

Yurt içinde gözler Fitch'in not görünüm raporuna çevrildi...

ABD borsaları, karışık 4Ç24 kazanç raporlarının gölgesinde yatay seyir izledi. Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %0,53 ve teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %0,25 değer kazanımıyla günü tamamladı.

BIST'te psikolojik eşik 10.000 puan seviyesinde denge arayışı devam ediyor. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, son işlem gününü %0,05 yükselişle 10.082 puandan, BIST Katılım 100 endeksi ise %0,43 değer kazanımıyla 9.302 puandan tamamladı.

Katılım endeksinde yer alan şirketlerden açığa satış oranı en yüksek hisse Tüpraş <TUPRS TI> oldu. BIST 50 toplam hacminin %20,7'sini açığa satış işlemleri oluşturdu. Detaylı tabloya bültenimizin üçüncü sayfasından [ulaşabilirsiniz.](#)

TCMB verilerine göre, 24 Ocak haftasında yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 345,4 milyon dolar, DİBS'te ise 382,9 milyon dolar alım yaptı. Aynı dönemde brüt rezervler 167,6 milyar dolar olurken, swap hariç net rezervler 63 milyar dolar oldu. TCMB rezervlerinde devam eden iyileşmeyi TL varlıklar açısından değerli buluyoruz.

Ne Bekliyoruz...

Küresel piyasalarda haftanın son işlem gününde gözler Fed'in enflasyon hedeflemesinde dikkate aldığı çekirdek PCE enflasyon verisine çevrildi. Konsensüs beklentileri, Aralık ayında çekirdek PCE'nin aylık %0,2 ve yıllık %2,8 artması yönünde.

Yurt içi piyasalarda haftanın son işlem gününde gündem oldukça yoğun. Güne Aralık ayına ilişkin dış ticaret rakamlarıyla başlıyoruz. Ticaret Bakanlığının açıkladığı öncü verilere paralel, dış ticaret dengesinin Aralık ayında 8,8 milyar dolar açık vermesi bekleniyor.

Öte yandan, seans kapanışı sonrası uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in Türkiye için not görünüm raporu takip edilecek. Beklentiler, Fitch'in kredi notunu "BB-" görünümünün ise "durağan" olarak koruyacağı yönünde. Raporda Türkiye ekonomisine yönelik verilecek mesajlar veya olası bir not artırımı kararı önümüzdeki hafta TL varlıklarda olumlu görünümün devam etmesini sağlayabilir. Ayrıca Arçelik <ARCLK TI> 4Ç24 finansal sonuçları izlenecek veriler arasında yer alıyor.

Borsa İstanbul'da dar bant aralığında yön arayışı devam ederken, 9.900 – 10.300 bandı dışındaki fiyatlamaların yön konusunda belirleyici olabileceğini düşünüyoruz.

Ekonomik Takvim

- 16:30 – ABD Çekirdek PCE
- 23:00 – Türkiye Fitch Not Görünüm Raporu

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,763	273
XK100 / XK100	9,302	260
XU100 / XU100	10,082	282
Günlük Değişim XKTUM		0.47%
Günlük Değişim XK100		0.43%
Günlük Değişim XU100		0.05%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL36,545 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL29,089 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL89,066 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,583.1 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34.1%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL42,851 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.4%	1.5%
3A / 12A	9.7%	11.8%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	4,532	0.0%
BIMAS	3,693	1.1%
TUPRS	2,780	1.4%
ASELS	2,179	0.7%
GUBRF	1,615	2.1%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
MARKA	55.05	10.0%
BERA	17.04	9.3%
KRVGD	2.19	8.4%
OBAMS	61.25	8.4%
KONYA	6,505.00	6.3%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
DYOBY	24.94	-10.0%
FORMT	5.37	-9.9%
IZFAS	67.55	-5.6%
TUREX	144.90	-5.3%
SELVA	12.30	-5.2%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Aselsan Elektronik <ASELS TI, AL, 99,00TL> 78 milyon dolar tutarında ihracat sözleşmesi imzaladı.

Aselsan ile Orta Doğu ve Afrika Bölgesinde faaliyet gösteren bir müşterisi arasında, Hava Elektro-Optik faydalı yüklerinin satışına ilişkin toplam tutarı 78 milyon dolar olan ihracat sözleşmesi imzalanmıştır.

Söz konusu tutarın, 2024 yılı 9 aylık bakiye siparişine oranı %0,6 seviyesindedir.

Ajet, İstanbul-St.Petersburg direkt uçuşlarını 15 Mart'ta başlatıyor.

Türk Hava Yolları bağlı ortaklığı Ajet <THYAO TI, AL, 454,00TL>, Sabiha Gökçen Havalimanı ile St. Petersburg Pulkovo Havalimanı arasında uçuşlara başlıyor. Seferlerin her gün düzenlenmesi planlanıyor.

31 Mart 2024'te ilk uçuşunu gerçekleştiren Ajet, kısa sürede uluslararası uçuş ağına 14 yeni destinasyon ekledi. Yeni yılda ilk rotasını İstanbul-Cezayir olarak belirleyen şirket, İstanbul-St.Petersburg uçuşlarıyla yurt dışı uçuş ağını genişletmeye devam ediyor.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Kervan Gıda <KRVGD TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 2,005 TL fiyattan geri aldı.

Gübre Fabrikaları <GUBRF TI> pay geri alım programı kapsamında 29,3 bin adet payı ortalama 267,86 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 29 bin adet payı ortalama 20,43 TL fiyattan geri aldı.

Altinkılıç Gıda <ALKLC TI> pay geri alım programı kapsamında 120 bin adet payı ortalama 25,85 TL fiyattan geri aldı.

Verusa Holding <VERUS TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Şirket, program kapsamında 1 milyon adet payı 270 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde alabilecek.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Şirket, program kapsamında 1 milyon adet payı 260 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde alabilecek.

Atakey Patates <ATAKP TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı ortalama 41,01 TL fiyattan geri aldı.

Tekfen Holding <TKFEN TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 64,10 TL fiyattan geri aldı.

: Diğer Şirket Haberleri

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	88.8
Kapanış (USD/hisse)	2.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	404,928
Piyasa Değeri (milyon USD)	11,336
Firma Değeri (milyon TL)	434,716
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	313
Kapanış (USD/hisse)	8.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	431,940
Piyasa Değeri (milyon USD)	12,092
Firma Değeri (milyon TL)	714,135
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	GUBRF TI
Kapanış (TL/hisse)	270.5
Kapanış (USD/hisse)	7.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	90,347
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,529
Firma Değeri (milyon TL)	95,239
Sermaye (milyon TL)	334
Halka Açıklık Oranı (%)	22



Katılım Endeksi Açığa Satış İşlemleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

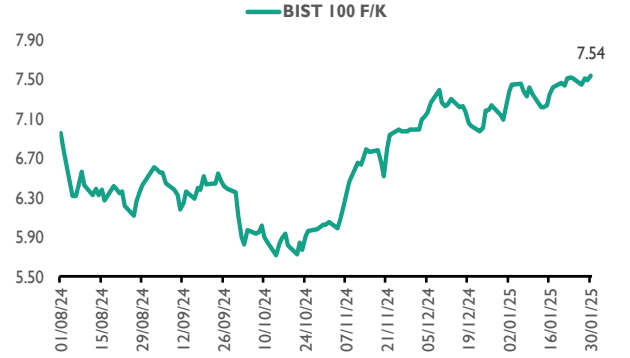
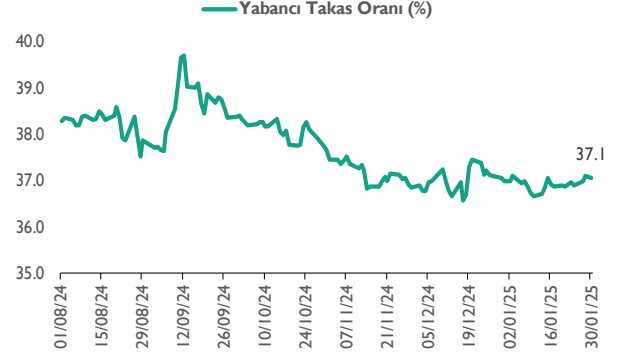
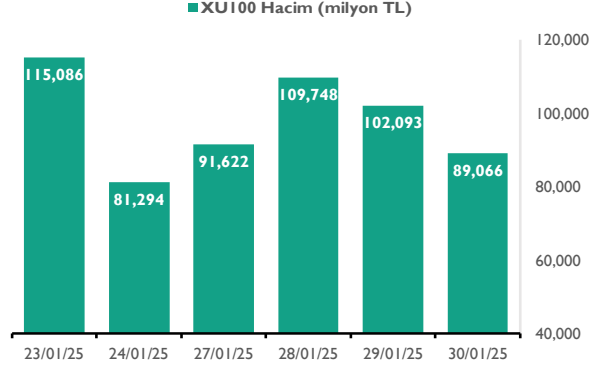
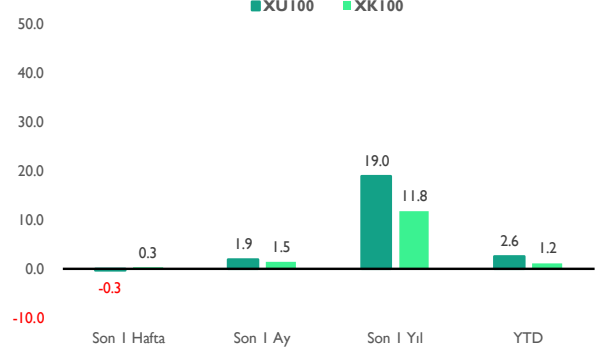
: Diğer Şirket Haberleri

Şirket	Hisse Kodu	Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Oranı (%)	Günlük Değ. (%)
Tüpraş	TUPRS	2,897	1,018	24.71%	1.36
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	8,742	1,416	23.40%	1.10
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	443	94	21.27%	0.28
Doğuş Otomotiv	DOAS	304	55	20.76%	-0.37
Kardemir (D)	KRDMD	1,585	227	20.68%	0.07
Ereğli Demir Çelik	EREGL	3,419	629	19.39%	0.00
Petkim	PETKM	1,538	294	19.27%	-0.51
Enerjisa Enerji	ENJSA	207	38	19.00%	1.06
Mia Teknoloji	MIATK	251	36	17.55%	0.00
Aselsan	ASELS	2,179	382	17.55%	0.68
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	886	158	16.61%	-0.88
Vestel	VESTL	198	33	15.36%	0.08
Gübre Fabrikaları	GUBRF	943	98	14.50%	2.08
Mavi Giyim	MAVI	582	78	9.19%	0.07

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
Ocak 2024							
ARCLK	31.01.2025				110,865	5,494	-1,306
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	22.92	36.20	58%	AL	160,440	3,925	10.92	6.53	9.60	5.48
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	313.00	454.00	45%	AL	431,940	9,026	4.38	2.96	5.33	3.70
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	232.50	355.00	53%	AL	116,250	2,028	10.83	7.41	7.17	5.32
Kimya											
Aksa	AKSA	11.32	16.10	42%	AL	43,978	183	27.89	20.51	9.48	7.19
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	552.50	703.00	27%	AL	335,478	2,836	18.62	14.10	16.59	11.91
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	141.70	249.00	76%	AL	273,027	2,773	9.19	5.24	3.16	2.28
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	394.50	479.50	22%	TUT	75,354	184	14.69	12.35	7.71	5.45
Lokman Hekim	LKMNH	21.14	26.30	24%	AL	4,566	33	26.61	10.99	7.55	5.25
Savunma											
Aselsan	ASELS	88.80	99.00	11%	AL	404,928	2,414	32.05	23.29	16.21	11.32
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
27 Ocak 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ocak	Reel Kesim Güven Endeksi		102,7
10:00	Türkiye	Ocak	Kapasite Kullanım Oranı		75,40%
16:00	ABD	Ara.	İnşaat izinleri (Final)	1,48M	1,49M
18:00	ABD	Ara.	Yeni Konut Satışları	670K	664K
28 Ocak 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Ocak	TCMB Sektörel Enflasyon Beklentileri Raporu		
16:30	ABD	Ara.	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	0,10%	-1,10%
18:00	ABD	Ocak	CB Tüketici Güven Endeksi	105,9	104,7
20:00	Euro Bölgesi		ECB Başkanı Lagarde'in Konuşması		
29 Ocak 2025 - Çarşamba					
22:00	ABD	Ocak	Fed Faiz Oranı Kararı	4,50%	4,50%
22:30	ABD		Fed Başkanı Powell'in Konuşması		
30 Ocak 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Ocak	Ekonomik Güven Endeksi		98,8
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	Tüketici Güven Endeksi (Final)	-14,2	-14,5
14:00	Türkiye	Ocak	TCMB Para Politikası Kurulu Kararı (PPK) Toplantı Özeti		
16:15	Euro Bölgesi	Ocak	ECB Faiz Oranı Kararı	2,90%	3,15%
16:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	221K	223K
16:30	ABD	4Ç24	GSYH (Öncü)	2,70%	3,10%
16:30	ABD	4Ç24	Çekirdek PCE		2,20%
16:30	ABD	4Ç24	PCE		1,50%
18:00	ABD	Ara.	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	-0,90%	2,20%
18:00	ABD	Ara.	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)		6,90%
31 Ocak 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Ara.	Hizmet ÜFE (Aylık)		-0,76%
10:00	Türkiye	Ara.	Hizmet ÜFE (Yıllık)		53,44%
10:00	Türkiye	Ara.	Dış Ticaret Dengesi (Final-USD)	-8,82B	-7,46B
16:30	ABD	Ara.	Çekirdek PCE (Aylık)	0,20%	0,10%
16:30	ABD	Ara.	Çekirdek PCE (Yıllık)		2,80%
16:30	ABD	Ara.	PCE (Aylık)		0,10%
16:30	ABD	Ara.	PCE (Yıllık)		2,40%
16:30	ABD	Ara.	Kişisel Gelirler (Aylık)	0,40%	0,30%
16:30	ABD	Ara.	Kişisel Tüketim (Aylık)	0,40%	0,40%
23:00	Türkiye		Fitch Kredi Not Görünümü		BB-/Durağan

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.

