

BIST yeni haftaya tepki alımlarıyla başlayabilir...

ABD borsaları, haftanın son işlem gününde makroekonomik verilerin beklenenden daha yavaş ekonomik büyüme ve yapışkan enflasyon konusunda endişelere yol açmasıyla sert düştü. Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %1,71 ve teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %2,20 düşüşle günü tamamladı.

ABD'de Michigan Üniversitesi tarafından düzenlenen ankete göre 5 yıllık enflasyon beklentisi %3,3 olan beklentileri aşarak %3,5 oldu. Öte yandan, hizmet PMI 49,7 ile 50 eşik değerini altında gerilerken, imalat PMI 51,6 ile beklentileri aştı.

Borsa İstanbul, haber akışıyla haftanın son işlem gününde sert düştü. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, son işlem gününü %2,09 düşüşle 9.602 puandan, BIST Katılım 100 endeksi ise %1,99 düşüşle 8.970 puandan tamamladı. Son işlem günü endeksten yaklaşık 2 milyar TL para çıkışı oldu.

Katılım endeksinde yer alan şirketlerden açığa satış oranı en yüksek hisse Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> oldu. BIST 50 toplam hacminin %23,5'ini açığa satış işlemleri oluşturdu. Detaylı tabloya bültenimizin üçüncü sayfasından [ulaşabilirsiniz](#).

Ne Bekliyoruz...

Yeni haftada gözler Fed'in enflasyon hedeflemesinde dikkate aldığı kişisel tüketim harcamaları (PCE) fiyat endeksine çevrildi. Beklentileri aşan TÜFE ve ÜFE sonrası PCE endeksindeki seyir ön planda olacak. Haftanın ilk işlem gününe sakin veri akışıyla başlayan küresel piyasalarda, Trump'ın ekonomik ve ticari politikalarına yönelik söylemleri yakından takip edilmeye devam ediyor. Bu sabah ABD vadeli endekslerinde, Cuma günü yaşanan satış sonrası tepki alımları dikkat çekiyor.

BIST 100 endeksi, haber akışı etkisiyle, 200 günlük üssel hareketli ortalama ve kritik destek seviyesi olarak izlediğimiz 9.600 seviyesinin altına sert geri çekilirken, kapanışın bu seviyenin üzerinde gerçekleşmesini kıymetli buluyoruz.

Bu hafta özelinde gelişmelerin sakinleşmesi ve genel olarak güçlü 4Ç24 finansal sonuç beklentilerine sahip şirketlerin sonuçlarını açıklayacak olması nedeniyle psikolojik 10.000 puana doğru tepki yükselişleri görülebilir. Ayrıca, sektörel enflasyon beklentileri sonrası 3 Mart Pazartesi günü açıklanacak enflasyon verisinin seyri, endekste yön konusunda belirleyici olabilir.

Yurt içi piyasalarda bugün, TSİ 15:00'te kabine toplantısı yakından takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE)

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,384	258
XK100 / XK100	8,970	247
XU100 / XU100	9,602	264
Günlük Değişim XKTUM		-2.08%
Günlük Değişim XK100		-1.99%
Günlük Değişim XU100		-2.09%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL39,677 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL31,637 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL107,814 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,458.9 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34.0%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL39,572 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-1.7%	-2.0%
3A / 12A	3.8%	-2.6%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
EREGL	4,828	-2.6%
BIMAS	3,777	-4.3%
TUPRS	3,236	-1.6%
PEHOL	2,264	5.3%
ASELS	1,739	-1.6%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
DAGHL	16.99	10.0%
EYGYO	2.50	9.6%
BINBN	112.90	8.2%
GEREL	9.17	6.1%
IHLAS	2.96	5.3%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
KRGYO	10.80	-10.0%
PLTUR	25.82	-9.3%
ISKPL	21.04	-8.0%
DCTTR	38.70	-7.9%
OZSUB	35.26	-7.1%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

: Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Ahlatıcı Doğalgaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 1,1 milyon adet payı ortalama 20,01 TL fiyattan geri aldı.

Gedik Yatırım <GEDİK TI> pay geri alım programı kapsamında 200 adet payı ortalama 6,80 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 19,64 TL fiyattan geri aldı.

Gübre Fabrikaları <GUBRF TI> pay geri alım programı kapsamında 160 bin adet payı ortalama 261,67 TL fiyattan geri aldı

Big Chefs <BIGCH TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 33,34 TL fiyattan geri aldı.

Merko Gıda <MERKO TI> pay geri alım programı kapsamında 140 bin adet payı ortalama 13,97 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	GUBRF TI
Kapanış (TL/hisse)	259.5
Kapanış (USD/hisse)	7.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	86,673
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,387
Firma Değeri (milyon TL)	91,565
Sermaye (milyon TL)	334
Halka Açıklık Oranı (%)	22



Katılım Endeksi Açığa Satış İşlemleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

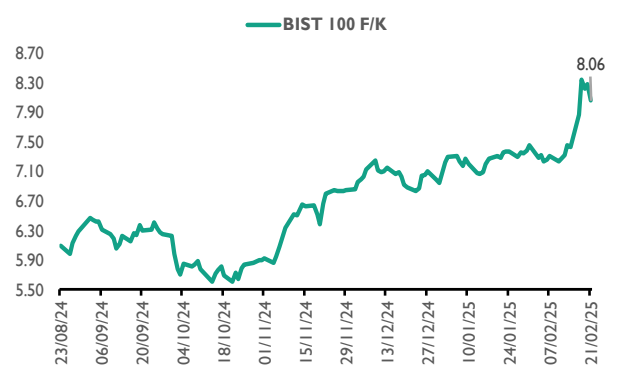
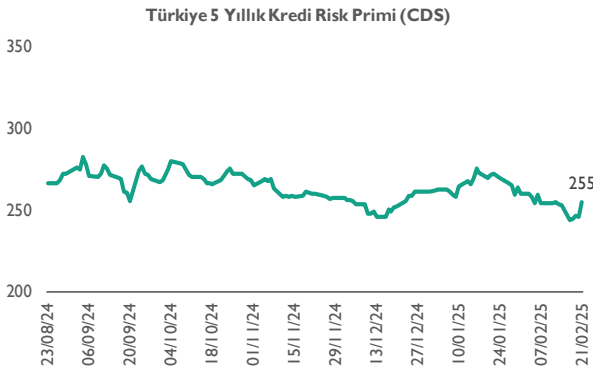
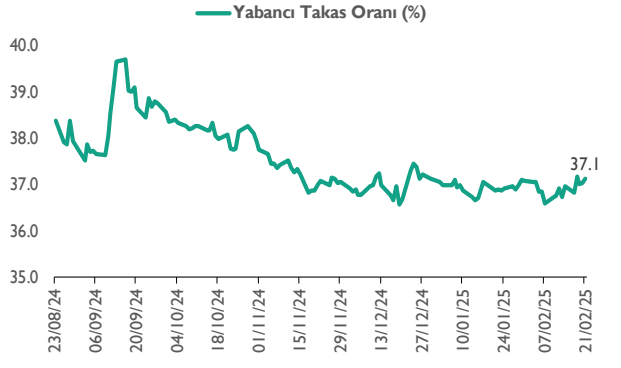
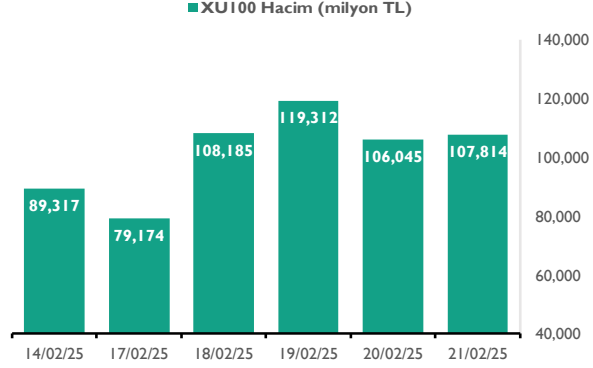
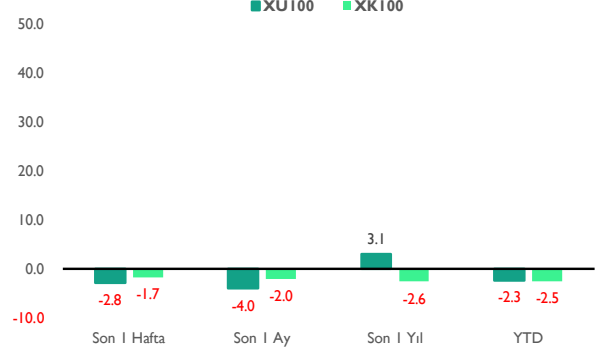
: Diğer Şirket Haberleri

Şirket	Hisse Kodu	Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Oranı (%)	Günlük Değ. (%)
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	3,777	1,536	40.67%	-4.30
Mia Teknoloji	MIATK	462	155	33.53%	-4.21
Tüpraş	TUPRS	3,236	935	28.91%	-1.64
Mavi Giyim	MAVI	794	224	28.22%	-2.29
Vestel	VESTL	156	43	27.40%	-2.97
Enerjisa Enerji	ENJSA	238	59	24.84%	-2.47
Kardemir (D)	KRDMD	1,197	279	23.34%	-4.01
Aselsan	ASELS	1,739	370	21.30%	-1.61
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	453	96	21.24%	-1.10
Petkim	PETKM	1,701	353	20.77%	-0.61
Doğuş Otomotiv	DOAS	356	70	19.75%	0.05
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	805	157	19.51%	-3.89
Ereğli Demir Çelik	EREGL	4,828	929	19.24%	-2.61
Gübre Fabrikaları	GUBRF	832	113	13.53%	-2.17

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
Şubat 2024							
GEDIK	24.02.2025						
ASELS	25.02.2025	44,750	10,625	5,985	53,371	13,017	6,637
BRISA	26.02.2025						
BIGCH	26.02.2025						
ENJSA	26.02.2025				52,107	10,184	87
TCELL	27.02.2025				43,343	17,529	3,840
DOAS	28.02.2025						
THYAO	28.02.2025	194,609	26,216	23,739	192,932	33,500	23,711
Mart 2024							
ADEL	03.03.2025						
BASGZ	03.03.2025						
SAHOL	03.03.2025						-1,653
GRSEL	03.03.2025						
CCOLA	04.03.2025				25,527	3,850	2,844
ASUZU	04.03.2025						
PGSUS	04.03.2025	27,429	5,864	216	27,158	5,915	201
MGROS	05.03.2025				74,345	4,124	1,249
AKENR	05.03.2025						
PRKME	06.03.2025						
MPARK	06.03.2025	10,650	2,880	1,080	10,540	2,710	987
TTKOM	10.03.2025				44,805	17,047	2,287
KONTR	10.03.2025						
BIMAS	11.03.2025	134,216	11,137	6,442	135,272	6,485	6,078

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat	Hedef Fiyat	Getiri	Tavsiye	Piyasa Değeri	Ortalama Hacim	F/K		FD/FAVÖK	
		(TL)	(TL)	Potansiyeli (%)		(milyon TL)	(milyon TL)	24T	25T	24T	25T
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	22.38	33.70	51%	AL	156,660	4,811	10.67	6.37	9.27	5.29
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	309.25	454.00	47%	AL	426,765	10,600	4.33	2.92	5.30	3.67
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	240.00	355.00	48%	AL	120,000	2,251	11.14	7.62	7.28	5.41
Kimya											
Aksa	AKSA	13.04	15.40	18%	AL	50,660	311	32.62	23.99	10.73	8.14
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	512.00	703.00	37%	AL	310,886	3,611	17.45	13.21	15.59	11.19
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	125.60	191.00	52%	AL	242,006	3,028	8.26	4.71	2.80	2.02
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	364.00	479.50	32%	TUT	69,528	153	13.24	11.13	6.98	4.93
Lokman Hekim	LKMNH	19.57	26.80	37%	AL	4,227	31	25.16	10.39	7.49	5.21
Savunma											
Aselsan	ASELS	82.75	99.00	20%	AL	377,340	2,781	30.07	21.85	15.28	10.67
Araştırma Kapsamı				38%							

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
24 Şubat 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Şub.	Kapasite Kullanım Oranı		74,80%
10:00	Türkiye	Şub.	Reel Kesim Güven Endeksi		102,6
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	TÜFE (Final-Aylık)	-0,30%	0,40%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	TÜFE (Final-Yıllık)	2,50%	2,40%
25 Şubat 2025 - Salı					
16:30	ABD	Şub.	Philadelphia Fed İmalat Dışı Aktivite Endeksi		-9,1
18:00	ABD	Şub.	CB Tüketici Güven Endeksi	103	104,1
26 Şubat 2025 - Çarşamba					
16:00	ABD	Ocak	İnşaat İzinleri (Final)	1,48M	1,48M
18:00	ABD	Ocak	Yeni Konut Satışları	678K	698K
27 Şubat 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Ocak	Dış Ticaret Dengesi (Final-USD)	-7,68B	-8,78B
10:00	Türkiye	Şub.	Ekonomik Güven Endeksi		99,7
13:00	Euro Bölgesi	Şub.	Tüketici Güven Endeksi (Final)		-14,2
15:30	Euro Bölgesi	Ocak	AMB Toplantı Tutanakları		
16:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları		219K
16:30	ABD	4Ç24	GSYH (İkinci Tahmin)	2,30%	3,10%
16:30	ABD	4Ç24	Çekirdek PCE	2,50%	2,20%
16:30	ABD	4Ç24	PCE	2,30%	1,50%
16:30	ABD	Şub.	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık-Öncü)	1,80%	-2,20%
18:00	ABD	Ocak	Bekleyen Konut Satışları (Aylık)	-1,20%	-5,50%
18:00	ABD	Ocak	Bekleyen Konut Satışları (Yıllık)		-5,00%
28 Şubat 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	4Ç24	GSYH (Çeyreklik)		-0,20%
10:00	Türkiye	4Ç24	GSYH (Yıllık)	3,00%	2,10%
10:00	Türkiye	Ocak	İşsizlik Oranı		8,50%
10:00	Türkiye	Ocak	Hizmet ÜFE (Aylık)		0,70%
10:00	Türkiye	Ocak	Hizmet ÜFE (Yıllık)		49,10%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek PCE (Aylık)		0,20%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek PCE (Yıllık)		2,80%
16:30	ABD	Ocak	PCE (Aylık)		0,30%
16:30	ABD	Ocak	PCE (Yıllık)	2,60%	2,60%

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.

