

Piyasalarda Çin'in yapay zeka tedirginliği

ABD borsaları, Çin merkezli yapay zeka uygulaması Deepseek'in teknoloji sektöründe yarattığı endişelerle sert düştü. Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %1,43, teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %3,07 değer kaybıyla günü tamamladı. Nvidia %17 düşüşle piyasa değerinden yaklaşık 589 milyar dolar kaybetti.

Yerel varlıklarda küresel piyasalara paralel satış baskısı haftanın ilk işlem gününde sürdü. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, son işlem gününü %1,06 düşüşle 9.998 puandan, BIST Katılım 100 endeksi ise %1,18 değer kaybıyla 9.231 puandan tamamladı. Endekste 930,3 milyar TL para çıkışı oldu.

Katılım endeksinde yer alan şirketlerden açığa satış oranı en yüksek hisse Petkim <PETKM TI> oldu. BIST 50 toplam hacminin %21,8'ini açığa satış işlemleri oluşturdu. Detaylı tabloya bültenimizin üçüncü sayfasından [ulaşabilirsiniz.](#)

TCMB verilerine göre, Ocak ayında reel kesim güven endeksi (RKGE) 0,1 puan düşerek 102,6'ya geriledi. Aynı dönemde kapasite kullanım oranı (KKO), 1,2bps azalışla %74,6 oldu. Öncü veriler ekonomide ivme kaybına işaret etti.

Ne Bekliyoruz...

Küresel piyasalarda Donald Trump'ın uygulayacağı ekonomik ve ticari ilişkilere yönelik belirsizlikler ve teknoloji sektörüne yönelik haber akışı, varlık fiyatlamaları üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor. ABD'de bugün Conference Board (CB) tüketici güveni ve ECB Başkanı Lagarde'in mesajları izlenecek.

BIST'te Moody's'in kredi notunu pas geçmesi ve küresel piyasalarda yaşanan satış baskısı etkili oluyor. BIST'te 29 Ocak'ta Garanti Bankası <GARAN TI> ile başlayacak 4Ç24 finansal sonuçları ve 2025 yılına yönelik beklentiler yön konusunda belirleyici olabilir. 2025 yılına yönelik verilebilecek olumlu mesajlar ve güçlü tahminler, endekste 10.000 eşik değerini üzerinde güç kazanımlarını beraberinde getirebilir.

Yurt içinde bugün TCMB tarafından paylaşılabilecek sektörel enflasyon beklentileri, faiz indirim döngüsü açısından yakından takip edilecek. Enflasyon beklentilerinde iyileşmelerin devamı halinde, 6 Mart'ta PPK toplantısına yönelik faiz indirim beklentileri güç kazanabilir.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Sektörel Enflasyon Beklentileri

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,654	271
XK100 / XK100	9,231	259
XU100 / XU100	9,998	280
Günlük Değişim XKTUM		-1.19%
Günlük Değişim XK100		-1.18%
Günlük Değişim XU100		-1.06%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL37,193 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL28,584 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL91,622 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,568.7 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	33.9%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL42,535 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.2%	0.4%
3A / 12A	10.4%	13.1%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	4,705	-0.8%
ASELS	3,912	0.8%
TUPRS	2,372	-1.8%
BIMAS	2,193	-1.7%
KRDMD	1,150	-1.8%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
PKART	84.35	10.0%
TDGYO	14.68	10.0%
SMART	36.22	10.0%
YATAS	28.60	8.4%
LYDHO	113.00	7.9%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
DCTTR	38.42	-7.4%
USAK	13.63	-7.3%
GUNDG	60.70	-5.0%
PASEU	34.66	-4.7%
OZYSR	25.62	-4.5%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

: Diğer Şirket Haberleri

4Ç24 Kar Tahminleri

Borsa İstanbul'da 4Ç24 bilanço dönemi 29 Ocak'ta Garanti Bankası <GARAN TI> ile başlıyor. Finans dışı sektörde ise ilk sonuçları 31 Ocak'ta Arçelik <ARCLK TI> ile almaya başlayacağız. Borsa İstanbul'da dördüncü çeyrek finansallarının son açıklanma tarihleri, konsolide olmayan şirketler için 3 Mart, konsolide olan şirketler için 11 Mart olarak belirlendi. Detaylı rapor için [tıklayınız](#).

Europower <EUPWR TI> 66 milyon TL'lik yeni iş ilişkisi imzaladı.

Europower <EUPWR TI> yurtiçindeki bir müşterisi ile Türkiye'nin farklı yerlerine yapılacak güneş enerjisi santrali projelerinde kullanılmak için "OG Hücre ve Köşk" tedariki siparişi aldı. Sipariş bedeli 1.525 bin Euro ve 1.850 bin dolar olmak üzere güncel kurla 66,1 milyon TL'dir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Kayseri Şeker <KAYSE TI> pay geri alım programı kapsamında 150 bin adet payı ortalama 18,77 TL fiyattan geri aldı.

Yeni Gimat Gayrimenkul <YGGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 5,5 bin adet payı ortalama 65,91 TL fiyattan geri aldı.

Net Holding <NTHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı ortalama 44,78 – 44,90 TL fiyat aralığından geri aldı.

Kervan Gıda <KRVDG TI> pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı ortalama 2,12 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 13,7 bin adet payı ortalama 21,34 TL fiyattan geri aldı.

Tekfen <TKFEN TI> pay geri alım programı kapsamında 180 bin adet payı ortalama 62,93 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	EUPWR TI
Kapanış (TL/hisse)	34.48
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	22,757
Piyasa Değeri (milyon USD)	638
Firma Değeri (milyon TL)	21,874
Sermaye (milyon TL)	220
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	TCELL TI
Kapanış (TL/hisse)	106.1
Kapanış (USD/hisse)	3.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	233,420
Piyasa Değeri (milyon USD)	6,546
Firma Değeri (milyon TL)	252,458
Sermaye (milyon TL)	2,200
Halka Açıklık Oranı (%)	54

Temettü Takvimi

Hisse (Mn TL)	Tarih	Brüt Temettü	Net Temettü	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimlilik
BIST						
OSMEN	29.01.2025	35,00	31,50	0,09	0,08	0,87%

HBT: Hisse Başı Temettü



Katılım Endeksi Açığa Satış İşlemleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

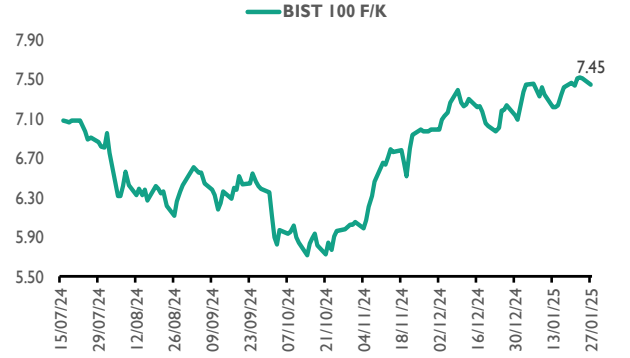
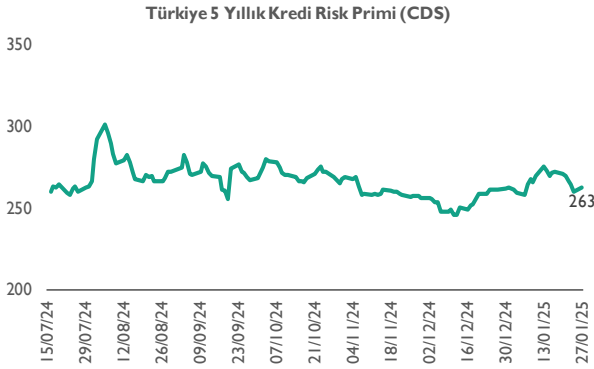
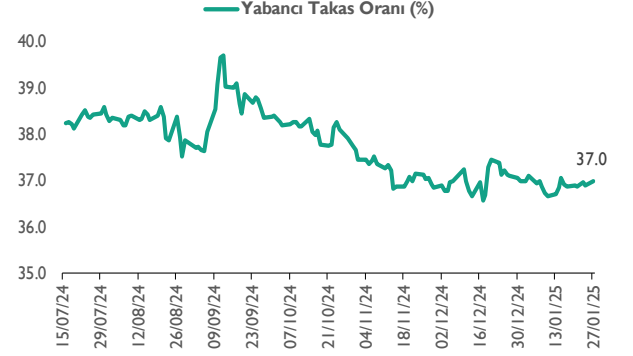
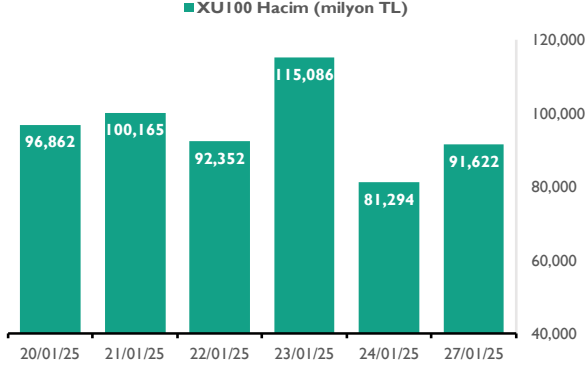
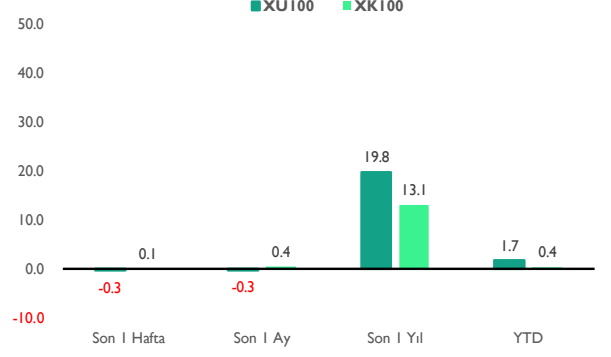
: Diğer Şirket Haberleri

Şirket	Hisse Kodu	Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Oranı (%)	Günlük Değ. (%)
Petkim	PETKM	727	218	29.97%	-1.93
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	464	134	28.91%	-2.27
Mia Teknoloji	MIATK	352	101	28.78%	-3.88
Doğuş Otomotiv	DOAS	323	92	28.40%	-2.31
Vestel	VESTL	167	43	25.58%	-2.96
Tüpraş	TUPRS	2,372	597	25.17%	-1.82
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	2,193	532	24.24%	-1.65
Kardemir (D)	KRDMD	1,150	260	22.57%	-1.78
Aselsan	ASELS	3,912	804	20.55%	0.82
Mavi Giyim	MAVI	798	152	19.04%	-3.97
Enerjisa Enerji	ENJSA	236	43	18.16%	-2.78
Ereğli Demir Çelik	EREGL	4,705	794	16.88%	-0.77
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	919	122	13.29%	0.98
Gübre Fabrikaları	GUBRF	599	78	13.06%	-2.14

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
GARAN	29.01.2025						
AKBNK	30.01.2025						
ARCLK	31.01.2025						
YKBNK	31.01.2025						
OTKAR	04.02.2025						
AKGRT	06.02.2025						
TOASO	12.02.2025						
LILAK	13.02.2025						
AYGAZ	17.02.2025						
TUPRS	17.02.2025						
AKSA	17.02.2025	7,388	1,626	454			
KCHOL	18.02.2025						
TAVHL	18.02.2025						
ENJSA	26.02.2025						
GRSEL	03.03.2025						
MGROS	05.03.2025						
AKENR	05.03.2025						
KONTR	10.03.2025						

Kaynak: Yatırımcı ilişkileri, 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	23.12	36.20	57%	AL	161,840	3,932	11.10	6.63	9.71	5.54
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	306.50	454.00	48%	AL	422,970	8,787	4.32	2.92	5.29	3.67
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	231.20	355.00	54%	AL	115,600	1,855	10.69	7.31	7.12	5.29
Kimya											
Aksa	AKSA	10.97	16.10	47%	AL	42,618	184	27.52	20.23	9.36	7.10
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	505.50	703.00	39%	AL	306,940	2,424	17.52	13.26	15.65	11.23
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	140.60	249.00	77%	AL	270,907	2,745	9.42	5.37	3.26	2.35
Sağlık											
Mip Sağlık Hizmetleri	MPARK	386.75	479.50	24%	TUT	73,874	186	14.30	12.02	7.52	5.31
Lokman Hekim	LKMNH	21.44	26.30	23%	AL	4,631	34	28.08	11.59	7.90	5.49
Savunma											
Aselsan	ASELS	85.85	99.00	15%	AL	391,476	2,270	30.94	22.48	15.69	10.96
Araştırma Kapsamı				43%							

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'ın 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.

