

Borsa İstanbul'da yön arayışı devam ediyor...

- ABD Başkanı Trump'ın bugün yapacağı gümrük tarifelerine ilişkin konuşması öncesinde Wall Street Borsalarında volatil seyir etkisini sürdürüyor. Son zamanlarda Trump'ın tarifelere yönelik söylemleri ardından ticari savaş endişeleri piyasalar üzerinde etkisini sürdürüyor. ABD'de ticaret ile ilgili endişeleri ölçen Bloomberg Economics endeksi rekor seviyeleri test etti. Yürürlüğe konulacak tarifelerin enflasyonist baskıları artırabileceği düşünülürken, özellikle büyüme üzerindeki etkileri piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Bu gelişmelere ek olarak, Goldman Sachs S&P 500 için yıl sonu hedefini 6 bin 200 puandan 5 bin 700 puana revise ettiğini duyurdu. Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %0,38 ve teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %0,87 değer kazanımıyla günü tamamladı.
- Yurt içi piyasalarda denge arayışı sürüyor. Bayram öncesi volatilitenin yüksek seyrettiği son işlem gününü Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi %0,49 yükselişle 9.659 puandan, BIST Katılım 100 endeksi ise %0,61 artışla 9.768 puandan tamamladı. Katılım endeksinin yükselmesine yüzdesel bazda destek sağlayan şirketlerin başında FORMT ve PASEU yer alırken, yüzdesel bazlı en çok düşüş gösterenler ise ATEKS ve BINBN oldu. Endekse 832 milyon TL para girişi oldu.
- TÜİK verilerine göre, ekonomik güven endeksi Mart'ta %1,6 artışla 100,8'e yükseldi. Ekonomik güven endeksinin 100'den büyük olması genel ekonomik duruma ilişkin iyimserliği, 100'den küçük olması ise genel ekonomik duruma ilişkin kötümserliği gösterdiğini hatırlatmak isteriz.

Ne Bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalarda bayram tatili sonrası yeni haftaya ekonomik aktivitenin seyri açısından izlenen imalat PMI rakamlarıyla başlıyoruz. Ocak ayı verilerinde izlediğimiz zayıf seyrin ardından, Şubat ve Mart aylarına ilişkin öncü veriler ekonomik aktivitede yeniden toparlanmaya işaret ediyor. Şubat ayında endeks 0,3 puan artışla 48,3 seviyesine yükselmişti.
- Haftanın devamında ise gözler enflasyon verilerinde olacak. TÜİK öncesi yakından izlenen İstanbul'da perakende fiyatlar aylık %3,79 artışla, yıllık bazda %46,23 olarak gerçekleşti. Ramazan etkisiyle taze sebze fiyatlarında yaşanan yükselişin Mart ayı enflasyon verisi üzerinde yukarı yönlü bir etkiye sahip olabileceğini düşünüyoruz. Ayrıca, ay sonuna yakın yaşanan kur hareketlerinin yansımalarının ağırlıklı olarak Nisan ayında görülebileceğini tahmin ediyoruz.
- Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, Mart ayında TÜFE'nin aylık %3,06 artışla, yıllık bazda %38,91 olarak gerçekleşmesini öngörüyoruz. Konsensüs beklentileri ise aylık bazda %2,9 artış yönünde. Piyasalarda TÜFE'nin seyri, 17 Nisan'da gerçekleştirilecek Para Politikası Kurulu (PPK) öncesinde yakından takip edilecek. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen enflasyon verisi, faiz indirim beklentilerinin ötelenmesine ve piyasa üzerinde baskıya neden olabilir. BIST 100 endeksinde 9.500'ü destek, 9.850'yi ise direnç seviyesi olarak takip ediyoruz.
- ABD'de bugün, ADP Tarım Dışı İstihdam verisi ve TSi 22.00'da ABD Başkanı Trump'ın ABD'nin "Kurtuluş Günü" olarak belirttiği karşılıklı tarifelere ilişkin açıklamaları takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye İmalat PMI
- 15:30 – ABD- ADP Tarım Dışı İstihdam
- 22:00 – ABD- Başkan Trump'ın Konuşması

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	10,003	265
XK100 / XK100	9,768	259
XU100 / XU100	9,659	256
Günlük Değişim XKTUM		0.56%
Günlük Değişim XK100		0.61%
Günlük Değişim XU100		0.49%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL47,504 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL40,279 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL105,222 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,701.6 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	33.99%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL43,918 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	7.54%	6.79%
3A / 12A	6.28%	13.63%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
TKFEN	5,076	0.33%
ASELS	4,289	2.48%
BIMAS	3,557	-0.76%
TUPRS	3,059	2.67%
EREGL	2,794	0.72%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
FORMT	5.62	9.98%
PASEU	38.82	9.97%
DAGHL	55.25	9.95%
POLHO	14.49	9.94%
CEMAS	3.28	9.70%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
ATEKS	80.40	-9.97%
BINBN	168.00	-9.87%
USAK	4.41	-9.82%
KUYAS	38.00	-8.57%
DYOBY	21.40	-7.12%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pegasus Hava Taşımacılığı <PGSUS TI> kayıtlı sermaye tavanını 2,5 milyona çıkardı.

Pegasus <PGSUS TI> kayıtlı sermaye tavanını 2025 – 2029 yıllarını kapsayacak şekilde 500 bin adetten 2,5 milyon adete çıkardı.

Türk Hava Yolları Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri <THYAO TI> onay aldı.

Türk Hava Yolları Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri A.Ş. (TKPAY)'ye <THYAO TI> Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından elektronik para ihracı hizmetini sunmak üzere elektronik para kuruluşu olarak faaliyet gösterme izni verildi.

Hitit Bilgisayar <HTTBT TI> <HTTBT, 67 TL, AL> JCR Avrasya Derecelendirme şirket'in kredi derecelendirme puanını açıkladı.

JCR Avrasya Derecelendirme tarafından yapılan değerlendirme sonucunda Hitit Bilgisayar'ın kredi notları açıklandı. Buna göre şirket'in Uzun vadeli ulusal notu AA- (pozitif), kısa vadeli notu ise J1+ (stabil).

Pay Alım Satım Bildirimleri

Kuyaş Yatırım <KUYAS TI> 500 milyon TL'lik pay geri alım programı başlattı. Kuyaş Yatırım <KUYAS TI> pay geri alım programı kapsamında 1,75 milyon adet payı 38,9 – 39,8 TL fiyat aralığından geri aldı.

Graintürk Holding <GRTHO TI> pay geri alım programı kapsamında 5 bin adet payı ortalama 330,25 TL fiyattan geri aldı.

Dagi Yatırım <DAGHL TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı ortalama 55,25 TL fiyattan geri aldı.

Gedik Yatırım <GEDIK TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 7,86 TL fiyattan geri aldı.

Ünlü Yatırım <UNLU TI> pay geri alım programı kapsamında 11,1 bin adet payı ortalama 13,12 TL fiyattan geri aldı.

Doğan Holding <DOHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 240 bin adet payı ortalama 15,72 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	PGSUS TI
Kapanış (TL/hisse)	257.8
Kapanış (USD/hisse)	6.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	128,875
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,412
Firma Değeri (milyon TL)	237,826
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	311.0
Kapanış (USD/hisse)	8.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	429,180
Piyasa Değeri (milyon USD)	11,364
Firma Değeri (milyon TL)	705,097
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	KUYAS TI
Kapanış (TL/hisse)	38.0
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,200
Piyasa Değeri (milyon USD)	402
Firma Değeri (milyon TL)	15,734
Sermaye (milyon TL)	100
Halka Açıklık Oranı (%)	95

Piyasa Bilgileri	DOHOL TI
Kapanış (TL/hisse)	15.9
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	41,636
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,102
Firma Değeri (milyon TL)	20,319
Sermaye (milyon TL)	2,617
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Halkbank <HALKB TI> pay geri alım programı kapsamında 105 bin adet payı ortalama 21,09 TL fiyattan geri aldı.

Vakıfbank <VAKBN TI> pay geri alım programı kapsamında 1,16 milyon adet payı ortalama 23,81 TL fiyattan geri aldı.

Özderici Gayrimenkul <OZGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 240 bin adet payı 4,65 – 4,66 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatçı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 600 bin adet payı ortalama 20,62 TL fiyattan geri aldı.

Metemtur Yatırım <METUR TI> pay geri alım programı kapsamında 118 bin adet payı 16,03 – 16,10 TL fiyat aralığından geri aldı.

Net Holding <NTHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 42,7 bin adet payı 36,62 – 38,22 TL fiyat aralığından geri aldı.

Frigo-Pak Gıda <FRIGO TI> pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı ortalama 7,49 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 332 bin adet payı ortalama 1,9 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 92,5 bin adet payı 16,09 – 16,18 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 19,54 – 19,83 TL fiyat aralığından geri aldı.

Alarko Holding <ALARK TI> pay geri alım programı kapsamında 1,19 milyon adet payı ortalama 95,52 TL fiyattan geri aldı.

MHR Gayrimenkul <MHRGY TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı ortalama 4,89 TL fiyattan geri aldı.

Acse Gayrimenkul <ASGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 125,3 bin adet payı 10,49 – 10,50 TL fiyat aralığından geri aldı.

Gelecek Varlık Yönetimi <GLCVY TI> sermayesinin %3'üne denk gelen 4,19 milyon adetlik pay geri alım programını toplam tutarı 160 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde pay geri alım programı başlattı. Programın süresi 3 yıl olarak belirlenmiştir.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 70 bin adet payı ortalama 18,74 TL fiyattan geri aldı

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	20.8
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	54,080
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,432
Firma Değeri (milyon TL)	75,301
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	20

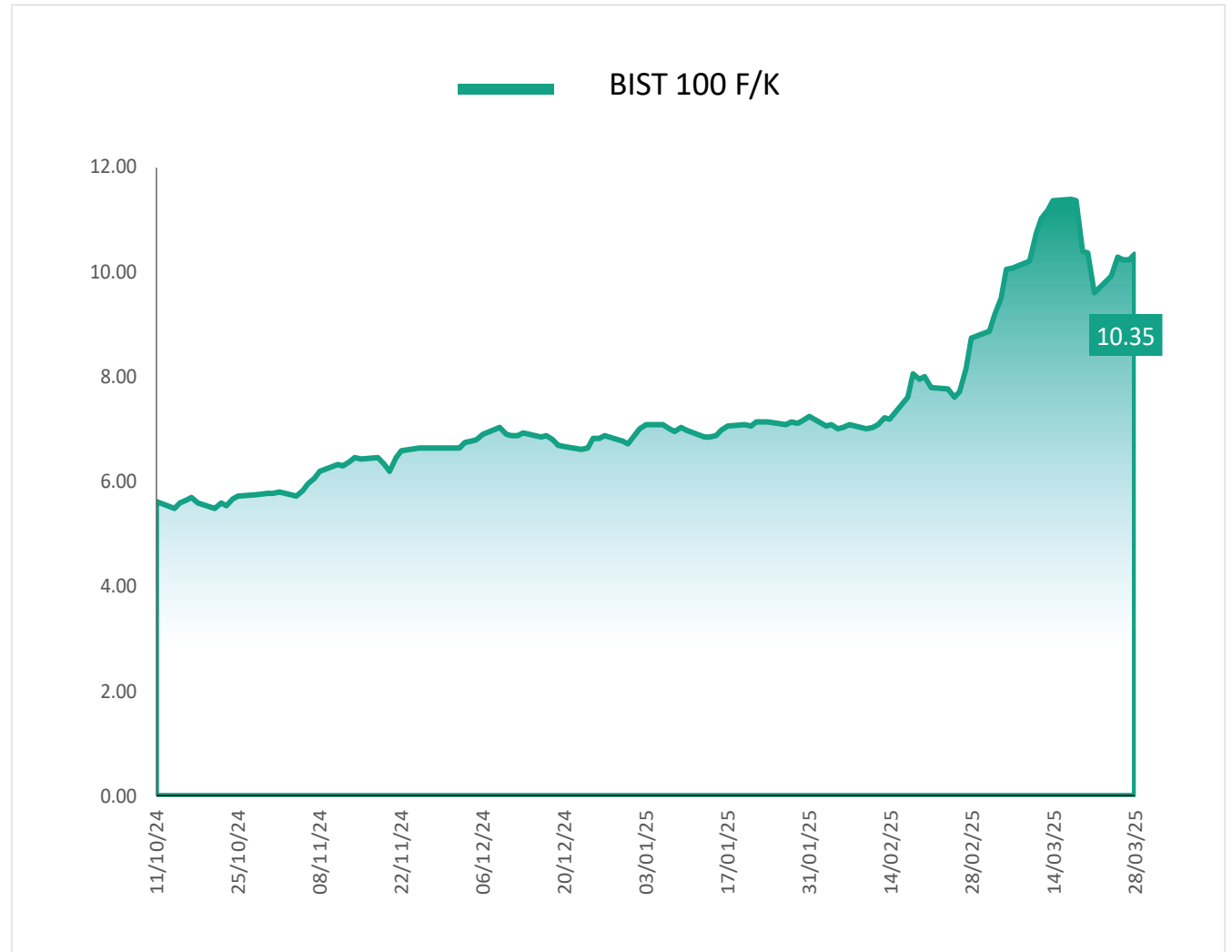
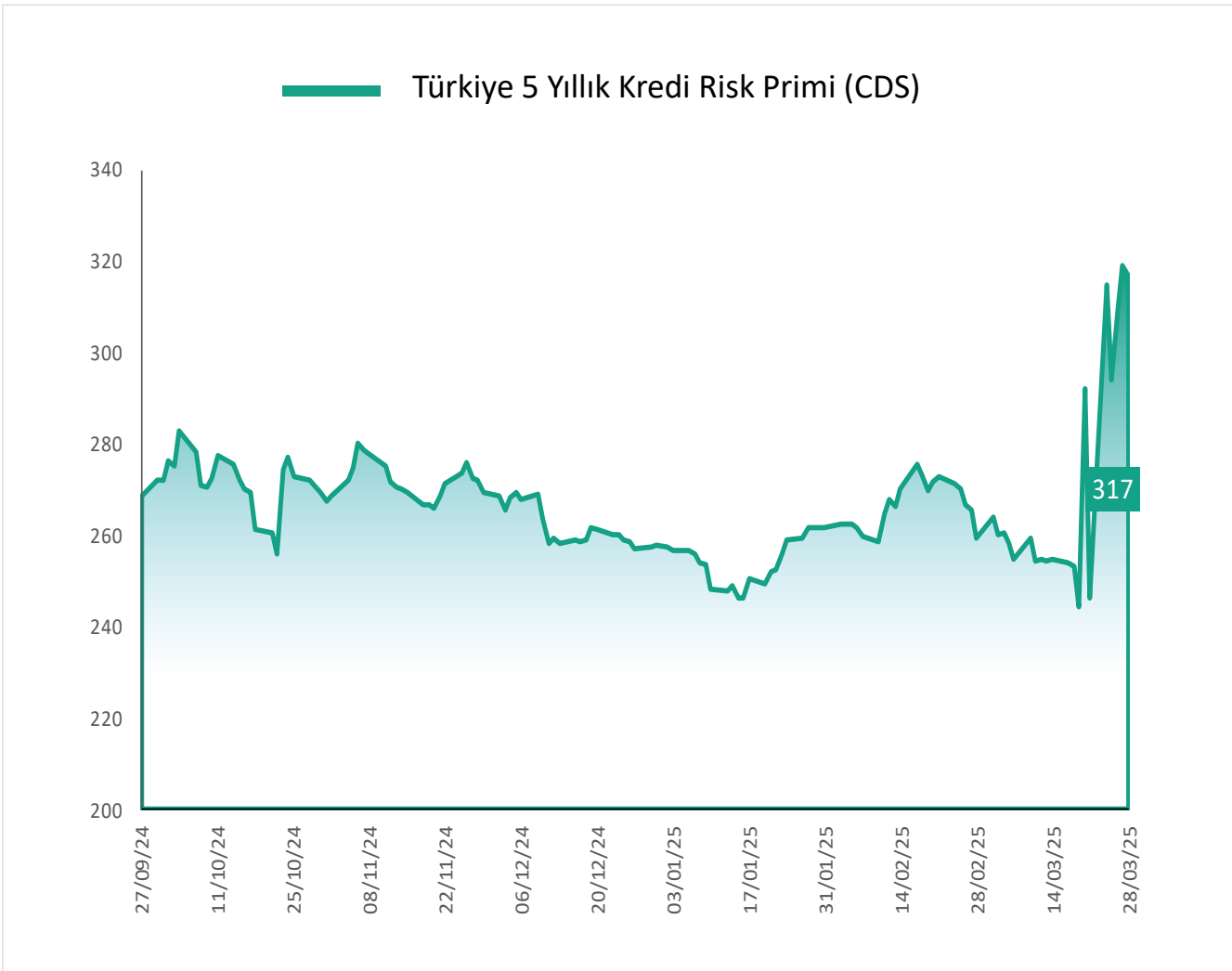
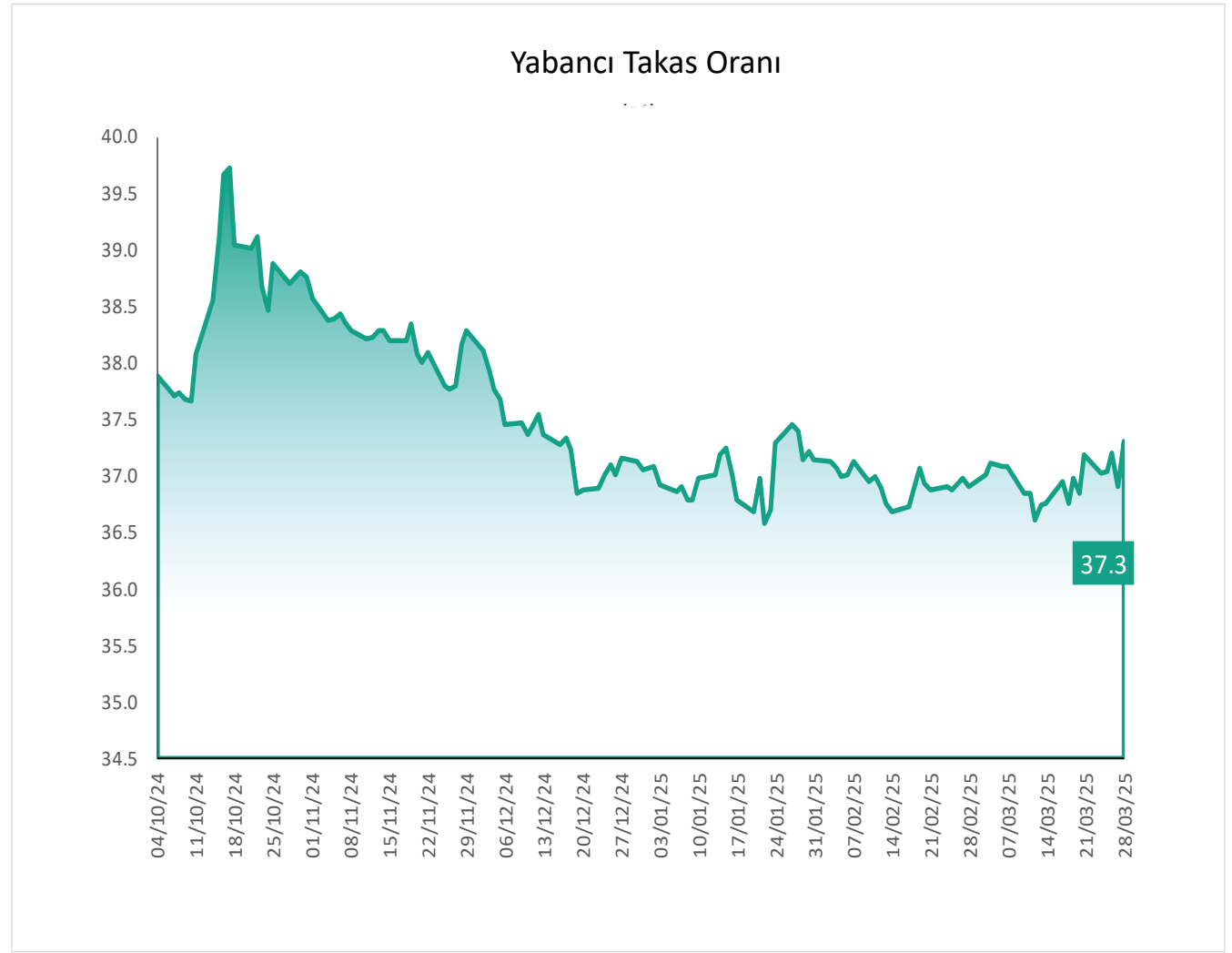
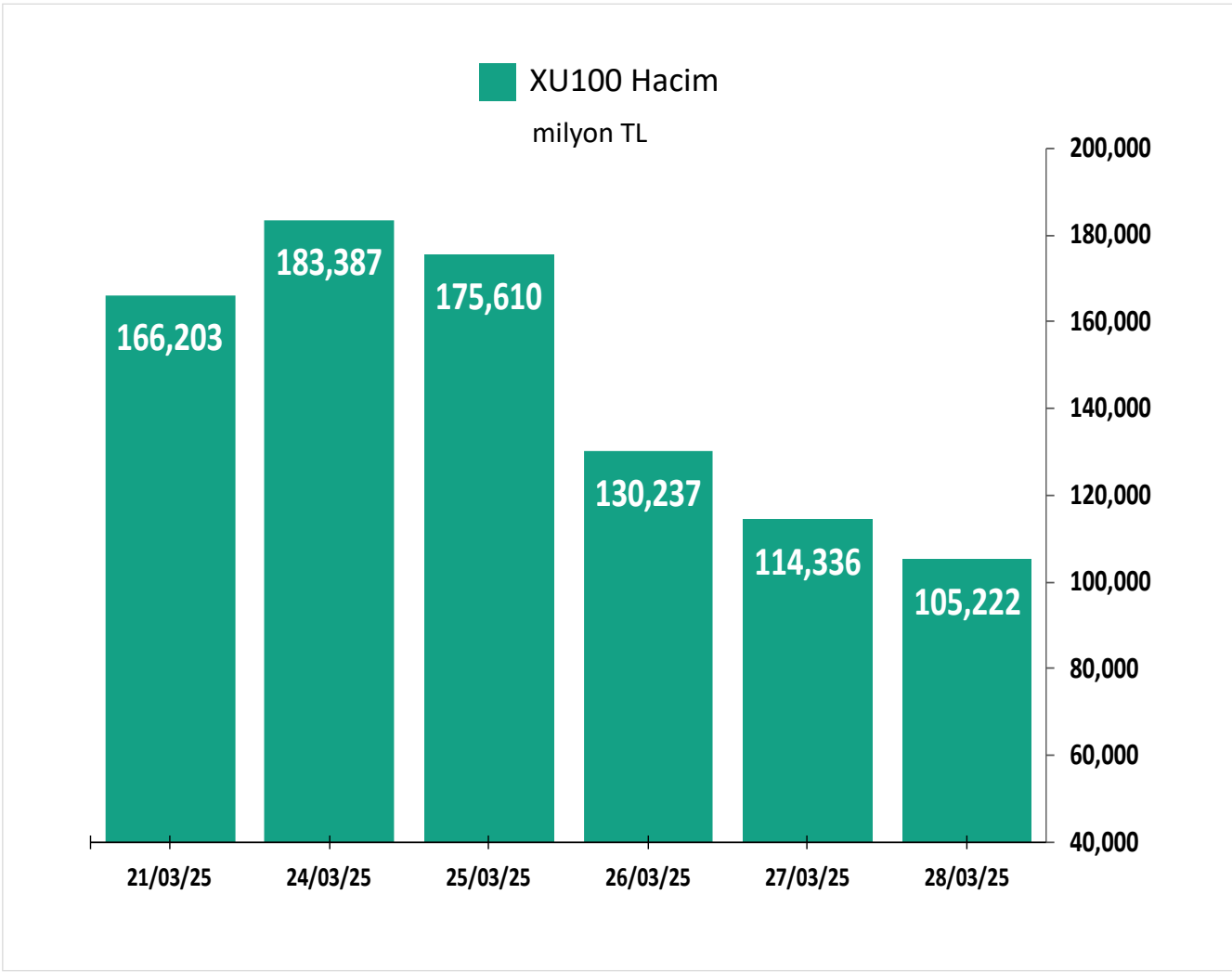
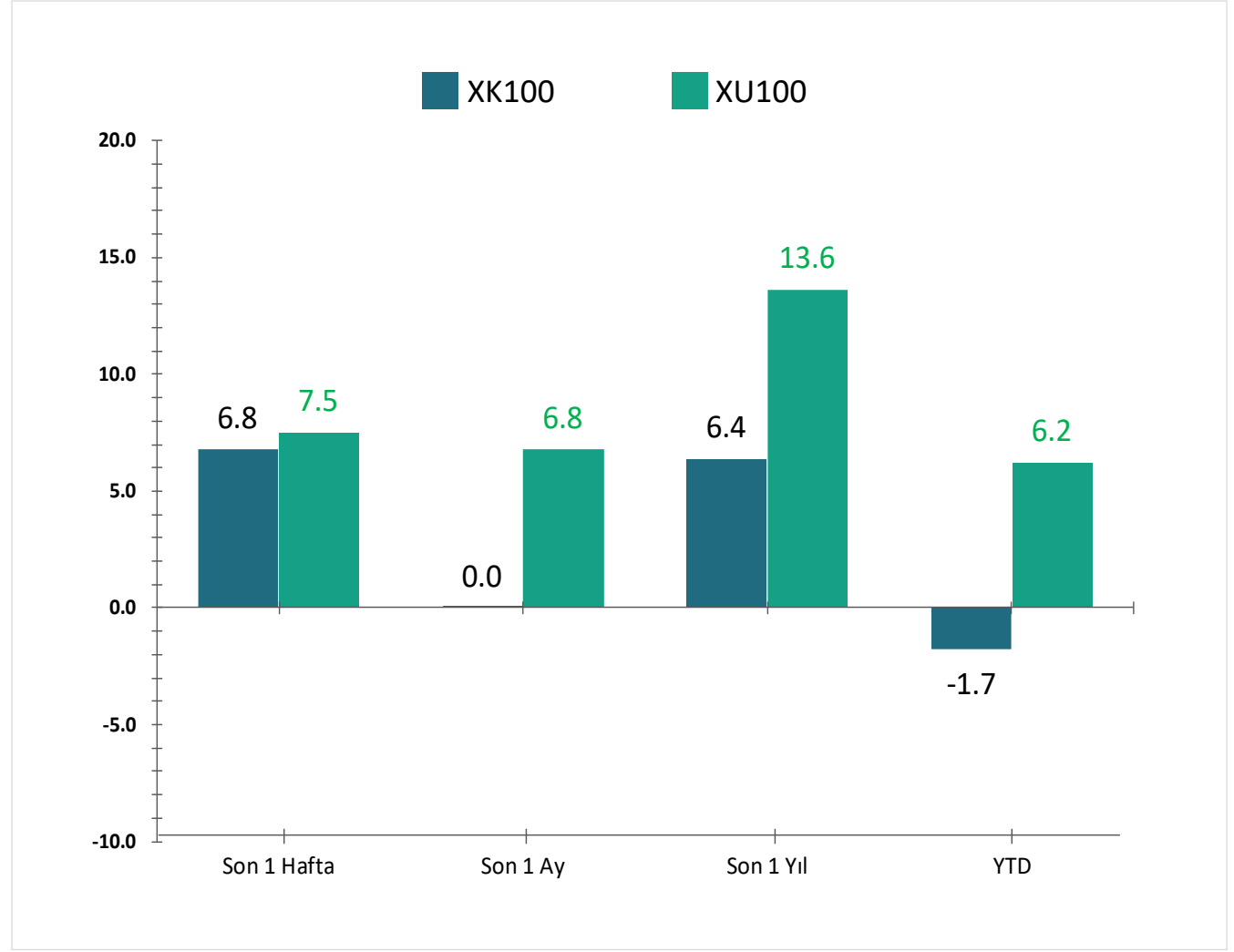
Piyasa Bilgileri	ALARK TI
Kapanış (TL/hisse)	100.7
Kapanış (USD/hisse)	2.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	43,805
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,160
Firma Değeri (milyon TL)	45,917
Sermaye (milyon TL)	435
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Piyasa Bilgileri	MHRGY TI
Kapanış (TL/hisse)	5.1
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,201
Piyasa Değeri (milyon USD)	111
Firma Değeri (milyon TL)	2,563
Sermaye (milyon TL)	827
Halka Açıklık Oranı (%)	25





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	
								24T	25T	24T	25T
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	22.52	33.70	%50	AL	157,640	5,259	10.73	6.41	9.31	5.31
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	311.00	454.00	%46	AL	429,180	12,489	4.35	2.94	5.27	3.65
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	257.75	355.00	%38	AL	128,875	2,386	4.35	2.94	5.27	3.65
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	46.66	67.00	%44	AL	13,998	98	11.97	8.18	7.80	5.79
Kimya											
Aksa	AKSA	11.17	15.40	%38	AL	43,395	296	27.94	20.55	9.28	7.04
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	458.25	703.00	%53	AL	278,249	5,892	15.62	11.82	14.71	10.56
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	138.00	191.00	%38	AL	265,898	3,932	9.08	5.17	3.16	2.28
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	317.00	479.50	%51	TUT	60,551	255	11.53	9.69	6.27	4.43
Lokman Hekim	LKMNH	18.79	26.80	%43	AL	4,059	35	24.16	9.97	7.25	5.04
Savunma											
Aselsan	ASELS	119.90	99.00	-%17	AL	546,744	7,740	43.57	31.65	21.11	14.75
Araştırma Kapsamı				%38							

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



Temettü Takvimi



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

Şirket	2024 Yılı Net Kar (mn TL)	NAKİT OLARAK DAĞITILACAK OLAN			Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Ödeme Tarihi	Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
		Brüt Temettü Toplam (mn TL)	Pay Başına Toplam Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)				
CIMSA	2,688	600	0.63	0.54	02.04.2024	04.04.2024	1.2%	Peşin





Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
2 Nisan 2025 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Mart	İmalat PMI		48,30
15:15	ABD	Mart	ADP Tarım Dışı İstihdam	118K	77K
17:00	ABD	Şubat	Fabrika Siparişleri	0,5%	1,7%
22:00	ABD		ABD Başkanı Trump'ın Konuşması		
3 Nisan 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Mart	TÜFE	3,00%	2,27%
15:30	ABD		İşsizlik Sigortası Başvuruları	227K	224K
17:00	ABD	Mart	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	54,3	51,0
17:00	ABD	Mart	ISM İmalat Dışı Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	53,0	53,5
4 Nisan 2025 - Cuma					
15:30	ABD	Mart	Ortalama Saatlik Kazanç	0,3%	0,3%
15:30	ABD	Mart	Tarım Dışı İstihdam	139K	151K
15:30	ABD	Mart	İşsizlik Oranı	4,1%	4,1%
18:25	ABD	Mart	Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		
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