

Tahvil ve CDS'teki Görünüm BIST 100'ü Rekora Taşıyor...

- Haftanın ikinci işlem gününde Wall Street borsaları Venezuela'ya yönelik askeri operasyonların ardından yükselişini sürdürdü. ABD Başkanı Trump, Venezuela geçici yönetiminin ABD'ye 30 ila 50 milyon varil petrol teslim edeceğini belirtirken 3 majör endekste de petrol arzındaki pozitif görünümün etkisiyle olumlu fiyatlamalar gözlemlendi. Bu doğrultuda Dow Jones %1, S&P 500 %0,62 ve Nasdaq Composite %0,65 yükseldi. Venezuela'da faaliyet gösteren tek ABD merkezli şirket olma özelliğini taşıyan Chevron'un %5'lik değer kazanımı yükselişe öncülük etti. Diğer yandan Beyaz Saray sözcüsü Karoline Leavitt'in Grönland'a sahip olmak için ABD ordusunu kullanmak da dahil çeşitli seçeneklerin masada olduğunu ifade etmesi piyasalarda yakından takip edilen bir diğer unsur oldu. Makro cephede ise 0,3 puan daralma ile beklentilerin altında gerçekleşen İmalat PMI, 47,9 puanla Ekim 2024'ten bu yana sektördeki en yüksek daralmaya işaret ederek piyasalardaki faiz indirim beklentilerini kısmen kuvvetlendirdi.
- CDS ve tahvil getirilerindeki gerilemenin kademeli olarak hissedilmeye başlamasıyla birlikte Borsa İstanbul'da yükseliş eğilimi güç kazanırken, endeksler rekor seviyeleri test etmeye devam ediyor. Genele yayılan alımların etkisiyle BIST 100 endeksi günü %2,75 artışla 12.024 puan ile gün içi zirve seviyesinde tamamladı. Katılım 100 endeksi %2,29, bankacılık endeksi ise %1,78 değer kazandı. Aselsan, Kiler Holding ve Bim Birleşik Mağazalar endekse en yüksek pozitif katkıyı sağlayan hisseler arasında yer aldı. Gün içerisinde hisse senedi piyasasına yaklaşık 1,7 milyar TL tutarında net para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 210 baz puana yükselirken, tahvil piyasasında alıcılı görünüm dikkat çekti. Bu kapsamda 2 yıllık tahvil faizi %36,54'e, 5 yıllık tahvil faizi ise %32,76 seviyesine geriledi.
- TCMB tarafından açıklanan verilere göre Aralık ayında Reel Efektif Döviz Kuru (REK) endeksi bir önceki aya kıyasla 0,68 puan azalarak 71,11 seviyesinde gerçekleşti. Endekste ki gerilemede, nominal kur artışının TÜFE artışının üzerinde seyretmesi etkili oldu.
- Resmi Gazete'de Cumhurbaşkanı Kararı ile Bireysel Emeklilik Sistemi'nde (BES) %30 olarak uygulanan devlet katkısı %20'ye düşürüldü.

Ne Bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalarda yılın başından bu yana pozitif görünüm belirgin şekilde güç kazanırken, son dönemde sıkça vurguladığımız tahvil getirilerindeki düşüş ve kredi risk primindeki aşağı yönlü eğilimin hisse senedi piyasasına olumlu yansımalarının kademeli olarak hissedilmeye başladığını gözlemliyoruz. Bu çerçevede, 10 yıllık gösterge tahvil faizinin %29 seviyesinin altında kalıcı şekilde fiyatlanmaya başlamasının Borsa İstanbul'u desteklemeye devam edebileceğini değerlendiriyoruz. Faiz indirim beklentilerinin güçlenmesi, 23 Ocak'ta uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarından gelebilecek olası kredi not artışları ve Türkiye'nin yeniden F-35 programına dahil edilebileceğine yönelik olumlu mesajlar, piyasalarda ek pozitif katalizörler oluşturabileceğini düşünüyoruz. BIST 100 endeksi için 2026 yıl sonu hedefimizin 15.250 seviyesinde bulunduğunu hatırlatırken, sektör bazında sağlık ve perakendeyi öne çıkarmayı sürdürüyoruz. Veri akışının görece sakin seyrettiği bu haftada, haftanın son işlem gününde açıklanacak sanayi üretim endeksi yakından takip edilecek başlıca veri konumunda bulunuyor.
- Teknik görünüm açısından değerlendirildiğinde, BIST 100 endeksinde genele yayılan alım eğilimini olumlu buluyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 12.000 ve 12.150 (282 dolar) seviyeleri önemli direnç noktaları olarak izlenirken, olası düzeltmelerde 11.900 ve 11.800 seviyeleri destek konumunda öne çıkıyor.
- ABD piyasalarında Venezuela'ya yapılan operasyonun piyasalara pozitif etkilerinin bir süre daha devam etmesi beklenirken, beklenti altı gerçekleşen PMI verilerinin faiz indirim beklentilerini bir miktar artırmasıyla piyasalarda risk iştahının korunması öngörülüyor. Bu kapsamda gün içerisinde açıklanacak ADP Tarım Dışı İstihdam verileri Fed'in 28 Ocak'ta alacağı faiz kararı için belirleyici etkenlerden biri olacaktır. Son olarak 32 bin kişi azalan ADP Tarım Dışı İstihdam (TDİ) için beklentiler 48 bin kişi artış yönünde şekillendi. Ayrıca haftanın geri kalanında İşsizlik Maaşı Başvuruları ve İşsizlik Oranı bu bağlamda yakından takip edilecek. Diğer yandan ABD'nin Grönland konusundaki tutumunun ne olacağının piyasalardaki risk iştahı konusunda belirleyici olabileceğinin altını çiziyoruz. Bu noktada Beyaz Saray'dan açıklana askeri bir operasyon ihtimali endekslerdeki volatilitiyi artırabilecek unsur olarak karşımıza çıkabilir. Euro Bölgesi'nde ise gün içerisinde TÜFE verileri takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 13:00 – Euro Bölgesi TÜFE
- 16:15 – ABD ADP Tarım Dışı İstihdam

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	13,764	320
XK100 / XK100	12,934	301
XU100 / XU100	12,024	280
Günlük Değişim XKTUM	2.79%	
Günlük Değişim XK100	2.29%	
Günlük Değişim XU100	2.75%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL69,383 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL59,826 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL175,378 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,827.6 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL53,430 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	4.57%	7.05%
3A / 12A	3.80%	38.31%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	13,607	7.08%
BIMAS	5,761	3.61%
EREGL	4,954	2.45%
TUPRS	4,523	3.68%
EKGYO	3,625	2.26%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
KZBGY	11.89	9.99%
COSMO	272.75	9.98%
EDATA	7.52	9.94%
SARKY	21.68	9.94%
KTLEV	23.48	9.93%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
SUNTK	54.30	-9.95%
MEKAG	3.96	-8.12%
KONTR	10.55	-7.13%
KRONT	14.00	-5.60%
EYGYO	3.81	-5.22%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Ebebek <EBEBK TI, AL, 79.0 TL> Aralık ayı ziyaretçi rakamlarını açıkladı.

Şirket, Aralık ayı içerisinde Ebebek mağazalarını ziyaret eden kişi sayısının yıllık bazda %3 artarak 4,56 milyon kişiye yükseldiğini açıkladı. 12 aylık dönemde ise ziyaretçi sayısı %6,6 artarak 53,7 milyon kişiye yükselmiştir. Online mağaza ziyaretçi sayıları incelendiğinde Aralık ayında yıllık bazda %1,1, 12 aylık dönemde ise %4,8 artış gözlenmiştir.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak beklentimiz ziyaretçi sayısının yıl sonunda 56,4 milyon kişi seviyesinde gerçekleşmesi yönündeydi. Ziyaretçi sayısındaki artışların şirketin finansallarına olumlu şekilde yansımaları beklenmektedir.

Ebebek için hedef fiyatımızı 79 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 62.78x F/K ve 2.86x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Emlak Konut GYO <EKGYO TI, AL, 27.5 TL> Dikilitaş projesi ihalesi 1. Oturum tarihini açıkladı.

Şirket, İstanbul Beşiktaş Dikilitaş Güney Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 1. Oturumunun 14 Ocak saat 11.00'de yapılacağını açıkladı. İlgili proje 15,4 bin metrekare alanı kapsamaktadır.

Emlak Konut GYO için hedef fiyatımızı 27.5 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 6.68x F/K ve 6.59x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Alves Kablo <ALVES TI> 690 milyon TL'lik sözleşme imzaladı.

Şirket, yurt içinde yerleşik enerji kabloları üretim firması ile 2026 yılı kapsamında 690 milyon TL'lik bakır filmaşın satış sözleşmesi imzaladı. Sözleşmede bakır/ton baz değeri 13,35 dolar olarak belirlenmiştir. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %10'luk dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Kontrolmatik Teknoloji <KONTR TI> TEİAŞ ihalesinde 377 milyon TL'lik tutar ile birinci geldi.

Şirket, TEİAŞ tarafından düzenlenen ihalede 377 milyon TL'lik tutarla birinci geldiğini açıkladı. Söz konusu proje, İstanbul'un enerji arz güvenliğinin güçlendirilmesi, mevcut iletim altyapısının modernize edilmesi ve artan elektrik talebinin kesintisiz ve güvenli şekilde karşılanması açısından stratejik önem taşımaktadır. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %4'lük dilimine tekabül etmekte olup ihale sonucunun kesinleşmesi halinde şirketin hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	56.5
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,040
Piyasa Değeri (milyon USD)	210
Firma Değeri (milyon TL)	9,671
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	21.7
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	82,384
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,917
Firma Değeri (milyon TL)	130,435
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	ALVES TI
Kapanış (TL/hisse)	27.1
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,342
Piyasa Değeri (milyon USD)	101
Firma Değeri (milyon TL)	7,166
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	KONTR TI
Kapanış (TL/hisse)	10.6
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,715
Piyasa Değeri (milyon USD)	319
Firma Değeri (milyon TL)	25,783
Sermaye (milyon TL)	650
Halka Açıklık Oranı (%)	65

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Kocaer Çelik <KCAER TI> 2025 yılında üretim hacminin %26 artırdığını açıkladı.

Şirket, 2025 yılı itibarıyla üretim ve satış miktarlarında tarihinin en yüksek değerlerine ulaştığını açıkladı. 2025 yılı üretim miktarı 648 bin ton olarak gerçekleşirken bu miktar bir önceki yıla kıyasla %26 artışa işaret etmektedir. Aynı dönemde, satış miktarı ise geçen yıla göre %17,6 artışla 682 bin ton seviyesine ulaşarak rekor kırmıştır. Söz konusu satış performansının; geniş coğrafi dağılıma sahip ihracat ağı, mevcut pazarlardaki derinleşme ve yeni pazarlara erişimin etkisiyle, küresel demir-çelik sektöründe sıkça değişen ticaret politikaları, tarifeler ve korumacı uygulamalara rağmen gerçekleştirildiği belirtilmiştir. İlgili sonuçlar şirketin son yıllardaki kapasite ve modernizasyon yatırımlarının bir sonucu olup şirketin gelecek finansallarında etkisini göstermesi beklenmektedir.

Türk İlaç ve Serum <TRILC TI> Ceo Pharma İlaç Ecza Deposu ile münhasırlık anlaşması imzaladı.

Şirket, tesislerinde üretimi gerçekleştirilen tüm ilaçların eczane pazarındaki pazarlama ve dağıtımını yapmak üzere Ceo Pharma İlaç Ecza Deposu ile münhasırlık anlaşması imzaladığını açıkladı. Böylelikle ilgili ürünlerinin eczane pazarından alacağı pay ile şirketin ciro ve FAVÖK'ünde yükseliş gözlenmesi beklenmektedir.

Hareket Proje Taşımacılığı <HRKET TI> Romanya'da faaliyet gösteren Hareket S.R.L.'nin %100'ünü satın alma kararı aldı.

Şirket, uluslararası arenalardaki projelerde pazar payını artırma stratejisi kapsamında Romanya'da yük taşımacılığı, lojistik ve depolama hizmetleri ile altyapı ve mühendislik projelerine yönelik inşaat ve kiralama hizmetleri alanında faaliyet gösteren 10.180 RON sermayeli Hareket S.R.L. şirketinin paylarının %100'ünü satın alma kararı aldı.

Doğu Aras Enerji <ARASE TI> 34 milyar TL'lik yatırım yapılacağını açıkladı.

Şirket, bağlı ortaklığı Aras Elektrik Dağıtım firmasının sorumluluk bölgesinde 2026-2030 yıllarını kapsayan beşinci uygulama dönemi için 34,2 milyar TL yatırım yapacağını açıkladı. Ayrıca ilgili dönem için toplam 7,5 milyar TL'lik şebeke bakımı yapılacaktır. Şirket mevcut durumda 1,8 milyar TL net borç pozisyonundadır.

Piyasa Bilgileri	KCAER TI
Kapanış (TL/hisse)	10.6
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	20,299
Piyasa Değeri (milyon USD)	472
Firma Değeri (milyon TL)	23,424
Sermaye (milyon TL)	1,915
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	TRILC TI
Kapanış (TL/hisse)	16.4
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,650
Piyasa Değeri (milyon USD)	62
Firma Değeri (milyon TL)	5,370
Sermaye (milyon TL)	162
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	HRKET TI
Kapanış (TL/hisse)	73.9
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,513
Piyasa Değeri (milyon USD)	198
Firma Değeri (milyon TL)	13,630
Sermaye (milyon TL)	115
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	ARASE TI
Kapanış (TL/hisse)	70.3
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	17,575
Piyasa Değeri (milyon USD)	409
Firma Değeri (milyon TL)	19,401
Sermaye (milyon TL)	250
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Ekos Teknoloji ve Elektrik <EKOS TI> AYEDAŞ ihalesinde 2,45 milyon dolar bedelle birinci geldi.

Şirket, İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım A.Ş.'nin düzenlediği gazlı hücre ve köşk standart alım ihalesi kapsamında 2,45 milyon dolar bedelle birinci geldi. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %7'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Reysaş GYO <RYGYO TI> portföy değerinin 2024 yılına oranla %65 arttığını duyurdu.

Şirket, 2025 yıl sonu gayrimenkul değerlemeleri neticesinde, aktifinde bulunan arsa ve binaların değerinin yıl içerisindeki alımlarla birlikte 92,3 milyar TL'ye yükseldiğini, bağlı ortaklıkların gayrimenkullerinin değerinin ise 1,66 milyar TL olduğunu açıkladı. Böylelikle şirketin 2025 yıl sonunda gayrimenkul portföyü yıllık bazda %65 artışla 94 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Bu gelişme ile şirketin Net Aktif Değer İskontosu'nun artması ile piyasa tepkisinin olumlu olabileceğini düşünüyoruz.

Ecogreen Enerji <ECOGR TI> G25 Bolu GES projesi kapsamında sözleşme imzaladı.

Şirket, GES-2025 yarışmaları kapsamında 50 MWe kurulu güce (70 MWp) sahip Bolu ili Gerede ilçesindeki G25 Bolu GES projesinin yapım ve kullanım haklarını kazandığını açıkladı. Proje kapsamında 2,64 milyon avro katkı payı EPIAŞ'a ödenmiş, ayrıca 10 yıl süreli 3.75 milyon avro tutarında kesin teminat mektubu 05.01.2026 tarihinde Bakanlığa teslim edilmiştir. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı ile sözleşme 06.01.2026 tarihinde imzalanmış olup, yer teslimi ile birlikte ÇED, imar ve ruhsat süreçleri planlandığı şekilde ilerlemektedir.

Tesisin tam kapasiteyle devreye alınmasıyla yıllık yaklaşık 118,6 milyon kWh elektrik üretimi beklenmektedir. İlk 60 aylık serbest piyasa döneminde yıllık yaklaşık 7,1 milyon avro brüt gelir öngörülürken, bu sürenin ardından başlayacak 20 yıllık alım garantisi döneminde yıllık yaklaşık 3,9 milyon avro brüt gelir hedeflenmektedir.

Piyasa Bilgileri	EKOS TI
Kapanış (TL/hisse)	5.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,518
Piyasa Değeri (milyon USD)	152
Firma Değeri (milyon TL)	6,704
Sermaye (milyon TL)	280
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	RYGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	23.2
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	46,320
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,078
Firma Değeri (milyon TL)	48,462
Sermaye (milyon TL)	2,000
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Piyasa Bilgileri	ECOGR TI
Kapanış (TL/hisse)	23.7
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,798
Piyasa Değeri (milyon USD)	298
Firma Değeri (milyon TL)	21,688
Sermaye (milyon TL)	430
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı 18,90 – 18,94 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ofis Yem Gıda <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı 70,25 – 70,55 TL fiyat aralığından geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 1,1 milyon adet payı ortalama 9,48 TL fiyattan geri aldı.

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> pay geri alım programı kapsamında 85,5 bin adet payı ortalama 24,56 TL fiyattan geri aldı.

Boğaziçi Beton <BOBET TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 20,22 TL fiyattan geri aldı.

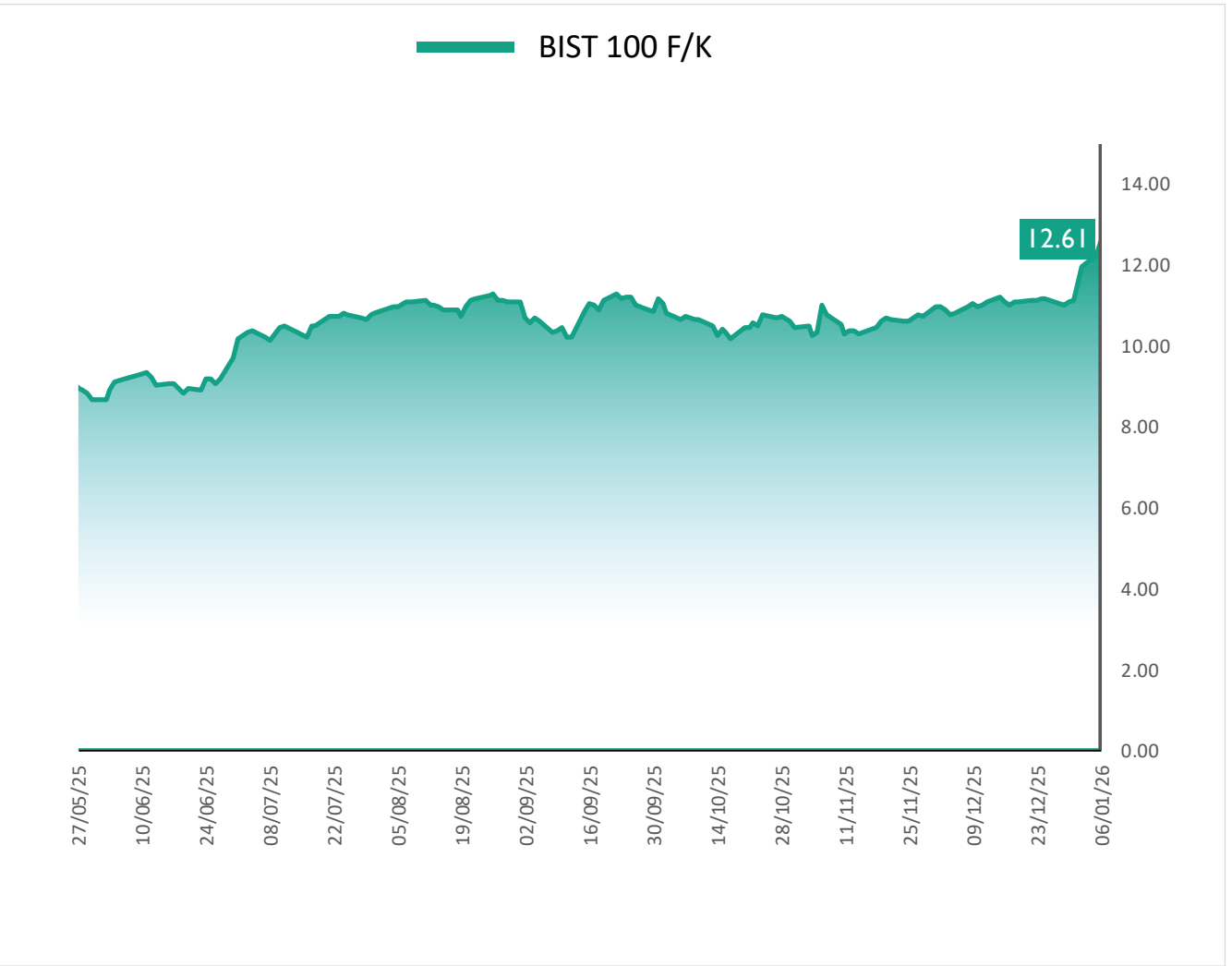
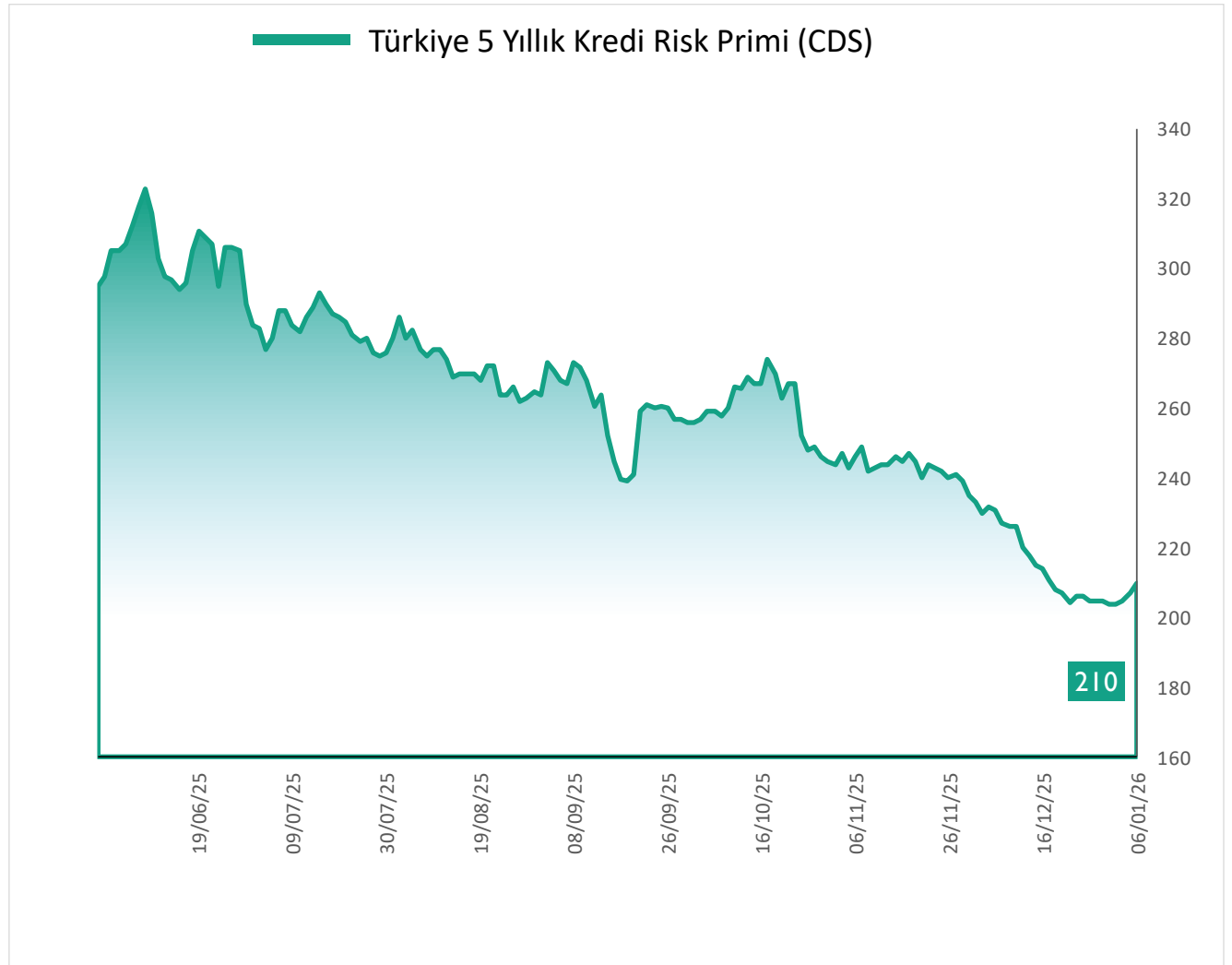
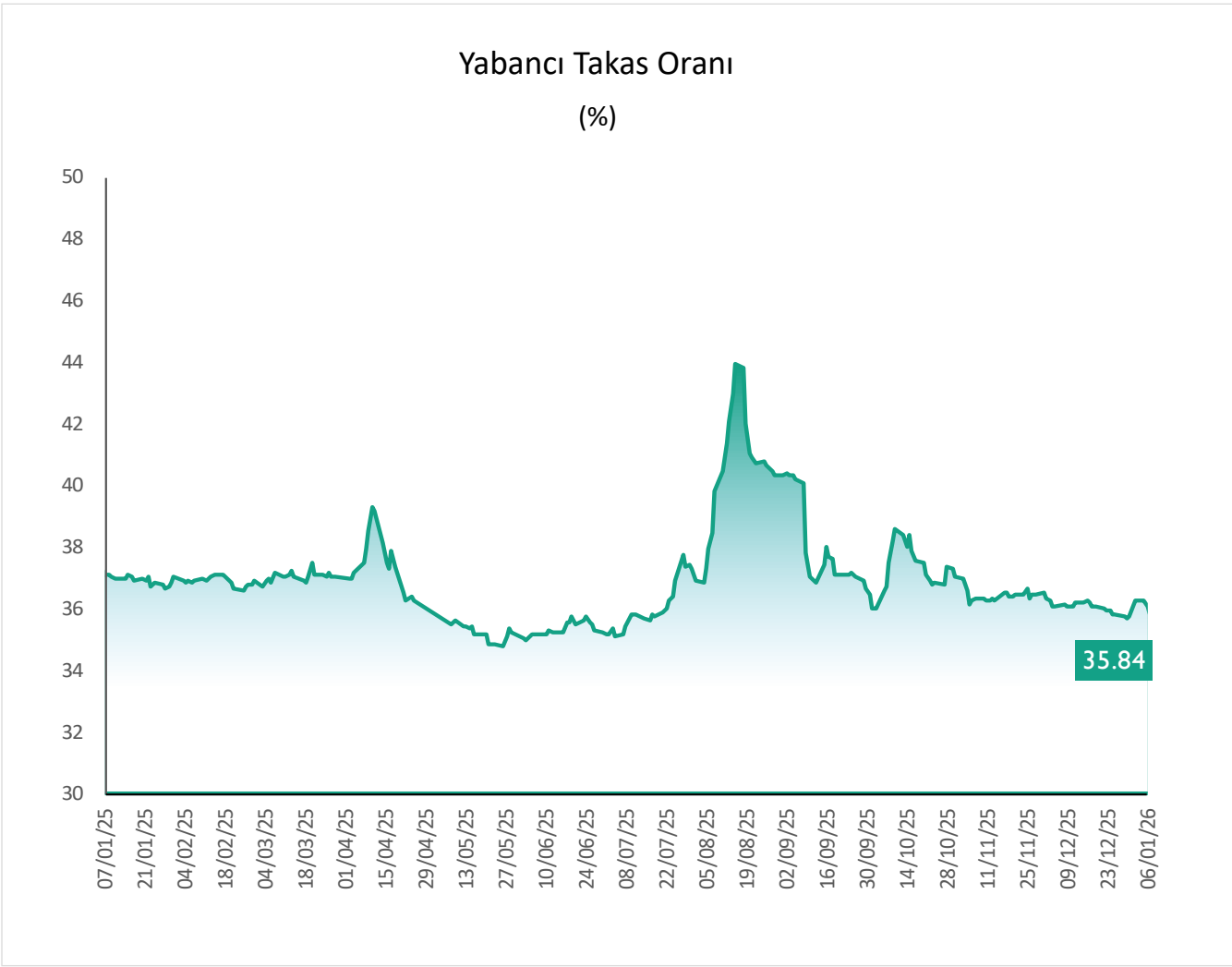
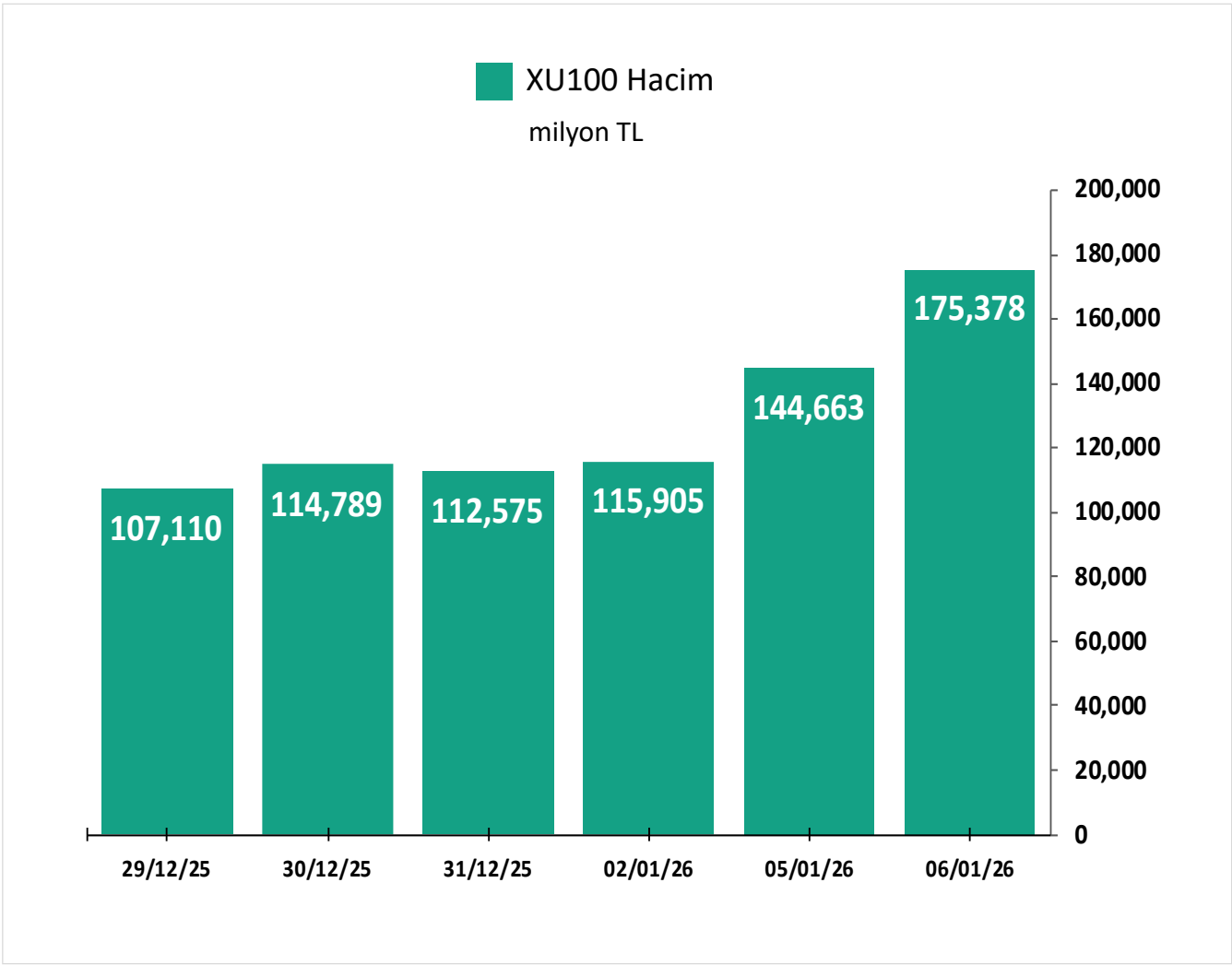
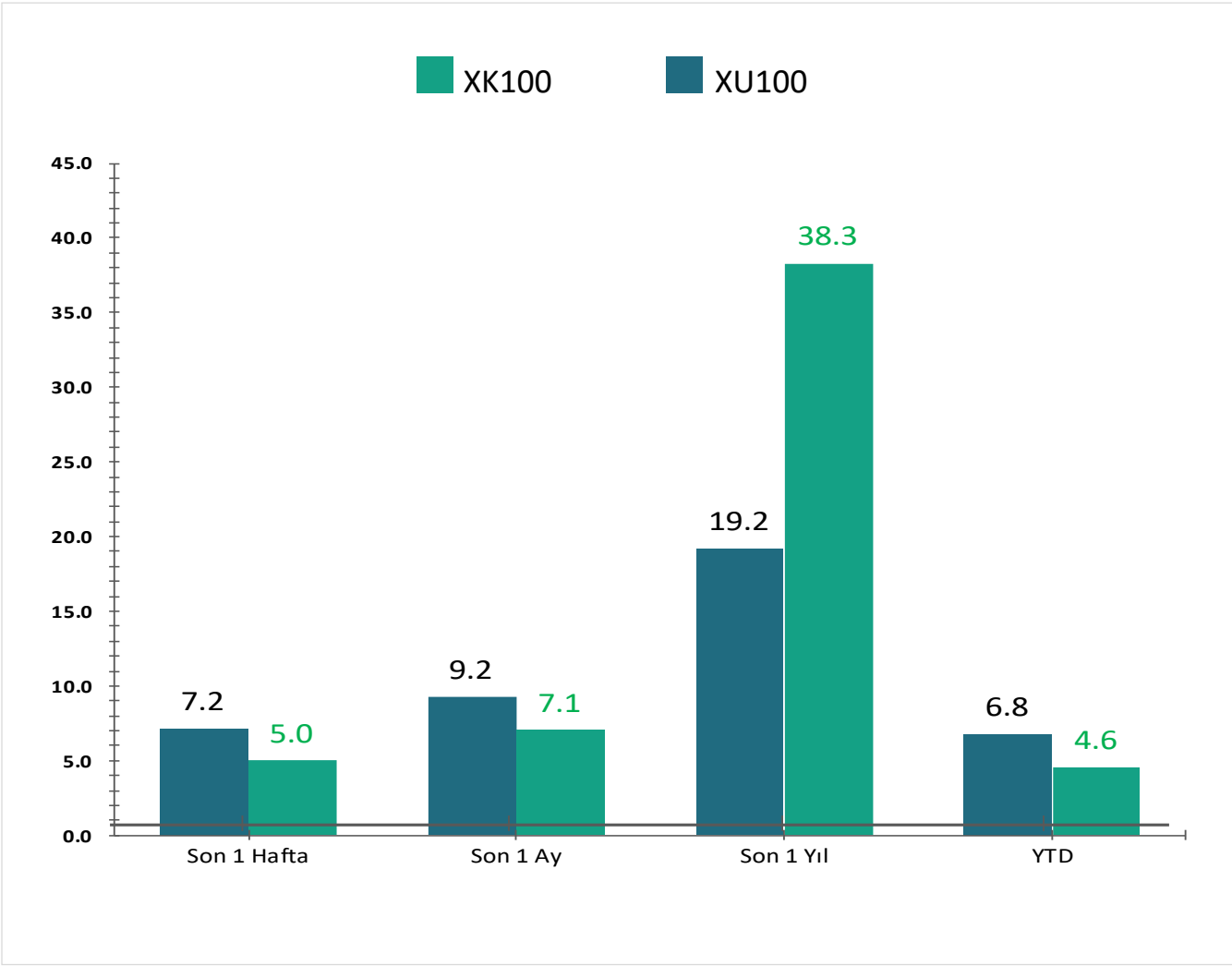
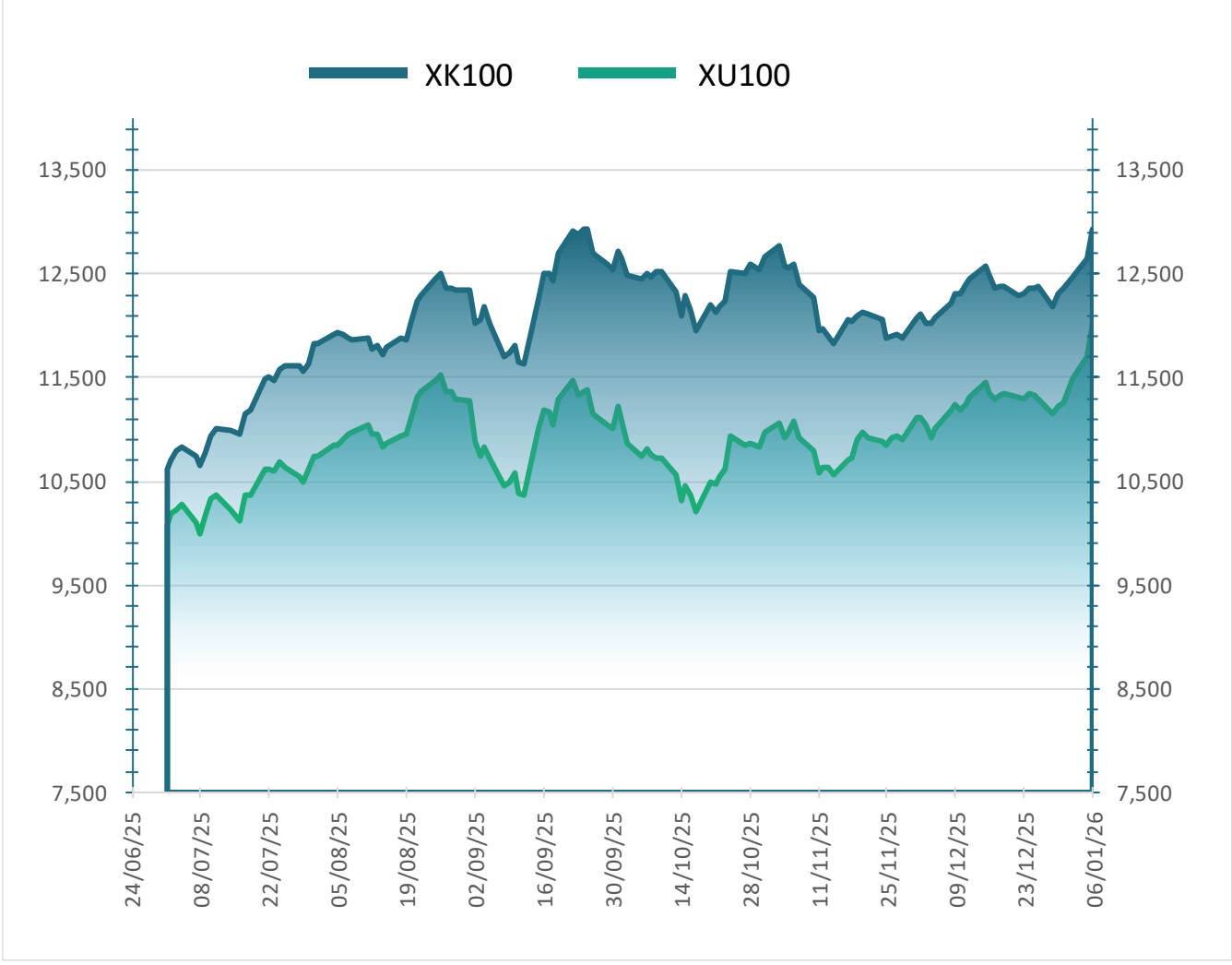
Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	18.9
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,074
Piyasa Değeri (milyon USD)	95
Firma Değeri (milyon TL)	6,058
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	OFSYM TI
Kapanış (TL/hisse)	70.0
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,238
Piyasa Değeri (milyon USD)	238
Firma Değeri (milyon TL)	11,711
Sermaye (milyon TL)	146
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Piyasa Bilgileri	ESCAR TI
Kapanış (TL/hisse)	25.5
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,730
Piyasa Değeri (milyon USD)	296
Firma Değeri (milyon TL)	12,021
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	20

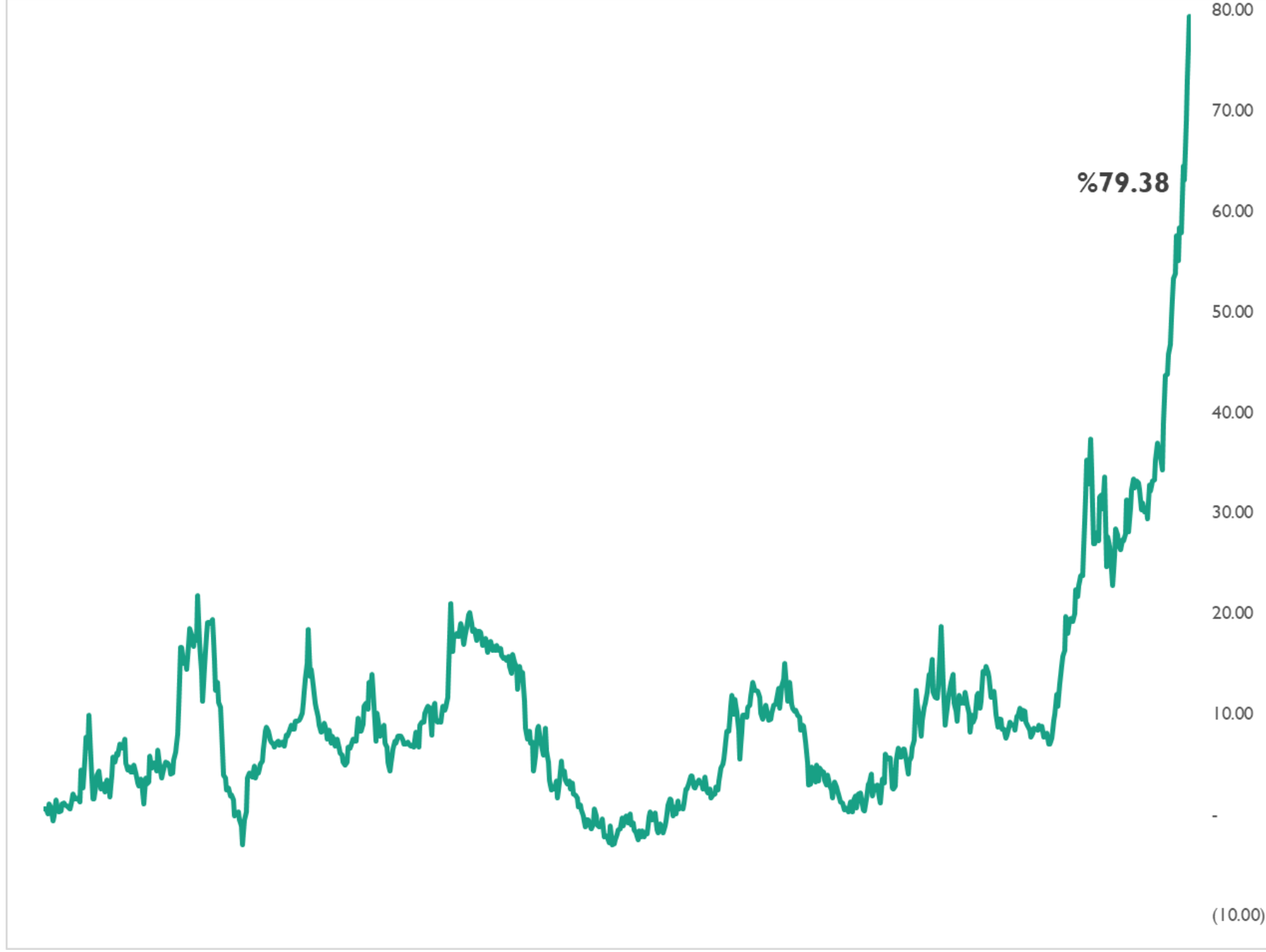


Grafikler





Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
5 Ocak 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Aralık	TÜFE (Aylık)	0,94%	0,87%
10:00	Türkiye	Aralık	TÜFE (Yıllık)	30.96%	31,07%
10:00	Türkiye	Aralık	ÜFE (Yıllık)		27,23%
10:00	Türkiye	Aralık	ÜFE (Aylık)		0,84%
18:00	ABD	Aralık	İmalat PMI	48.4	48,2
6 Ocak 2025 - Salı					
11:00	Türkiye	Aralık	Mevsim Ektilerinden Arındırılmış TÜFE (Aylık)		1,5%
12:00	Euro Bölgesi	Aralık	Hizmet PMI	52,6	52,6
14:30	Türkiye	Aralık	Reel Efektif Döviz Kuru		71.79
17:45	ABD	Aralık	Hizmet PMI	52,9	52,9
7 Ocak 2025 - Çarşamba					
13:00	Euro Bölgesi	Aralık	TÜFE (Yıllık)	2,0%	2,1%
13:00	Euro Bölgesi	Aralık	TÜFE (Aylık)		-0,3%
13:00	Euro Bölgesi	Aralık	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,4%	2,4%
13:00	Euro Bölgesi	Aralık	Çekirdek TÜFE (Aylık)		-0,5%
16:15	ABD	Aralık	ADP Tarım Dışı İstihdam	48k	-32K
18:00	ABD	Kasım	Dayanıklı Mal Siparişleri		-2,2%
8 Ocak 2025 - Perşembe					
13:00	Euro Bölgesi	Kasım	İşsizlik Oranı	6,4%	6,4%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		284M
14:30	Türkiye	Aralık	Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi (Aylık)		
16:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		199K
16:30	ABD	Ekim	Ticaret Dengesi	-58,80B	-52,80B
17:30	Türkiye	Aralık	Hazine Nakit Dengesi		56,390B
9 Ocak 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Kasım	Sanayi Üretimi (Yıllık)		2,2%
10:00	Türkiye	Kasım	Sanayi Üretimi (Aylık)		-0,8%
16:30	ABD	Aralık	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)		0,1%
16:30	ABD	Aralık	Tarım Dışı İstihdam	55K	64K
16:30	ABD	Aralık	İşsizlik Oranı	4,5%	4,6%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com

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	
								25T	26T	25T	26T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.30	12.50	%51	AL	20,750	135				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	25.12	33.70	%34	TUT	175,840	3,773	38.61	11.59	10.66	6.31
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	288.50	400.00	%39	AL	398,130	11,945	3.70	3.56	3.64	3.59
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	206.80	314.00	%52	AL	103,400	3,708	5.97	5.35	6.21	5.84
Kimya											
Aksa	AKSA	10.21	15.40	%51	AL	39,666	158	21.14	15.28	11.41	7.12
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	573.50	813.00	%42	AL	344,100	4,089	17.13	11.22	7.96	5.88
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	56.50	79.00	%40	AL	9,040	33	62.78	31.07	2.86	2.25
Mavi Giyim	MAVI	43.44	55.00	%27	TUT	34,514	556	12.42	9.92	3.70	3.10
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	200.00	261.20	%31	AL	385,359	4,089	12.06	10.27	5.39	4.72
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	394.00	544.60	%38	AL	75,259	256	12.68	8.90	5.83	4.35
Lokman Hekim	LKMNH	18.86	27.70	%47	AL	4,074	34	26.28	19.59	6.52	5.01
Savunma											
Aselsan	ASELS	257.00	270.00	%5	TUT	1,171,920	8,830	51.63	33.79	27.56	19.29
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	157.00	256.00	%63	AL	14,915	99	9.97	14.89	6.80	5.12
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	42.66	67.00	%57	AL	12,798	40	30.39	21.90	16.41	12.64
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	175.10	262.00	%50	AL	56,487	139	8.25	7.48	7.67	6.64
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	21.68	28.60	%32	AL	82,384	3,472	6.68	5.97	6.59	6.28
Çimento											
Çimsa	CIMSA	46.68	65.20	%40	AL	44,140	589	9.88	7.90	7.58	5.75
Araştırma Kapsamı				%41							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
KIDEMLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

YASAL UYARI

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.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr