

Piyasalarda gözler şirket bilançolarında olacak...

- Geçtiğimiz hafta ABD piyasalarında 90 günlük tarife duraklamasının sonuçları beklenirken, son düşüşlerin resesyon riskini ne ölçüde fiyatladığına dair belirsizlik etkisini gösterdi. Öte yandan, Trump'ın Fed'in faiz indiriminde yeterince hızlı hareket etmediğini savunarak Başkan Powell'ı görevden alma yönündeki söylemleri, piyasalardaki belirsizliği artıran bir diğer unsur olarak öne çıkıyor. Tatil nedeniyle cuma günü kapalı olan ABD borsalarında, S&P 500 haftayı %1,5 düşüşle teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi ise günü %2'nin üzerinde haftalık kayıpla üç gün üst üste düşüş yaşadı.
- Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününü %0,84 düşüşle 9.317 puandan, Katılım 100 endeksi ise %0,60 değer kaybıyla 9.773 puandan tamamladı. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran %1,19 ile iletişim, %2,92 ile en çok kaybettiren ise bankacılık oldu. Katılım endeksinin yükselmesine yüzdesel bazda destek sağlayan şirketlerin başında MERKO ve BSOKE yer alırken, yüzdesel bazda en çok düşüş gösterenler DAGHL ve PEHOL oldu. Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde ise endeksten 1,3 milyar TL para çıkışı gerçekleşti.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da zayıf ve karışık görünüm devam ediyor. TCMB toplantısı ardından kritik direnç seviyelerini aşamayan endekste satış baskısı dikkat çekiyor. Bu hafta yılın ilk çeyreğine yönelik bilanço sezonu ve uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global'in değerlendirme raporu yerel varlıklar tarafından yakından takip edilecek. Ek olarak, SPK'nın uyguladığı tedbir ve uygulamaların piyasalar üzerindeki etkilerini takip ediyor olacağız. Pay Piyasası'nda ise emir/işlem oranının 5:1'den 3:1'e düşürülmesi 30 Mayıs tarihine kadar uzatıldı.
- Sigorta ve bankacılık sektör şirketlerinin sonuçları bu hafta ön planda olacak. Bankaların 2025 yıl sonuna yönelik tahminlerindeki değişiklikler endekste yön konusunda belirleyici olabilir.
- ABD vadeli yeni haftaya satıcı bir başlangıç yapıyor. Avrupa borsaları ise bugün de tatil olduğundan işlemler kapalı olacak. Başkan Trump'ın tariflerine ilişkin belirsizliklerin piyasalar üzerinde bir süre daha baskı oluşturmaya devam etmesi beklenebilir. Her ne kadar piyasalarda belirsizlik etkisini sürdürse de, yeni bir haber akışı olmadığı sürece %10 ve üzeri ani dalgalanmaların geride kaldığını düşünüyoruz. Öte yandan, bu hafta ABD bilanço sezonunun hız kazanacağı bir hafta olacak. S&P 500 şirketlerinden 100'den fazlasının finansallarını açıklaması bekleniyor. Alphabet, Tesla ve Boeing gibi önemli şirketler yakından takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 17:30 – Türkiye Merkezi Hükümet Borç Stoku

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	10,029	264
XK100 / XK100	9,773	257
XU100 / XU100	9,317	245
Günlük Değişim XKTUM		-0.63%
Günlük Değişim XK100		-0.60%
Günlük Değişim XU100		-0.84%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL37,834 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL29,757 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL79,795 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,767.2 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	33.24%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL46,135 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.54%	-6.37%
3A / 12A	6.15%	9.78%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
PEHOL	3,453	-9.96%
ASELS	3,279	1.09%
BIMAS	1,741	-2.40%
EREGL	1,513	-1.40%
GUBRF	1,510	5.75%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
MERKO	18.15	10.00%
BSOKE	18.41	9.98%
MOBTL	7.46	9.87%
IHLAS	2.57	9.83%
IHLGM	1.79	7.83%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
DAGHL	93.60	-10.00%
PEHOL	19.88	-9.96%
MANAS	8.37	-9.90%
MERCN	18.81	-5.00%
MEKAG	47.04	-4.78%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Sermaye Piyasası Kurulu, daha önce aldığı tedbir ve uygulamaları devam ettireceğini duyurdu.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 23.03.2025 tarihinde aldığı tedbirlerin 30.05.2025 tarihine kadar devam edeceğini duyurdu. Bu kararlar şunlardır: i) Pay piyasalarında açığa satış yapılamayacak. ii) Halka açık şirketlerin pay geri alım yapması kolaylaştırılacak. iii) Kredili sermaye piyasası işlemlerinin devamı süresince öz kaynak oranı esnetilecek.

Aksa Akrilik <AKSA TI, 15,40 TL, AL> temettü dağıtma kararı aldı.

Aksa Akrilik Kimya <AKSA TI> pay başına net 0,41 TL kar payı dağıtacak. Bu tutar, son kapanışa göre %4,6 temettü verimliliğine denk geliyor.

Mavi Giyim <MAVI TI> bedelsiz sermaye artırma kararı SPK'dan onay aldı.

Mavi Giyim <MAVI TI> 397,3 milyon TL olan sermayesini iç kaynaklardan bedelsiz olmak suretiyle %100 oranında artıracak. Yeni ulaşacağı sermaye miktarı ise 794,5 milyon TL olacak.

Emlak Konut Gayrimenkul <EKGYO TI> 2025 1. çeyrek satış raporunu açıkladı.

Emlak Konut, 1 Ocak- 31 Mart tarihleri arasında toplam 31,5 milyar TL tutarında, 360,6 bin m2 büyüklüğünde 3004 adet bağımsız bölümün satışını gerçekleştirdi. Şirket, Bu satışların toplamda 276,3 milyon TL değerindeki 23 adedini yabancı ülke vatandaşlarına gerçekleştirmiştir. Şirket, bu sonuçlara göre ilk çeyrek itibarıyla yıllık satış hedefinin %40'ına ulaşmış bulunmaktadır.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı ortalama 1,86 TL fiyattan geri aldı.

Reeder Teknoloji <REEDR TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 12,01 TL fiyattan geri aldı.

Mercan Kimya <MERCN TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Şirket, program kapsamında 1 ay içerisinde 100 milyon TL'yi geçmeyecek tutarda pay geri alımı yapabilecek.

Global Yatırım <GLYHO TI> pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı ortalama 7,30 TL fiyattan geri aldı.

Ofis Yem <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 88,4 bin adet payı ortalama 39,64 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	AKSA TI
Kapanış (TL/hisse)	10.5
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	40,793
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,073
Firma Değeri (milyon TL)	44,069
Sermaye (milyon TL)	3,885
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	64.2
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	25,484
Piyasa Değeri (milyon USD)	671
Firma Değeri (milyon TL)	21,527
Sermaye (milyon TL)	397
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	11.2
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	42,712
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,124
Firma Değeri (milyon TL)	47,707
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	GLYHO TI
Kapanış (TL/hisse)	7.3
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,216
Piyasa Değeri (milyon USD)	374
Firma Değeri (milyon TL)	53,738
Sermaye (milyon TL)	650
Halka Açıklık Oranı (%)	56

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Maçkolik İnternet Hizmetleri <MACKO TI> pay geri alım programı kapsamında 34,1 bin adet payı ortalama 36,77 TL fiyattan geri aldı.

Boğaziçi Beton <BOBET TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 23,06 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı ortalama 11,70 TL fiyattan geri aldı.

Sasa Polyester <SASA TI> pay geri alım programı kapsamında 10 milyon adet payı ortalama 4,25 TL fiyattan geri aldı.

Özderici Gayrimenkul <OZGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 801 adet payı ortalama 5,10 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 6,7 milyon adet payı ortalama 4,33 TL fiyattan geri aldı.

Adra Gayrimenkul <ADGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 218 bin adet payı ortalama 31,98 TL fiyattan geri aldı.

Rubenis Tekstil <RUBNS TI> pay geri alım programı kapsamında 158,2 bin adet payı ortalama 25,48 TL fiyattan geri aldı. Şirket; pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı, program kapsamında 1 milyon adet payı ortalama 24,03 TL fiyattan geri aldı.

Hareket Taşımacılık <HRKET TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 58,94 TL fiyattan geri aldı.

Erciyas Boru <ERCB TI> pay geri alım programı kapsamında 6,1 bin adet payı ortalama 81,70 TL fiyattan geri aldı.

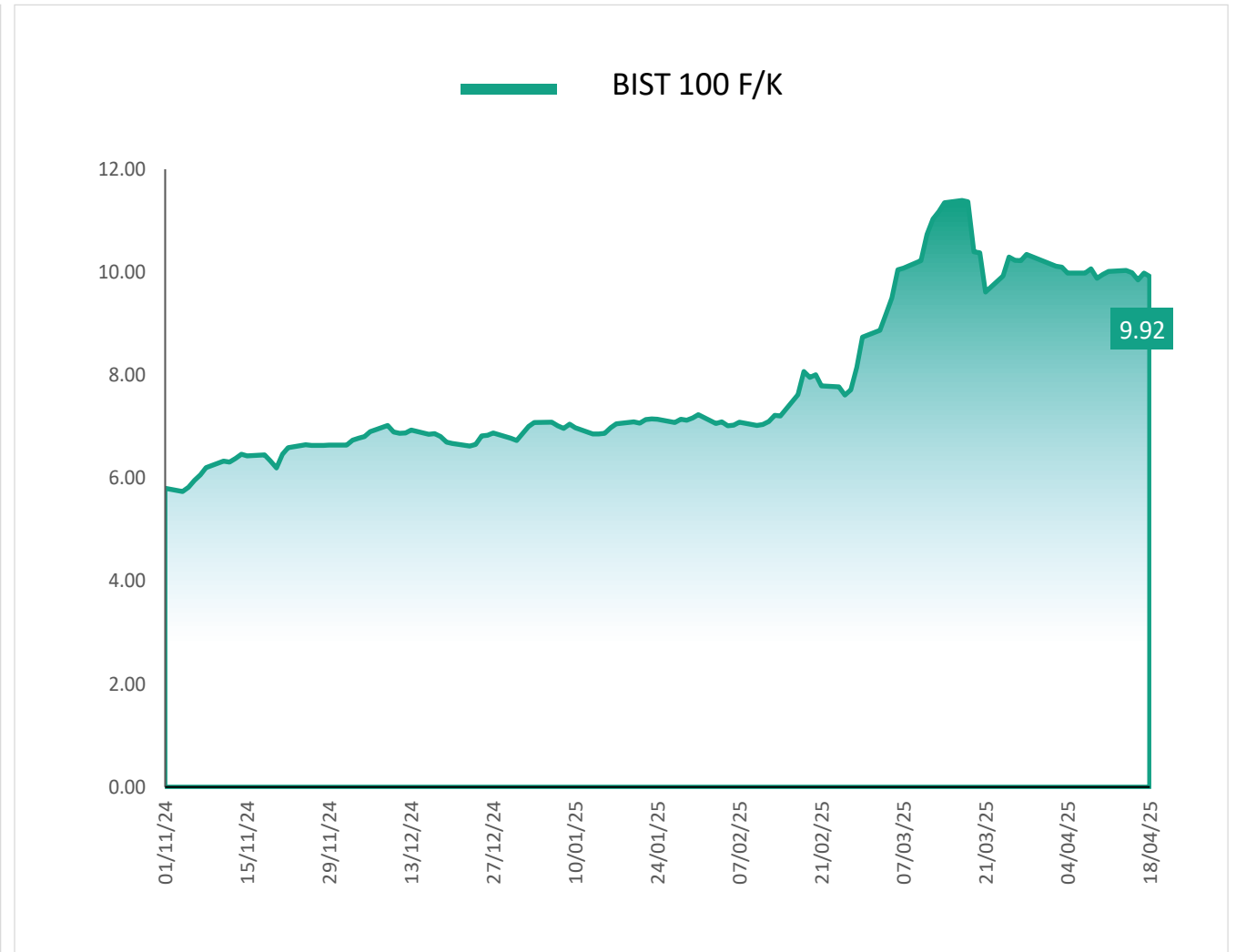
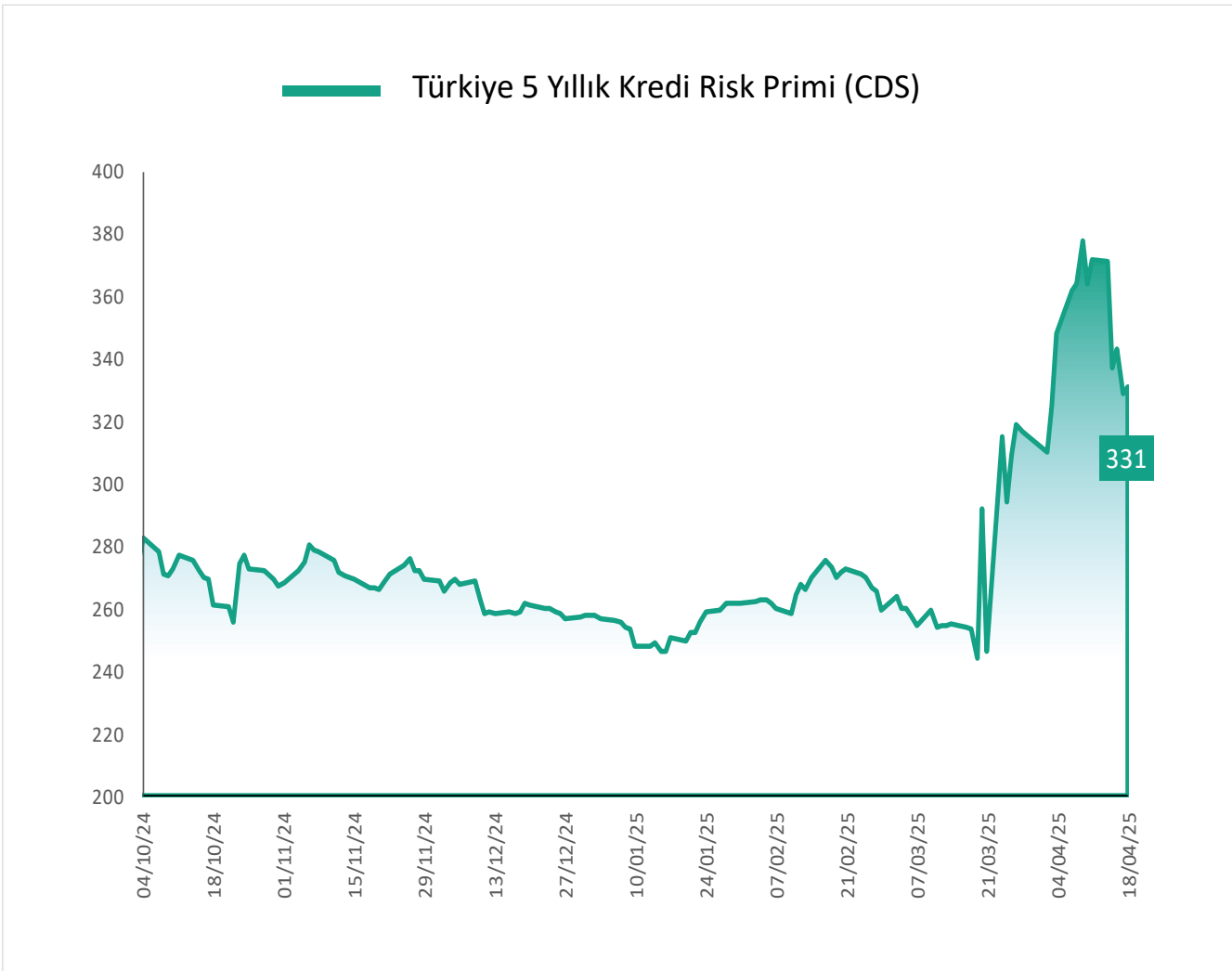
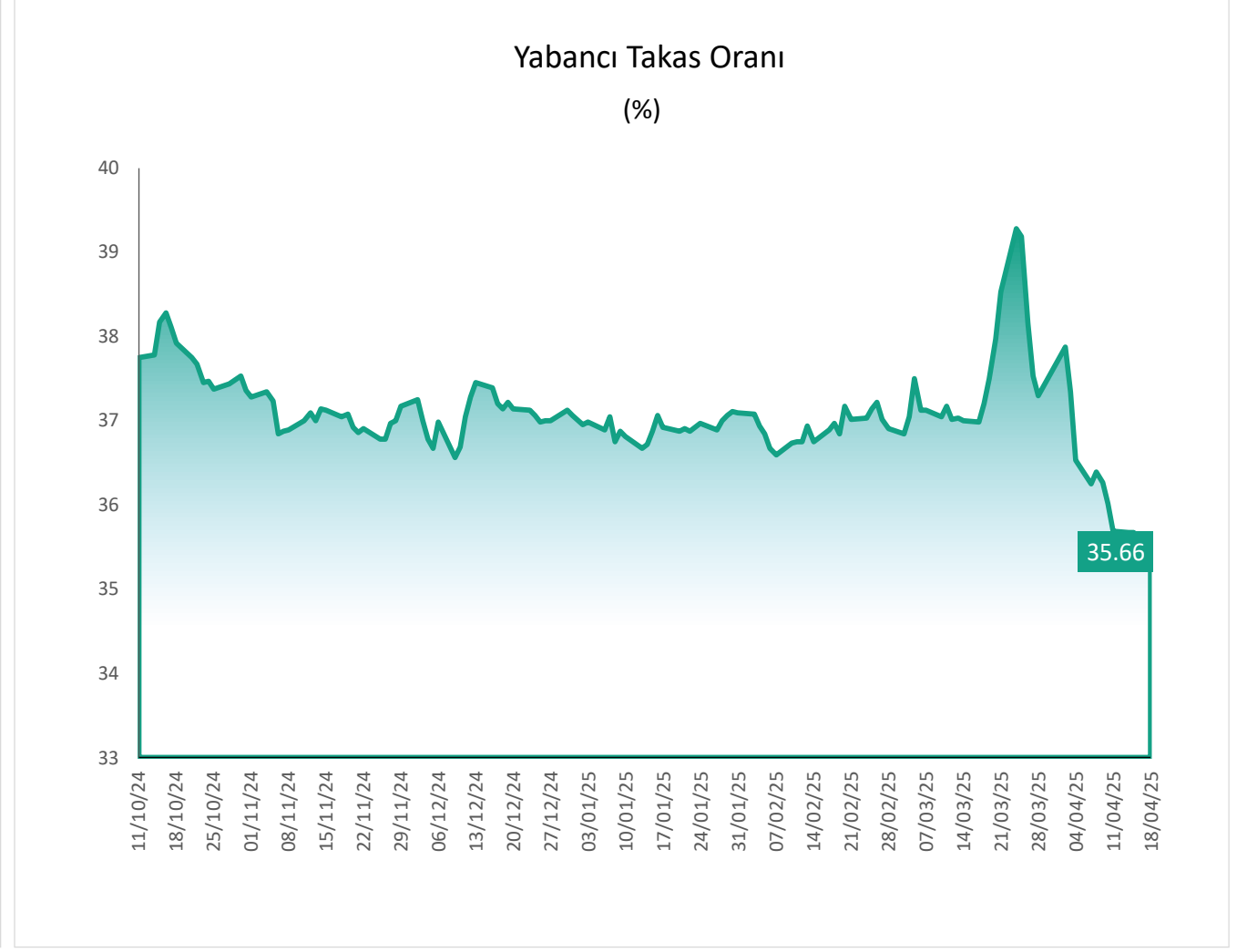
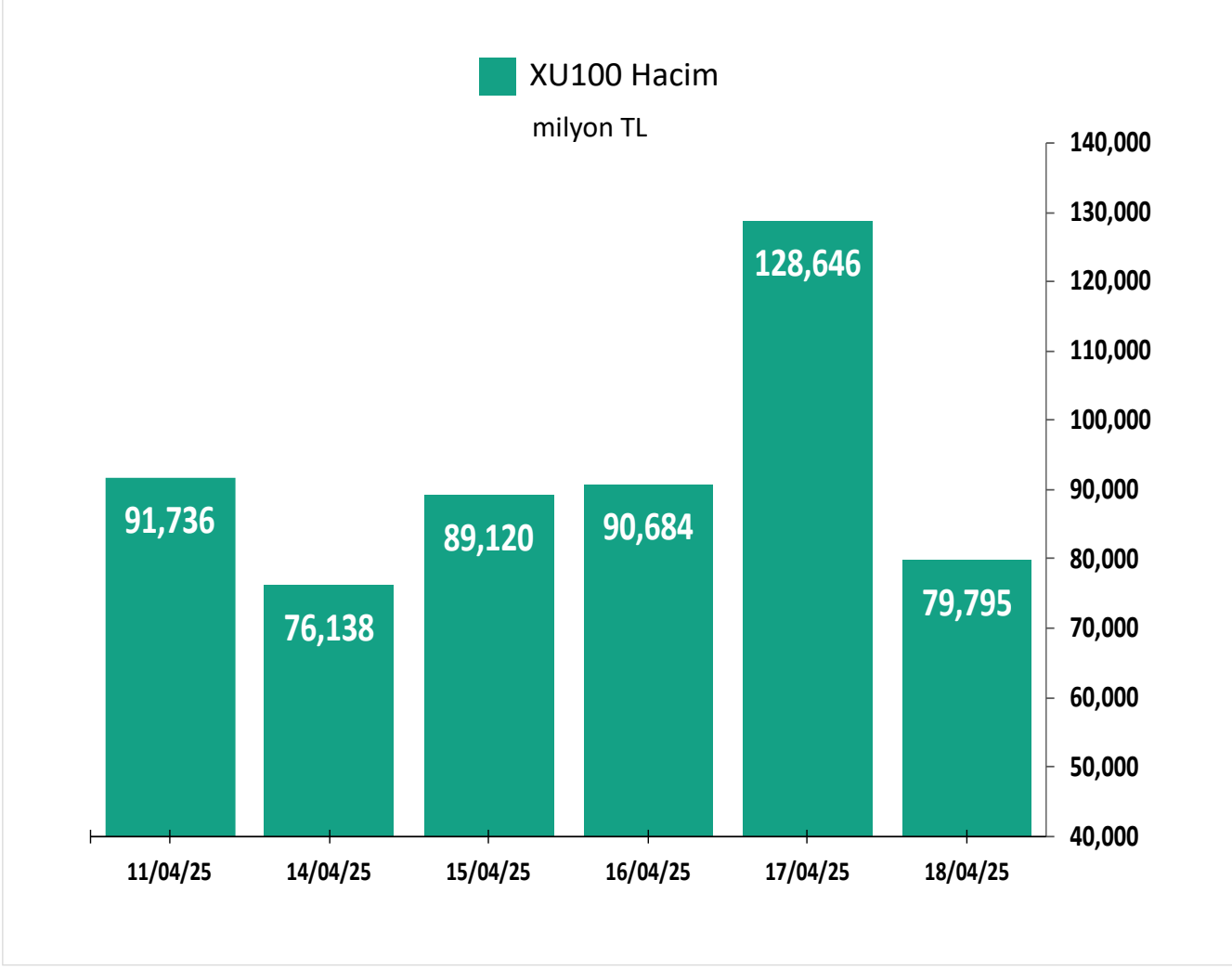
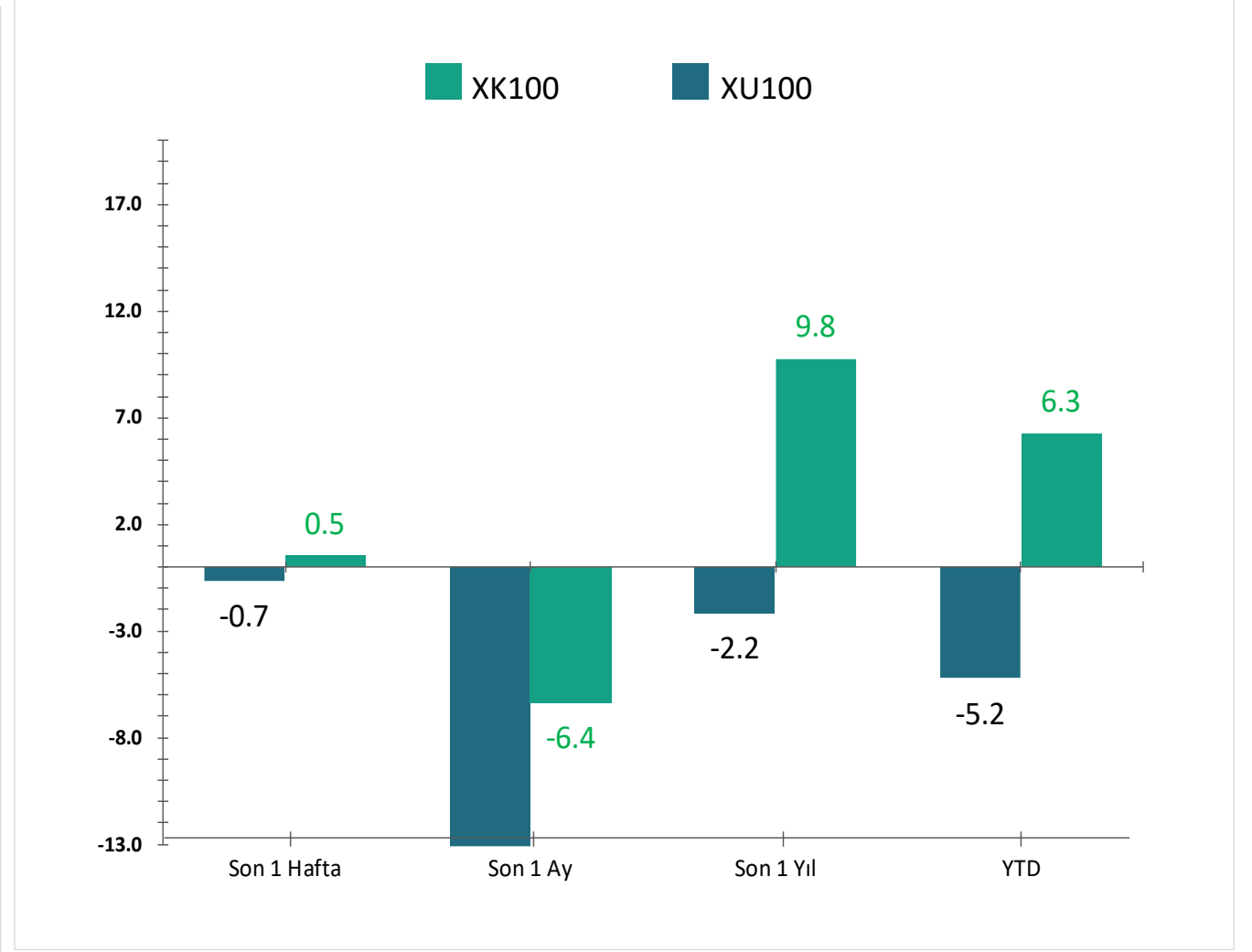
Piyasa Bilgileri	SASA TI
Kapanış (TL/hisse)	4.2
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	185,340
Piyasa Değeri (milyon USD)	4,877
Firma Değeri (milyon TL)	277,755
Sermaye (milyon TL)	43,280
Halka Açıklık Oranı (%)	23

Piyasa Bilgileri	ENERY TI
Kapanış (TL/hisse)	4.6
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	41,130
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,082
Firma Değeri (milyon TL)	39,194
Sermaye (milyon TL)	145
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	HRKET TI
Kapanış (TL/hisse)	58.7
Kapanış (USD/hisse)	1.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,762
Piyasa Değeri (milyon USD)	178
Firma Değeri (milyon TL)	8,443
Sermaye (milyon TL)	115
Halka Açıklık Oranı (%)	21



Grafikler



Finansal Takvim

Hisse Kodu	Tarih	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Nisan 2025							
TAVHL	24.04.2025						
TTRAK	24.04.2025						
ARCLK	25.04.2025						
AKBNK	25.04.2025						
YKBNK	28.04.2025						
LILAK	28.04.2025						
TOASO	28.04.2025						
OTKAR	28.04.2025						
TUPRS	28.04.2025						
ASELS	29.04.2025						
AYGAZ	29.04.2025						
TKNSA	29.04.2025						
FROTO	29.04.2025						
ADEL	30.04.2025						
KCHOL	30.04.2025						
Mayıs 2025							
CCOLA	06.05.2025						
AEFES	07.05.2025						
AKENR	07.05.2025						
TTKOM	07.05.2025						
BRSAN	07.05.2025						
MGROS	07.05.2025						
SAHOL	07.05.2025						
KONTR	09.05.2025						

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Temettü Takvimi

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
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	21.10	33.70	%60	AL	147,700	2,716	6.67	5.23	5.33	4.57
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	319.00	461.00	%45	AL	440,220	8,650	3.09	2.22	3.89	3.12
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	248.00	355.00	%43	AL	124,000	2,504	3.09	2.22	3.89	3.12
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	45.60	67.00	%47	AL	13,680	62	7.87	6.19	5.67	4.78
Kimya											
Aksa	AKSA	10.50	15.40	%47	AL	40,793	152	22.83	15.83	7.33	5.62
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	447.75	772.00	%72	AL	271,874	3,015	12.72	11.03	10.78	9.20
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	124.90	191.00	%53	AL	240,657	1,887	8.43	6.28	2.83	2.03
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	317.00	544.60	%72	AL	60,551	123	10.25	6.69	4.59	3.43
Lokman Hekim	LKMNH	17.50	26.80	%53	AL	3,780	22	10.86	8.34	5.02	3.83
Savunma											
Aselsan	ASELS	129.90	124.00	-%5	AL	592,344	4,743	29.64	24.10	14.65	12.20
Araştırma Kapsamı				%49							

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

Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM						
ENJSA	21.04.2025	3,390	2.87	2.44	4.9%	Peşin
KTLEV	21.04.2025	198	1.10	0.94	1.5%	Peşin
AVPGY	25.04.2025	1,975	4.94	4.94	9.2%	1. Taksit (1/3)**
KATILIM DIŞI						
AYEN	21.04.2025	415	1.50	1.27	5.9%	1. Taksit (1/6)*
ESCAR	22.04.2025	180	0.36	0.31	0.6%	1. Taksit (1/3)**
CLEBI	24.04.2025	3,584	147.50	147.50	5.1%	Peşin

*6 Taksit şeklinde ödenecektir

**3 Taksit şeklinde ödenecektir

HBT: Hisse Başı Temettü

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
21 Nisan 2025 - Pazartesi					
17:00	ABD	Mart	ABD Öncü Endeks	-0.3%	-0.3%
17:30	Türkiye	Mart	Merkezi Hükümet Borç Stoku		9.909,6B
22 Nisan 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Nisan	Tüketici Güven Endeksi		85,9
13:00	ABD		IMF Toplantıları		
23 Nisan 2025 - Çarşamba					
11:00	AB	Nisan	İmalat PMI		48,6
11:00	AB	Nisan	Hizmet PMI		51,0
15:30	ABD	Mart	İnşaat İzinleri	1,482M	1,459M
16:45	ABD	Mart	Üretim PMI		50,2
16:45	ABD	Mart	Hizmet PMI		54,4
17:00	ABD	Mart	Yeni Konut Satışları	680K	676K
24 Nisan 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Nisan	Kapasite Kullanım Oranı		74,4%
10:00	Türkiye	Nisan	İmalat Güveni		104,1
15:30	ABD	Mart	Dayanıklı Mal Siparişleri	0.8%	0.9%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		215K
17:00	ABD	Mart	İkinci El Konut Satışları	4.14M	4.26M
25 Nisan 2025 - Cuma					
14:00	Türkiye		Para Politikası Toplantı Özeti		
17:00	ABD	Nisan	Michigan Enflasyon Beklentisi	6.7%	5.0%
			S&P Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi		BB-

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
KIDEMLİ UZMAN
Çimento, Demir – Çelik, Tekstil

Muhammet Çakmak
UZMAN
Havacılık, Sağlık, Perakende, Savunma

Eren Bozdoğan
UZMAN
Otomotiv, Giyim Perakende, Beyaz Eşya, Savunma

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