

Küresel piyasalarda güçlü finansallar alım iştahını artırıyor...

- Dün Wall Street borsaları, Meta Platforms ve Microsoft'un güçlü finansal sonuçlarıyla yükseliş serisine devam etti. Böylece, Trump'ın "Liberation Day" tarifelerinin ve zayıflayan makroekonomik verilerin yapay zeka temalı hisselerle olan ilgiyi zayıflatmayacağını göstermiş oldu. Nasdaq ise 2 Nisan'dan bu yana kayıplarını tamamen sildi. İşsizlik başvurularının beklentilerin üzerine çıkması ve 1Ç25'te GSYİH'nin %0,4'lük büyüme beklentisine karşılık %0,3 oranında daralması, 2022'nin ilk çeyreğinden bu yana görülen ilk negatif büyüme olarak dikkat çekti. Risk barometresi olarak izlenen S&P 500 son işlem gününü %0,63 kazançla, teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi ise günü %1,10 değer kazanımıyla tamamladı.
- Dün ABD'de Amazon ve Apple'ın güçlü finansal sonuçlar açıklaması, endeksteki yükselişi destekleyen unsurlar arasında yer aldı. Amazon, 1Ç25'te 155,6 milyar dolarlık gelir ve hisse başı 1,59 dolarlık kâr ile beklentileri aşarken; Apple da aynı dönemde 95,36 milyar dolarlık ciro ve hisse başı 1,65 dolarlık kâr ile piyasa tahminlerinin üzerine çıktı.
- Borsa İstanbul'da günlük %1,17 kazanımla inşaat en çok kazandıran sektör endeksi olurken, en çok düşüş gösteren ise %3,27 ile ulaştırma sektörü oldu. Dün BIST 100 endeksi %1,59 düşüşle 9.078 puandan günü tamamladı. Katılım 100 endeksi ise %1,12 değer kaybıyla 9.736 puana geriledi. Katılım endeksinin yükselmesine yüzdesel bazda destek sağlayan şirketlerin başında CEMAS ve PEHOL yer alırken, yüzdesel bazda en çok düşüş gösterenler VANGD ve ACSEL oldu. Son işlem gününde endekse 2,6 milyar TL para girişi gerçekleşti.
- TÜİK verilerine göre, Mart ayında dış ticaret dengesi yıllık bazda %1,5 düşüşle 7.196 milyon dolara geriledi. Mart'ta ihracat %3,4 artışla 23.415 milyon dolar, ithalat %2,2 artışla 30.610 milyon dolara yükseldi. Aynı dönemde ihracatın ithalatı karşılama oranı %76,5 oldu. Mart ayında ihracatta ilk sırayı Almanya, ithalatı ise Çin aldı.
- İstanbul Ticaret Odası (İTO) verilerine göre, İstanbul'da Nisan ayında perakende fiyatlar aylık %3,21 artarak yıllık bazda %47,21'e yükseldi. Nisan ayında en yüksek artış giyim ve ayakkabı harcamalarında görüldü. TÜİK, Tüketici Fiyat Endeksini (TÜFE) 5 Mayıs Pazartesi günü açıklayacak. Konsensüs beklentileri, Nisan ayında TÜFE'nin %3,19 artışla yıllık bazda %38,03 olarak gerçekleşmesi yönünde. 2025 yıl sonuna ilişkin beklentiler %31,29 düzeyinde. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, TÜFE'nin 2025 yıl sonunda %30,20 olarak gerçekleşmesini tahmin ediyoruz.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da satış baskısı sürüyor. Zayıf birinci çeyrek finansal sonuçları ve alternatif getirilerin cazibesi risk iştahı üzerinde baskı oluşturuyor. Endekste ağırlığı yüksek hisse senetlerinin zayıf finansal sonuçları aşağı yönlü baskıyı artırırken, varlık fonu alımları son iki günlük işlemlerde dikkat çekiyor.
- BIST 100 endeksinde Fibonacci %78,6 düzeltme seviyesi olan 9.067'yi kritik destek olarak takip ediyoruz. Bu seviyelerden gelebilecek olası tepki alımlarında 9.250 direnç olarak izlenebilir. 9.067 altında gün üzeri kapanışlar endekste satış baskısının derinleşmesine neden olabilir. Yurt içi piyasalarda bugün, İSO imalat PMI rakamları ön planda olacak. İmalat PMI Mart'ta 47,3'e gerilemişti.
- Yeni güne başlarken, ABD ve Avrupa vadeli endeks kontratları alıcılı seyrediyor. Özellikle amiral gemi olarak tabi edebileceğimiz şirketlerin bilançolarının beklenti üzerinde gelmesi her ne kadar piyasalarda olumlu etkisi yaratsa da ekonomik veri akışı bu pozitif görünümü sınırlıyor. Dün elde edilen negatif büyüme, tarım dışı istihdam verisi öncesinde risk algısını da bir miktar artırıyor. Günün ajandasında ise ABD'de tarım dışı istihdam, işsizlik rakamları ve dayanıklı mal siparişleri verileri takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye ISO İmalat PMI
- 15:30- ABD Tarım Dışı İstihdam

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	10,041	262
XK100 / XK100	9,736	254
XU100 / XU100	9,078	237
Günlük Değişim XKTUM		-1.15%
Günlük Değişim XK100		-1.12%
Günlük Değişim XU100		-1.59%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL56,360 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL44,306 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL93,552 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,746.1 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	33.56%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL47,353 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-1.67%	-0.33%
3A / 12A	4.66%	4.24%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	5,282	-1.75%
EREGL	4,254	-1.14%
PEHOL	4,182	10.00%
BIMAS	2,666	-2.80%
TUPRS	2,612	-0.32%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
CEMAS	7.26	10.00%
PEHOL	16.50	10.00%
NTGAZ	7.92	10.00%
SEKUR	19.27	9.99%
MOBTL	7.51	9.96%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
VANGD	31.14	-10.00%
ACSEL	114.60	-8.98%
FMIZP	321.50	-7.22%
AKCNS	140.10	-7.10%
DURKN	16.89	-6.53%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Lokman Hekim'in satın alacağı şirketle ilgili ön görüşmeler tamamlandı

Lokman Hekim <LKMNH TI> satın alınması düşünülen şirketle ilgili ön görüşmeler planlandığı şekilde tamamlanmış olmakla bu kez bağlayıcı olmamak üzere ikinci aşamaya yönelik (satınlamaya yönelik) görüşmelere geçilmiş olup aradan geçen zaman ve satınalmada geline aşama dikkate alındığında içsel bilginin bu kısmının açıklanmasına karar verilmiştir.

EBEBEK 1Ç25 Finansal Sonuçları

EBEBK <EBEBK TI>, 1Ç25 finansal sonuçlarını 46 milyon TL net zarar ile açıkladı. Şirket geçen yılın aynı döneminde 72 milyon TL, bir önceki çeyrekte ise 90 milyon TL zarar açıklamıştı. Aynı dönemde şirketin cirosu yıllık bazda %6, çeyreklik bazda %10 artış göstererek 5,2 milyar TL olarak açıklandı. Şirket'in operasyonel karlılığı ise yıllık bazda %33 oranında artış gösterdi.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Makim Makina <MAKIM TI> pay geri alım programı kapsamında 53,5 bin adet payı ortalama 16,18 TL fiyattan geri aldı.

Mercan Kimya <MERCN TI> pay geri alım programı kapsamında 56,3 bin adet payı ortalama 17,75 TL fiyattan geri aldı.

Hareket Taşımacılık <HRKET TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 63,45 TL fiyattan geri aldı.

GrainTürk Holding <GRTHO TI> pay geri alım programı kapsamında 57,4 bin adet payı ortalama 294,86 TL fiyattan geri aldı.

Avrasya Gayrimenkul <AVGYO TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Şirket, program kapsamında 1,1 milyar adet payı geçmeyecek şekilde alabilecek.

Ofis Yem <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 12,9 milyon adet payı ortalama 38,61 TL fiyattan geri aldı.

Sasa Polyester <SASA TI> pay geri alım programı kapsamında 11,5 milyon adet payı ortalama 4,20 TL fiyattan geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 19,2 bin adet payı ortalama 219,72 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatçı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı ortalama 21,47 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı ortalama 4,02 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	15.6
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,365
Piyasa Değeri (milyon USD)	88
Firma Değeri (milyon TL)	4,393
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	43.1
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,893
Piyasa Değeri (milyon USD)	180
Firma Değeri (milyon TL)	7,553
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	ENERY TI
Kapanış (TL/hisse)	4.1
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	36,450
Piyasa Değeri (milyon USD)	950
Firma Değeri (milyon TL)	34,514
Sermaye (milyon TL)	145
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Piyasa Bilgileri	GRTHO TI
Kapanış (TL/hisse)	300.0
Kapanış (USD/hisse)	7.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	37,500
Piyasa Değeri (milyon USD)	977
Firma Değeri (milyon TL)	37,810
Sermaye (milyon TL)	125
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Büyük Şefler Gıda <BIGCH TI> pay geri alım programını bitirme kararı aldı. Program kapsamında 772,6 bin adet payı ortalama 33,08 TL fiyattan geri aldı. Geri alınan payların sermayeye oranı %0,7'dir.

Akfen Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 14,8 bin adet payı 17,80 - 17,85 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 90 bin adet payı ortalama 19,64 TL fiyattan geri aldı.

Adra Gayrimenkul <ADGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 450 bin adet payı ortalama 29,56 TL fiyattan geri aldı.

Net Holding <NTHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı 36,80 - 37,44 TL fiyat aralığından geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı 12,41 TL fiyattan geri aldı.

Enda Enerji <ENDAE TI> pay geri alım programı kapsamında 85 bin adet payı 14,35 - 14,57 TL fiyat aralığından geri aldı.

Gsd Denizcilik <GSDDE TI> pay geri alım programı kapsamında 306 bin adet payı ortalama 8,17 TL fiyattan geri aldı.

Asce Gayrimenkul <ASGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 10,13 - 10,22 TL fiyat aralığından geri aldı.

Frigo-Pak Gıda <FRIGO TI> pay geri alım programı kapsamında 33,6 bin adet payı ortalama 7,25 TL fiyattan geri aldı.

Tera Yatırım <TERA TI> pay geri alım programı kapsamında 215,7 bin adet payı ortalama 115,64 TL fiyattan geri aldı.

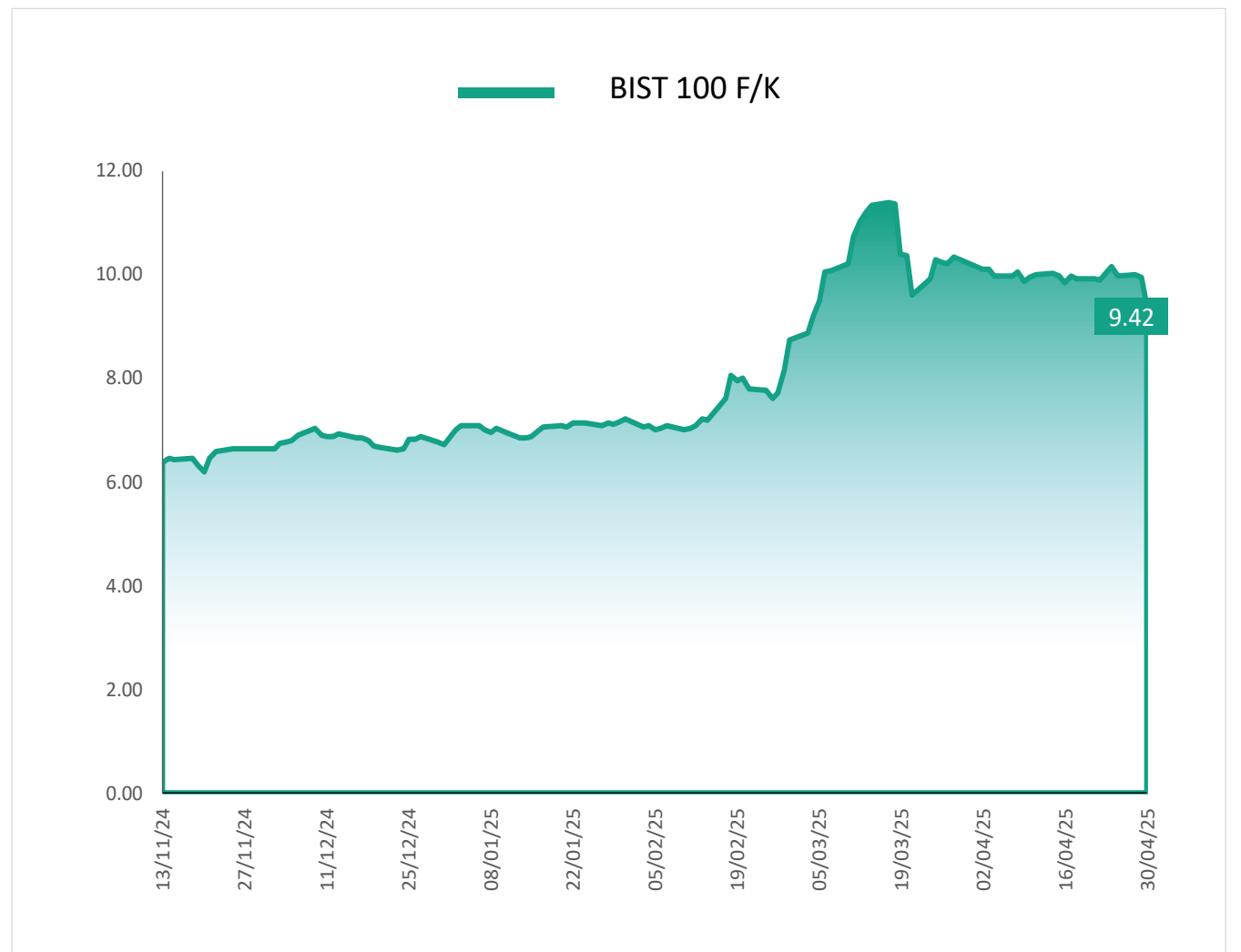
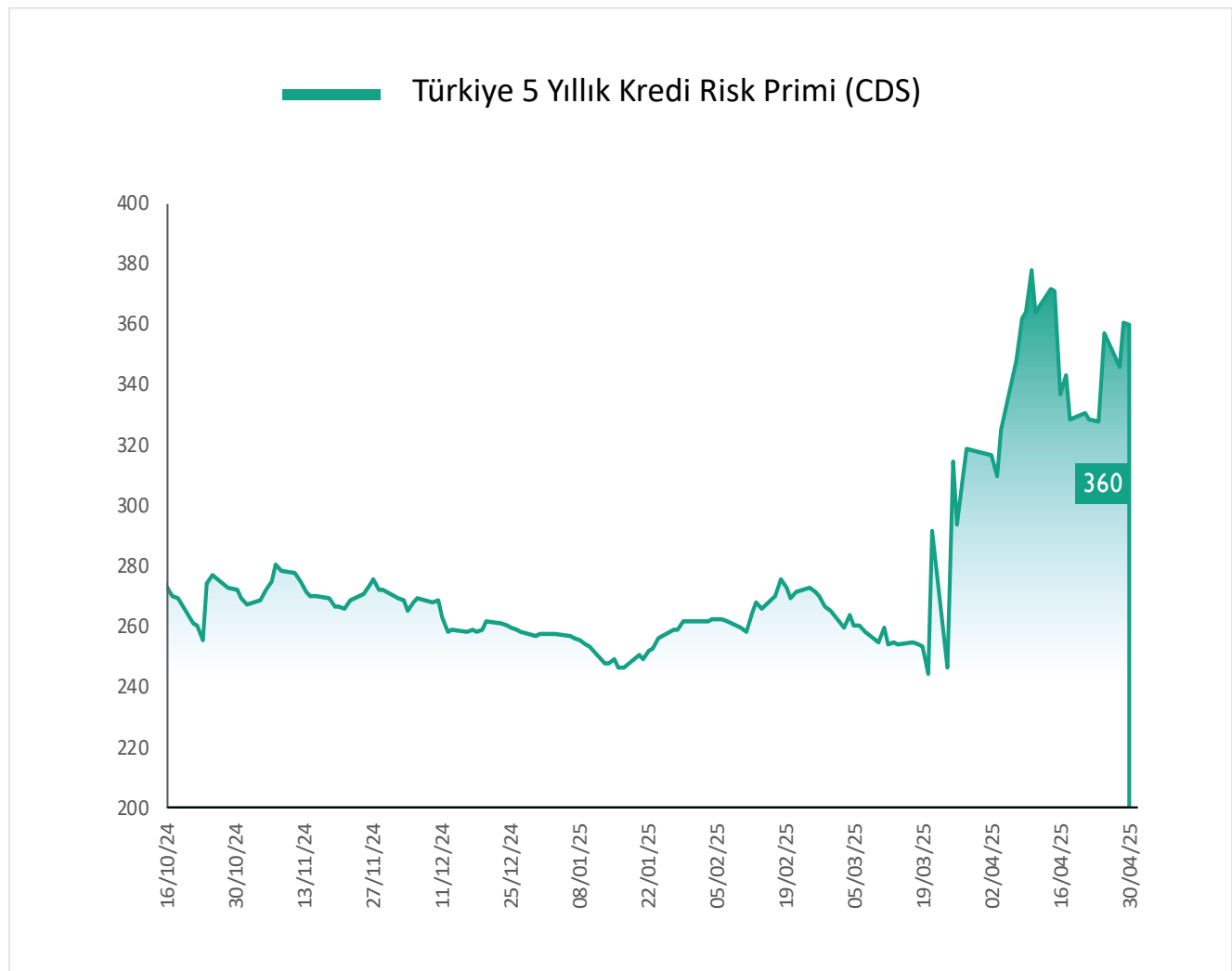
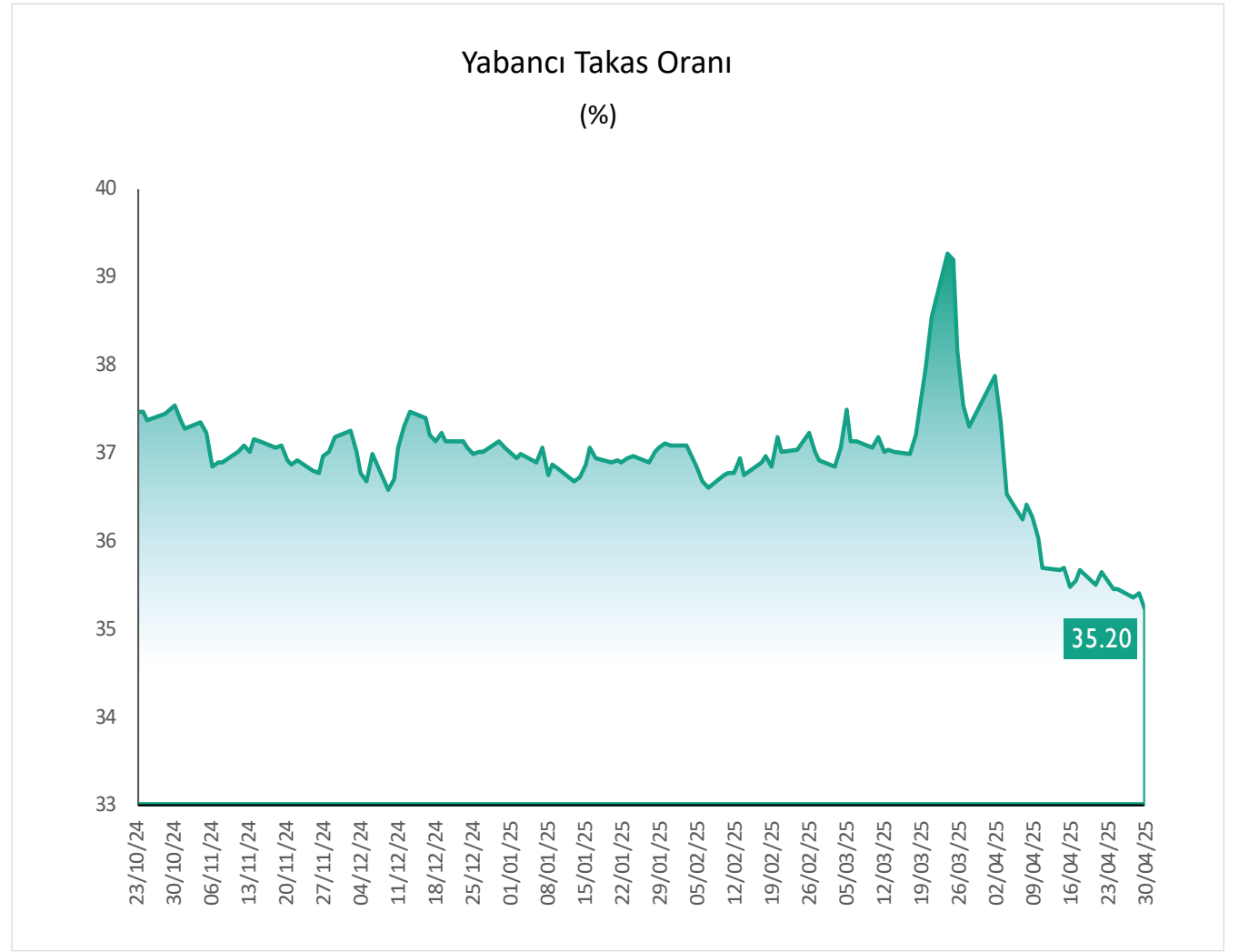
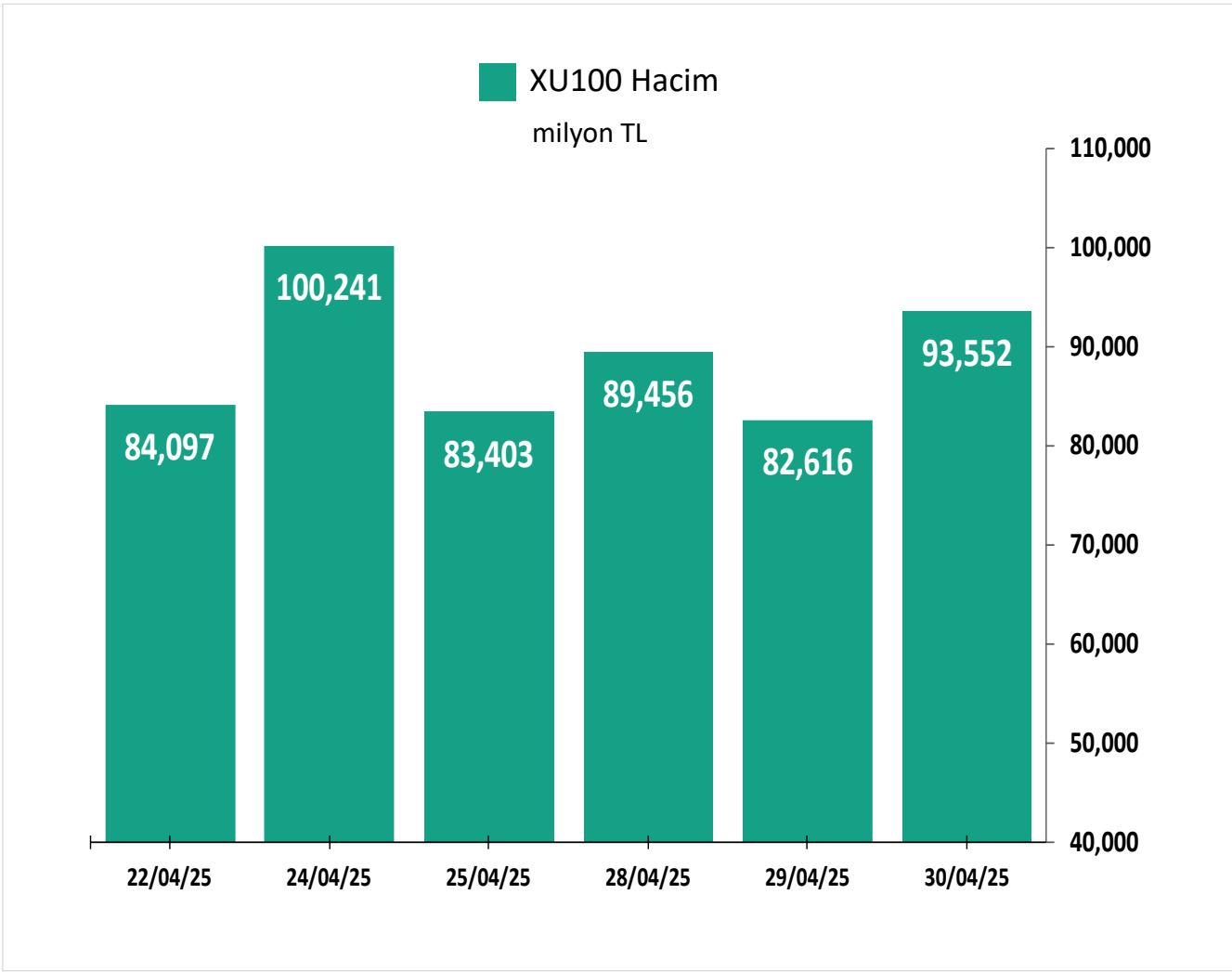
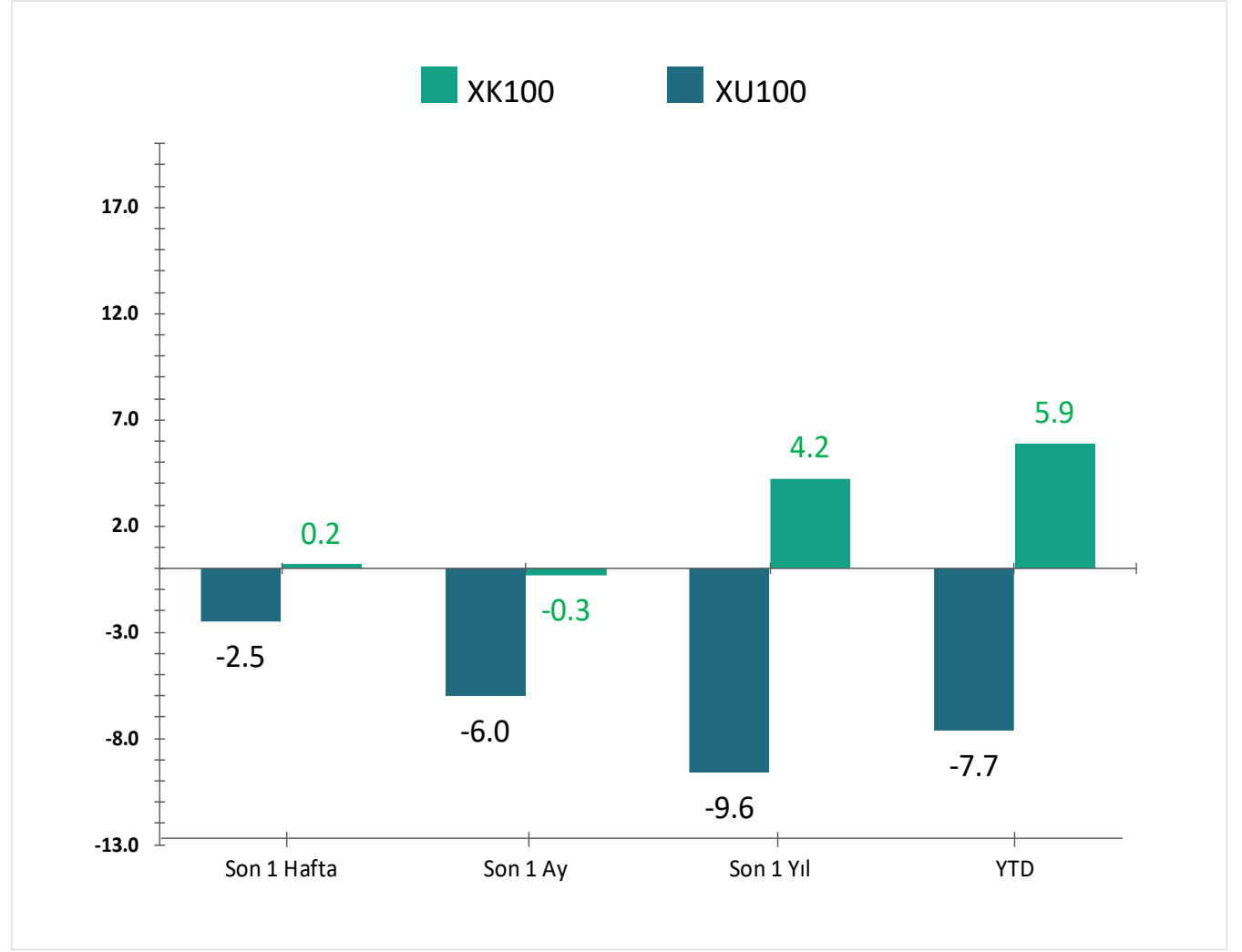
Piyasa Bilgileri	BIGCH TI
Kapanış (TL/hisse)	24.7
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,643
Piyasa Değeri (milyon USD)	69
Firma Değeri (milyon TL)	3,136
Sermaye (milyon TL)	107
Halka Açıklık Oranı (%)	40

Piyasa Bilgileri	AKFYE TI
Kapanış (TL/hisse)	18.0
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	21,485
Piyasa Değeri (milyon USD)	560
Firma Değeri (milyon TL)	28,412
Sermaye (milyon TL)	1,197
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	ENDAE TI
Kapanış (TL/hisse)	13.8
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,051
Piyasa Değeri (milyon USD)	158
Firma Değeri (milyon TL)	6,245
Sermaye (milyon TL)	345
Halka Açıklık Oranı (%)	20



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
Mayıs 2025							
ASUZU	06.05.2025						
ISCTR	06.05.2025						11,627
KLKIM	06.05.2025						
CCOLA	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
DOHOL	08.05.2025						
SISE	09.05.2025				44,839	1,955	-1,394
TCELL	09.05.2025				46,797	19,682	3,146
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
DOAS	12.05.2025						
GRSEL	12.05.2025						
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	22.50	33.70	%50	AL	157,500	3,078	7.12	5.58	5.37	4.60
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	284.25	461.00	%62	AL	392,265	7,967	2.75	1.98	3.92	3.14
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	222.90	355.00	%59	AL	111,450	2,397	2.75	1.98	3.92	3.14
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	41.12	67.00	%63	AL	12,336	68	7.08	5.57	5.37	4.52
Kimya											
Aksa	AKSA	9.56	15.40	%61	AL	37,141	142	20.78	14.41	6.72	5.15
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	451.00	772.00	%71	AL	273,847	2,756	12.81	11.11	10.85	9.26
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	124.70	183.40	%47	AL	240,271	1,830	8.42	6.27	3.27	2.35
Sağlık											
Mİp Sağlık Hizmetleri	MPARK	326.50	544.60	%67	AL	62,365	144	10.56	6.89	4.72	3.52
Lokman Hekim	LKMNH	15.58	26.80	%72	AL	3,365	21	9.67	7.43	4.59	3.50
Savunma											
Aselsan	ASELS	135.00	182.50	%35	AL	615,600	4,727	30.80	25.05	15.31	12.75
Araştırma Kapsamı				%59							

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
28 Nisan 2025 - Pazartesi					
17:30	ABD	Nisan	Dallas Fed İmalat İşletme Endeksi		-16.3
29 Nisan 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Nisan	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi		100,80
10:00	Türkiye	Mart	İşgücü İstatistikleri		8,2%
15:30	ABD	Mart	Mal Ticaret Dengesi		-147.85B
16:00	ABD	Şubat	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		4,8%
17:00	ABD	Nisan	Conference Board Tüketici Güveni	88.5	92.9
30 Nisan 2025 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Mart	Dış Ticaret İstatistikleri	-7.30B	-7.77B
10:00	Türkiye	Mart	İhracat	23.40B	20.76B
12:00	ABD	I. Çeyrek	GSYİH (Aylık)		0.7%
15:15	ABD	Nisan	ADP Tarım Dışı İstihdam		155K
15:30	ABD	I. Çeyrek	GSYİH	0.4%	2.4%
17:00	ABD	Mart	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi	0.1%	0.40%
17:00	ABD	Mart	Askıdaki Konut Satışları		72.0
1 Mayıs 2025 - Perşembe					
			1 Mayıs İşçi Bayramı nedeniyle Borsa İstanbul işlemlere kapalı olacak		74,4%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		222K
16:45	ABD	Nisan	Üretim PMI	50.7	50.2
17:00	ABD	Mart	İnşaat Harcamaları		0.7%
23:30	ABD		Fed Bilanço		6.727B
2 Mayıs 2025 - Cuma					
11:00	Türkiye		İSO İmalat PMI		47,3
11:00	AB		Avrupa Merkez Bankası (ECB) Aylık Rapor		
12:00	AB	Nisan	TÜFE (Aylık)		0.6%
12:00	AB	Nisan	TÜFE (Yıllık)		2.2%
15:30	ABD	Nisan	Ortalama Saatlik Kazançlar	0.3%	0.3%
15:30	ABD	Nisan	Tarım Dışı İstihdam	130K	228K
15:30	ABD	Nisan	İşsizlik Oranı	4.2%	4.2%
15:30	ABD	Mart	Fabrika Siparişleri	1.1%	0.6%

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