

BIST 100 endeksi yeniden 10.000 seviyesine yaklaştı...

ABD borsaları, tarife belirsizliği ve artan enflasyonist risklerin etkisiyle haftanın son işlem gününde sert düştü. Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %0,95, teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %1,36 değer kaybıyla günü tamamladı.

ABD'de tarım dışı istihdam Ocak ayında 143 bin kişi artarak, 170 bin olan beklentilerin altında kaldı. İşsizlik oranı %4,0'e gerilerken, ortalama saatlik kazançlar yıllık bazda %4,1 ile beklentileri aştı. Veriler, ülkede istihdam piyasasında soğumaya ve enflasyonist risklerde artışa işaret etti.

Enflasyon Raporu'nun (ER) ön planda olduğu haftanın son işlem günü yurt içi piyasalarda yükseliş eğilimi dikkat çekti. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, son işlem gününü %1,11 yükselişle 9.952 puandan, BIST Katılım 100 endeksi ise %1,50 artışla 9.309 puandan tamamladı. Endekse haftanın son işlem gününde 2,1 milyar TL para girişi oldu.

Katılım endeksinde yer alan şirketlerden açığa satış oranı en yüksek hisse Tüpraş <TUPRS TI> oldu. BIST 50 toplam hacminin %20,4'ünü açığa satış işlemleri oluşturdu. Detaylı tabloya bültenimizin dördüncü sayfasından [ulaşabilirsiniz](#).

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) İstanbul Finans Merkezi'nde gerçekleştirdiği Enflasyon Raporu sunumunda 2025 yıl sonu enflasyon tahminini %21'den %24'e revize etti. Enflasyon tahminindeki değişikliğin para politikasında bir gevşeme sinyali olmadığı ifade edildi. Ayrıca, fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikasındaki duruşun devam edileceği mesajı tekrarlandı. TCMB'nin Mart ayında gerçekleştireceği toplantıda, Şubat ayı enflasyon görünümüne bağlı olarak ılımlı bir faiz indirimi gerçekleştirme ihtimalini sürdürüyoruz. ([Enflasyon Raporu Değerlendirmemiz](#)).

Ne Bekliyoruz...

Küresel piyasalar yeni haftaya, Trump'ın çelik ve alüminyum ithalatına %25 oranında gümrük vergisi açıklayacağına yönelik haber akışlarıyla başlıyor. Piyasalarda bu hafta gözler ABD'de açıklanacak enflasyon verisi ve Fed Başkanı Powell'in Temsilciler Meclisinde para politikasına yönelik gerçekleştireceği sunuma çevrildi. Hafta içinde Trump'ın tarifelere yönelik açıklamaları risk iştahı üzerinde belirleyici olmaya devam edebileceğini düşünüyoruz.

Yerel varlıklar yeni haftaya sanayi üretim rakamlarıyla başlıyor. Yılın son çeyreğinde takip ettiğimiz öncü göstergelerde yaşanan toparlanma işaretlerine paralel, Aralık ayında sanayi üretiminde ılımlı bir toparlanma olabileceğini düşünüyoruz. Ayrıca hafta içinde ödemeler dengesi ve piyasa katılımcıları anketinin ön planda olmasını bekliyoruz. BIST'te bu hafta takip listemizde yer alan Erdemir <EREGL TI> finansal sonuçlarını açıklayacak.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Sanayi Üretimi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,772	272
XK100 / XK100	9,309	259
XUI100 / XUI100	9,952	277
Günlük Değişim XKTUM		1.50%
Günlük Değişim XK100		1.50%
Günlük Değişim XUI100		1.11%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL36,939 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL30,112 mn	
Günlük Hacim (XUI100)	TL102,995 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,571.4 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34.3%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL41,627 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.6%	0.0%
3A / 12A	9.4%	7.1%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	6,625	4.1%
BIMAS	3,696	2.4%
KRDMD	3,145	6.3%
TUPRS	2,465	1.4%
ASELS	1,967	-0.3%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
LUKSK	90.65	9.9%
KRDMB	26.18	9.6%
AKYHO	2.67	9.4%
DGATE	55.85	8.2%
DYOBY	24.06	7.9%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
IHLAS	2.21	-7.9%
DCTTR	39.30	-6.0%
KLSYN	5.11	-4.7%
NATEN	73.05	-4.6%
BINBN	100.50	-4.6%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XUI100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

: Diğer Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları <THYAO TI TL> yolcu sayısı Ocak ayında %8,2 artışla 6,8 milyon oldu.

Türk Hava Yolları <THYAO TI> Ocak ayına ilişkin yolcu trafik rakamlarını açıkladı. Türk Hava Yolları Ocak ayında yıllık %8,2 yükselişle 6,8 milyon yolcu taşıdı (Aralık: %5,3, Kasım: %8,3, Ekim: -2,9%). Ocak ayında yurt içi yolcu sayısı %4,9 artarak, 2,3 milyona ve yurt dışı yolcu sayısı %10 artışla 4,5 milyona çıktı. THY'nin Ocak ayında kapasitesi (arz edilen koltuk km) yurt içi ve yurt dışı kapasite artışları sayesinde yıllık %7,5 artarak 21,5 milyar AKK oldu. Ücretli yolcu km (ÜYK) Ocak ayında %10,3 artışla 17,7 milyar oldu. Böylece THY'nin doluluk oranı yurt içinde %1,5 azalışla %83,5, yurt dışında ise %3,0 artışla %82,3 oldu. Toplam doluluk oranı ise yıllık bazda %2,6 yükselişle %82,4 oldu.

Kargo hacmi Ocak ayında nötr kaldı. Yurt içinde Kargo + Posta (ton) %10,9 artsa da hacmin büyük çoğunluğunu oluşturan yurt dışında %0,3 azaldı. Böylelikle toplamda yüzdesel olarak bir değişim gerçekleştirmedi.

Şirket'in 2025 yılında %5 artışla 89,3 milyon yolcu ve 2,208 bin ton kargo taşımasını öngörüyoruz.

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	322.25
Kapanış (USD/hisse)	9.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	444,705
Piyasa Değeri (milyon USD)	12,385
Firma Değeri (milyon TL)	726,900
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Tablo 1: THY Trafik Sonuçları – Ocak 2025

Toplam	Oca.25	Oca.24	y/y	Ara.24	a/a
Konma Sayısı (bin)	43.3	40.6	6.7%	42.4	2.1%
Yurt İçi	15.8	15.1	5.2%	15.4	2.6%
Yurt Dışı	27.4	25.5	7.6%	26.9	1.8%
Arzedilen Koltuk Km (milyar)	21.5	20.0	7.5%	21.3	0.9%
Yurt İçi	1.9	1.8	5.9%	1.9	1.8%
Yurt Dışı	19.6	18.2	7.6%	19.5	0.8%
Ücretli Yolcu Km (milyar)	17.7	16.1	10.3%	17.2	2.9%
Yurt İçi	1.6	1.5	4.4%	1.5	9.4%
Yurt Dışı	16.1	14.5	10.9%	15.8	2.3%
Yolcu Doluluk Oranı (%)	82.4%	80.3%	2.6%	80.7%	2.1%
Yurt İçi	83.5%	84.7%	-1.5%	77.7%	7.4%
Yurt Dışı	82.3%	79.9%	3.0%	81.0%	1.6%
Yolcu Sayısı (milyon)	6.8	6.3	8.2%	6.4	5.1%
Yurt İçi	2.3	2.2	4.9%	2.1	8.4%
Yurt Dışı	4.5	4.1	10.0%	4.3	3.5%
Kargo + Posta (bin ton)	149.7	149.8	0.0%	165.9	-9.7%
Yurt İçi	4.6	4.2	10.5%	5.7	-18.8%
Yurt Dışı	145.1	145.6	-0.3%	160.2	-9.4%
Uçulan Km (bin)	96.4	91.5	5.3%	96.0	0.4%
Yurt İçi	10.6	10.3	2.8%	10.5	0.7%
Yurt Dışı	85.8	81.2	5.6%	85.5	0.4%

Kaynak: THY, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



Şirket Haberleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

: Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Gedik Yatırım <GEDIK TI> pay geri alım programı kapsamında 200 adet payı ortalama 6,9 TL fiyattan geri aldı.

Tukaş Gıda <TUKAS TI> pay geri alım programı kapsamında 3,1 milyon adet payı ortalama 1,98 TL fiyattan geri aldı.

Verusa Holding <VERUS TI> pay geri alım programı kapsamında 9 bin adet payı ortalama 244,52 TL fiyattan geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 23,8 bin adet payı ortalama 185,9 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 20,44 TL fiyattan geri aldı.

Kayseri Şeker <KAYSE TI> pay geri alım programı kapsamında 370 bin adet payı ortalama 18,62 TL fiyattan geri aldı.

Oba Makarna <OBAMS TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 64,0 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	TUKAS TI
Kapanış (TL/hisse)	2.06
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,270
Piyasa Değeri (milyon USD)	258
Firma Değeri (milyon TL)	11,441
Sermaye (milyon TL)	1,472
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	KAYSE TI
Kapanış (TL/hisse)	18.32
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,934
Piyasa Değeri (milyon USD)	360
Firma Değeri (milyon TL)	15,525
Sermaye (milyon TL)	706
Halka Açıklık Oranı (%)	20



Katılım Endeksi Açığa Satış İşlemleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

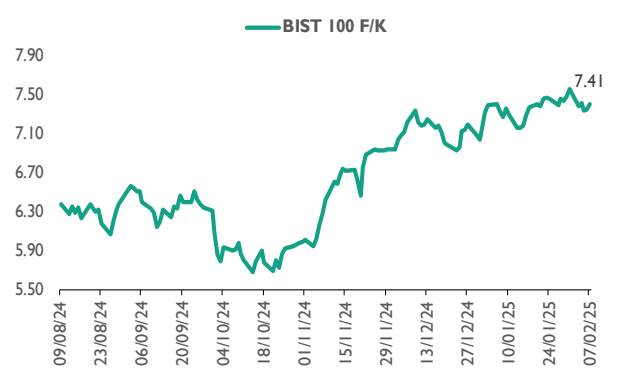
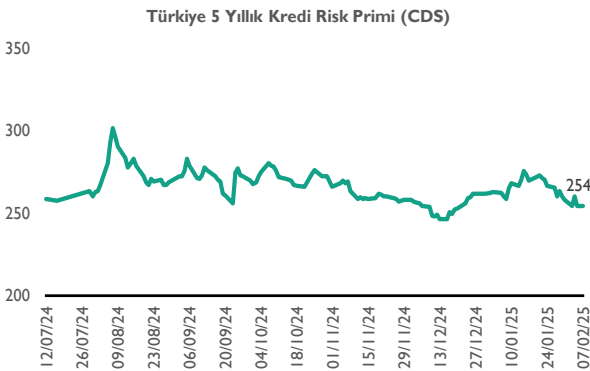
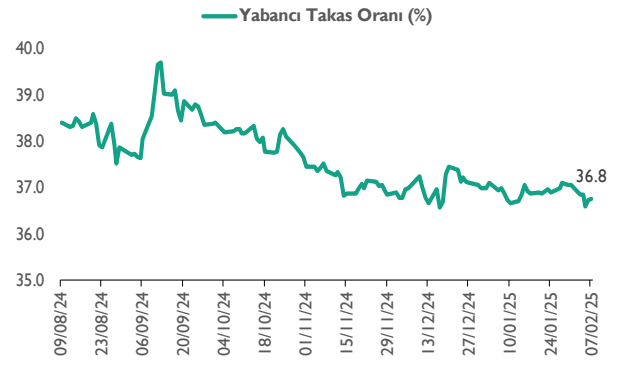
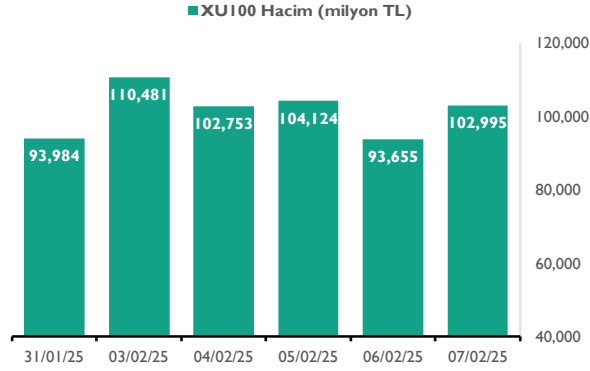
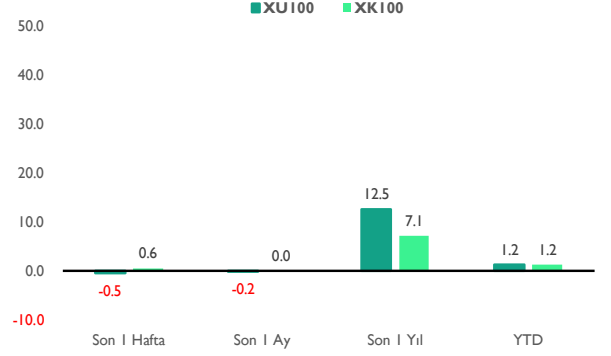
: Diğer Şirket Haberleri

Şirket	Hisse Kodu	Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Oranı (%)	Günlük Değ. (%)
Tüpraş	TUPRS	2,465	784	31.79%	1.36
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	3,696	1,025	27.73%	2.37
Doğuş Otomotiv	DOAS	409	105	25.56%	3.76
Aselsan	ASELS	1,967	480	24.38%	-0.29
Mavi Giyim	MAVI	456	86	18.82%	1.49
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	397	73	18.31%	0.86
Petkim	PETKM	874	157	18.01%	1.42
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	521	91	17.56%	3.74
Gübre Fabrikaları	GUBRF	733	127	17.26%	-1.07
Mia Teknoloji	MIATK	289	50	17.12%	2.34
Kardemir (D)	KRDMD	3,145	521	16.56%	6.34
Ereğli Demir Çelik	EREGL	6,625	1,085	16.37%	4.09
Enerjisa Enerji	ENJSA	195	31	16.06%	1.00
Vestel	VESTL	204	23	11.12%	1.43

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							
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						
PRKME	06.03.2025						
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	23.42	36.20	55%	AL	163,940	4,804	10.72	6.41	9.48	5.41
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	322.25	454.00	41%	AL	444,705	11,655	4.39	2.96	5.34	3.70
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	238.80	355.00	49%	AL	119,400	2,907	10.70	7.32	7.12	5.29
Kimya											
Aksa	AKSA	12.00	16.10	34%	AL	46,620	189	29.84	21.95	10.08	7.65
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	561.50	703.00	25%	AL	340,943	3,062	18.69	14.15	16.65	11.95
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	141.90	249.00	75%	AL	273,412	2,673	9.21	5.25	3.17	2.29
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	385.50	479.50	24%	TUT	73,635	178	13.92	11.70	7.33	5.18
Lokman Hekim	LKMNH	20.40	26.30	29%	AL	4,406	51	25.68	10.60	7.32	5.09
Savunma											
Aselsan	ASELS	85.70	99.00	16%	AL	390,792	2,291	31.23	22.69	15.82	11.05
Araştırma Kapsamı				39%							

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
10 Şubat 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ocak	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi		50,9
10:00	Türkiye	Ara.	Sanayi Üretimi (Aylık)		2,90%
10:00	Türkiye	Ara.	Sanayi Üretimi (Yıllık)		1,50%
10:00	Türkiye	Ara.	İşsizlik Oranı		8,60%
11 Şubat 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Ara.	Perakende Satış Hacmi (Aylık)		1,90%
10:00	Türkiye	Ara.	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)		16,40%
12 Şubat 2025 - Çarşamba					
16:30	ABD	Ocak	TÜFE (Aylık)	0,30%	0,40%
16:30	ABD	Ocak	TÜFE (Yıllık)	2,90%	2,90%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,30%	0,20%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek TÜFE (Yıllık)		3,20%
22:00	ABD	Ocak	Hazine Bütçe Dengesi (USD)	-47,5B	-87B
13 Şubat 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Ara.	Cari İşlemler Dengesi (USD)	-4B	-2,87B
13:00	Euro Bölgesi	Ara.	Sanayi Üretimi (Aylık)	-0,20%	0,20%
13:00	Euro Bölgesi	Ara.	Sanayi Üretimi (Yıllık)		-1,90%
16:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	221K	219K
16:30	ABD	Ocak	ÜFE (Aylık)	0,20%	0,20%
16:30	ABD	Ocak	ÜFE (Yıllık)	3,20%	3,30%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek ÜFE (Aylık)	0,30%	0,00%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek ÜFE (Yıllık)		3,50%
14 Şubat 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Şub.	TCMB Piyasa Katılımcılar Anketi		
10:00	Türkiye	Ara.	Hizmet Üretim Endeksi (Aylık)		-0,20%
10:00	Türkiye	Ara.	Hizmet Üretim Endeksi (Yıllık)		0,90%
10:00	Türkiye	Ocak	Konut Satışları		212,6K
13:00	Euro Bölgesi	4Ç24	GSYH (2.Tahmin-Dönemsel)	0,00%	0,00%
13:00	Euro Bölgesi	4Ç24	GSYH (2.Tahmin-Yıllık)	0,90%	0,90%
17:15	ABD	Ocak	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,30%	0,90%
17:15	ABD	Ocak	Sanayi Üretimi (Yıllık)		0,50%

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 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.

