

Tarifler sonrası küresel piyasalarda kan kaybı devam ediyor...

- ABD borsaları, Trump'ın yeni gümrük tarifeleri sonrası yaklaşık 5 trilyon dolarlık değer kaybı yaşadı. Fed Başkanı Powell, tarifelerin beklenenden daha büyük ekonomik etkilere yol açabileceğini, enflasyonu yükseltip büyümeyi yavaşlatabileceğini ve resesyon endişesinin ivme kazandığını belirtti.
- Başkan Trump ise Fed'e "faiz indirimi için mükemmel zaman" diyerek açık çağrıda bulundu. Powell ise bu çağrıyı geri çevirdi ve faiz kararlarında aceleci olmayacaklarını vurguladı. Gelişmeler piyasalarda satış baskısını artırırken, resesyon endişeleri belirginleşmeye devam ediyor. Wall Street'te belirsizlik ve tedirginlik hâkim. Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %5,97 ve teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %5,82 değer kaybıyla haftanın son işlem gününü tamamladı.
- Trump'ın tarifeleri sonrasında artan resesyon endişeleri, enflasyon ve faiz indirim patikasına yönelik belirsizlikler BIST 100 endeksi üzerinde baskı oluşturuyor. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi son işlem gününü %1,10 düşüşle 9.380 puandan, Katılım 100 endeksi ise %1,18 değer kaybıyla 9.580 puandan tamamladı. Katılım endeksinin yükselmesine yüzdesel bazda destek sağlayan şirketlerin başında GUNDC ve CEMTS yer alırken, yüzdesel bazda en çok düşüş gösterenler ise MERCN ve AVGYO oldu. Haftanın son işlem günü endekse 744 milyon TL para girişi oldu.
- Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı öncü verilere göre, Mart'ta ihracat %3,2 artışla 23.385 milyon dolar, ithalat %2,3 artışla 30.652 milyon dolar oldu. Böylece dış ticaret dengesi Mart'ta yıllık %0,5 düşüşle 7.267 milyon dolar olarak gerçekleşti. İhracatın ithalatı karşılama oranı 0,7 puan artarak %76,3'e yükseldi. Mart ayında en fazla ihracat yapılan ülkeler sırasıyla Almanya, İngiltere ve ABD oldu.

Ne Bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalardaki belirsizlik ortamı ve küresel piyasalarda Trump'ın açıkladığı tarifelerin enflasyon ve büyüme üzerindeki etkileri, risk iştahı üzerinde baskı oluşturuyor.
- Yurt içi piyasalarda bu hafta gözler, ekonomik aktivitenin seyri açısından yakından takip edilen sanayi üretimi ve perakende satış rakamlarına çevrildi. Yılın ilk çeyreğine yönelik takip ettiğimiz öncü veriler, karışık yönde sinyaller üretmeye devam ediyor. ISO PMI verisinde 50 eşik değerinin altındaki seyir ve Şubat ayındaki çalışma günlerindeki azalmanın etkisiyle, sanayi üretiminde zayıf görünümün devam etmesini bekliyoruz. Öte yandan, hem küresel hem de yurt içi piyasalarda yaşanan son gelişmelerin ardından Piyasa Katılımcıları Anketi'nde enflasyon beklentilerindeki seyir yakından izlenecek. Son paylaşılan anket sonuçlarında yıl sonu enflasyon beklentisi %28,04 ve 12 ay sonrası için %24,55 olarak gerçekleşmişti.
- BIST 100 endeksinde 9.300-9.800 yatay bant aralığında denge arayışı sürüyor. Endekste yükseliş eğiliminin güç kazanabilmesi için 9.681 (200 günlük üssel hareketli ortalama) üzerinde günlük kapanışların gerçekleşmesi gerektiğini düşünüyoruz. Olası geri çekilmelerde 9.340 ve 9.200 destek seviyeleri olarak izlenebilir.
- ABD vadeli endeksleri yeni haftaya başlarken düşüş %4'ü aştı. ABD'de Trump'ın Fed Başkanı Powell'a faiz oranları düşürmesi çağrısı ardından Fed'den gelecek açıklamalar takip edilecek. ABD'de uygulanacak olası kurumlar vergisi indirimi piyasanın ivme kazanması için önemli bir katalist olabilir. Ancak, kısa vadede gümrük tarifelerinin piyasalar üzerindeki baskısını devam ettirebileceğini düşünüyoruz.

Ekonomik Takvim

- 22:00 – ABD Tüketici Kredileri

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,827	260
XK100 / XK100	9,580	253
XU100 / XU100	9,380	248
Günlük Değişim XKTUM		-1.05%
Günlük Değişim XK100		-1.18%
Günlük Değişim XU100		-1.10%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL41,106 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL31,899 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL93,961 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,660.5 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	33.78%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL44,316 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-1.93%	3.42%
3A / 12A	2.82%	13.89%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
TKFEN	3,946	3.91%
ASELS	3,622	0.09%
EREGL	3,356	-3.91%
BIMAS	2,856	-1.13%
KRDMD	1,580	-5.51%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
GUNDC	56.10	10.00%
CEMTS	13.03	9.96%
DAGHL	73.45	9.96%
GRSEL	271.25	9.95%
USAK	4.37	9.80%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
MERCN	21.28	-9.75%
AVGYO	9.70	-7.97%
DYOBY	17.48	-7.61%
LOGO	117.00	-6.47%
KRDMB	22.60	-5.75%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

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

Mart 2025'te Türkiye'deki ebebek mağazalarını ziyaret eden ziyaretçi sayısı 4,6 milyon olarak gerçekleşmiş olup bu sayı Mart 2024'te 3,9 milyon'dur. Mart 2025'te sona eren 3 aylık dönemde Türkiye'deki ebebek mağazalarını ziyaret eden ziyaretçi sayısı 13,1 milyon iken, 2024 yılının aynı döneminde ise 12,2 milyon olarak gerçekleşmiştir.

Mart 2025'te ebebek.com internet sitesi ziyaretçi sayısı 12 milyon olarak gerçekleşmiş olup bu sayı Mart 2024'te 10,7 milyon'dur. Mart 2025'te sona eren 3 aylık dönemde ebebek.com internet sitesini ziyaret eden ziyaretçi sayısı 40,4 milyon olurken, 2024 yılının aynı döneminde ise 37,4 milyon olarak gerçekleşmiştir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 60,5 bin adet payı ortalama 18,07 TL fiyattan geri aldı.

Tukaş Gıda <TUKAS TI> pay geri alım programı kapsamında 2,5 milyon adet payı ortalama 2,01 TL fiyattan geri aldı.

Avrasya Gayrimenkul <AVGYO TI> 516,9 bin adet payı ortalama 9,49 TL fiyattan geri aldı.

Adra Gayrimenkul <ADGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 245 bin adet payı ortalama 31,35 TL fiyattan geri aldı.

Tera Yatırım <TERA TI> pay geri alım programı kapsamında 120 bin adet payı ortalama 51,75 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğalgaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 20,56 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 1,5 milyon adet payı ortalama 3,42 TL fiyattan geri aldı.

Ünlü Yatırım <UNLU TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 13,12 TL fiyattan geri aldı.

Doğan Şirketler Grubu <DOHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 695,5 bin adet payı ortalama 16,40 TL fiyattan geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 34,6 bin adet payı ortalama 216,40 TL fiyattan geri aldı.

Pc İletişim ve Medya <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı ortalama 11,83 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	48.3
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,731
Piyasa Değeri (milyon USD)	204
Firma Değeri (milyon TL)	7,692
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	18.2
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,933
Piyasa Değeri (milyon USD)	104
Firma Değeri (milyon TL)	4,961
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	20.6
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	53,560
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,415
Firma Değeri (milyon TL)	74,781
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	ENERY TI
Kapanış (TL/hisse)	3.4
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	30,960
Piyasa Değeri (milyon USD)	818
Firma Değeri (milyon TL)	29,024
Sermaye (milyon TL)	145
Halka Açıklık Oranı (%)	27



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Biotrend Enerji <BIOEN TI> pay geri alım program sonlandırma kararı aldı. Şirket, program kapsamında 439,9 bin adet payı ortalama 14,40 TL fiyattan geri aldı. Geri alınan payların şirket sermayesine oranı %0,09'dur.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> 200 bin adet payı ortalama 1,96 TL fiyattan geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> 100 bin adet payı ortalama 19,56 – 19,84 TL fiyat aralığından geri aldı.

Özderici Gayrimenkul <OZGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 1,3 milyon adet payı 4,82 – 4,86 TL fiyat aralığından geri aldı.

Kıraç Galvaniz Telekomünikasyon <TCKRC TI> pay geri alım programı kapsamında 60,7 bin adet payı ortalama 35,99 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 15 bin adet payı ortalama 16,05 TL fiyattan geri aldı.

Ensari Deri <ENSRI TI> pay geri alım program başlatma kararı aldı. Şirket, program kapsamında 2 milyon adet payı 100 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde alabilecek. Söz konusu tutarın şirketin sermayesine oranı %1,71'dir.

Piyasa Bilgileri	AKFIS TI
Kapanış (TL/hisse)	19.6
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,477
Piyasa Değeri (milyon USD)	330
Firma Değeri (milyon TL)	32,458
Sermaye (milyon TL)	570
Halka Açıklık Oranı (%)	11

Piyasa Bilgileri	TCKRC TI
Kapanış (TL/hisse)	35.9
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,106
Piyasa Değeri (milyon USD)	161
Firma Değeri (milyon TL)	5,715
Sermaye (milyon TL)	170
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Antalya Havalimanı'nın kapasitesi 82 milyona çıkıyor.

Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Abdulkadir Uraloğlu, Antalya Havalimanı'nın yıllık yolcu kapasitesinin 35 milyondan 82 milyona çıkarılacağını açıkladı. Yeni terminal binalarının açılışı 12 Nisan 2025'te Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın katılımıyla yapılacak.

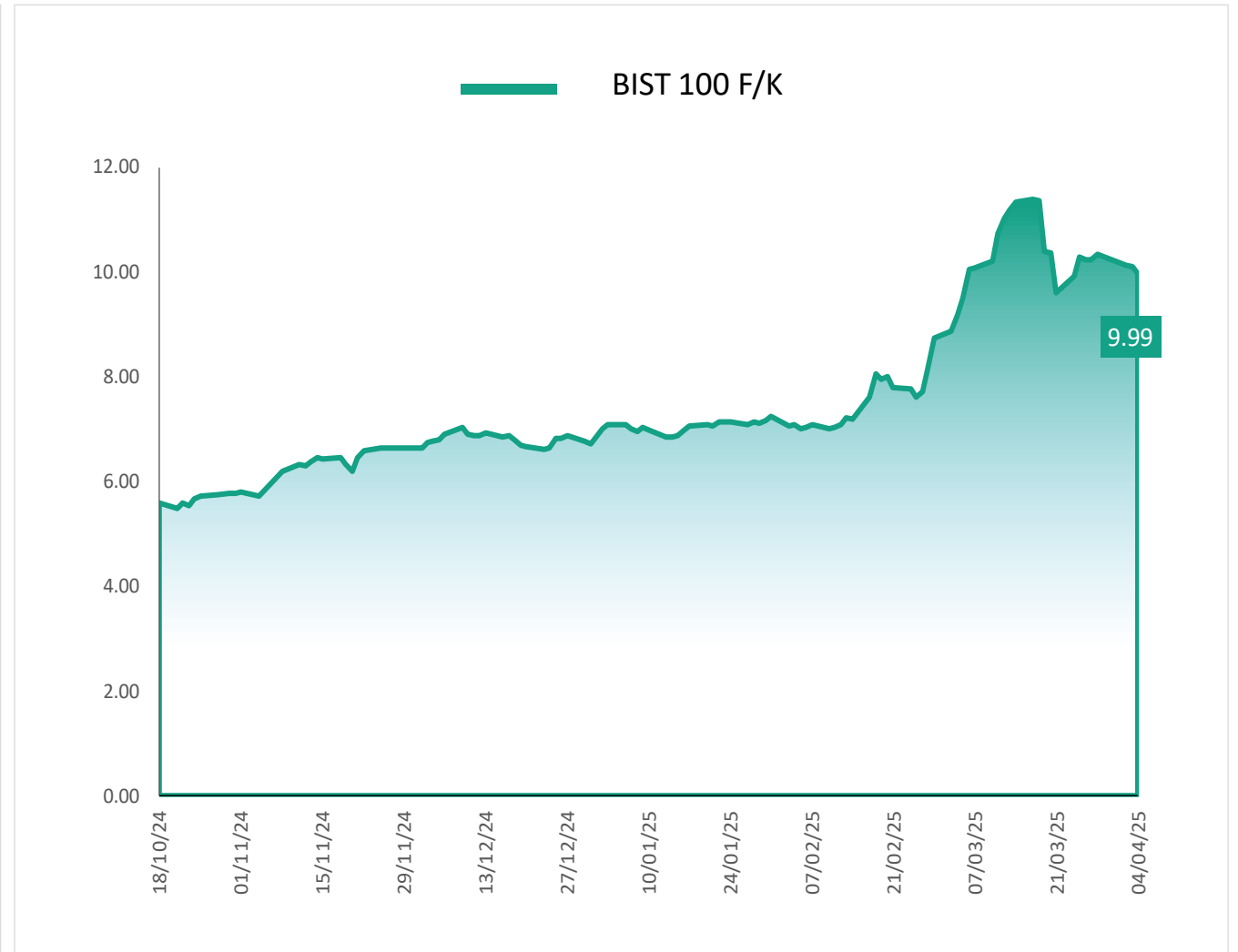
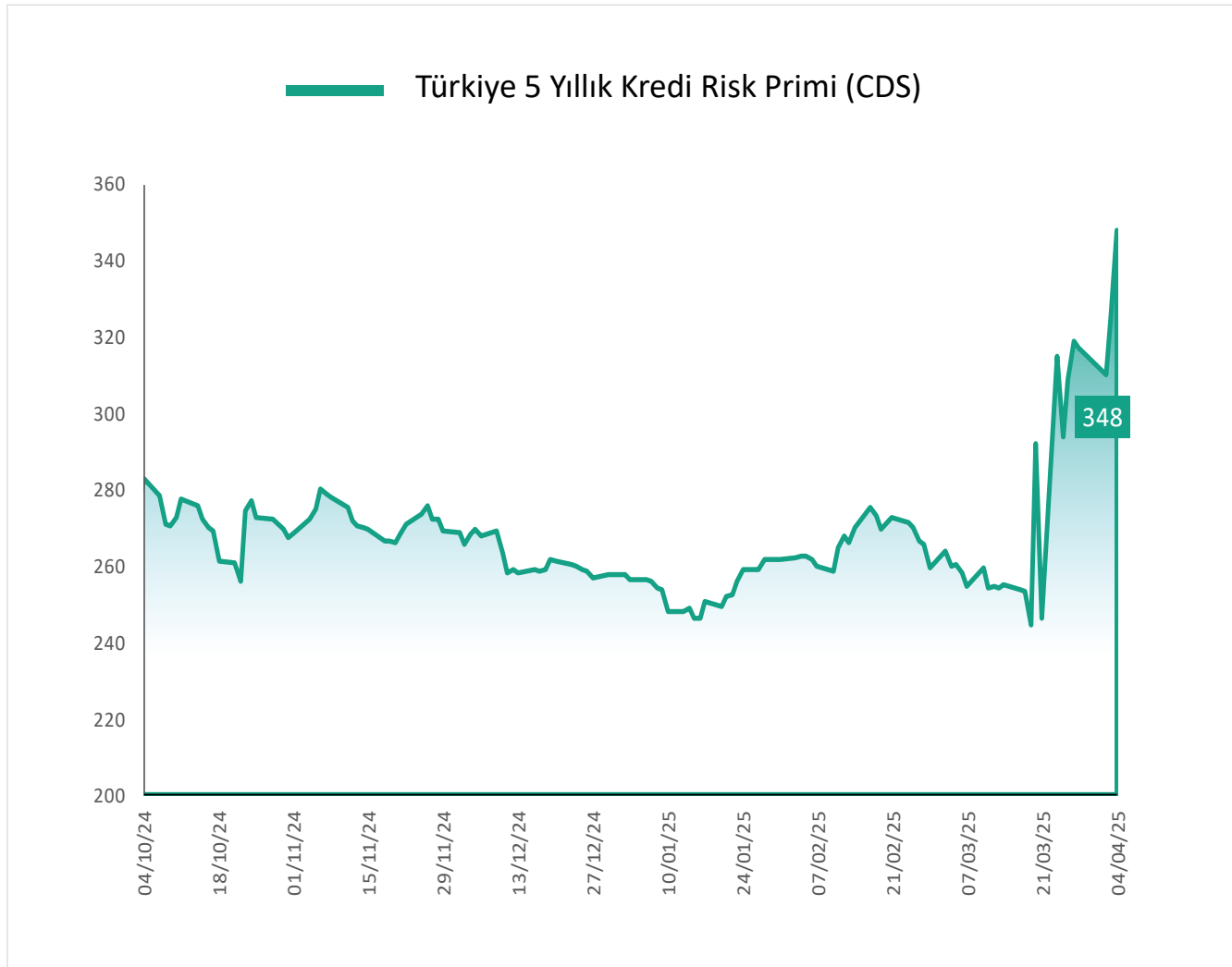
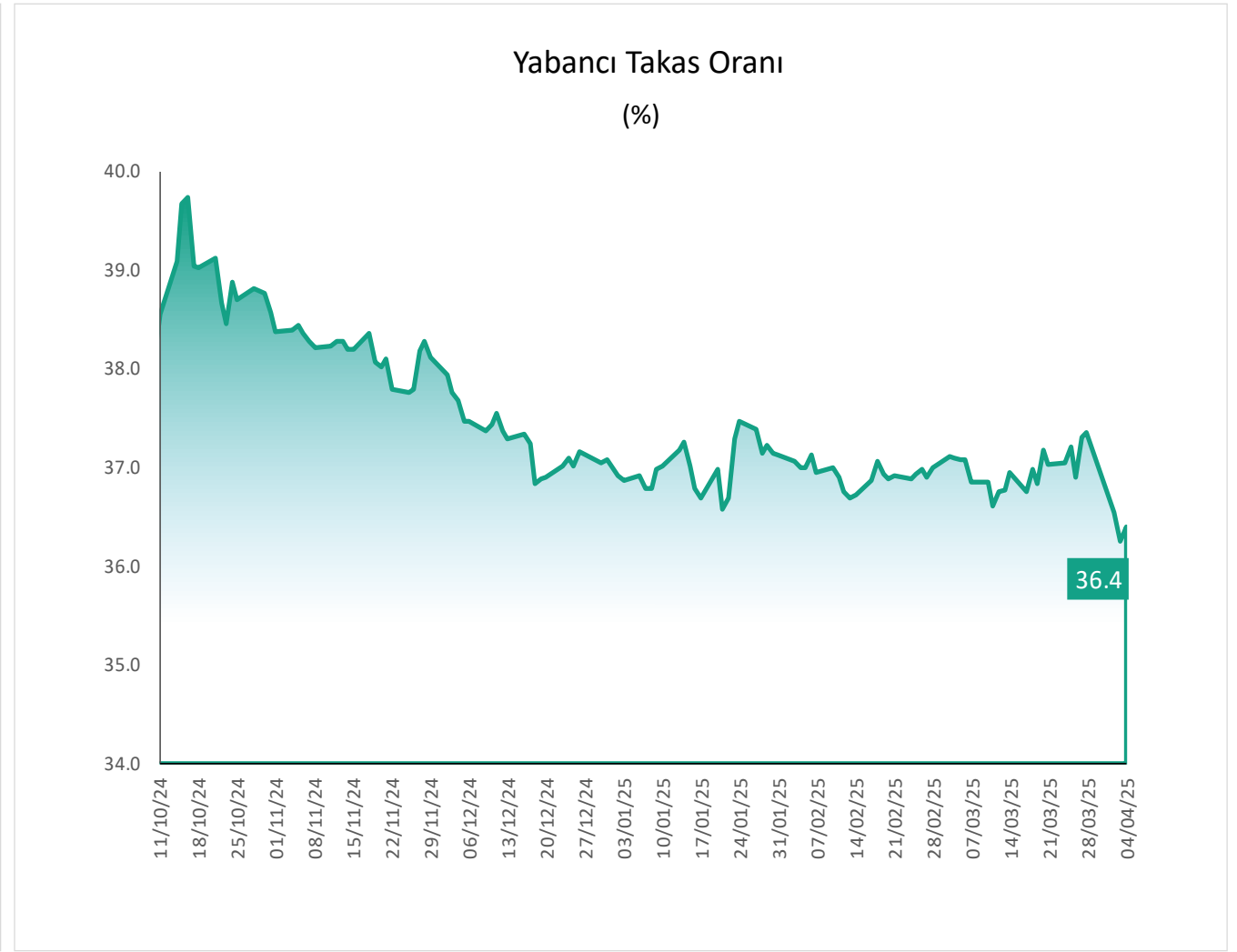
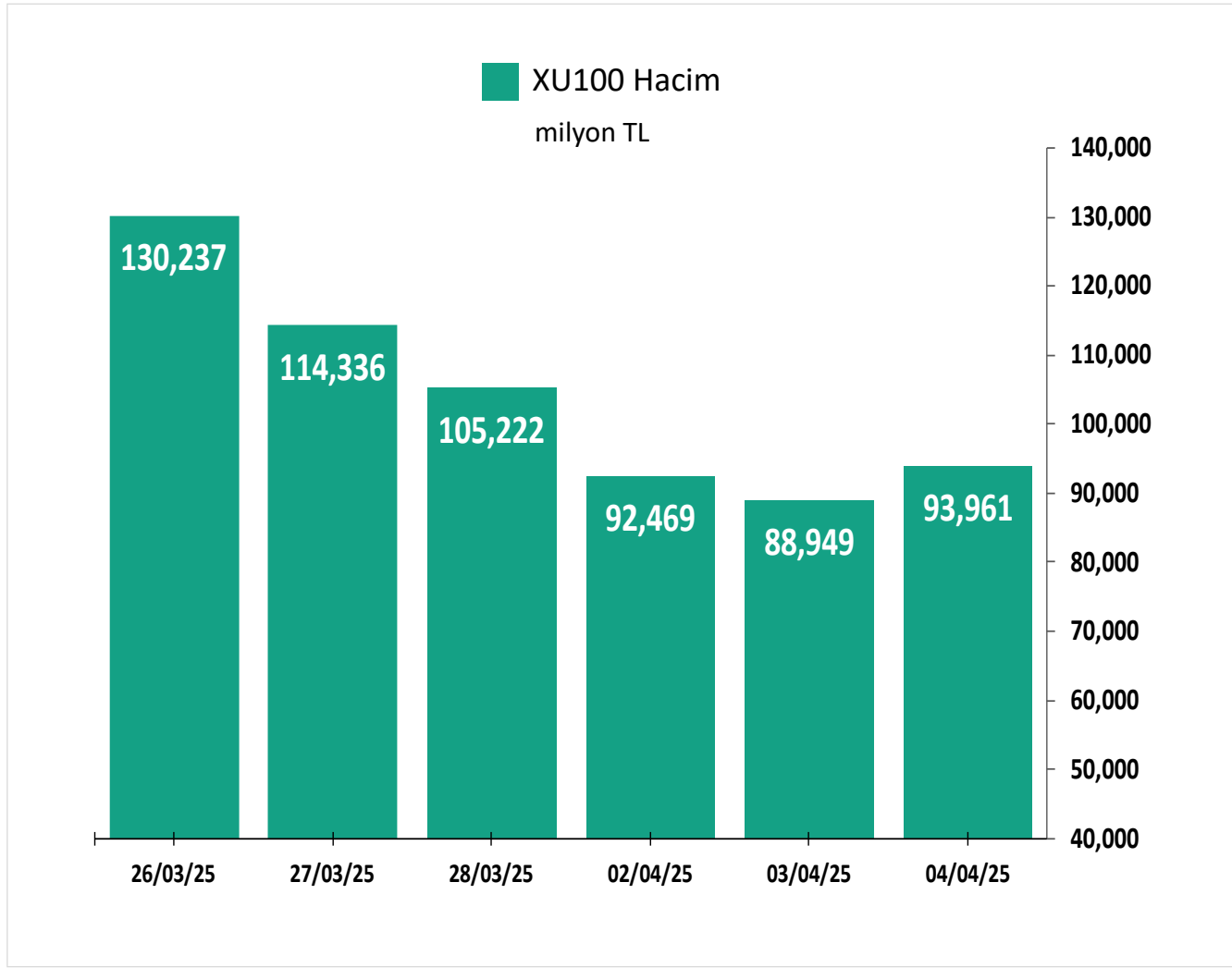
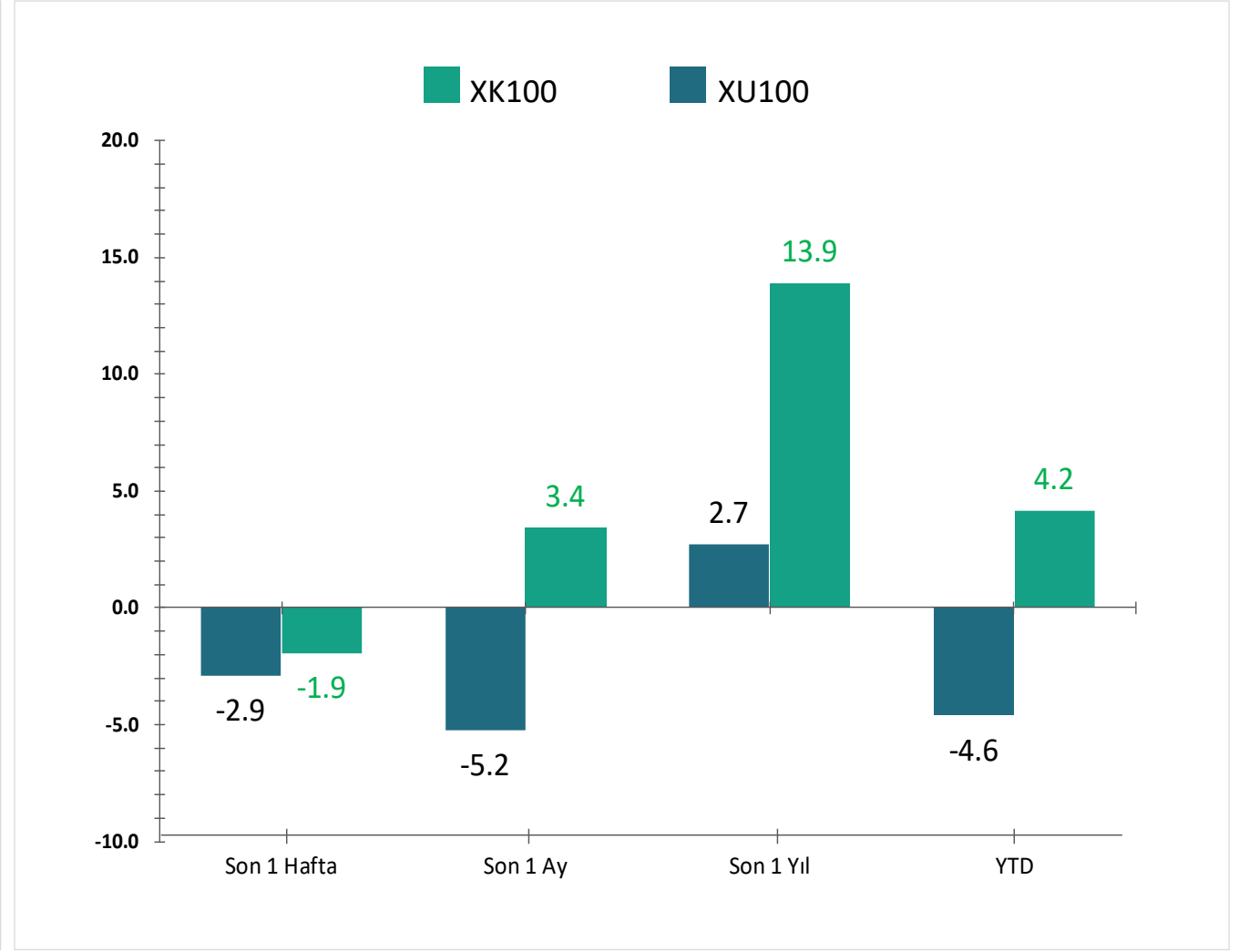
Genişleme kapsamında apron kapasitesi 108'den 176'ya, dış hatlar terminali 224 bin m²'ye, iç hatlar terminali ise 75 bin m²'ye çıkarıldı. Altyapı çalışmaları, ulaşım ve turizm faaliyetlerinin aksamadan sürdürüldüğü havalimanında 2024 yılında 39,2 milyon yolcuya hizmet verildi.

Piyasa Bilgileri	THYAO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	304.8
Kapanış (USD/hisse)	8.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	420,555
Piyasa Değeri (milyon USD)	11,112
Firma Değeri (milyon TL)	696,472
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	PGSUS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	254.8
Kapanış (USD/hisse)	6.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	127,375
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,366
Firma Değeri (milyon TL)	236,326
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43



Grafikler



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
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	21.60	33.70	%56	AL	151,200	3,241	6.83	5.35	5.42	4.64
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	304.75	461.00	%51	AL	420,555	6,170	2.95	2.12	3.78	3.03
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	254.75	355.00	%39	AL	127,375	2,437	2.95	2.12	3.78	3.03
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	47.58	67.00	%41	AL	14,274	61	8.09	6.36	5.76	4.85
Kimya											
Aksa	AKSA	10.90	15.40	%41	AL	42,347	183	23.70	16.43	7.59	5.82
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	437.50	772.00	%76	AL	265,650	2,611	12.43	10.78	10.56	9.01
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	134.30	191.00	%42	AL	258,769	1,999	9.06	6.76	3.11	2.23
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	309.00	544.60	%76	TUT	59,023	100	9.99	6.52	4.49	3.35
Lokman Hekim	LKMNH	18.21	26.80	%47	AL	3,933	16	11.30	8.68	5.18	3.95
Savunma											
Aselsan	ASELS	117.40	124.00	%6	AL	535,344	4,055	26.78	21.78	13.28	11.05
Araştırma Kapsamı				%48							

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
7 Nisan 2025 - Pazartesi					
17:00	ABD	Mart	Conference Board (CB) İstihdam Trend Endeksi		108,56
22:00	ABD	Şubat	Tüketici Kredileri	15.20B	18.08B
8 Nisan 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Mart	Hazine Nakit Dengesi		-397,602 B
9 Nisan 2025 - Çarşamba					
20:00	ABD	Mart	10 Yıllık Tahvil ihalesi		4,31%
21:00	ABD		Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları		
10 Nisan 2025 - Perşembe					
14:30	Türkiye	Şubat	Sanayi Üretimi (Aylık)		-2.3%
14:30	Türkiye	Şubat	Sanayi Üretimi (Yıllık)		1,2%
14:30	Türkiye		Net Döviz Rezervleri		
15:30	ABD	Mart	İşsizlik Maaşı Başvuruları	226K	219K
15:30	ABD	Mart	Çekirdek TÜFE (Yıllık)		2,8%
15:30	ABD	Mart	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,3%	0,2%
15:30	ABD	Mart	TÜFE (Yıllık)	2,6%	2,8%
15:30	ABD	Mart	TÜFE (Aylık)	0,2%	0,2%
21:00	ABD	Mart	Fedarel Bütçe Dengesi		-307,0 B
11 Nisan 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Şubat	Perakende Satışlar (Yıllık)		12,5%
10:00	Türkiye	Şubat	Perakende Satışlar (Yıllık)		12,5%
10:00	Türkiye		Piyasa Katılımcıları Anketi		
13:00	Euro Bölgesi		Eurogroup Toplantısı		
15:30	ABD	Mart	Çekirdek ÜFE (Aylık)	0,3%	-0.1%
15:30	ABD	Mart	ÜFE (Yıllık)		3,2%
15:30	ABD	Mart	ÜFE (Aylık)	0,1%	0,0%
17:00	ABD	Nisan	Michigan Enflasyon Beklentisi		5,0%

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