

Yurt içi piyasalarda gözler S&P'nin not görünüm raporuna çevrildi...

- Dün ABD borsaları, teknoloji hisselerindeki yükselişlerin etkisiyle günü kazançla tamamladı. Nvidia, Meta, Amazon, Tesla ve Microsoft hisselerindeki güçlü performans, büyük endekslerin art arda üçüncü işlem gününü kazançla tamamlamasını sağladı. Ancak ABD-Çin arasındaki ticaret gerilimi nedeniyle piyasalarda temkinli bir hava sürüyor. Başkan Trump daha az çatışmacı bir tutum sinyali verse de, Çin Ticaret Bakanlığı tarafından yapılan açıklamada ABD ile herhangi bir görüşme yürütülmediği belirtilirken, “tek taraflı tarifelerin” kaldırılması çağrısında bulunuldu. Öte yandan, Hazine Bakanı Bessent'in ABD'nin Güney Kore ile ticaret anlaşmasına “önümüzdeki hafta” varabileceğini açıklaması, günü destekleyen bir diğer olumlu gelişme oldu. Trump'ın 2 Nisan'da açıkladığı yeni ithalat politikalarından bu yana S&P 500 %3,3, Dow %5,1 ve Nasdaq %2,5 düştü. Risk barometresi olarak izlenen S&P 500 son işlem gününü %2,03 yükselişle, teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi ise günü %2,79 değer kazanımıyla tamamladı.
- Borsa İstanbul'da bankacılık endeksi öncülüğünde tepki alımları dikkat çekiyor. Bankacılık endeksinin %4,23 değer kazandığı günü, Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi %1,92 yükselişle 9.491 puandan tamamladı. Katılım 100 endeksi ise %1,37 değer kazanımıyla 9.851 puana yükseldi. BIST Katılım endeksini <BIMAS TI> ve Aselsan <ASELS TI> destekleyen tarafta yer aldı. 2,8 milyar TL'lik para girişi dikkat çekti.
- TCMB verilerine göre, Nisan ayında Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE) aylık 2,4 baz puan düşüşle 100,8'e geriledi. Aynı dönemde Kapasite Kullanım Oranı (KKO) 0,6 baz puan gerileyerek %74,6 oldu. Öncü veriler, Türkiye ekonomisinin yılın ikinci çeyreğine zayıf bir görünüm ile başladığına işaret ediyor.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da yılın ilk çeyreğine ilişkin beklenti raporlarının etkisiyle sektör ve hisse bazlı ayrışmalar dikkat çekiyor. 1Ç25 beklentilerinin genel olarak zayıf olması, çok az sayıda şirketin reel anlamda büyümesi ve endekste ki son dönemdeki düşüş ardından dünkü yükselişin tepki hareketi boyutunda kalabileceğine işaret ediyor.
- Yurt içi piyasalarda bugün gözler uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global'in değerlendirme raporuna çevrildi. Konsensüs beklentileri, Türkiye'nin kredi notunun "BB-", görünümünün ise "durağan" olarak korunacağı yönünde. S&P, 1 Kasım 2024 tarihindeki değerlendirmesinde Türkiye'nin “B+” olan notunu "BB-"ye yükseltirken, "pozitif" olan görünümünü "durağan"a çekmişti. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak S&P'nin not ve görünümde herhangi bir değişiklik yapmasını beklemiyoruz. Son süreçte yaşanan gelişmelerin ardından raporda verilecek mesajlar yakından takip edilecek.
- Yeni güne başlarken, ABD ve Avrupa vadelilerinde bir miktar alım iştahı olduğu gözleniyor. Son haftalarda Trump'ın gümrük tarifelerine ilişkin aldığı kararlar ve bu kararların sıkça değişmesi piyasalarda yüksek dalgalanmalara sebep oluyor. Her ne kadar başta Çin ile olmak üzere ticaret politikalarına yönelik görüşmelerin sürdüğü yönündeki açıklamalar ve zaman zaman verilen ılımlı mesajlar piyasada iyimserliği desteklese de, bu söylemlere fazlasıyla olumlu tepki verildiği görülüyor. Bu nedenle mevcut yükselişlere temkinli yaklaşılması gerektiğini düşünüyoruz. Günün ajandasında ise ABD'de Michigan enflasyon beklentisi verileri takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- S&P Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	10,138	265
XK100 / XK100	9,851	258
XU100 / XU100	9,491	248
Günlük Değişim XKTUM		1.55%
Günlük Değişim XK100		1.37%
Günlük Değişim XU100		1.92%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL48,291 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL40,660 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL100,241 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,800.7 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	33.34%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL46,743 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.80%	5.93%
3A / 12A	5.45%	8.94%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
PEHOL	6,094	-8.50%
ASELS	5,573	2.13%
EREGL	3,477	3.29%
BIMAS	3,467	3.23%
TUPRS	1,534	0.64%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
HKTM	13.86	10.00%
CEMTS	16.10	9.97%
GEREL	8.97	9.93%
USAK	5.43	9.92%
GEDZA	24.50	9.57%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
MERCN	14.95	-9.83%
PEHOL	14.74	-8.50%
MOBTL	7.12	-6.93%
MEKAG	43.86	-6.24%
ORCAY	8.44	-6.01%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Mavi Giyim <MAVI TI> hisse başına 1,00 TL kar payı dağıtacak.

Mavi Giyim <MAVI TI> pay başına 1,00 TL net kar payı dağıtacak. Son kapanış itibarıyla %3,6 temettü verimliliğine denk geliyor.

Astor Enerji <ASTOR TI> 3 milyar TL tutarında ihaleler imzaladı.

Astor Enerji <ASTOR TI> Türkiye Elektrik İletim A.Ş. (TEİAŞ) Genel Müdürlüğü tarafından 09.04.2025 tarihinde düzenlenen biri 250 MVA oto transformatörü, biri güç transformatörü, bir diğeri de şönt reaktör olmak üzere üç ayrı ihalede toplam 3 milyar TL bedelle en uygun teklifi sunarak ihaleleri kazanmıştır. Kesinleşen ihale kararları 22.04.2025 tarihinde şirkete tebliğ edilmiştir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Orge Enerji <ORGE TI> Yönetim Kurulu Başkanı Nevhan Gündüz, 94,40 TL fiyattan 350 bin adet payı kurumsal yatırımcılara sattı. Şirket sermayesindeki payları %17,07'ye geriledi.

Mercan Kimya <MERCN TI> pay geri alım programı kapsamında 65 bin adet payı ortalama 15,36 TL fiyattan geri aldı.

DCT Trading <DCTTR TI> pay geri alım programı kapsamında 25 bin adet payı ortalama 36,95 TL fiyattan geri aldı.

Hareket Taşımacılık <HRKET TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 60,36 TL fiyattan geri aldı.

Seğmen Gıda <SEGMN TI> pay geri alım programı kapsamında 120 bin adet payı ortalama 21,55 TL fiyattan geri aldı.

Avrasya Gayrimenkul <AVGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 311,5 bin adet payı 8,20 – 8,84 TL fiyat aralığından geri aldı.

Makim Makina <MAKIM TI> pay geri alım programı kapsamında 29,6 bin adet payı ortalama 16,90 TL fiyattan geri aldı.

Sasa Polyester <SASA TI> pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Şirket, program kapsamında toplamda 132,8 milyon adet payı ortalama 4,26 TL fiyattan geri aldı. Geri alınan payların sermayeye oranı %0,3'tür.

Özderici Gayrimenkul <OZGYO TI> pay geri alım programı için ayırdığı 60 milyon TL tutarındaki fonu 61,7 milyon TL'ye artırma kararı aldı. Şirket, alınacak pay adedini ise sabit tutacak.

Asce Gayrimenkul <ASGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 189,4 bin adet payı ortalama 10,18 – 10,25 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	32.9
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	26,155
Piyasa Değeri (milyon USD)	684
Firma Değeri (milyon TL)	22,198
Sermaye (milyon TL)	397
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	ASTOR TI
Kapanış (TL/hisse)	101.6
Kapanış (USD/hisse)	2.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	101,397
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,652
Firma Değeri (milyon TL)	95,422
Sermaye (milyon TL)	998
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	ENERY TI
Kapanış (TL/hisse)	4.3
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	38,340
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,003
Firma Değeri (milyon TL)	36,404
Sermaye (milyon TL)	145
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	SASA TI
Kapanış (TL/hisse)	4.1
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	180,082
Piyasa Değeri (milyon USD)	4,711
Firma Değeri (milyon TL)	272,497
Sermaye (milyon TL)	43,280
Halka Açıklık Oranı (%)	23



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Gsd Denizcilik <GSDDE TI> pay geri alım programı kapsamında 123,6 bin adet payı ortalama 8,37 TL fiyattan geri aldı.

Enda Enerji <ENDAE TI> pay geri alım programı kapsamında 204,3 bin adet payı ortalama 14,70 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 60 bin adet payı ortalama 12,80 TL fiyattan geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 2,2 bin adet payı ortalama 225,69 TL fiyattan geri aldı.

Frigo-Pak Gıda <FRIGO TI> pay geri alım programı kapsamında 21,4 bin adet payı ortalama 7,16 TL fiyattan geri aldı.

Akiş Gayrimenkul <AKSGY TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Şirket, program kapsamında 5 milyon adet payı ortalama 50 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde alabilecek.

Ahlatçı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 180 bin adet payı ortalama 21,40 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 1,2 milyon adet payı ortalama 4,28 TL fiyattan geri aldı.

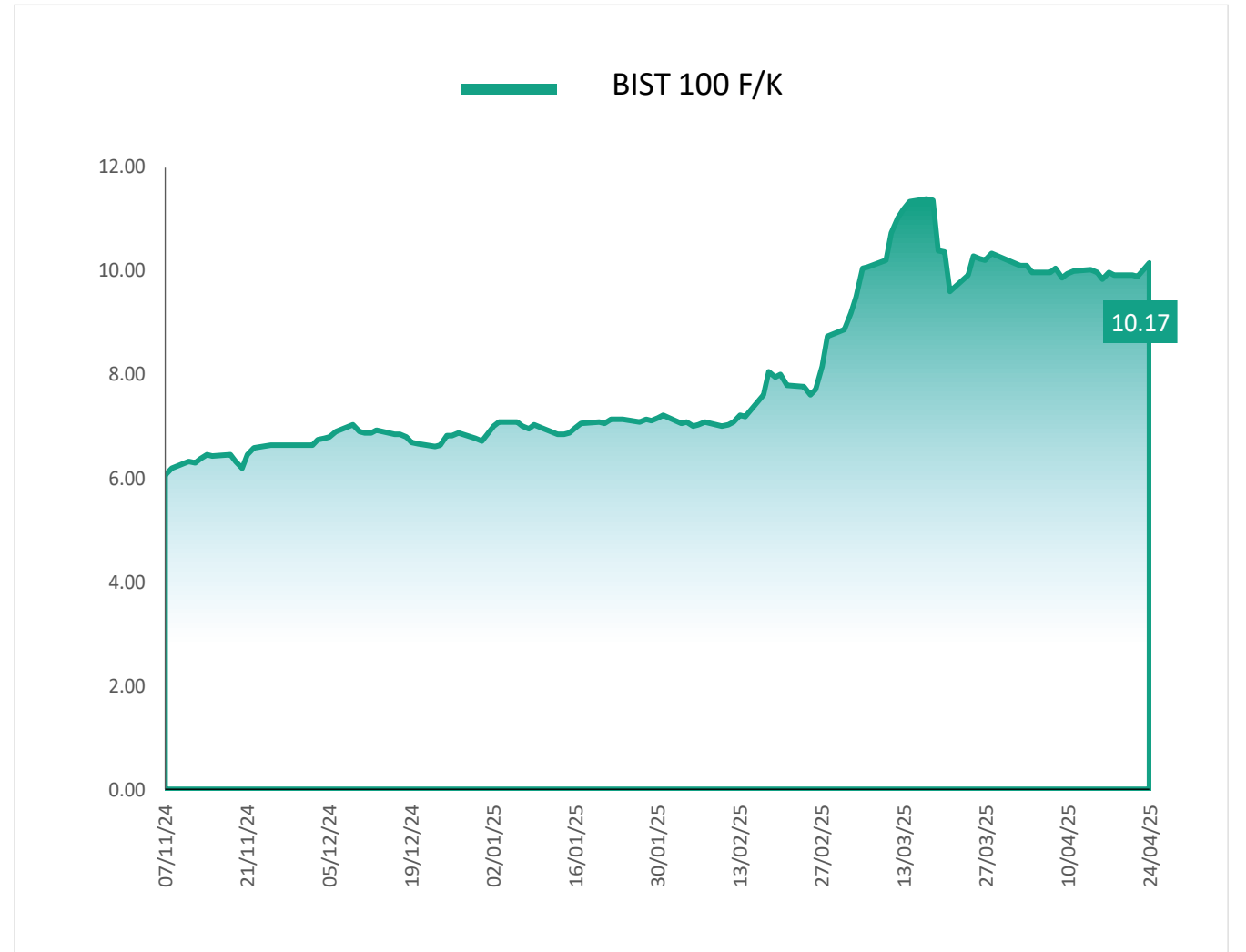
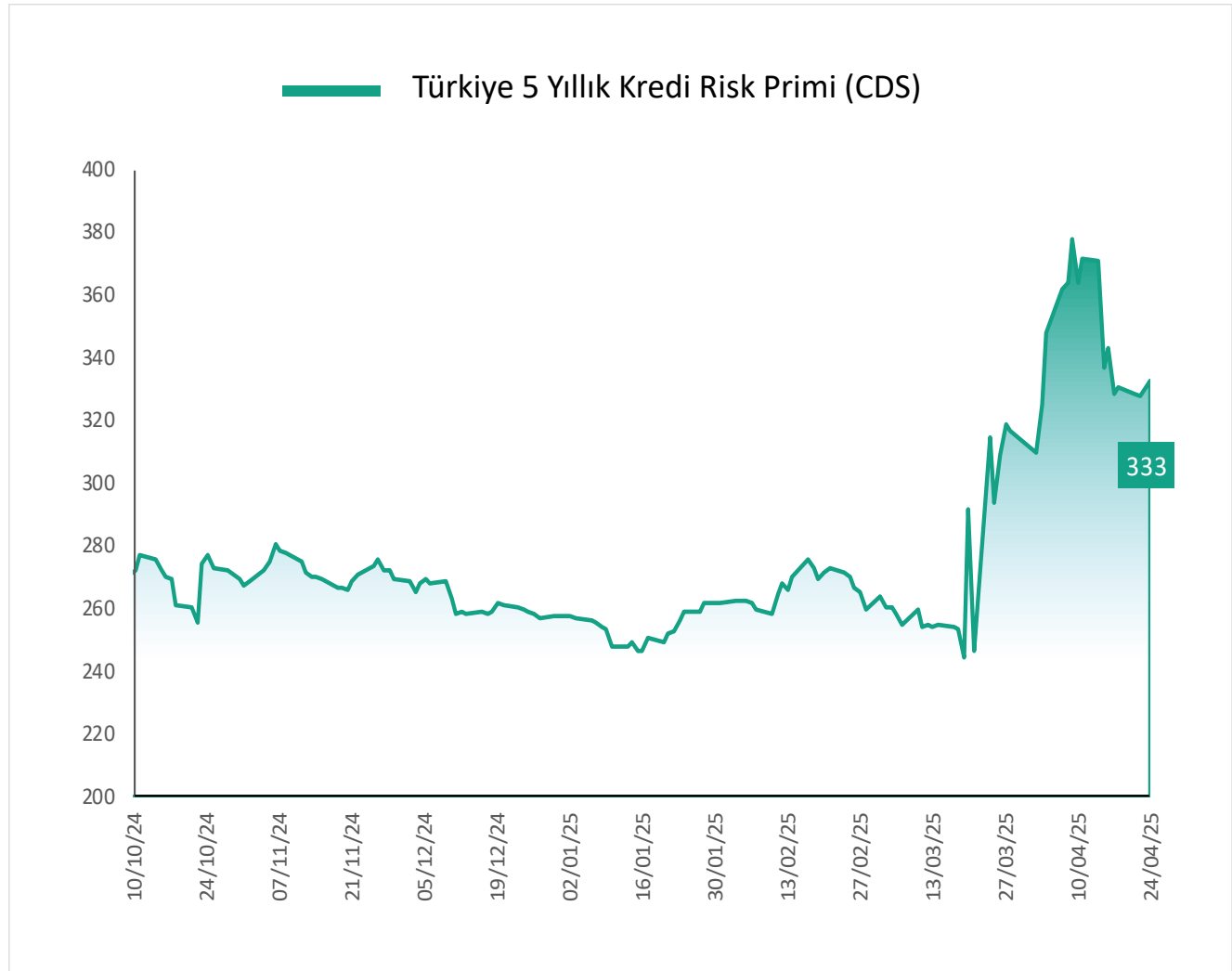
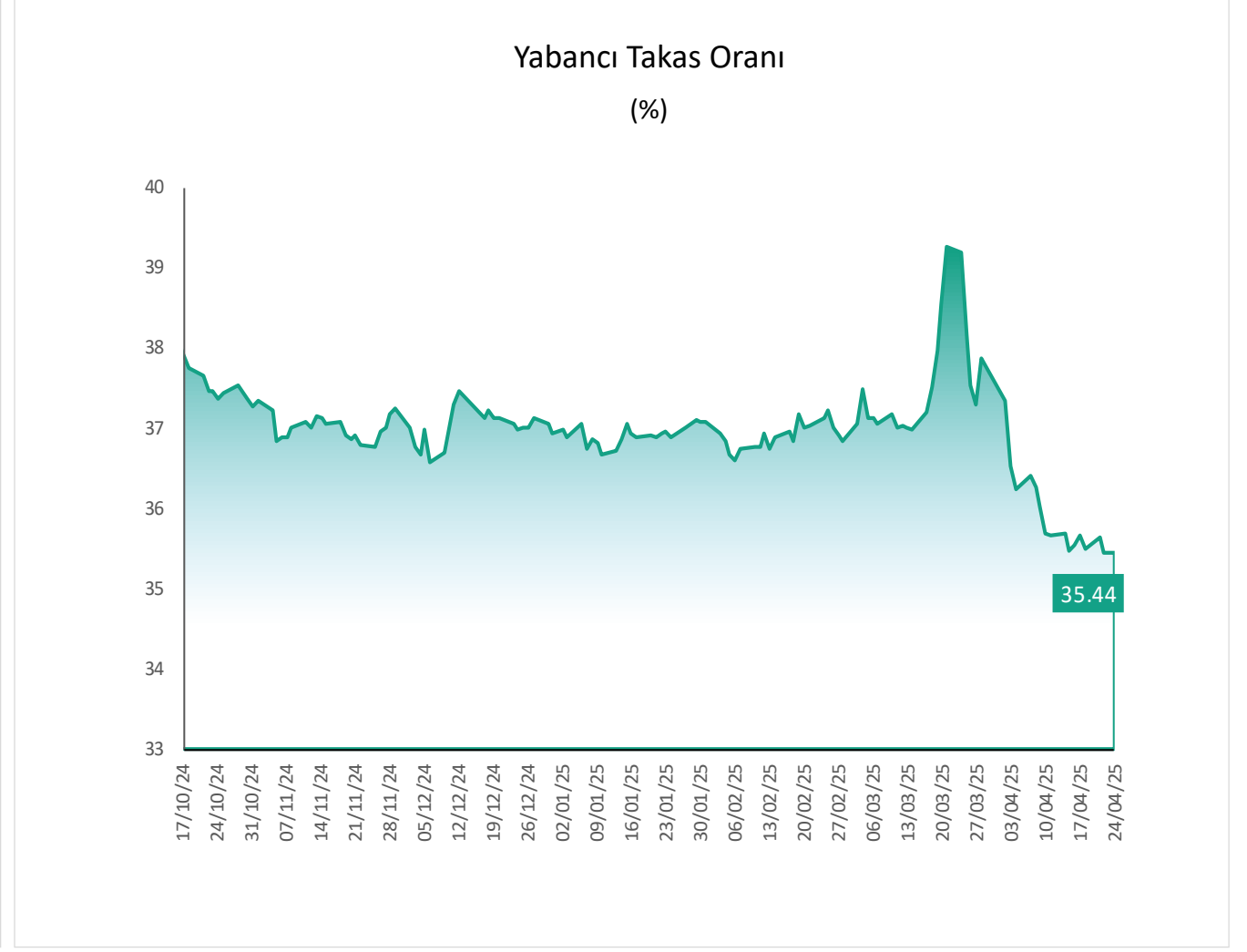
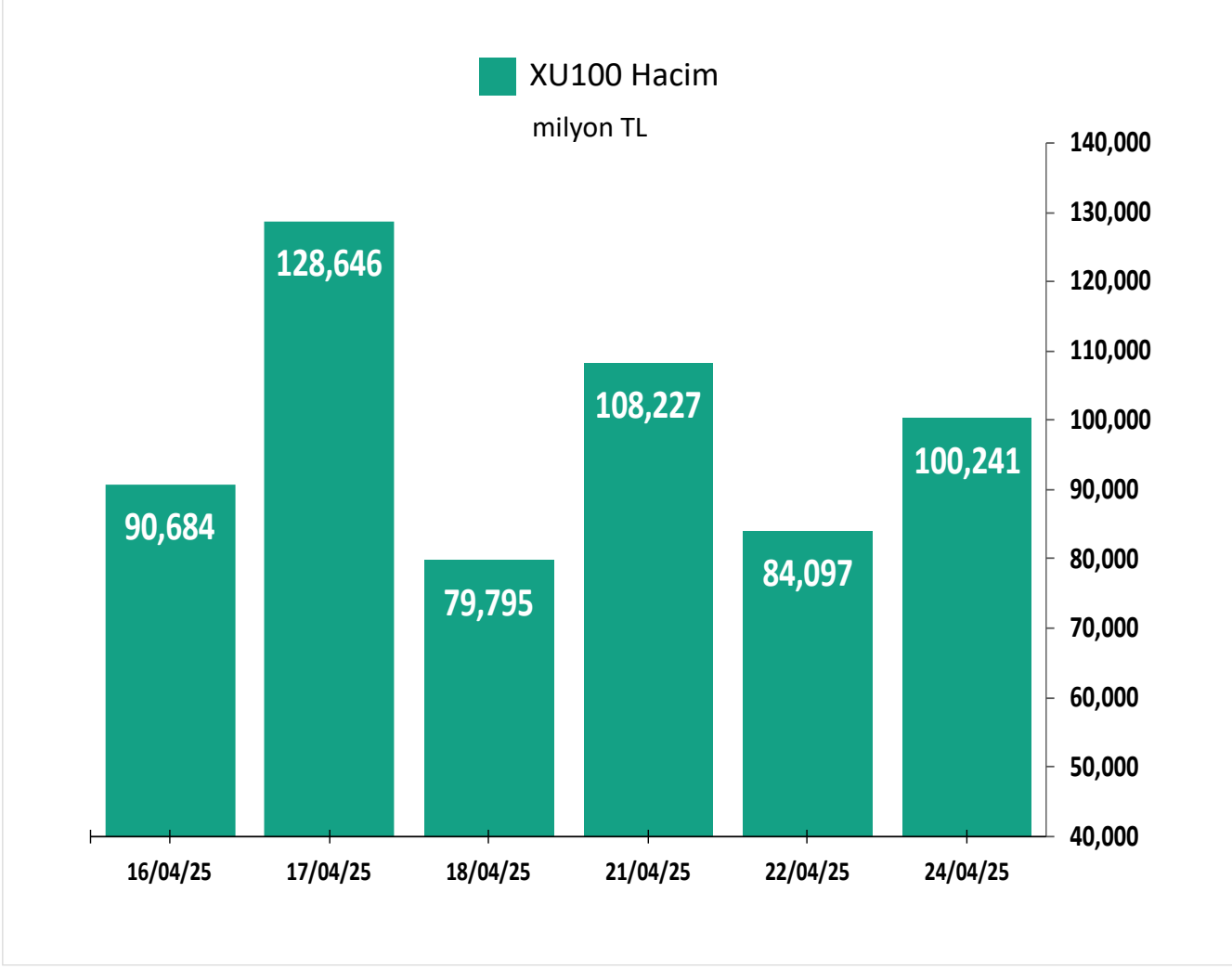
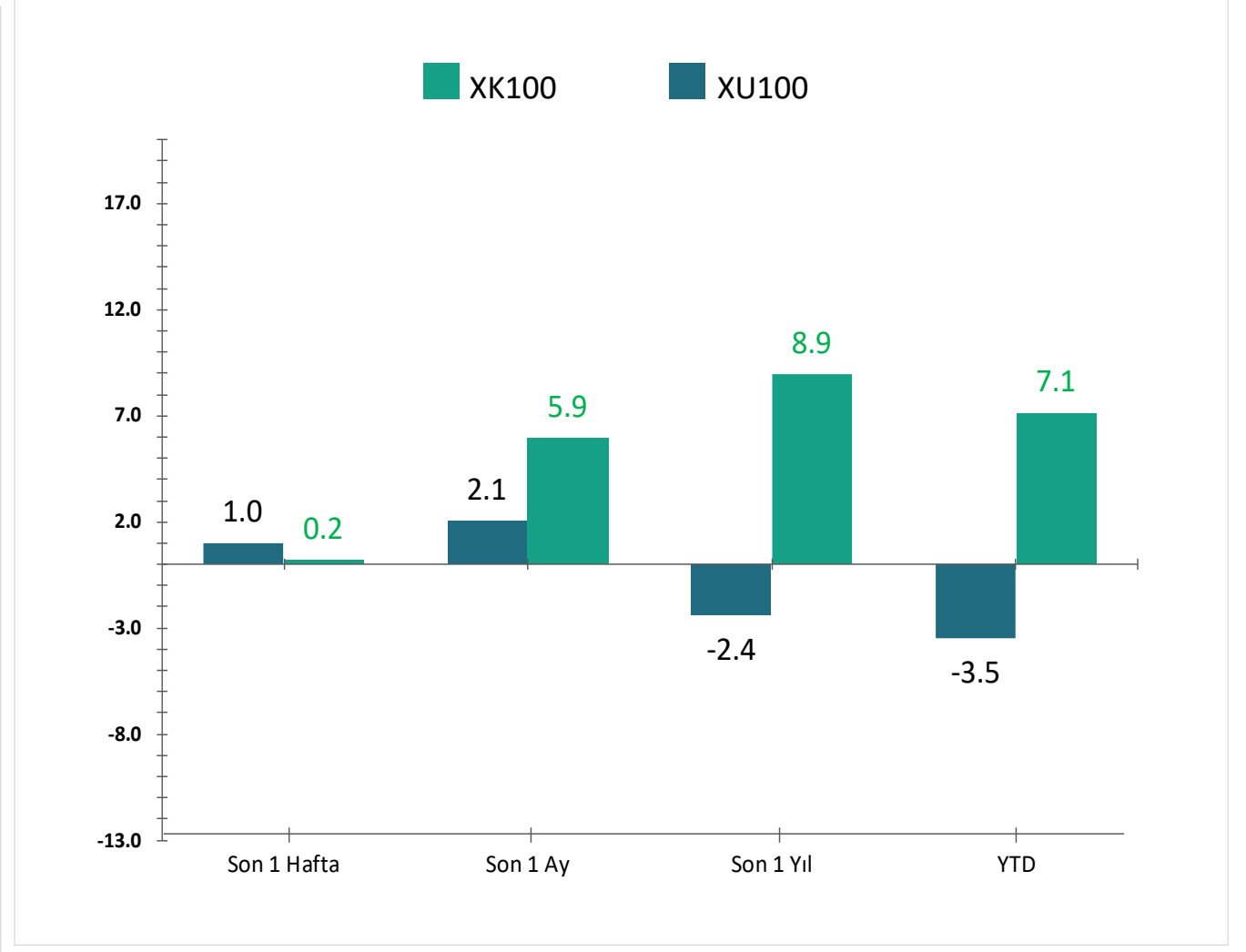
Maçkolik <MACKO TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 35,29 fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	21.3
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	55,432
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,450
Firma Değeri (milyon TL)	76,653
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	INVES TI
Kapanış (TL/hisse)	225.2
Kapanış (USD/hisse)	5.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	42,225
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,105
Firma Değeri (milyon TL)	39,825
Sermaye (milyon TL)	188
Halka Açıklık Oranı (%)	10



Grafikler





Finansal Takvim

Finansal Takvim - 1Ç25 (milyon TL)							
Hisse Kodu	Tarih	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Nisan 2025							
ARCLK	25.04.2025				111,411	5,749	-885
AKBNK	25.04.2025						12,913
THYAO	28.04.2025	178,015	13,920	2,678	177,693	17,410	505
YKBNK	28.04.2025						9,412
LILAK	28.04.2025						
TOASO	28.04.2025				23,876	435	-181
OTKAR	28.04.2025				7,392	-198	-332
BIGCH	28.02.2025						
TUPRS	28.04.2025	170,800	7,640	4	170,800	8,745	172
ASELS	29.04.2025				23,182	5,514	2,386
AYGAZ	29.04.2025				19,385	531	204
TKNSA	29.04.2025						
EREGL	29.04.2025	52,749	3,489	301	50,729	3,467	303
FROTO	29.04.2025				157,952	11,165	6,457
EBEBK	30.04.2025						
BRISA	30.04.2025						
ADEL	30.04.2025						
KCHOL	30.04.2025						-1,210
Mayıs 2025							
ASUZU	06.05.2025						
COLA	06.05.2025				35,148	4,462	1,632
AEFES	07.05.2025				43,528	4,991	541
AKENR	07.05.2025						
TTKOM	07.05.2025				43,725	17,407	3,266
BRSAN	07.05.2025						
MGROS	07.05.2025				78,708	3,713	304
SAHOL	07.05.2025						-3,137
ALBRK	08.05.2025			856			859
BIMAS	08.05.2025	147,858	6,772	3,286	148,046	6,471	3,681
KONTR	09.05.2025						
PGSUS	08.05.2025	22,608	1,243	-4,185	23,119	1,219	-2,877
MPARK	6-7 Mayıs	11,433	2,850	969	11,500	2,822	969
HTTBT	Mayıs İkinci Hafta	342	116	63	340	114	63
LKMNH	Mayıs İkinci Hafta	852	156	99	831	157	99

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	21.96	33.70	%53	AL	153,720	2,747	6.95	5.44	5.48	4.70
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	321.50	461.00	%43	AL	443,670	8,177	3.11	2.24	3.91	3.13
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	244.70	355.00	%45	AL	122,350	2,507	3.11	2.24	3.91	3.13
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	44.80	67.00	%50	AL	13,440	59	7.77	6.11	5.63	4.75
Kimya											
Aksa	AKSA	10.13	15.40	%52	AL	39,355	151	22.02	15.27	7.09	5.43
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	463.25	772.00	%67	AL	281,285	2,917	13.16	11.41	11.12	9.48
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	125.30	191.00	%52	AL	241,427	1,857	8.46	6.30	2.85	2.04
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	328.00	544.60	%66	AL	62,652	138	10.61	6.92	4.74	3.54
Lokman Hekim	LKMNH	16.89	26.80	%59	AL	3,648	20	10.48	8.05	4.88	3.73
Savunma											
Aselsan	ASELS	134.50	124.00	-%8	AL	613,320	4,751	30.69	24.95	15.16	12.62
Araştırma Kapsamı				%48							

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)*

*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