

Piyasalarda gözler TCMB faiz kararına çevrildi...

ABD piyasalarında dün beklentilerin üstünde elde edilen hizmet sektörü aktivitesi ve beklentilere paralel açıklanan fabrika siparişleri verisi ardından ABD borsalarında alımlar ivme kazandı. Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %1,11 ve teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %1,46 yükselişle günü tamamladı.

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, son işlem gününü %2,94 yükselişle 10,189 puandan, BIST Katılım 100 endeksi ise %2,91 değer kazanımıyla 9.532 puandan tamamladı. Endekse 2,6 milyar TL para girişi gerçekleşti.

Katılım endeksinde yer alan şirketlerden açığa satış oranı en yüksek hisse Tüpraş <TUPRS TI> oldu. BIST 50 toplam hacminin %6,8'ini açığa satış işlemleri oluşturdu. Detaylı tabloya bültenimizin üçüncü sayfasından [ulaşabilirsiniz.](#)

Ne Bekliyoruz...

Küresel piyasalarda, Trump'ın Meksika başta olmak üzere uyguladığı tarifeler risk iştahı üzerinde etkisini sürdürmeye devam ediyor. Piyasalarda bugün gözler, TSİ 16:30'da Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararı ve ABD'de açıklanacak olan ticaret dengesi, tarım dışı üretkenlik gibi bir dizi önemli makro veride olacak. Ayrıca, gün içinde açıklanacak haftalık işsizlik başvurularındaki seyir, istihdam piyasasındaki görünüm açısından yakından takip edilecek.

Yerel varlıklarda faiz kararı öncesinde genele yayılır yükseliş eğilimi dikkat çekiyor. BIST 100 endeksinde tekrardan psikolojik eşik 10.000 puan üzerinde gerçekleşen kapanış ve hafta başından bu yana yaklaşık 5,4 milyar TL para girişini değerli buluyoruz.

Yurt içi piyasalarda bugün gözler, TSİ 14:00'te açıklanacak TCMB faiz kararına çevrildi. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma ve konsensüs beklentileri, politika faizinin 250 baz puan indirilerek %42,5'e düşürülmesi yönünde. Şubat enflasyonunun beklentilerin altında kalmasının ardından, TCMB'nin faiz indirim patikasındaki seyir ve metinde verilebilecek mesajlar, gün içinde volatilitenin yüksek seyretmesine neden olabilir. TCMB'den 250 baz puan üzerinde bir faiz indirimi, BIST'te kritik direnç bölgesi olarak izlediğimiz 10.250-10.300 üzerine doğru yükseliş eğilimini beraberinde getirebilir.

Ekonomik Takvim

- **14:00 – Türkiye Merkez Bankası Faiz Kararı**
- **16:15 – Euro Bölgesi ECB Faiz Kararı**
- **16:30 – ABD İşsizlik Başvuruları**

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,873	271
XK100 / XK100	9,532	262
XU100 / XU100	10,189	280
Günlük Değişim XKTUM		2.75%
Günlük Değişim XK100		2.91%
Günlük Değişim XU100		2.94%
Günlük Hacim (XKTUM)		TL58,580 mn
Günlük Hacim (XK100)		TL50,227 mn
Günlük Hacim (XU100)		TL144,266 mn

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,632.7 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34.1%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL38,086 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	4.2%	5.3%
3A / 12A	3.8%	8.2%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	9,413	7.7%
ASELS	7,762	3.6%
TUPRS	4,210	2.9%
BIMAS	3,952	3.4%
KRDMD	3,289	9.0%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
LUKSK	88.00	10.0%
MIATK	36.08	10.0%
DAGHL	36.32	10.0%
ARENA	51.70	10.0%
EGPRO	24.98	9.9%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
DOBUR	194.40	-10.0%
PEHOL	17.19	-10.0%
NATEN	49.06	-10.0%
KIMMR	9.56	-10.0%
KNFRT	12.20	-10.0%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Ebebek Mağazacılık <EBEBK TI> şubat ayı ziyaretçi sayısını açıkladı.

Şubat 2025'te Türkiye'deki ebebek mağazalarını ziyaret eden ziyaretçi sayısı 4,04 milyon olarak gerçekleşmiş olup bu sayı Şubat 2024'te 4,1 milyondur. Şubat 2025'te sona eren 2 aylık dönemde Türkiye'deki ebebek mağazalarını ziyaret eden ziyaretçi sayısı 8,53 milyon iken, 2024 yılının aynı döneminde ise 8,34 milyondur.

Şubat 2025'te ebebek.com internet sitesi ziyaretçi sayısı 16,21 milyon olarak gerçekleşmiş olup bu sayı Şubat 2024'te 15,67 milyon'du. Şubat 2025'te sona eren 2 aylık dönemde ebebek.com internet sitesini ziyaret eden ziyaretçi sayısı 28,42 milyon olurken, 2024 yılının aynı döneminde ise 26,79 milyon olarak gerçekleşmişti.

Otokar Otomotiv <OTKAR TI> yeni şirketini duyurdu.

Otokar, savunma sanayii ihracatını ve bu kapsamda Romanya'da gerçekleşecek yerel faaliyetlerini yürütmek amacı ile Romanya'nın başkenti Bükreş'te 250 bin Ron (Rumen Leyi) sermaye ile Otokar Land Systems SRL ünvanlı şirket kurulmasına ve sermayesinin tamamının şirket tarafından nakden sağlanmasına karar verdi.

Sun Tekstil Sanayi <SUNTK TI> 4Ç24 Finansal Sonuçları.

Sun Tekstil, 4Ç24 finansal sonuçlarını 447 milyon TL net kar ile açıkladı. Şirket geçen yılın aynı döneminde 438 milyon TL, bir önceki çeyrekte ise 310 milyon TL kar açıklamıştı. Aynı dönemde şirketin cirosu yıllık bazda %17, çeyreklik bazda %7 daralarak 2,7 milyar TL olarak açıklandı. Şirketin operasyonel karlılık tarafında da daralmanın olduğu görülüyor.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Gedik Yatırım <GEDIK TI> pay geri alım programı kapsamında 12,9 bin adet payı ortalama 7,03 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 94,5 bin adet payı ortalama 19,29 TL fiyattan geri aldı.

Yayla Gıda <YYLGD TI> pay geri alım programı kapsamında 285,7 bin adet payı ortalama 8,54 TL fiyattan geri aldı.

Frigo-Pak Gıda <FRIGO TI> pay geri alım programı kapsamında 80 bin adet payı ortalama 7,69 TL fiyattan geri aldı.

Altinkılıç Gıda <ALKLC TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 31,13 TL fiyattan geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 3 bin adet payı ortalama 229,9 TL fiyattan geri aldı.

Ebebek Mağazacılık yönetim kurulu, 51,90 - 52,00 TL fiyat aralığından 96,1 bin adet Ebebek <EBEBK TI> hissesini geri aldı.

: Diğer Şirket Haberleri

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	52.85
Kapanış (USD/hisse)	1.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,456
Piyasa Değeri (milyon USD)	233
Firma Değeri (milyon TL)	8,416
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	OTKAR TI
Kapanış (TL/hisse)	420
Kapanış (USD/hisse)	11.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	50,400
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,386
Firma Değeri (milyon TL)	70,194
Sermaye (milyon TL)	120
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	SUNTK TI
Kapanış (TL/hisse)	41.82
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	19,848
Piyasa Değeri (milyon USD)	546
Firma Değeri (milyon TL)	19,356
Sermaye (milyon TL)	475
Halka Açıklık Oranı (%)	21



Katılım Endeksi Açığa Satış İşlemleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

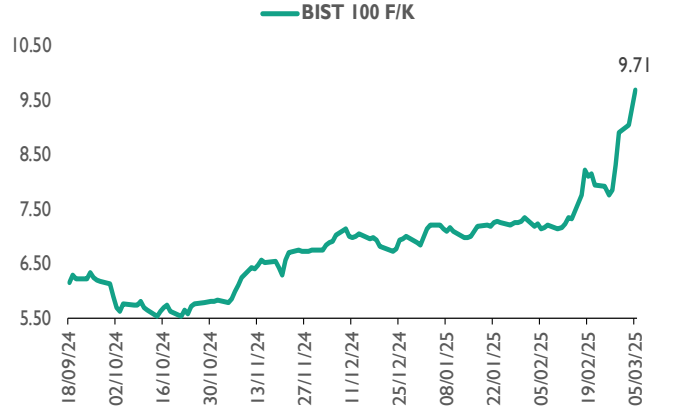
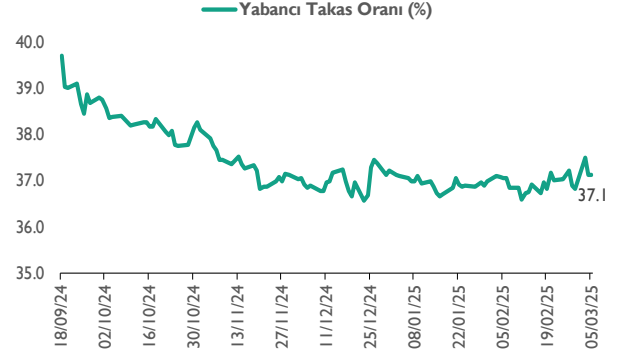
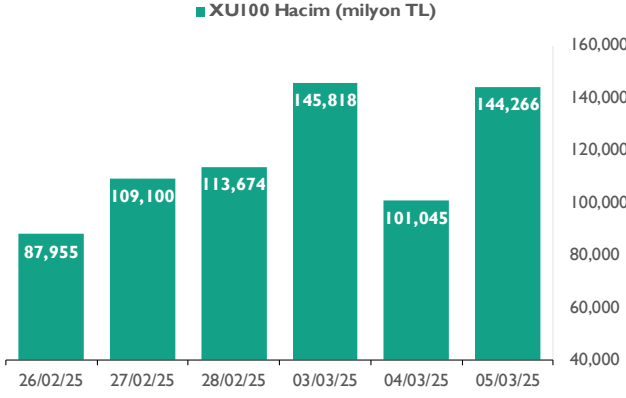
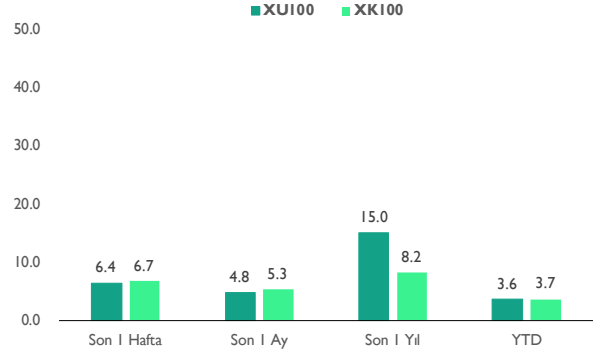
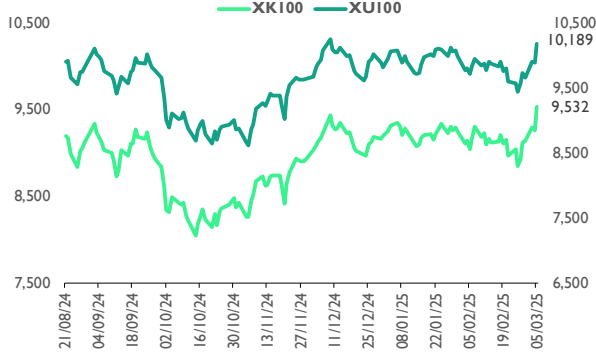
: Diğer Şirket Haberleri

Şirket	Hisse Kodu	Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Oranı (%)	Günlük Değ. (%)
Tüpraş	TUPRS	4,210	371	8.82%	2.86
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	3,952	317	8.01%	3.43
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	642	47	7.36%	0.16
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	504	34	6.83%	4.17
Doğuş Otomotiv	DOAS	937	63	6.77%	6.10
Mia Teknoloji	MIATK	1,861	116	6.22%	10.00
Enerjisa Enerji	ENJSA	434	27	6.15%	5.52
Kardemir (D)	KRDMD	3,289	193	5.86%	8.96
Aselsan	ASELS	7,762	443	5.71%	3.64
Mavi Giyim	MAVI	418	20	4.81%	2.68
Petkim	PETKM	1,494	65	4.36%	3.72
Gübre Fabrikaları	GUBRF	1,568	61	3.90%	2.95
Ereğli Demir Çelik	EREGL	9,413	316	3.36%	7.71
Vestel	VESTL	222	7	3.33%	3.40

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

Mart 2024

MEDTR	06.03.2025						
TKFEN	06.03.2025						
PRKME	06.03.2025						
MPARK	07.03.2025	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	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	23.74	33.70	42%	AL	166,180	5,888	11.31	6.76	9.67	5.52
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	326.25	461.00	41%	AL	450,225	14,033	4.56	3.08	5.42	3.76
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	268.00	355.00	32%	AL	134,000	2,902	12.44	8.51	7.97	5.92
Kimya											
Aksa	AKSA	12.89	15.40	19%	AL	50,078	290	32.25	23.71	10.61	8.05
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	542.50	703.00	30%	AL	329,406	3,485	18.49	13.99	16.47	11.82
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	129.60	191.00	47%	AL	249,713	3,389	8.52	4.86	2.92	2.10
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	353.00	479.50	36%	TUT	67,427	150	12.84	10.79	6.78	4.79
Lokman Hekim	LKMNH	19.25	26.80	39%	AL	4,158	22	24.75	10.22	7.39	5.14
Savunma											
Aselsan	ASELS	105.40	124.00	18%	AL	480,624	8,068	38.30	27.83	18.63	13.01
Araştırma Kapsamı				34%							

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
03 Mart 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Şub.	İSO İmalat PMI		48
10:00	Türkiye	Şub.	TÜFE (Aylık)	3.00%	5.03%
10:00	Türkiye	Şub.	TÜFE (Yıllık)	40.00%	42.12%
10:00	Türkiye	Şub.	ÜFE (Aylık)		3.06%
10:00	Türkiye	Şub.	ÜFE (Yıllık)		27.20%
12:00	Euro Bölgesi	Şub.	İmalat PMI (Final)	47.3	47.3
13:00	Euro Bölgesi	Şub.	TÜFE (Öncü-Aylık)		-0.30%
13:00	Euro Bölgesi	Şub.	TÜFE (Öncü-Yıllık)	2.30%	2.50%
17:45	ABD	Ocak	İmalat PMI (Final)	51.6	51.2
18:00	ABD	Şub.	ISM İmalat PMI	50.5	50.9
04 Mart 2025 - Salı					
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	İşsizlik Oranı	6.30%	6.30%
14:30	Türkiye	Şub.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru		75.44
05 Mart 2025 - Çarşamba					
12:00	Euro Bölgesi	Ocak	Hizmet PMI (Final)	50.7	51.3
12:00	Euro Bölgesi	Ocak	Bileşik PMI (Final)	50.2	50.2
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	ÜFE (Aylık)	0.30%	0.40%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	ÜFE (Yıllık)		0.00%
16:15	ABD	Şub.	ADP Özel Sektör İstihdamı	148K	183K
17:45	ABD	Şub.	Hizmet PMI (Final)	49.7	52.9
17:45	ABD	Şub.	Bileşik PMI (Final)	50.4	52.7
18:00	ABD	Ocak	Fabrika Siparişleri (Aylık)	1.40%	0.90%
18:00	ABD	Şub.	ISM Hizmet PMI	53	52.8
22:00	ABD		Fed'in Bej Kitap Raporu		
06 Mart 2025 - Perşembe					
14:00	Türkiye	Mart	TCMB Faiz Oranı Kararı	42.50%	45.00%
16:15	Euro Bölgesi	Mart	ECB Faiz Oranı Kararı	2.50%	2.75%
16:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	236K	242K
16:30	ABD	Ocak	Dış Ticaret Dengesi (USD)	-91,3B	-98,4B
07 Mart 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Mart	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi		
13:00	Euro Bölgesi	4Ç24	GSYH (Final-Dönemsel)	0.10%	0.10%
13:00	Euro Bölgesi	4Ç24	GSYH (Final-Yıllık)	0.90%	0.90%
16:30	ABD	Şub.	Tarım Dışı İstihdam	158K	143K
16:30	ABD	Şub.	Saatlik Kazançlar (Aylık)	3.00%	0.50%
16:30	ABD	Şub.	Saatlik Kazançlar (Yıllık)	4.10%	4.10%
16:30	ABD	Şub.	İşsizlik Oranı	4.00%	4.00%
17:30	Türkiye	Şub.	Hazine Nakit Dengesi (TL)		-204,9B

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.

