

BIST 100 endeksinde zayıf ve karışık seyir sürüyor...

ABD borsaları, teknoloji hisseleri öncülüğünde düşüş gösterdi. Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %0,47 ve teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %1,35 değer kaybıyla günü tamamladı.

Yerel varlıklarda satış baskısı haftanın ikinci işlem gününde devam etti. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, son işlem gününü %1,29 düşüşle 9.452 puandan, BIST Katılım 100 endeksi ise %2,22 değer kaybıyla 8.852 puandan tamamladı.

Katılım endeksinde yer alan şirketlerden açığa satış oranı en yüksek hisse Mia Teknoloji <MIATK TL> oldu. BIST 50 toplam hacminin %7'sini açığa satış işlemleri oluşturdu. Detaylı tabloya bültenimizin üçüncü sayfasından [ulaşabilirsiniz](#).

TCMB verilerine göre, 12 ay sonrası için enflasyon beklentileri piyasa katılımcıları için %25,26, reel sektör için %41,90 ve hanehalkı için %59,18 oldu. Hanehalkının enflasyon beklentisi 6 ay sonra ilk kez artarken, gelecek 12 ayda enflasyonun düşeceğini bekleyen hanehalkı oranı %28,3'e indi (Ocak %30,8).

Ne Bekliyoruz...

Küresel piyasalarda bugün, ABD'de TSi 18:00'de yeni konut satışları ve seans sonrası açıklanacak Nvidia'nın finansal sonuçları ön planda olacak. Nvidia'nın 4Ç24'te 0,85 cent hisse başı kar açıklaması bekleniyor. Trump'ın tarifeleri ardından şirketin yapacağı yönlendirmeler hisse senedi piyasasında volatilitenin yüksek seyretmesine neden olabilir.

BIST 100 endeksinde, 200 günlük üssel hareketli ortalama 9.592 altında karışık ve zayıf görünüm devam ediyor. Endekste 200g ortalama altında kapanışların devam etmesi halinde aşağı yönlü risklerin artabileceğini düşünürken, vade sonuna yaklaşıırken volatilitenin yüksek seyredebilir.

SGK'nın katılım paylarına yapılan zam oranını geri çekmesi sonrası Şubat ayı enflasyon tahminimizi aşağı yönlü revize ediyoruz. Şubat ayı için daha önce %3,86 olarak öngördüğümüz enflasyonu, SGK zammının geri alınması ardından %3 düzeyine revize ederken, TCMB için 6 Mart toplantısında faiz indirimi için alan açıldığını düşünüyoruz. 6 Mart'ta TCMB'den 250 baz puan faiz indirimi beklediğimizi hatırlatmak isteriz.

Genel olarak beklentilerimizin üzerinde sonuçlar açıklayan Aselsan'a piyasa tepkisinin sınırlı olumlu olabileceğini düşünüyoruz. Ayrıca 99 TL olan hedef fiyatımızı, modelimizde gerçekleştirdiğimiz revizyonlar ardından 124 TL'ye revize ediyor, AL yönündeki tavsiyemizi [sürdürüyoruz](#).

Ekonomik Takvim

• 18:00 – ABD Yeni Konut Satışları

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,273	255
XK100 / XK100	8,852	243
XU100 / XU100	9,452	260
Günlük Değişim XKTUM		-2.11%
Günlük Değişim XK100		-2.22%
Günlük Değişim XU100		-1.29%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL35,162 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL27,311 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL80,206 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,417.4 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34.0%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL38,955 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-3.3%	-5.2%
3A / 12A	-0.9%	-4.4%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	2,762	-3.3%
PEHOL	2,732	10.0%
EREGL	2,605	-1.2%
TUPRS	2,454	-2.0%
BIMAS	2,406	-1.9%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
PEHOL	16.88	10.0%
DAGHL	20.54	10.0%
DOBUR	255.00	9.7%
LYDHO	103.40	8.9%
MERCN	15.22	6.7%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
SMRTG	38.16	-10.0%
BINBN	103.40	-9.9%
DGATE	59.80	-7.9%
IMASM	2.52	-7.7%
CUSAN	21.30	-7.5%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

: Diğer Şirket Haberleri

Aselsan <ASELS TI> 4Ç24 Finansal Sonuçları.

Aselsan, 4Ç24'te 55.683 milyon TL net satış geliri, 14.936 milyon TL FAVÖK ve 8.772 milyon TL net kar açıkladı. Aselsan, piyasanın ve bizim beklentilerimizin üzerinde net kar rakamı açıklarken, net satış ve FAVÖK rakamlarının da beklenti üzerinde gerçekleştiğini görüyoruz. Beklentilerinin üzerinde net kar açıklayan ve güçlü FAVÖK marjı büyümesiyle dikkat çeken Aselsan'ın piyasa tepkisinin sınırlı olumlu olabileceğini düşünüyoruz.

Aselsan için 12 aylık hedef fiyatımızı 99 TL'den 124 TL'ye revize ediyor, "AL" yönündeki tavsiyemizi [sürdürüyoruz](#).

Türk Hava Yolları <THYAO TI> uçuş ağına yeni bir hat ekledi.

Türk Hava Yolları, imkanlar ve pazar koşullarına bağlı olarak Kamboçya'nın başkenti Punom Pen'e tarifeli sefer başlatılmasına karar verdi.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Ahlatıcı Doğalgaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 795,4 bin adet payı ortalama 20,14 TL fiyattan geri aldı.

Gedik Yatırım <GEDIK TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 6,73 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 95 bin adet payı ortalama 18,98 TL fiyattan geri aldı.

Despec Bilgisayar <DESPC TI> pay geri alım programını herhangi bir pay geri alımı yapmadan sonlandırma kararı aldı.

Datagate Bilgisayar <DGATE TI> pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Şirket, program kapsamında 96 bin adet payı ortalama 5,55 TL fiyattan geri aldı. Söz konusu tutarın şirketin güncel piyasa değerinin %0,03'üne karşılık geldiğini belirtmek isteriz.

İndeks Bilgisayar <INDES TI> pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Şirket, program kapsamında 38,7 milyon adet payı ortalama 5,65 TL fiyattan geri aldı. Söz konusu tutarın şirketin güncel piyasa değerinin %0,3'üne karşılık geldiğini belirtmek isteriz.

Orge Enerji <ORGE TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 74,25 TL fiyattan geri aldı.

Merko Gıda <MERKO TI> pay geri alım programı kapsamında 56,2 bin adet payı ortalama 13,84 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	81
Kapanış (USD/hisse)	2.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	369,360
Piyasa Değeri (milyon USD)	10,151
Firma Değeri (milyon TL)	385,285
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	304.75
Kapanış (USD/hisse)	8.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	420,555
Piyasa Değeri (milyon USD)	11,558
Firma Değeri (milyon TL)	702,750
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	20.1
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	52,260
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,436
Firma Değeri (milyon TL)	63,041
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	18.83
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,067
Piyasa Değeri (milyon USD)	112
Firma Değeri (milyon TL)	5,095
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66



Katılım Endeksi Açığa Satış İşlemleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

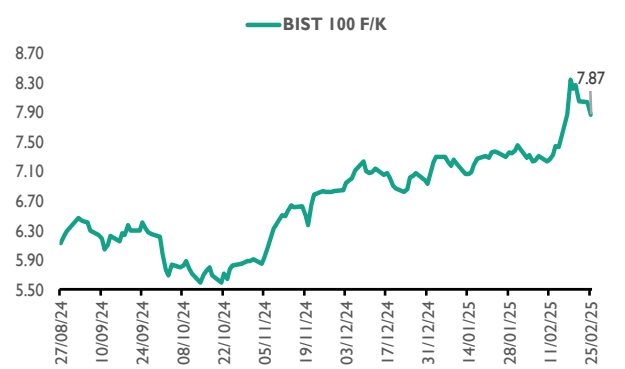
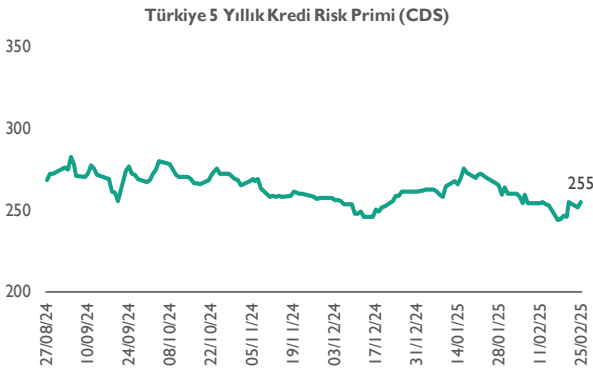
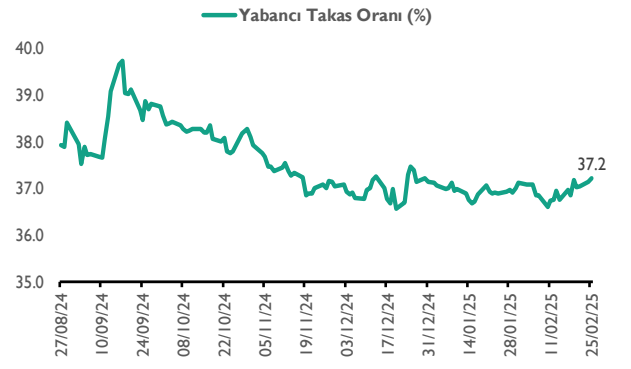
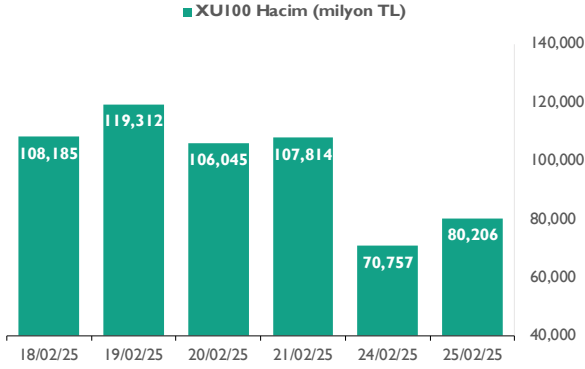
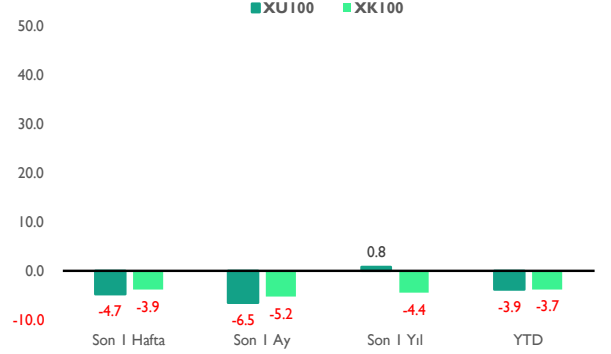
: Diğer Şirket Haberleri

Şirket	Hisse Kodu	Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Oranı (%)	Günlük Değ. (%)
Mia Teknoloji	MIATK	262	49	18.50%	-4.66
Doğuş Otomotiv	DOAS	472	81	17.28%	-5.44
Tüpraş	TUPRS	2,454	346	14.11%	-1.98
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	465	64	13.66%	-2.09
Petkim	PETKM	868	109	12.59%	-1.56
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	368	39	10.59%	-1.77
Kardemir (D)	KRDMD	895	89	9.98%	-2.94
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	2,406	229	9.53%	-1.94
Aselsan	ASELS	2,762	172	6.23%	-3.28
Mavi Giyim	MAVI	480	30	6.17%	-4.03
Gübre Fabrikaları	GUBRF	701	36	5.20%	-1.57
Enerjisa Enerji	ENJSA	190	10	5.09%	-1.63
Vestel	VESTL	109	5	4.70%	-2.92
Ereğli Demir Çelik	EREGL	2,605	77	2.95%	-1.18

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

BRISA	26.02.2025						
BIGCH	26.02.2025						
ENJSA	26.02.2025				52,107	10,184	87
INVEO	27.02.2025						
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

ADEL	03.03.2025						
BASGZ	03.03.2025						
HTTBT	03.03.2025						
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						
BIMAS	11.03.2025	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	21.86	33.70	54%	AL	153,020	4,546	10.42	6.22	9.12	5.20
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	304.75	454.00	49%	AL	420,555	10,254	4.26	2.88	5.25	3.64
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	232.10	355.00	53%	AL	116,050	2,176	10.78	7.37	7.15	5.31
Kimya											
Aksa	AKSA	12.84	15.40	20%	AL	49,883	319	32.12	23.62	10.57	8.02
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	504.50	703.00	39%	AL	306,332	3,465	17.19	13.01	15.37	11.03
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	123.50	191.00	55%	AL	237,959	2,929	8.12	4.63	2.74	1.98
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	347.00	479.50	38%	TUT	66,281	151	12.62	10.61	6.68	4.72
Lokman Hekim	LKMNH	18.83	26.80	42%	AL	4,067	30	24.21	9.99	7.26	5.05
Savunma											
Aselsan	ASELS	81.00	99.00	22%	AL	369,360	2,715	29.43	21.38	14.46	10.10
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
24 Şubat 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Şub.	Kapasite Kullanım Oranı		74,80%
10:00	Türkiye	Şub.	Reel Kesim Güven Endeksi		102,6
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	TÜFE (Final-Aylık)	-0,30%	0,40%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	TÜFE (Final-Yıllık)	2,50%	2,40%
25 Şubat 2025 - Salı					
16:30	ABD	Şub.	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi		-9,1
18:00	ABD	Şub.	CB Tüketici Güven Endeksi	103	104,1
26 Şubat 2025 - Çarşamba					
16:00	ABD	Ocak	İnşaat İzinleri (Final)	1,48M	1,48M
18:00	ABD	Ocak	Yeni Konut Satışları	678K	698K
27 Şubat 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Ocak	Dış Ticaret Dengesi (Final-USD)	-7,68B	-8,78B
10:00	Türkiye	Şub.	Ekonomik Güven Endeksi		99,7
13:00	Euro Bölgesi	Şub.	Tüketici Güven Endeksi (Final)		-14,2
15:30	Euro Bölgesi	Ocak	AMB Toplantı Tutanakları		
16:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları		219K
16:30	ABD	4Ç24	GSYH (İkinci Tahmin)	2,30%	3,10%
16:30	ABD	4Ç24	Çekirdek PCE	2,50%	2,20%
16:30	ABD	4Ç24	PCE	2,30%	1,50%
16:30	ABD	Şub.	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık-Öncü)	1,80%	-2,20%
18:00	ABD	Ocak	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	-1,20%	-5,50%
18:00	ABD	Ocak	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)		-5,00%
28 Şubat 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	4Ç24	GSYH (Çeyreklik)		-0,20%
10:00	Türkiye	4Ç24	GSYH (Yıllık)	3,00%	2,10%
10:00	Türkiye	Ocak	İşsizlik Oranı		8,50%
10:00	Türkiye	Ocak	Hizmet ÜFE (Aylık)		0,70%
10:00	Türkiye	Ocak	Hizmet ÜFE (Yıllık)		49,10%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek PCE (Aylık)		0,20%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek PCE (Yıllık)		2,80%
16:30	ABD	Ocak	PCE (Aylık)		0,30%
16:30	ABD	Ocak	PCE (Yıllık)	2,60%	2,60%

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.

