

Küresel piyasalarda karışık seyir devam ediyor...

- ABD hisse senedi piyasası, Nvidia'nın Çin'e yönelik çip ihracatında yeni lisans zorunlulukları nedeniyle 5,5 milyar dolarlık maliyet açıklaması ve Trump yönetiminin belirsiz ticaret politikaları nedeniyle günü düşüşle tamamladı. Ek olarak, ABD'nin Çin haricindeki diğer ticaret ortaklarıyla yürüttüğü müzakerelerin sonuçları beklenirken, Trump yönetimi ilaç, yarı iletken ve kritik mineraller için yeni tarifeler değerlendirme aşamasında. Hazine Bakanı Bessett, Çin hariç diğer ülkelerle 90 günlük tarife duraklaması süresince önemli bir netlik sağlanmasını beklediklerini vurguladı. Öte yandan, artan ticaret gerilimlerinin de etkisiyle güvenli liman arayışı hız kazanmaya devam ediyor. Ons fiyatı ilk kez 3.725 doları aşarak rekor seviyeye ulaştı. Risk barometresi olarak izlenen S&P 500 son işlem gününü %0,17, teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi ise %0,05 değer kaybıyla tamamladı.
- Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi son işlem gününü %0,32 düşüşle 9.394 puandan, Katılım 100 endeksi ise %0,24 değer kaybıyla 9.798 puandan tamamladı. Katılım endeksinin yükselmesine yüzdesel bazda destek sağlayan şirketlerin başında MARKA ve HKTM yer alırken, yüzdesel bazda en çok düşüş gösterenler MANAS ve GRSEL oldu. Dün endekse 1,7 milyar TL para girişi gerçekleşti.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, Mart ayında merkezi yönetim bütçe dengesi 261,5 milyar TL, faiz dışı denge ise 100,2 milyar TL açık verdi. Mart ayında bütçe gelirleri %58,4 artışla 766,3 milyar TL ve bütçe giderleri %48,3 artışla 1,03 trilyon TL oldu.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul BIST 100 endeksinde yatay bant aralığında zayıf ve karışık görünüm sürüyor. Küresel ölçekte devam eden tarifelere yönelik belirsizlikler, kredi risk priminin (CDS) son dönemin en yüksek seviyelerine yakın olması ve yükselen alternatif getiriler genel olarak hisse senedi piyasaları üzerinde baskı oluşturuyor.
- Türkiye'nin Trump'ın tarifelerinden gelişmekte olan ülkelere (MSCI EM) göre pozitif konumuna, önümüzdeki dönemde CDS ve mevduat faizlerinde oluşabilecek geri çekilmenin eşlik etmesiyle, Borsa İstanbul'da bu bölgelerden toparlanma isteği ön plana çıkabilir. Endeks açısından kısa vadeli periyotta, Perşembe günü gerçekleştirilecek PPK toplantısı kritik öneme sahip. TCMB'nin yapacağı yönlendirme ve atabileceği adımlar, BIST 100'de kısa vadeli yön konusunda belirleyici olabilir. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma ve konsensüs beklentisi, politika faizinde değişikliğe gidilmemesi yönünde; ancak faiz koridorunun üst ve alt bantlarında "teknik" ayarlamalar olabileceği değerlendiriliyor.
- Trump'ın gümrük tarifelerine yönelik açıklamaları ve ticaret politikasındaki belirsizliğin gündemi bir süre daha meşgul edeceğini düşünüyoruz. Bu süre zarfında, küresel piyasalarda, özellikle ABD'de bilanço döneminin başlamasıyla, risk iştahında karışık seyrin devam etmesini bekliyoruz. Küresel tarafta yaşanan volatilitenin ABD tahvil faizleri üzerindeki etkisinin belirsizliğini koruyacağını düşünüyoruz. Günün gündeminde gözler ABD perakende satışları ve TSİ 20.15'te Powell'ın ekonomik görünüme ilişkin vereceği mesajlarda olacak. Perakende satışların, olası gümrük tarifeleri öncesi hızlanan araç alımları etkisiyle Mart ayında %1,3 artması bekleniyor.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Konut Satış İstatistikleri
- 20:15 – Fed Başkanı Powell'ın Konuşması

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	10,055	265
XK100 / XK100	9,798	258
XU100 / XU100	9,394	247
Günlük Değişim XKTUM		-0.37%
Günlük Değişim XK100		-0.24%
Günlük Değişim XU100		-0.32%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL49,448 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL38,471 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL89,120 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,746.4 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	33.54%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL45,598 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.73%	-4.98%
3A / 12A	7.67%	8.47%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
PEHOL	4,778	-5.91%
ASELS	3,663	-2.26%
BIMAS	2,024	-0.43%
OBAMS	1,778	6.14%
TKFEN	1,771	-4.63%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
MARKA	62.70	10.00%
HKTM	13.20	10.00%
ACSEL	117.90	9.98%
MOBTL	5.62	9.98%
PASEU	51.05	9.97%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
MANAS	11.27	-9.98%
GRSEL	256.00	-8.73%
BAKAB	36.00	-6.20%
PEHOL	21.64	-5.91%
KRGYO	12.41	-5.48%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Oba Makarna <OBAMS TI> geri alınan paylar elden çıkartıldı.

Oba Makarna <OBAMS TI> geri alım programı kapsamında aldığı 10 milyon adet payı, hisse başına 55,00 TL fiyattan özel emirle blok satış yöntemiyle kurumsal yatırımcıya sattı.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Graintürk Holding <GRTHO TI> pay geri alım programı kapsamında 5 bin adet payı ortalama 396,5 TL fiyattan geri aldı.

Hareket Taşımacılık <HRKET TI> pay geri alım programı kapsamında 13,5 bin adet payı ortalama 60,74 TL fiyattan geri aldı.

Rubenis Tekstil <RUBNS TI> pay geri alım programı kapsamında 60 bin adet payı ortalama 23,87 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 31 bin adet payı ortalama 17,79 TL fiyattan geri aldı.

Seğmen Gıda <SEGMN TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 22,07 TL fiyattan geri aldı.

Tapdi Sağlık <TNZTP TI> sermayesinin %1,6'sına denk gelen 3,5 milyon adetlik pay geri alım programını toplam tutarı 100 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde pay geri alım programı başlattı. Programın süresi 1 yıl olarak belirlenmiştir.

Sasa Polyester <SASA TI> pay geri alım programı kapsamında 20 milyon adet payı ortalama 4,20 TL fiyattan geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 310 bin adet payı 20,18 – 20,20 TL fiyat aralığından geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı ortalama 4,15 TL fiyattan geri aldı.

Alarko Holding <ALARK TI> pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı ortalama 99,54 TL fiyattan geri aldı.

CVK Maden <CVKMD TI> pay geri alım programı kapsamında 700 bin adet payı ortalama 10,82 TL fiyattan geri aldı.

Özderici Gayrimenkul <OZGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 98,3 bin adet payı ortalama 5,14 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	OBAMS TI
Kapanış (TL/hisse)	63.1
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	30,252
Piyasa Değeri (milyon USD)	796
Firma Değeri (milyon TL)	28,227
Sermaye (milyon TL)	479
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	TNZTP TI
Kapanış (TL/hisse)	37.9
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,272
Piyasa Değeri (milyon USD)	218
Firma Değeri (milyon TL)	8,450
Sermaye (milyon TL)	128
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Piyasa Bilgileri	SASA TI
Kapanış (TL/hisse)	4.2
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	185,340
Piyasa Değeri (milyon USD)	4,877
Firma Değeri (milyon TL)	277,755
Sermaye (milyon TL)	43,280
Halka Açıklık Oranı (%)	23

Piyasa Bilgileri	CVKMD TI
Kapanış (TL/hisse)	10.7
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,036
Piyasa Değeri (milyon USD)	396
Firma Değeri (milyon TL)	16,605
Sermaye (milyon TL)	42
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Maçkolik <MACKO TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 34,70 fiyattan geri aldı.

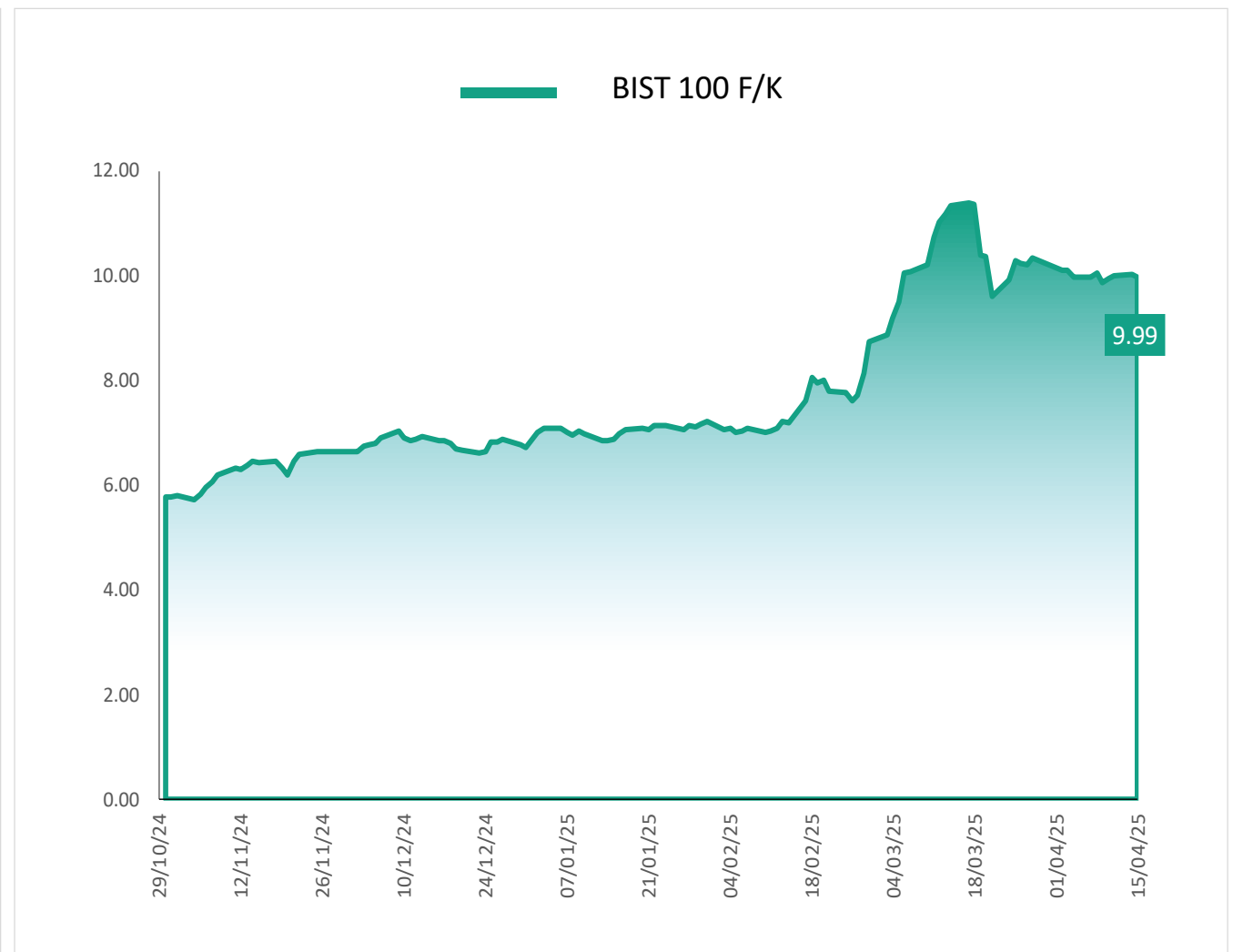
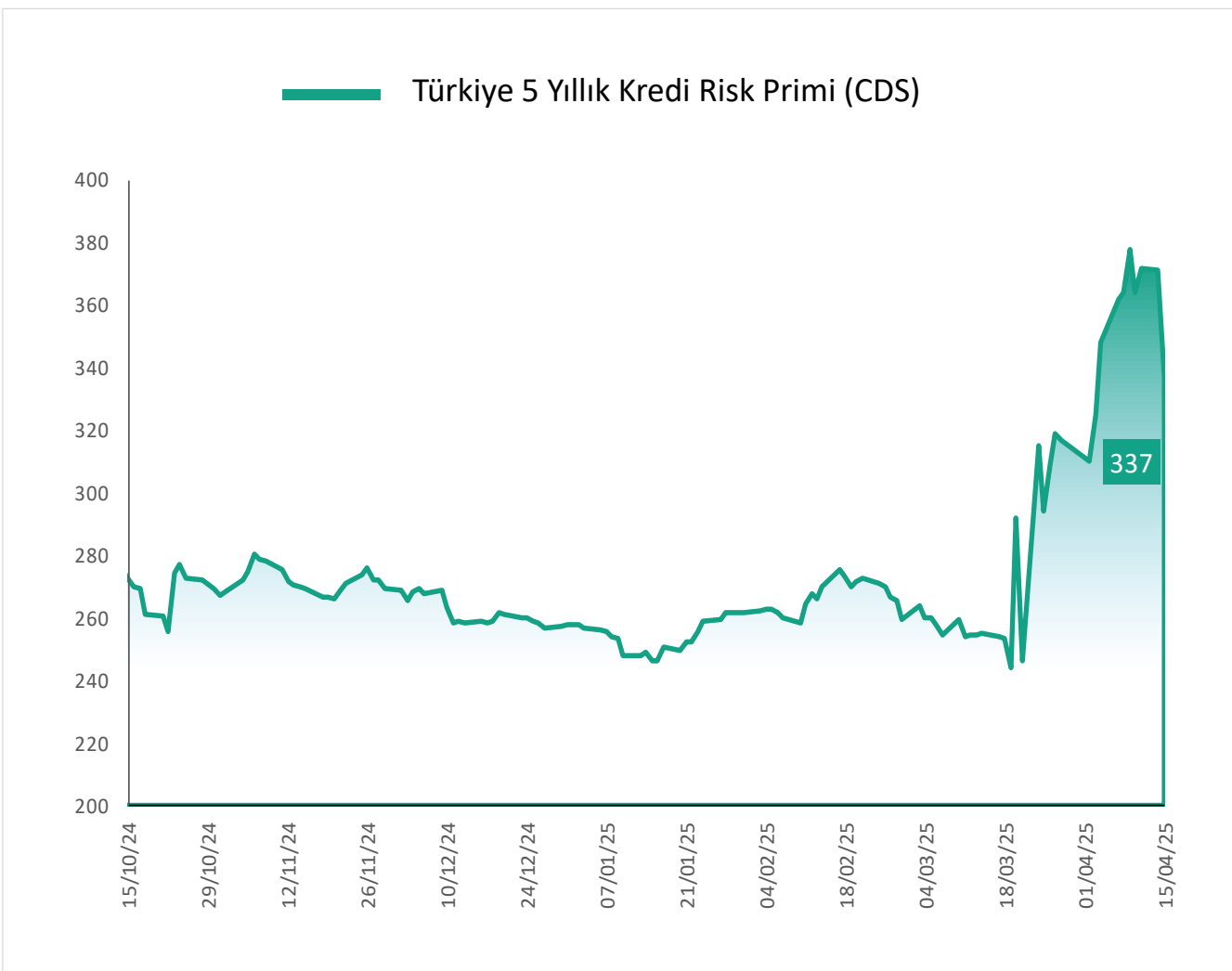
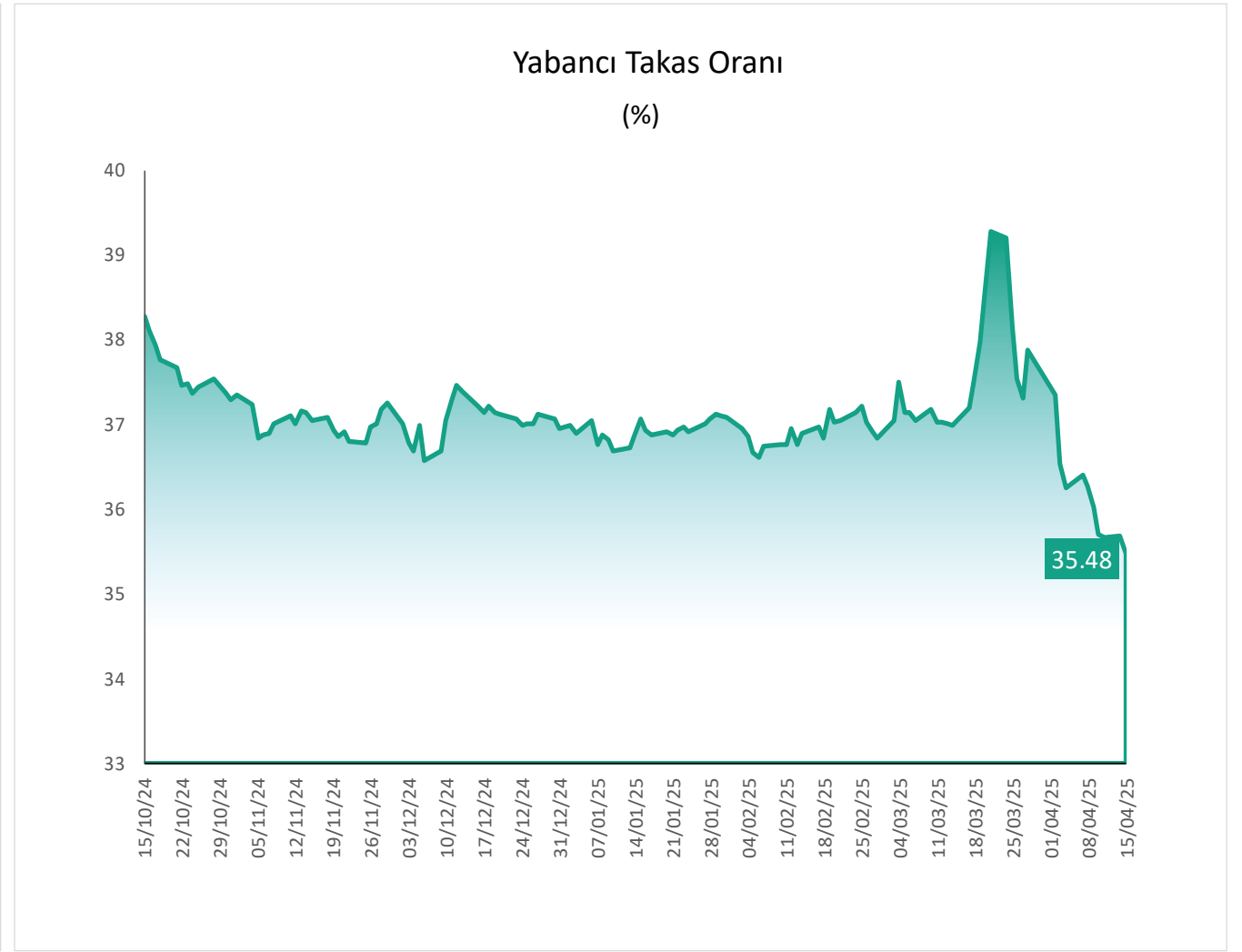
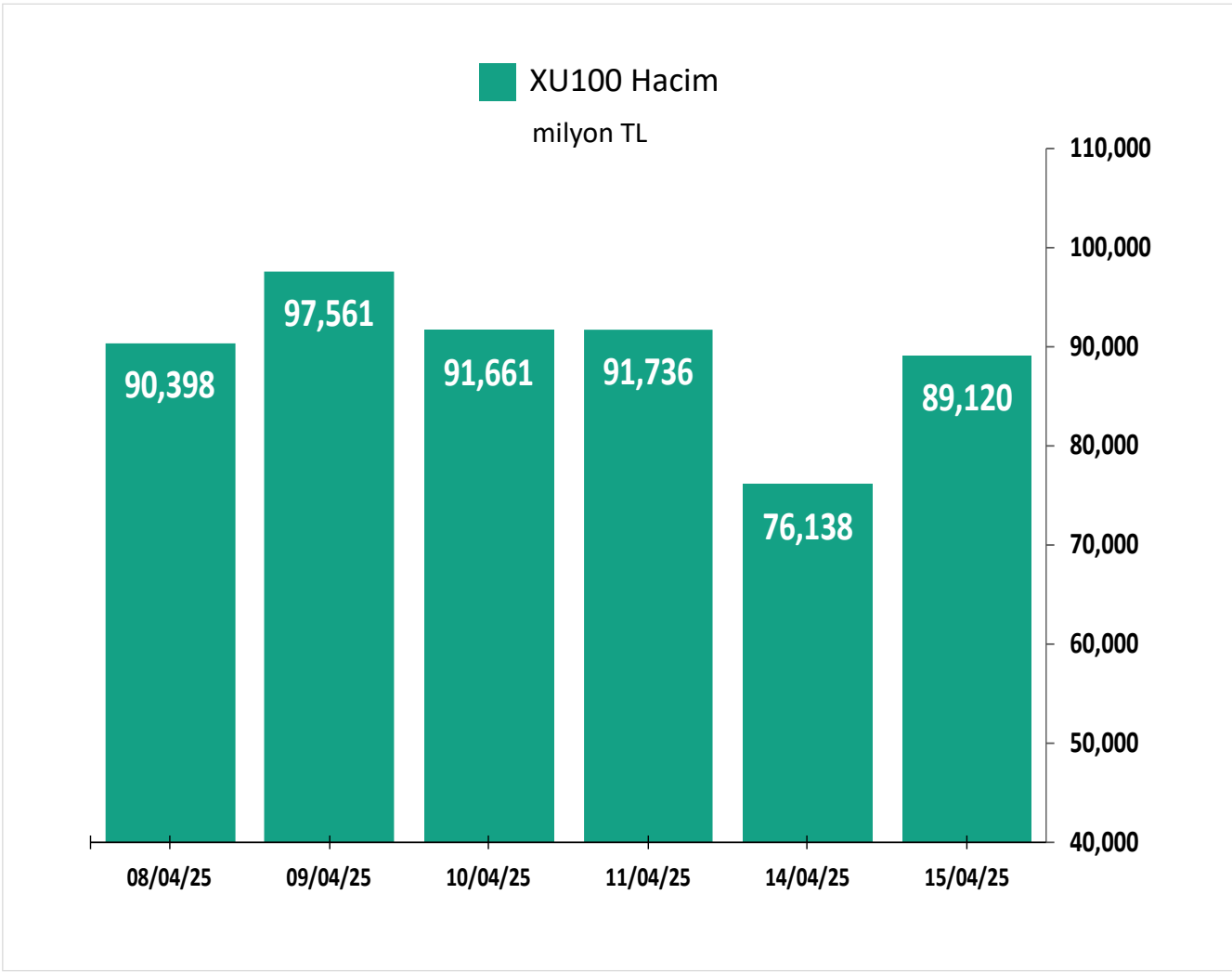
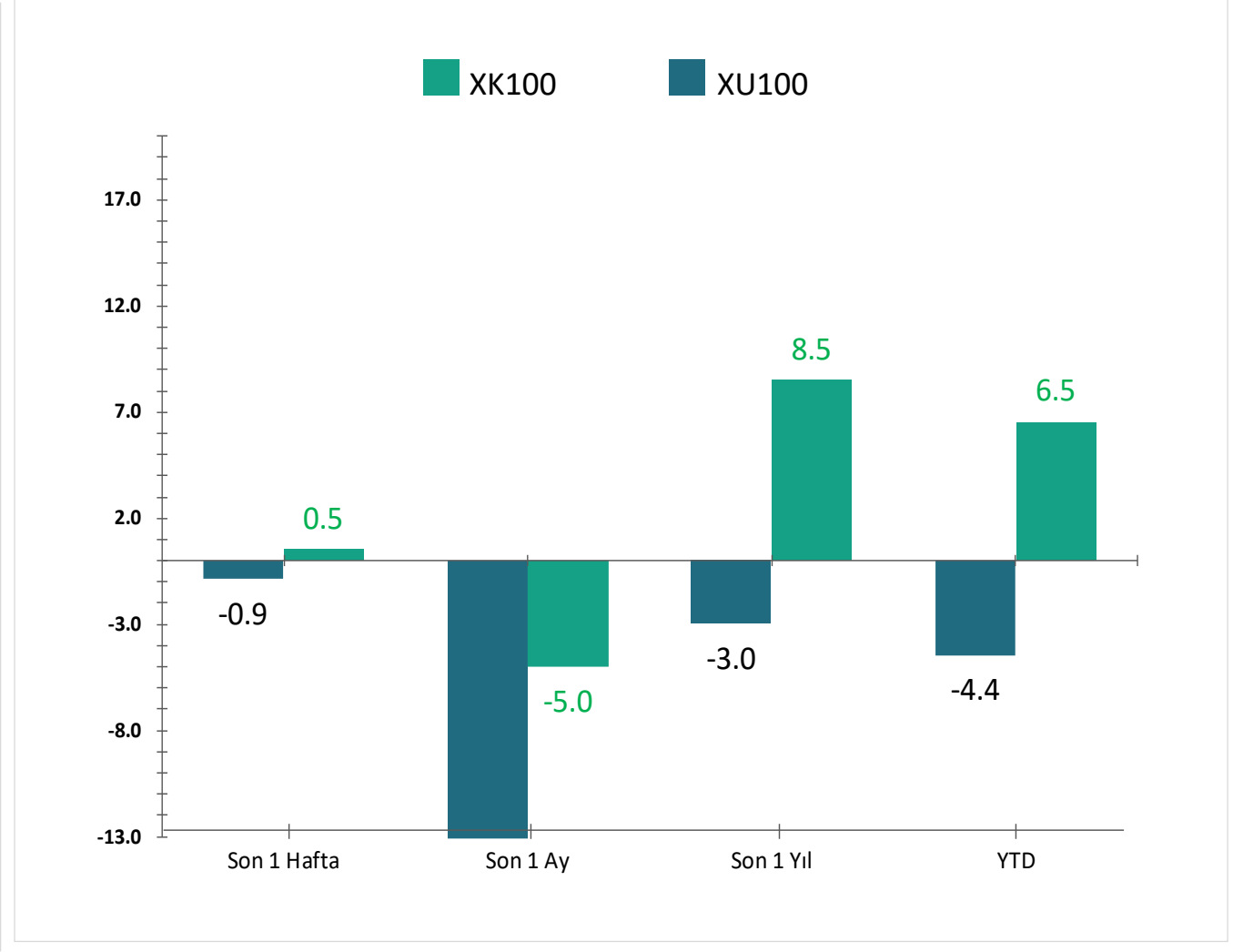
Tera Yatırım <TERA TI> pay geri alım programı kapsamında 51,9 bin adet payı ortalama 73,14 TL fiyattan geri aldı.

PC iletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı ortalama 12,13 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	TERA TI
Kapanış (TL/hisse)	71.4
Kapanış (USD/hisse)	1.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,246
Piyasa Değeri (milyon USD)	296
Firma Değeri (milyon TL)	12,247
Sermaye (milyon TL)	53
Halka Açıklık Oranı (%)	31



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						
TUPRS	28.04.2025						
ASELS	29.04.2025						
AYGAZ	29.04.2025						
TKNSA	29.04.2025						
FROTO	29.04.2025						
ADEL	30.04.2025						
KCHOL	30.04.2025						
Mayıs 2025							
CCOLA	06.05.2025						
AKENR	07.05.2025						
TTKOM	07.05.2025						
BRSAN	07.05.2025						
MGROS	07.05.2025						
SAHOL	07.05.2025						
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	21.80	33.70	%55	AL	152,600	2,888	6.90	5.40	5.45	4.67
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	320.00	461.00	%44	AL	441,600	8,840	3.10	2.23	3.90	3.12
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	262.75	355.00	%35	AL	131,375	2,395	3.10	2.23	3.90	3.12
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	46.24	67.00	%45	AL	13,872	67	8.34	6.56	5.85	4.93
Kimya											
Aksa	AKSA	10.78	15.40	%43	AL	41,880	165	23.44	16.25	7.51	5.76
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	464.00	772.00	%66	AL	281,741	3,075	13.18	11.43	11.13	9.50
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	127.00	191.00	%50	AL	244,703	1,978	8.57	6.39	2.90	2.08
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	310.00	544.60	%76	TUT	59,214	119	10.02	6.54	4.50	3.36
Lokman Hekim	LKMNH	17.84	26.80	%50	AL	3,853	22	11.07	8.51	5.10	3.89
Savunma											
Aselsan	ASELS	116.60	124.00	%6	AL	531,696	4,006	26.60	21.63	13.19	10.98
Araştırma Kapsamı				%47							

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						
SELEC	17.04.2025	248	0.40	0.34	0.6%	Peşin



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
14 Nisan 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Şubat	Türkiye Cari Hesap (USD)	-4.30 B	-3.80 B
14:00	ABD		OPEC Aylık Rapor		
15 Nisan 2025 - Salı					
2:40	ABD		FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması		
11:00	ABD		IEA Aylık Rapor		
11:00	Türkiye	Mart	Bütçe Dengesi		-310.10 B
15:30	ABD	Nisan	New York Empire State İmalat Endeksi		-20.00
16 Nisan 2025 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Mart	Konut Satış İstatistikleri		112,818
12:00	AB	Mart	TÜFE (Aylık)	0,6%	0,4%
12:00	AB	Mart	Çekirdek TÜFE (Aylık)	1,0%	0,5%
15:30	ABD	Mart	Perakende Satışlar (Aylık)	1,3%	0,2%
15:30	ABD	Mart	Perakende Satışlar (Yıllık)		3,10%
15:30	ABD	Mart	Sanayi Üretimi (Aylık)	-0.3%	0.70%
15:30	ABD	Mart	Sanayi Üretimi (Yıllık)		1,44%
20:15	ABD		Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		
17 Nisan 2025 - Perşembe					
14:00	Türkiye	Nisan	PPK Toplantı Kararı	42,50%	42,50%
15:15	AB	Nisan	Faiz Oranı Kararı	2,40%	2,65%
15:30	ABD	Mart	İnşaat İzinleri	1,460M	1,459M
15:30	ABD		İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		223K
15:30	ABD	Nisan	Philadelphia Fed İmalat Endeksi		12,5
15:45	AB		ECB Basın Açıklaması		
18 Nisan 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Şubat	Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri		174,6
	ABD		"Kutsal Cuma" günü nedeniyle 18 Nisan Cuma günü ABD piyasaları tatil olacaktır.		

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