

Yurt içi piyasalarda gözler enflasyon verisine çevrildi...

ABD borsaları, hafta sonu Trump'ın Kanada, Meksika ve Çin'e karşı açıklayacağı tarifelerin etkisiyle düştü. Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %0,75 ve teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %0,28 değer kaybıyla günü tamamladı.

BIST'te psikolojik eşik 10.000 puan seviyesinde denge arayışı devam ediyor. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, son işlem gününü %0,77 düşüşle 10.004 puandan, BIST Katılım 100 endeksi ise %0,49 değer kaybıyla 9.257 puandan tamamladı. Geçtiğimiz hafta BIST'te 1 milyar TL para çıkışı oldu.

Katılım endeksinde yer alan şirketlerden açığa satış oranı en yüksek hisse Tüpraş <TUPRS TL> oldu. BIST 50 toplam hacminin %24,4'ünü açığa satış işlemleri oluşturdu. Detaylı tabloya bültenimizin üçüncü sayfasından [ulaşabilirsiniz](#).

TÜİK verilerine göre, Aralık ayında ihracat %2,1 artışla 23,4 milyar dolar, ithalat %10,9 artışla 32,2 milyar dolar oldu. Böylece Aralık ayında dış ticaret dengesi 8,78 milyar dolar açık verdi.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch, Türkiye'nin kredi notunu piyasa beklentilerine paralel olarak "BB-", not görünümünü ise "durağan" olarak teyit etti.

Ne Bekliyoruz...

Küresel piyasalar yeni haftaya Trump'ın Kanada (%25), Meksika (%25) ve Çin'e (%10) ek gümrük vergisi getirmesiyle satış baskısı altında başlıyor. Bu sabah ABD vadeli endeksleri %2'nin üzerinde sert düşerken, dolar endeksi (DXY) %1 yükselişle 109,65'te işlem görüyor. Hafta içinde Trump'ın ek gümrük vergisi uygulaması ve ülkelerin misilleme adımları küresel piyasalarda volatilitenin yüksek seyretmesine neden olabilir. Bu hafta ayrıca ABD'de tarım dışı istihdam rakamları yakından takip edilecek. Aralık ayında 256 bin kişi artarak beklentileri aşan tarım dışı istihdamın Ocak ayında 150 bin kişi artması bekleniyor. Öte yandan, Alphabet, AMD ve Amazon 4Ç24 kazanç raporları hafta içerisinde takip edilecek konu başlıkları arasında yer alıyor.

Yurt içi piyasalarda ise yeni haftaya Ocak ayı enflasyon verisiyle başlıyoruz. Hafta sonu açıklanan İTO verisine göre Ocak ayında İstanbul'da enflasyon aylık %5,16 artış kaydetti. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, Ocak ayında tüketici fiyat endeksinin (TÜFE) aylık %4,2 artışla yıllık bazda %41 olarak gerçekleşmesini bekliyoruz. Ayrıca 7 Şubat'ta TCMB Başkanı Fatih Karahan tarafından yılın ilk enflasyon raporu sunumu gerçekleştirilecek. Enflasyon ve faiz beklentileri hafta içerisinde volatilitenin yüksek seyretmesine neden olabilir.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE)

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,722	272
XK100 / XK100	9,257	259
XU100 / XU100	10,004	280
Günlük Değişim XKTUM		-0.42%
Günlük Değişim XK100		-0.49%
Günlük Değişim XU100		-0.77%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL32,904 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL25,612 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL93,984 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,568.3 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34.2%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL42,619 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.9%	0.7%
3A / 12A	10.5%	10.4%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	3,290	-2.1%
BIMAS	3,273	-0.5%
ASELS	2,104	-0.1%
TUPRS	2,026	-0.4%
KRDMD	1,691	-0.7%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
SMRTG	44.14	5.8%
TUREX	153.00	5.6%
FORMT	5.65	5.2%
EGPRO	24.80	5.1%
DAGHL	15.63	5.0%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
DYOBY	22.50	-9.8%
SUNTK	36.58	-6.2%
PEHOL	6.69	-5.0%
IHYAY	3.24	-4.7%
YATAS	27.46	-3.9%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları <THYAO TI, AL, 454,00TL> bağlı ortaklığı sermaye artırımını kararı aldı.

Türk Hava Yolları, %100 bağlı ortaklığı THY Gayrimenkul Yatırım Hizmetleri'nin sermayesinin 7,5 milyar TL'ye yükseltilmesine karar vermiştir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Kervan Gıda <KRVGD TI> pay geri alım programı kapsamında 479,5 bin adet payı ortalama 2,116 TL fiyattan geri aldı.

Gübre Fabrikaları <GUBRF TI> pay geri alım programı kapsamında 283 bin adet payı ortalama 268,56 TL fiyattan geri aldı.

Atakey Patates <ATAKP TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 39,94 TL fiyattan geri aldı.

Oba Makarnacılık <OBAMS TI> pay geri alım programı kapsamında 7 bin adet payı ortalama 60,50 TL fiyattan geri aldı.

Tekfen Holding <TKFEN TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 64,70 TL fiyattan geri aldı. Şirket pay geri alım programını sonlandırdı. Şirket, ortalama 68,86 TL fiyattan 13,43 milyon adet pay geri almış olup, sermayeye oranı %3,63'tür.

Merko Gıda <MERKO TI> pay geri alım programı başlattı. Şirket, program kapsamında 10,1 milyon adet payı 120 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde alabilecek. Söz konusu tutarın şirketin piyasa değerinin %8'ine karşılık geldiğini belirtmek isteriz.

Lokman Hekim <LKMNH TI> 6,7 milyon adet payı ortalama 21 TL fiyattan sattı. Hisseler son kapanışa göre %2,38 iskonto ile satılmıştır. Satılan hisselerinin toplam tutarı 140,3 milyon TL'dir. Şirket hisse satışından 52 milyon TL kar elde etmiştir. Elde edilen nakit gelir, yatırım harcamalarının finansmanı ve finansal borçların azaltılması amacıyla kullanılacaktır.

: Diğer Şirket Haberleri

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	317
Kapanış (USD/hisse)	8.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	437,460
Piyasa Değeri (milyon USD)	12,232
Firma Değeri (milyon TL)	719,655
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	GUBRF TI
Kapanış (TL/hisse)	266.75
Kapanış (USD/hisse)	7.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	89,095
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,491
Firma Değeri (milyon TL)	93,987
Sermaye (milyon TL)	334
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Piyasa Bilgileri	TKFEN TI
Kapanış (TL/hisse)	63.75
Kapanış (USD/hisse)	1.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	23,588
Piyasa Değeri (milyon USD)	660
Firma Değeri (milyon TL)	26,828
Sermaye (milyon TL)	370
Halka Açıklık Oranı (%)	48



Sektör Haberleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

: Diğer Şirket Haberleri

Çelik Sektöründe Üretim ve Tüketim Artışı Devam Ediyor.

Türkiye Çelik Üreticileri Derneği (TÇÜD) verilerine göre, 2024 yılında ham çelik üretimi yıllık bazda %9,4 artarak 36,9 milyon tona ulaştı. Ancak, Aralık 2024'te üretim %7,6 gerileyerek 2,9 milyon ton oldu. Nihai mamul tüketimi ise yıllık bazda %0,6 artarak 38,3 milyon tona çıktı.

İhracatta güçlü bir toparlanma gözlemlendi. 2024'te çelik ihracatı miktar bazında %27,6 artışla 13,4 milyon ton, değer bazında %17,7 artışla 9,7 milyar dolar seviyesine ulaştı. İthalatta ise miktar %1,7 artarken, değer bazında %9,9 düşüş yaşandı. 2024'te ihracatın ithalatı karşılama oranı %74'e yükseldi.

TÇÜD Genel Sekreteri Veysel Yayan, Çin'den gelen düşük maliyetli çelik ihracatının küresel piyasaları olumsuz etkilediğine dikkat çekerek, AB ve ABD'nin uyguladığı ticaret önlemlerine benzer adımların Türkiye'de de atılması gerektiğini vurguladı. 2025'te genişleyici para politikaları ve Suriye'de yeniden inşa sürecinin çelik sektörüne olumlu yansıması bekleniyor. Ayrıca, Avrupa Çelik Birliği'nin hurda ihracatına yönelik kısıtlamalarının sektöre zarar verebileceği belirtilerek, önlemler alınması gerektiği ifade edildi.

Piyasa Bilgileri	EREGL Tİ
Kapanış (TL/hisse)	22.44
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	157,080
Piyasa Değeri (milyon USD)	4,392
Firma Değeri (milyon TL)	225,679
Sermaye (milyon TL)	3,500
Halka Açıklık Oranı (%)	48

Piyasa Bilgileri	KRDMD Tİ
Kapanış (TL/hisse)	27.3
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	21,300
Piyasa Değeri (milyon USD)	596
Firma Değeri (milyon TL)	21,966
Sermaye (milyon TL)	780
Halka Açıklık Oranı (%)	89



Katılım Endeksi Açığa Satış İşlemleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

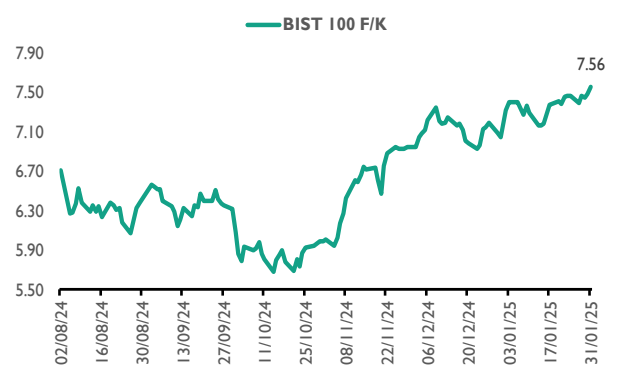
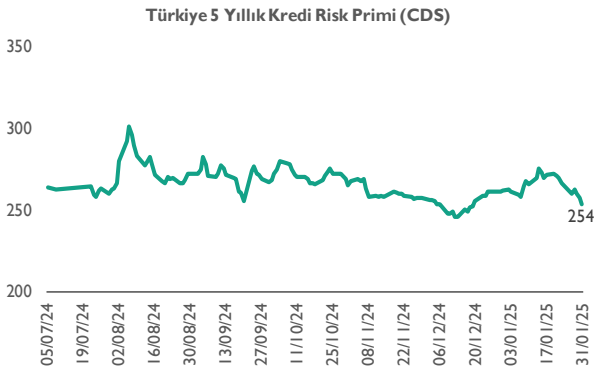
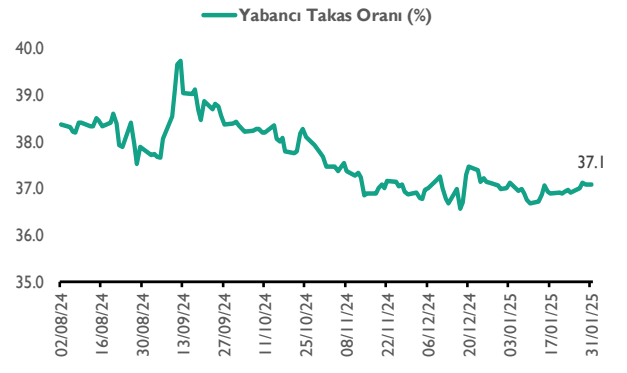
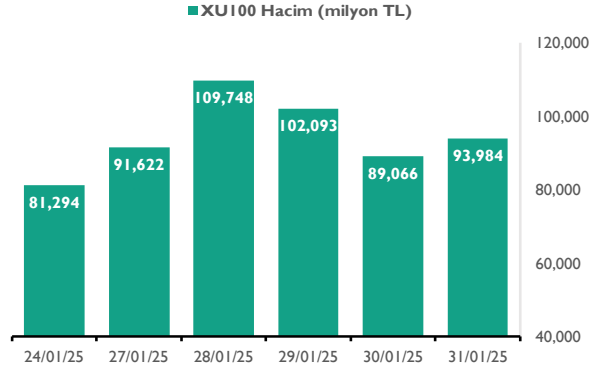
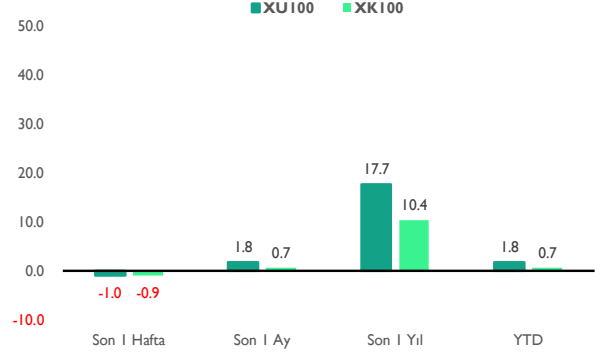
: Diğer Şirket Haberleri

Şirket	Hisse Kodu	Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Oranı (%)	Günlük Değ. (%)
Tüpraş	TUPRS	2,026	760	37.49%	-0.35
Enerjisa Enerji	ENJSA	332	103	31.17%	-1.45
Petkim	PETKM	865	236	27.22%	-0.46
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	361	98	27.11%	-1.48
Vestel	VESTL	339	89	26.36%	-2.23
Doğuş Otomotiv	DOAS	368	94	25.65%	-1.31
Kardemir (D)	KRDMD	1,691	418	24.71%	-0.66
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	3,273	764	23.35%	-0.45
Gübre Fabrikaları	GUBRF	1,065	247	23.22%	-1.39
Aselsan	ASELS	2,104	483	22.96%	-0.11
Ereğli Demir Çelik	EREGL	3,290	717	21.79%	-2.09
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	703	153	21.76%	-1.78
Mia Teknoloji	MIATK	188	40	21.54%	-0.91
Mavi Giyim	MAVI	448	47	10.59%	0.64

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
Şubat 2024							
OTKAR	04.02.2025				10,835	372	37
TSKB	04.02.2025						3,044
AKGRT	06.02.2025						657
VAKBN	06.02.2025						12,183
ANSGR	07.02.2025						2,803
TOASO	12.02.2025				28,471	547	511
TTRAK	13.02.2025				13,429	1,971	1,208
LILAK	13.02.2025						
ALBRK	14.02.2025						1,658
AGESA	14.02.2025						863
AYGAZ	17.02.2025				19,814	605	672
TUPRS	17.02.2025	201,156	11,883	5,734	192,092	9,931	5,145
AKSA	17.02.2025	7,388	1,626	454	7,307	1,328	348
KCHOL	18.02.2025						-821
TAVHL	18.02.2025				14,194	2,878	143
ENJSA	26.02.2025				52,107	10,184	87
THYAO	28.02.2025	194,609	26,216	23,739	192,932	33,500	23,711
ASELS	Kesinleşmedi	44,750	10,625	5,985	53,371	13,017	6,637
Mart 2024							
GRSEL	03.03.2025						
MGROS	05.03.2025				74,345	4,124	1,249
AKENR	05.03.2025						
MPARK	06.03.2025	10,650	2,880	1,080	10,540	2,710	987
KONTR	10.03.2025						
EREGL	Kesinleşmedi	50,295	3,280	2,977	50,319	2,967	2,753
LKMNH	Kesinleşmedi	830	225	20	865	213	16
BIMAS	Kesinleşmedi	134,216	11,137	6,442	135,272	6,485	6,078
PGSUS	Kesinleşmedi	27,429	5,864	216	27,158	5,915	201

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	
								24T	25T	24T	25T
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	22.44	36.20	61%	AL	157,080	3,896	10.92	6.53	9.60	5.48
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	317.00	454.00	43%	AL	437,460	9,077	4.38	2.96	5.33	3.70
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	234.50	355.00	51%	AL	117,250	2,022	10.80	7.38	7.16	5.31
Kimya											
Aksa	AKSA	11.54	16.10	40%	AL	44,833	191	28.32	20.82	9.61	7.29
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	550.00	703.00	28%	AL	333,960	2,856	18.83	14.25	16.77	12.03
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	141.20	249.00	76%	AL	272,064	2,739	9.32	5.31	3.22	2.32
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	392.00	479.50	22%	TUT	74,877	180	14.35	12.06	7.54	5.33
Lokman Hekim	LKMNH	21.50	26.30	22%	AL	4,644	43	27.18	11.22	7.68	5.34
Savunma											
Aselsan	ASELS	88.70	99.00	12%	AL	404,472	2,400	32.27	23.44	16.31	11.39
Araştırma Kapsamı				40%							

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
3 Şubat 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ocak	İSO İmalat PMI		49,1
10:00	Türkiye	Ocak	TÜFE (Aylık)	4,35%	1,03%
10:00	Türkiye	Ocak	TÜFE (Yıllık)	41,25%	44,38%
10:00	Türkiye	Ocak	ÜFE (Aylık)		0,40%
10:00	Türkiye	Ocak	ÜFE (Yıllık)		28,52%
12:00	Euro Bölgesi	Ocak	İmalat PMI (Final)	46,1	45,1
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	TÜFE (Öncü-Aylık)		0,40%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	TÜFE (Öncü-Yıllık)	2,40%	2,40%
17:45	ABD	Ara.	İmalat PMI (Final)	50,1	49,4
18:00	ABD	Ocak	ISM İmalat PMI	49,3	49,3
4 Şubat 2025 - Salı					
14:30	Türkiye	Ocak	TÜFE Bazlı Reel Efektik Döviz Kuru		67,12
18:00	ABD	Ara.	Fabrika Siparişleri (Aylık)	-0,70%	-0,40%
18:00	ABD	Ara.	JOLTS Açılan İş	7,9M	8,1M
5 Şubat 2025 - Çarşamba					
12:00	Euro Bölgesi	Ocak	Hizmet PMI (Final)	51,4	51,6
12:00	Euro Bölgesi	Ocak	Bileşik PMI (Final)	50,2	49,6
13:00	Euro Bölgesi	Ara.	ÜFE (Aylık)	0,50%	1,60%
13:00	Euro Bölgesi	Ara.	ÜFE (Yıllık)		-1,20%
16:15	ABD	Ocak	ADP İstihdam Raporu	153K	122K
16:30	ABD	Ara.	Dış Ticaret Dengesi (USD)	-80,4B	-78,2B
17:45	ABD	Ara.	Hizmet PMI (Final)	53,1	56,8
17:45	ABD	Ocak	Bileşik PMI (Final)	52,4	55,4
18:00	ABD	Ocak	ISM Hizmet PMI	54,5	54,1
06 Şubat 2025 - Perşembe					
13:00	Euro Bölgesi	Ara.	Perakende Satışlar (Aylık)	-0,10%	0,10%
13:00	Euro Bölgesi	Ara.	Perakende Satışlar (Yıllık)		1,20%
16:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	214K	207K
7 Şubat 2025 - Cuma					
10:30	Türkiye	Ocak	TCMB Enflasyon Raporu 2025/I		
13:00	Euro Bölgesi	Ara.	İşsizlik Oranı		6,30%
16:30	ABD	Ocak	Tarım Dışı İstihdam	154K	256K
16:30	ABD	Ocak	Saatlik Kazançlar (Aylık)	0,30%	0,30%
16:30	ABD	Ocak	Saatlik Kazançlar (Yıllık)		3,90%
16:30	ABD	Ocak	İşsizlik Oranı	4,10%	4,10%
17:30	Türkiye	Ocak	Hazine Nakit Dengesi (TL)		-323,9B
18:00	ABD	Şub.	Michigan Tüketici Güven Endeksi (Öncü)	71,4	71,1

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 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.

