00	703.00	26%	AL	339,425	3,389	19.05	14.42	16.95	12.17
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	134.20	249.00	86%	AL	258,576	2,654	8.83	5.03	3.00	2.17
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	384.25	479.50	25%	TUT	73,396	146	13.97	11.75	7.35	5.20
Lokman Hekim	LKMNH	20.46	26.30	29%	AL	4,419	34	26.31	10.86	7.47	5.20
Savunma											
Aselsan	ASELS	79.30	99.00	25%	AL	361,608	2,887	28.81	20.94	14.69	10.26
Araştırma Kapsamı				42%							



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.

