

Yurt içi piyasalarda karışık seyir devam ediyor...

- Dün ABD borsaları, Başkan Trump'ın Çin'e uygulanan %145'lik gümrük tarifesi için önemli ölçüde indirileceğine dair sinyal vermesi ve Fed Başkanı Powell'ı görevden alma niyetinde olmadığını açıklamasıyla yükseldi. Apple, Nvidia ve Tesla gibi Çin ile yaşanacak ticari gelişmelere karşı duyarlılığı yüksek hisselerde kazançların olduğu görüldü. Gün içi zirvelerinden gerileme yaşansa da, ticaret gerilimlerinin yumuşayabileceği beklentisi ve Beyaz Saray'ın tarifeleri %50-65 seviyelerine çekmeyi değerlendirdiği haberleri piyasaları biraz da olsa rahatlattı. Hazine Bakanı Bessent'in "büyük bir anlaşma yapılabilir" açıklaması ve Trump'ın Powell'ın görevine devam edeceğini belirtmesi, yatırımcı güvenini artıran başlıca gelişmeler arasında yer aldı. Risk barometresi olarak izlenen S&P 500 son işlem gününü %1,67 kayıpla, teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi ise günü %2,50 değer kaybıyla tamamladı.
- Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi son işlem gününü %0,10 düşüşle 9.312 puandan, Katılım 100 endeksi ise %0,04 değer kaybıyla 9.718 puandan tamamladı. Katılım endeksinin yükselmesine yüzdesel bazda destek sağlayan şirketlerin başında VANGD ve BORSK yer alırken, yüzdesel bazda en çok düşüş gösterenler PEHOL ve MERCN oldu. Dün endeksten 795 milyon TL para çıkışı gerçekleşti.
- TÜİK verilerine göre, Nisan ayında tüketici güven endeksi %2,3 düşüşle 83,9'a geriledi. Ankette, gelecek 12 aylık dönemde genel ekonomik durum beklentisi 84,6'dan 82,8'e indi. Öte yandan, IMF Türkiye'nin 2025 yılında %2,7 büyümesini öngörüyor.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da yatay bant aralığında karışık seyir devam ediyor. İstanbul'da yaşanan depremin BIST 100 endeksine yansımalarını izliyor olacağız. Tüm İstanbul halkına geçmiş olsun dileklerimizi iletiyoruz. Kredi risk priminde (CDS) son dönemde sınırlı bir düşüşe rağmen, hala yüksek seviyelerde bulunmamız ve küresel ölçekte devam eden tarifelere ilişkin belirsizlikler risk iştahı üzerinde belirleyici oluyor.
- Öte yandan, ağırlıklı ortalama fonlama maliyetinin %46'ın üzerinde oluşması, yatırımcıları para piyasası fonları (PPF) ve mevduata yöneltmesi, hisse senedi piyasasına yönelik ilginin azalmasına neden oluyor.
- Yurt içi piyasalarda bugün ekonomik aktivite açısından öncü veri olarak izlenen kapasite kullanım oranı ve sektörel güven endeksleri ön planda olacak.
- Yeni güne başlarken, ABD ve Avrupa vadeli endekslerinde hafif bir satış baskısı gözleniyor; bu durum, yatırımcıların son dönemdeki olumlu ve olumsuz haber akışları sebebiyle temkinli bir duruş sergilediğini düşünüyoruz. Trump'ın Çin'e uygulanan %145'lik tarifeleri %50-65 aralığına çekebileceği yönündeki açıklamaları ve Fed Başkanı Powell'ın görevde kalacağına dair güvence vermesi, piyasalarda kısa vadeli bir rahatlama sağlamış olsa da, bu ılımlı söylemlerin kalıcılığı konusunda belirsizliklerin devam ettiğini, yatırımcı güveninin yeniden kazanılmasının ise zaman alabileceğini öngörüyoruz. Günün ajandasında ise ABD'de dayanıklı mal siparişleri ve ikinci el konut verileri takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Kapasite Kullanım Oranı
- 15:30 – ABD Dayanıklı Mal Siparişleri

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,983	262
XK100 / XK100	9,718	255
XU100 / XU100	9,312	244
Günlük Değişim XKTUM		0.08%
Günlük Değişim XK100		-0.04%
Günlük Değişim XU100		-0.10%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL40,870 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL33,098 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL84,097 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,745.2 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	33.28%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL46,404 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-1.16%	6.99%
3A / 12A	5.43%	8.04%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	5,567	2.97%
EREGL	2,722	1.43%
BIMAS	1,997	0.90%
TUPRS	1,493	0.48%
PEHOL	1,484	-10.00%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
VANGD	25.58	9.97%
BORSK	22.30	9.96%
DAGHL	93.85	8.50%
ORGE	102.60	8.06%
INTEM	214.90	7.77%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
PEHOL	16.11	-10.00%
MERCN	16.58	-9.99%
DURKN	17.59	-9.98%
CEMAS	5.27	-9.76%
MERKO	16.58	-9.65%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Mavi <MAVI TI> %100 bedelsiz sermaye artırımını yaptı.

Mavi <MAVI TI> %100 bedelsiz sermaye artırımını yaparak 396 milyon olan kayıtlı sermayesini iki katına çıkararak 793 milyon adete ulaştı. Şirketin güncel sermaye tavanı ise 4 milyar adetten oluşuyor.

Katılimevi <KTLEV TI> Eskişehir'e şube açtı.

Katılimevi <KTLEV TI> Eskişehir'e şube açtı. Bununla beraber toplam şube sayısı 81'e ulaştı. Açılan şube 28 Nisan tarihinde hizmete açılacaktır.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Mercan Kimya <MERCN TI> pay geri alım programı kapsamında 84 bin adet payı ortalama 17,76 TL fiyattan geri aldı.

DCT Trading <DCTTR TI> pay geri alım programı kapsamında 47 bin adet payı ortalama 37 ,38 TL fiyattan geri aldı.

Dagi Yatırım <DAGHL TI> pay geri alım programı kapsamında 21 bin adet payı ortalama 94,84 TL fiyattan geri aldı.

Hareket Taşımacılık <HRKET TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 58,03 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 1,89 TL fiyattan geri aldı.

Net Holding <NTHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 25 bin adet payı 36,78 – 36,96 TL fiyat aralığından geri aldı.

Gedik Yatırım <GEDIK TI> pay geri alım programı kapsamında 3,9 bin adet payı ortalama 7,5 TL fiyattan geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı 19,40 – 19,43 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ahlatçı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 360 bin adet payı ortalama 21,84 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 284,8 bin adet payı ortalama 4,47 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 15 bin adet payı ortalama 17,22 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	32.5
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	25,822
Piyasa Değeri (milyon USD)	677
Firma Değeri (milyon TL)	21,864
Sermaye (milyon TL)	397
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	DCTTR TI
Kapanış (TL/hisse)	37.0
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,810
Piyasa Değeri (milyon USD)	126
Firma Değeri (milyon TL)	4,650
Sermaye (milyon TL)	130
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	DAGHL TI
Kapanış (TL/hisse)	93.9
Kapanış (USD/hisse)	2.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,816
Piyasa Değeri (milyon USD)	74
Firma Değeri (milyon TL)	2,814
Sermaye (milyon TL)	30
Halka Açıklık Oranı (%)	55

Piyasa Bilgileri	ENERY TI
Kapanış (TL/hisse)	4.5
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	40,140
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,053
Firma Değeri (milyon TL)	38,204
Sermaye (milyon TL)	145
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Global Holding <GLYHO TI> pay geri alım programı kapsamında 4,6 milyon adet payı ortalama 6,68 TL fiyattan geri aldı.

Sasa Polyester <SASA TI> pay geri alım programı kapsamında 18,5 milyon adet payı ortalama 4,1 TL fiyattan geri aldı.

Boğaziçi Beton <BOBET TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 24,42 TL fiyattan geri aldı.

CVK Maden <CVKMD TI> pay geri alım programı kapsamında 350 bin adet payı ortalama 11,32 TL fiyattan geri aldı.

Özderici Gayrimenkul <OZGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 235,3 bin adet payı ortalama 5,25 TL fiyattan geri aldı.

Maçkolik <MACKO TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 35,84 fiyattan geri aldı.

Alarko Holding <ALARK TI> pay geri alım programı kapsamında 516,9 bin adet payı ortalama 97,03 TL fiyattan geri aldı.

Frigo-Pak Gıda <FRIGO TI> pay geri alım programı kapsamında 580 bin adet payı ortalama 7,19 TL fiyattan geri aldı.

Tera Yatırım <TERA TI> pay geri alım programı kapsamında 334,5 bin adet payı ortalama 77,23 TL fiyattan geri aldı.

Enda Enerji <ENDAE TI> pay geri alım programı kapsamında 159 bin adet payı ortalama 14,8 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 90 bin adet payı ortalama 13,11 TL fiyattan geri aldı.

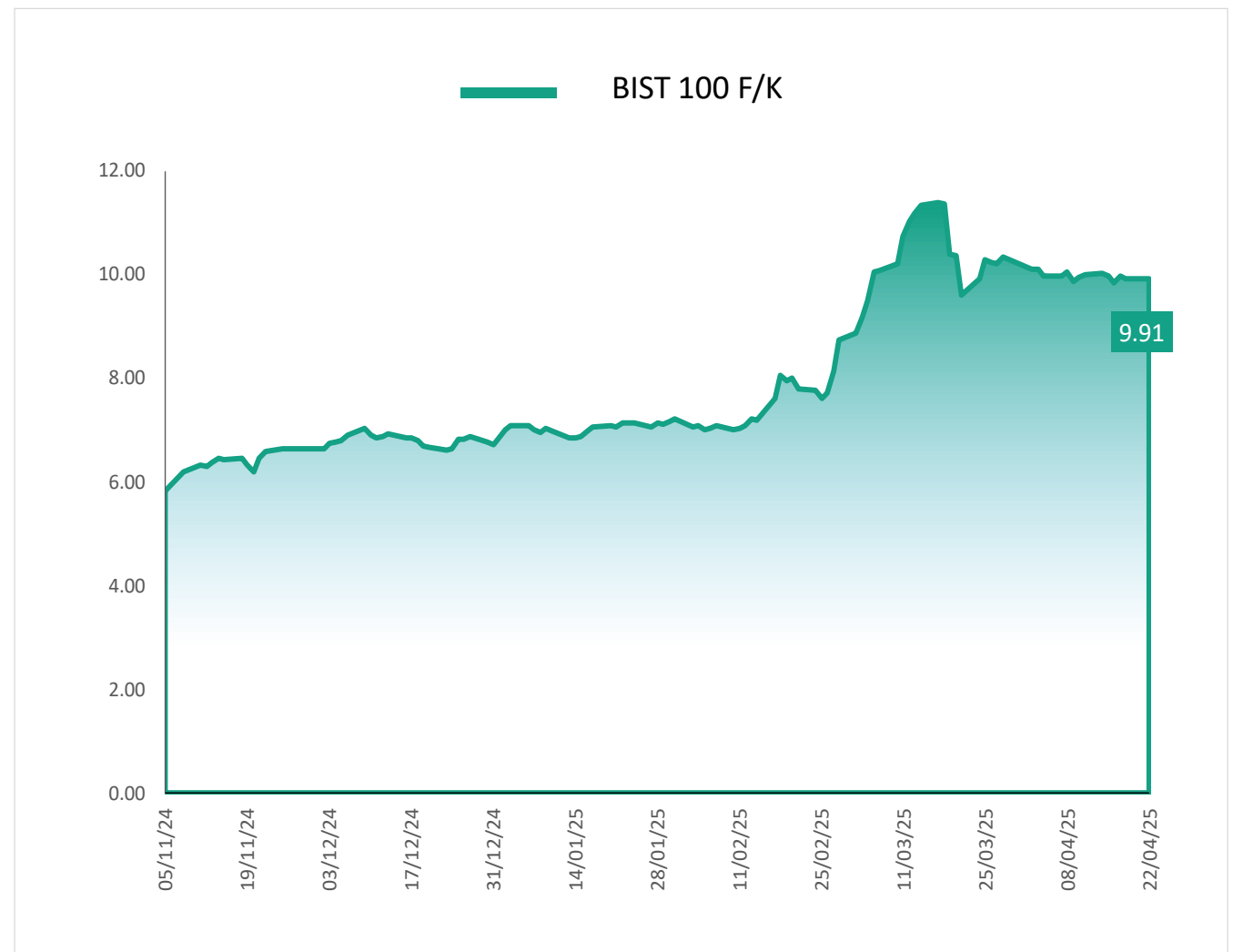
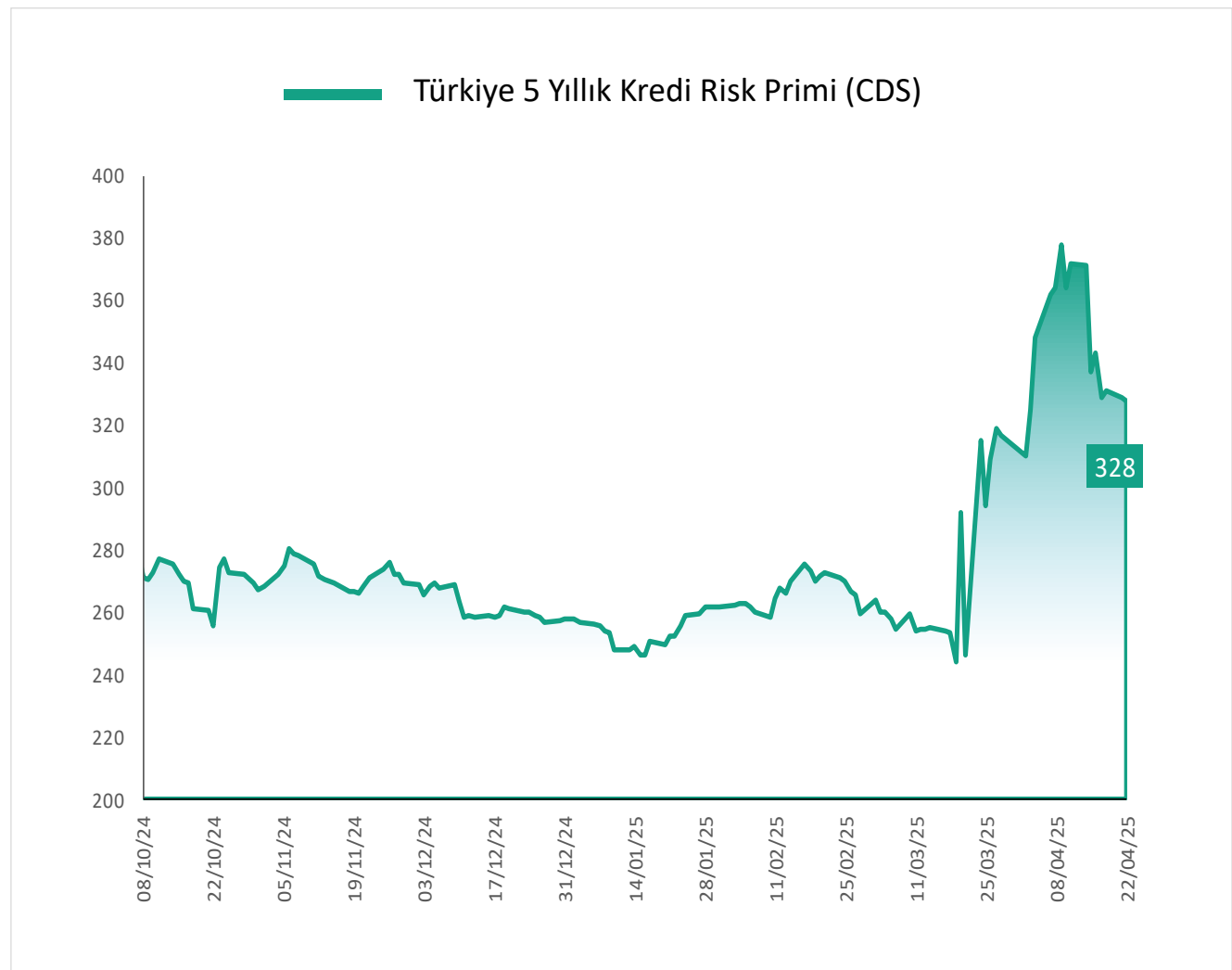
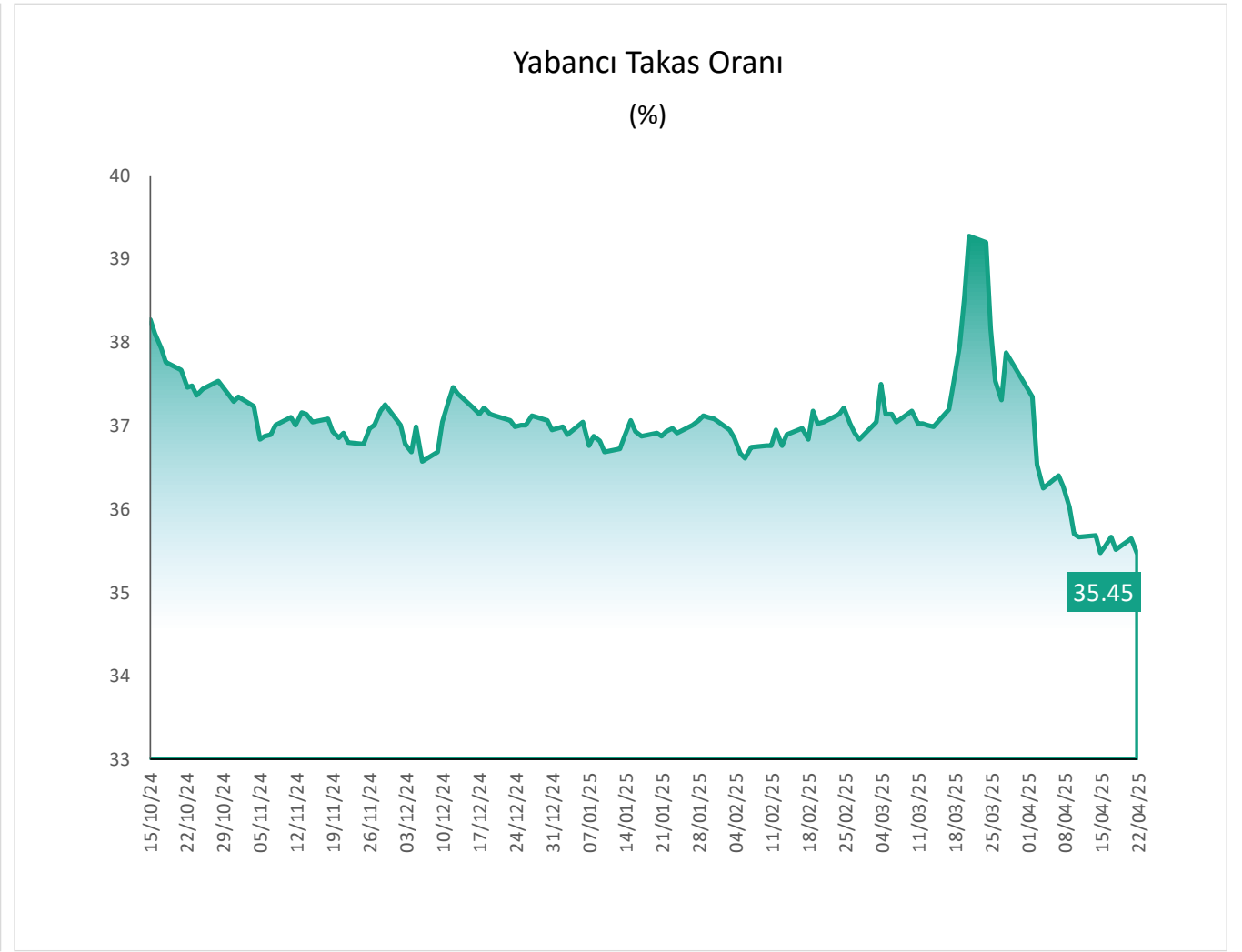
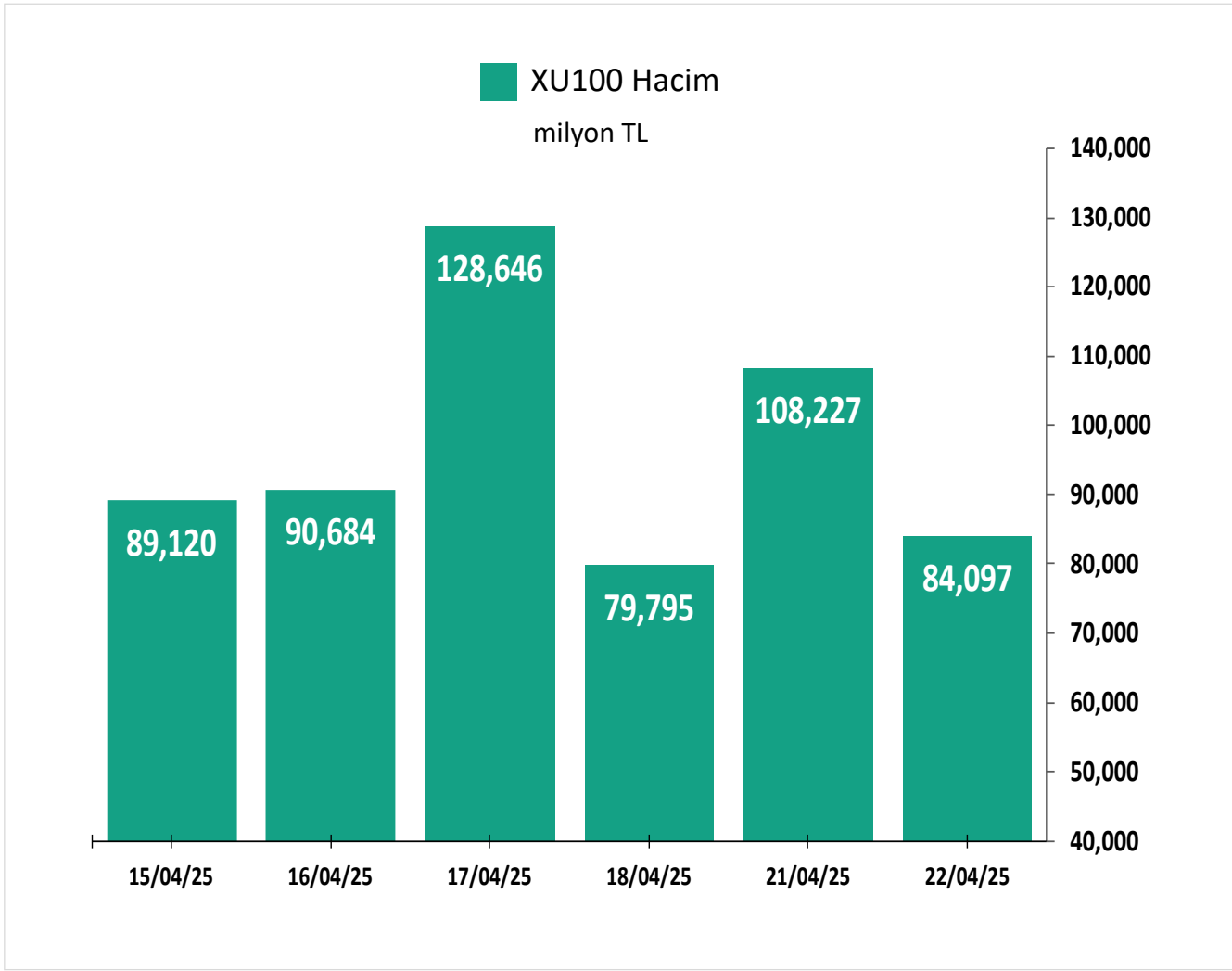
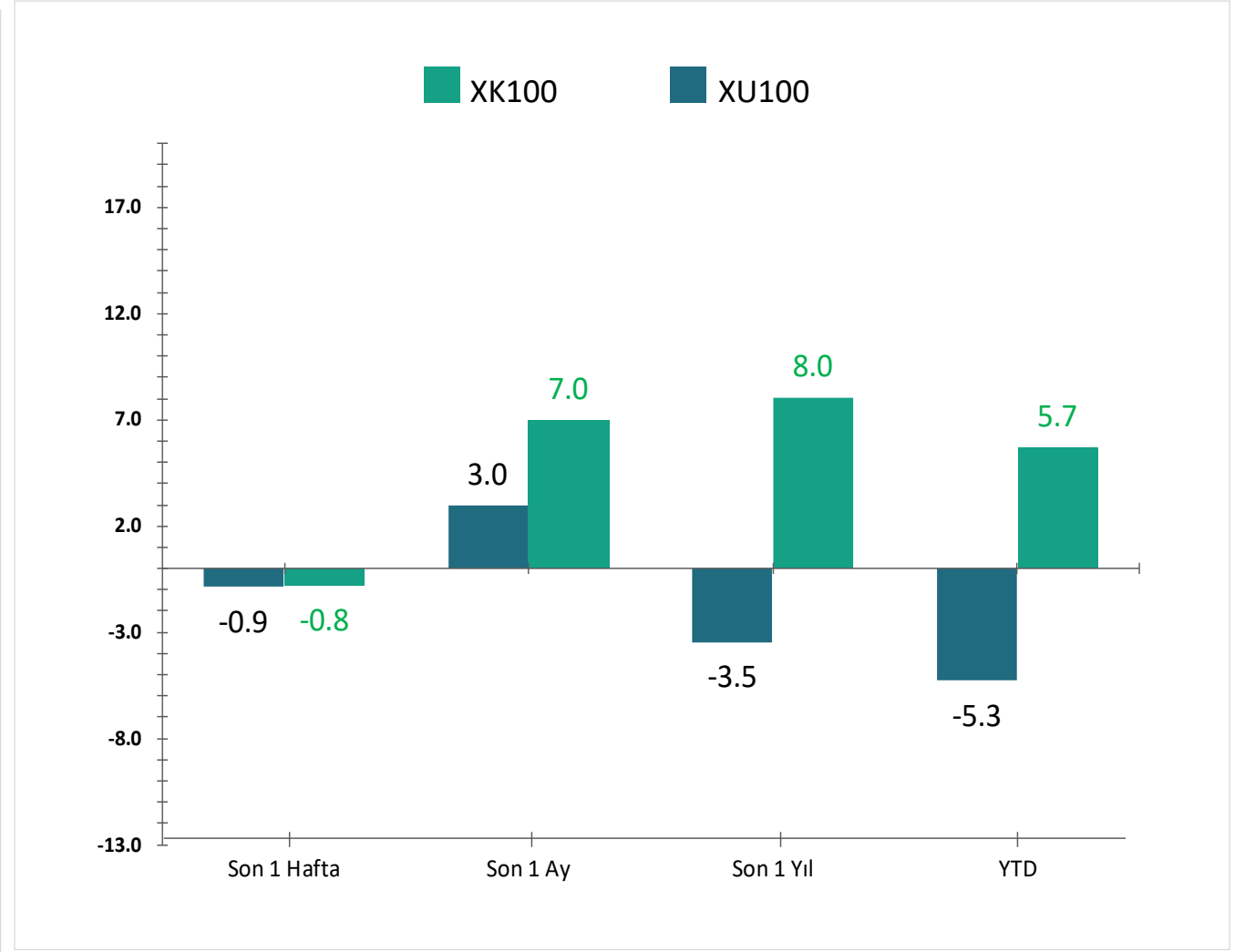
Piyasa Bilgileri	SASA TI
Kapanış (TL/hisse)	4.1
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	179,206
Piyasa Değeri (milyon USD)	4,700
Firma Değeri (milyon TL)	271,621
Sermaye (milyon TL)	43,280
Halka Açıklık Oranı (%)	23

Piyasa Bilgileri	BOBET TI
Kapanış (TL/hisse)	23.3
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,854
Piyasa Değeri (milyon USD)	232
Firma Değeri (milyon TL)	8,242
Sermaye (milyon TL)	380
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Piyasa Bilgileri	ALARK TI
Kapanış (TL/hisse)	98.7
Kapanış (USD/hisse)	2.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	42,935
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,126
Firma Değeri (milyon TL)	45,047
Sermaye (milyon TL)	435
Halka Açıklık Oranı (%)	37



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						
BIGCH	28.02.2025						
TUPRS	28.04.2025						
ASELS	29.04.2025						
AYGAZ	29.04.2025						
TKNSA	29.04.2025						
FROTO	29.04.2025						
BRISA	30.04.2025						
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						
PGSUS	08.05.2025						
KONTR	09.05.2025						

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	
								25T	26T	25T	26T
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	21.26	33.70	%59	AL	148,820	2,698	6.72	5.27	5.36	4.59
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	320.00	461.00	%44	AL	441,600	8,379	3.10	2.23	3.90	3.12
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	244.70	355.00	%45	AL	122,350	2,511	3.10	2.23	3.90	3.12
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	43.40	67.00	%54	AL	13,020	60	7.77	6.11	5.63	4.75
Kimya											
Aksa	AKSA	10.05	15.40	%53	AL	39,044	152	21.85	15.15	7.04	5.39
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	448.75	772.00	%72	AL	272,481	2,881	12.75	11.06	10.80	9.21
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	124.50	191.00	%53	AL	239,886	1,879	8.40	6.26	2.82	2.03
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	328.00	544.60	%66	AL	62,652	137	10.61	6.92	4.74	3.54
Lokman Hekim	LKMNH	16.97	26.80	%58	AL	3,666	21	10.53	8.09	4.90	3.74
Savunma											
Aselsan	ASELS	131.70	124.00	-%6	AL	600,552	4,696	30.05	24.43	14.85	12.36
Araştırma Kapsamı				%50							

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						
AVPGY	25.04.2025	1,975	4.94	4.94	9.3%	I. Taksit (1/3)*
KATILIM DIŞI						
CLEBI	24.04.2025	3,584	147.50	147.50	5.5%	Peşin

*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