

Bayram tatili öncesi BIST’te volatil seyir sürüyor...

- Başkan Trump’ın gümrük tarifelerine ilişkin politikaları küresel piyasalar üzerinde baskı yaratmaya devam ediyor. Trump, geçtiğimiz günlerde yaptığı açıklamada 2 Nisan itibarıyla birçok ülkenin bu tarifelerden muaf tutulacağını belirtmiş ve bu açıklama piyasalardaki endişeleri bir miktar hafifletmişti. Ancak ithal otomobillere %25 oranında gümrük vergisi uygulanabileceği yönündeki söylemler, Wall Street borsalarında yeniden satış baskısı yarattı. Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %0,33 ve teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %0,53 değer kaybıyla günü tamamladı.
- Yurt içi piyasalarda yön arayışı sürüyor. Yaşanan gelişmelere bağlı olarak Türkiye’ye yönelik makroekonomik tahminlerde gerçekleşecek revizyonlar, hisse senedi piyasası üzerinde baskı oluşturuyor. Goldman Sachs’ın TCMB’den 350 baz puanlık faiz artışı beklentisini açıklamasının ardından, JP Morgan da Türk bankalarına yönelik hedef fiyatlarını aşağı yönlü revize etti. Bu gelişmelerin etkisiyle BIST Banka Endeksi’nde satış baskısı artarken, endeks günü %0,78 düşüşle tamamladı. BIST Katılım 100 endeksi ise %0,27 artışla 9.709 puana yükseldi. Katılım endeksinin yükselmesine yüzdesel bazda destek sağlayan şirketlerin başında GEDZA ve CEMTS yer alırken, puan bazlı en çok düşüş gösterenler ise DYOBY ve LOGO oldu. Dün endekse 283 milyon TL para girişi oldu.
- TÜİK verilerine göre, Şubat’ta ihracat %1,6 düşüşle 20.761 milyon dolar, ithalat %2,4 artışla 28.533 milyon dolar oldu. Böylece Şubat ayında dış ticaret dengesi, öncü verilere paralel olarak, yıllık %14,8 artışla 7.771 milyon dolar açık verdi. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise bu dönemde %72,8’e geriledi. İhracat pazarlarımızdaki zayıf talebin etkisi dış ticaret dengesinde hissediliyor.
- TCMB verilerine göre, yurt dışı yerleşikler 21 Mart haftasında hisse senedi piyasasında 444 milyon, DiBS piyasasında 440 milyon dolar satım yaptı. Aynı dönemde brüt rezervler 163,1 milyar dolara, swap hariç net rezervler 52,3 milyar dolara geriledi.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul’da uzun bayram tatili öncesinde zayıf görünüm devam ediyor. Ekonomi yönetimi, son dönemde yaşanan gelişmelerin etkilerinin geçici ve yansımalarının kısa vadeli olmasını beklese de, sektör temsilcilerinden gelen yukarı yönlü revizyonlar piyasa üzerinde baskı oluşturuyor. BIST’te önümüzdeki süreçte döviz kurlarındaki seyir, enflasyon görünümü ve beklentileri ile faiz indirim döngüsünün yön konusunda belirleyici olabilir. Bundan dolayı Ramazan Bayramı ardından 3 Nisan Perşembe günü açıklanacak enflasyon verisi piyasalar açısından kritik öneme sahip.
- Ramazan etkisiyle taze sebze fiyatlarında yaşanan yükselişin Mart ayı enflasyon verisi üzerinde yukarı yönlü etkiye sahip olabileceğini düşünüyoruz. Ayrıca ay sonuna yakın yaşanan kur hareketlerinin yansımalarının ağırlıklı olarak Nisan ayında görülebileceğini düşünüyoruz. Konsensüs beklentileri, Mart’ta TÜFE’nin aylık %2,9 artışla yıllık bazda %38,70 olarak gerçekleşmesi yönünde. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak beklentimiz aylık bazda 3.06% yönünde. Haftanın son işlem gününde endekste 9.550’yi destek, 9.750’yi ise direnç seviyesi olarak takip ediyoruz.
- ABD’de bugün, Şubat ayı Kişisel Tüketim Harcamaları (PCE) Fiyat Endeksi verileri takip edilecek. Ekonomistler, Şubat ayında PCE enflasyonunun aylık bazda %0,3 artmasını ve yıllık bazda %2,5 seviyesinde sabit kalmasını bekliyorlar.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Ekonomik Güven Endeksi
- 15:30 – Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,947	262
XK100 / XK100	9,709	256
XU100 / XU100	9,613	253
Günlük Değişim XKTUM		0.36%
Günlük Değişim XK100		0.27%
Günlük Değişim XU100		-0.38%
Günlük Hacim (XKTUM)		TL49,598 mn
Günlük Hacim (XK100)		TL41,820 mn
Günlük Hacim (XU100)		TL114,336 mn

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,666.4 mn
XKTUM Dolaşım dakiHisse Oranı	34.12%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL43,862 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	6.88%	6.47%
3A / 12A	5.64%	15.47%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	4,988	0.86%
BMAS	4,278	-0.11%
EREGL	3,462	-0.71%
TKFEN	3,032	4.11%
KUYAS	2,764	-2.85%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
GEDZA	29.04	10.00%
CEM TS	10.24	9.99%
M ARKA	59.55	9.97%
BNBN	186.40	9.97%
PEHOL	15.89	9.97%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
DYOBY	23.04	-10.00%
LOGO	119.00	-4.80%
SNGYO	3.23	-4.72%
ALTNY	88.50	-4.32%
ALBRK	6.14	-3.76%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Türkiye Petrol Rafinerileri <TUPRS TI, 191.00 TL, AL> pay başı 15,21 TL kar payı dağıtacak.

Tüpraş <TUPRS TI> 2 taksit halinde kar payı dağıtma kararı aldı. 28.03.2025 tarihinden itibaren elinde hisse bulunduranlar, hisse başına net 6,62 TL nakit kar payından faydalanabilecek. 30.09.2025 tarihinden itibaren elinde hisse bulunduranlar ise 6,31 TL nakit kar payından faydalanabilecek. Toplamda son kapanışla beraber %11 temettü verimliliğine denk geliyor.

Doğuş Otomobil <DOAS TI> pay başı 23,18 TL kar payı dağıtacak.

Doğuş Otomobil <DOAS TI> pay başına net 23,18 TL kar payı dağıtacak. Kar payı ödeme tarihi, şirket yönetimi tarafından ileriki tarihlerde açıklanacak olmakla birlikte son kapanışla beraber %12 temettü verimliliğine denk geliyor.

Ebebek Mağazacılık <EBEBK TI> pay başı TL kar payı dağıtacak.

Ebebek Mağazacılık <EBEBK TI> 2 eşit taksit halinde kar payı dağıtma kararı aldı. 15.10.2025 tarihinden itibaren elinde hisse bulunduranlar, hisse başına net 0,43 TL nakit kar payından faydalanabilecek. 15.12.2025 tarihinden itibaren elinde hisse bulunduranlar ise 2.taksitten yine aynı tutarda faydalanabilecek. Toplamda son kapanışla beraber %2,1 temettü verimliliğine denk geliyor.

Pay Alım Satım Bildirimleri

Dagi Yatırım <DAGHL TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı ortalama 50,25 TL fiyattan geri aldı.

Avrasya Gayrimenkul <AVGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 86 bin adet payı 8,82 TL – 9,06 TL fiyat aralığından geri aldı.

DCT Trading <DCTTR TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 35,84 TL fiyattan geri aldı.

Balsu Gıda <BALSU TI> pay geri alım programı kapsamında 353,7 bin adet payı ortalama 14,82 TL fiyattan geri aldı.

MHR Gayrimenkul <MHRGY TI> pay geri alım programı kapsamında 1 milyon adet payı ortalama 4,80 TL fiyattan geri aldı.

Frigo-Pak Gıda <FRIGO TI> pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı ortalama 7,48 TL fiyattan geri aldı.

Agesa Hayat ve Emeklilik <AGESA TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı ortalama 126,55 TL fiyattan geri aldı.

Özderici Gayrimenkul <OZGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 314,4 bin adet payı ortalama 4,83 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	TUPRS TI
Kapanış (TL/hisse)	134.4
Kapanış (USD/hisse)	3.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	273,990
Piyasa Değeri (milyon USD)	7,223
Firma Değeri (milyon TL)	219,445
Sermaye (milyon TL)	1,927
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	DOAS TI
Kapanış (TL/hisse)	226.9
Kapanış (USD/hisse)	6.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	49,918
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,316
Firma Değeri (milyon TL)	52,609
Sermaye (milyon TL)	220
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	47.8
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,642
Piyasa Değeri (milyon USD)	201
Firma Değeri (milyon TL)	7,602
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	MHRGY TI
Kapanış (TL/hisse)	4.9
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,052
Piyasa Değeri (milyon USD)	107
Firma Değeri (milyon TL)	2,414
Sermaye (milyon TL)	827
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 60,2 bin adet payı ortalama 18,17 TL fiyattan geri aldı.

GrainTürk Holding <GRTHO TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı ortalama 332,75 TL fiyattan geri aldı.

80 bin adet Özyaşar Tel <OZYSR TI> payları, 22,58-22,64 TL fiyat aralığından şirket yönetimi tarafından geri alındı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 3,5 milyon adet payı ortalama 3,32 TL fiyattan geri aldı.

Investco <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 25,6 bin adet payı 240,00 TL – 252,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ahlatçı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 400 bin adet payı ortalama 21,12 TL fiyattan geri aldı.

Koç Metalürji <KOCMT TI> pay geri alım programı kapsamında 107 bin adet payı ortalama 12,71 TL fiyattan geri aldı.

Türkiye Vakıflar Bankası <VAKBN TI> pay geri alım programı kapsamında 2,97 milyon adet payı 24,48 TL – 24,90 TL fiyat aralığından geri aldı.

Alnus Yatırım, 150 bin adet Derlüks Yatırım <DERHL TI> paylarını ortalama 45,54 TL fiyattan geri aldı.

Gedik Yatırım <GEDIK TI> pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı ortalama 8,00 TL fiyattan geri aldı.

Reysaş Taşımacılık, 1,1 milyon adet Reysaş Gayrimenkul <RYGYO TI> paylarını 14,08-14,50 TL fiyat aralığından geri aldı.

Güriş Holding, 100 bin adet Mogan Enerji <MOGAN TI> paylarını ortalama 8,70 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim ve Medya <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 70 bin adet payı ortalama 11,99 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	18.2
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,931
Piyasa Değeri (milyon USD)	104
Firma Değeri (milyon TL)	4,959
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	GRTHO TI
Kapanış (TL/hisse)	332.8
Kapanış (USD/hisse)	8.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	41,594
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,097
Firma Değeri (milyon TL)	41,904
Sermaye (milyon TL)	125
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	AHGAZ TI
Kapanış (TL/hisse)	20.7
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	53,820
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,419
Firma Değeri (milyon TL)	75,041
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	ENERY TI
Kapanış (TL/hisse)	3.3
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	29,340
Piyasa Değeri (milyon USD)	773
Firma Değeri (milyon TL)	27,404
Sermaye (milyon TL)	145
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

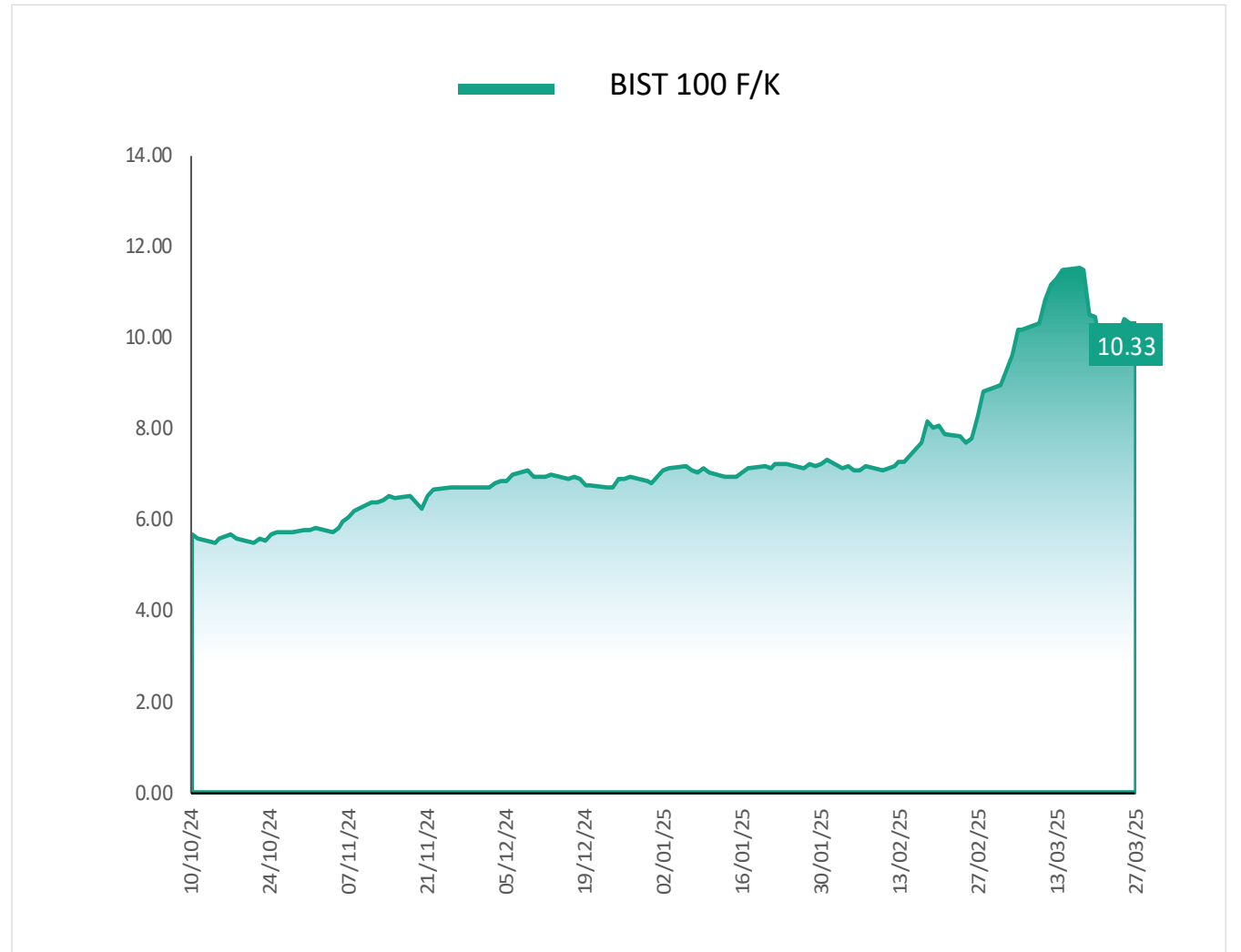
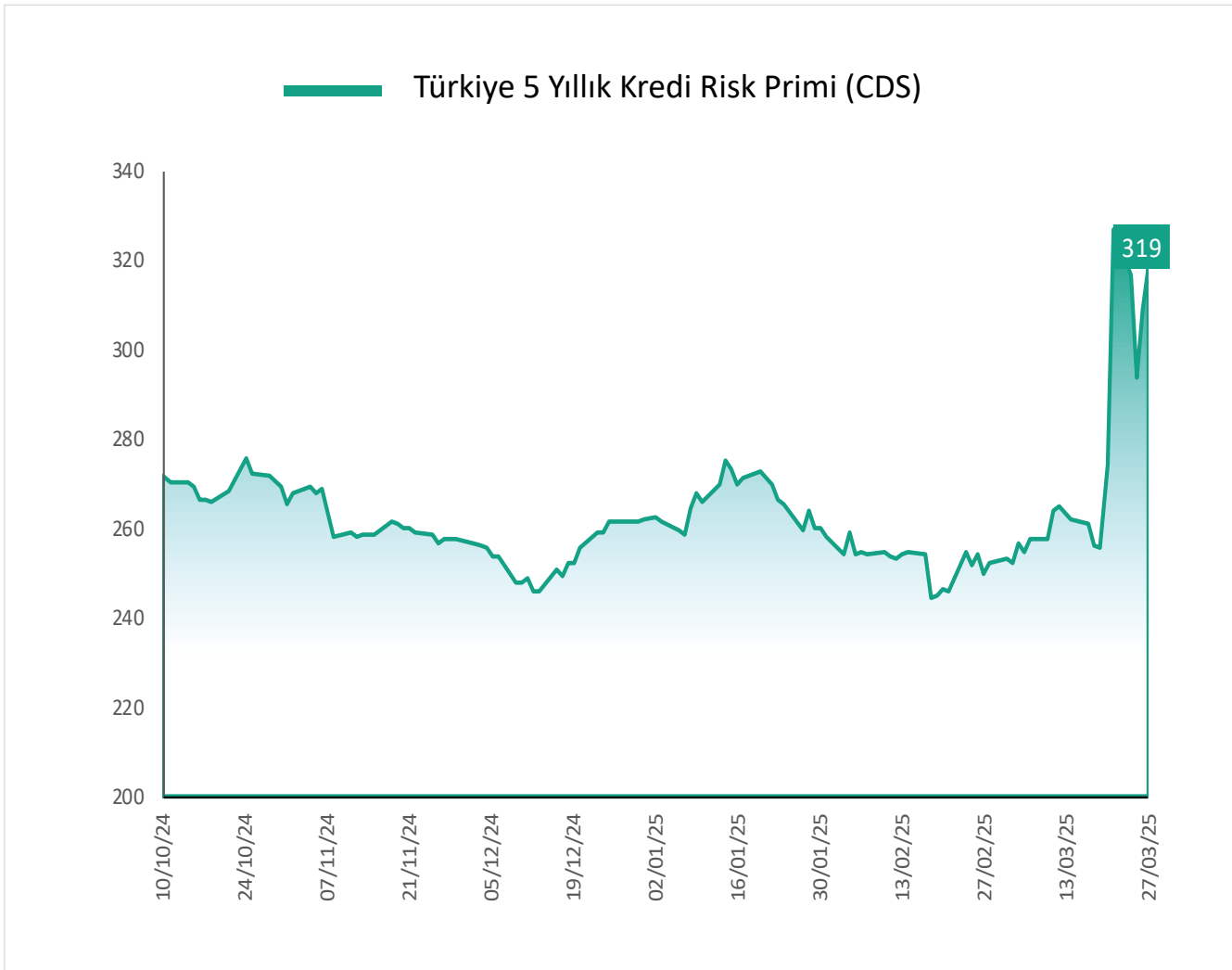
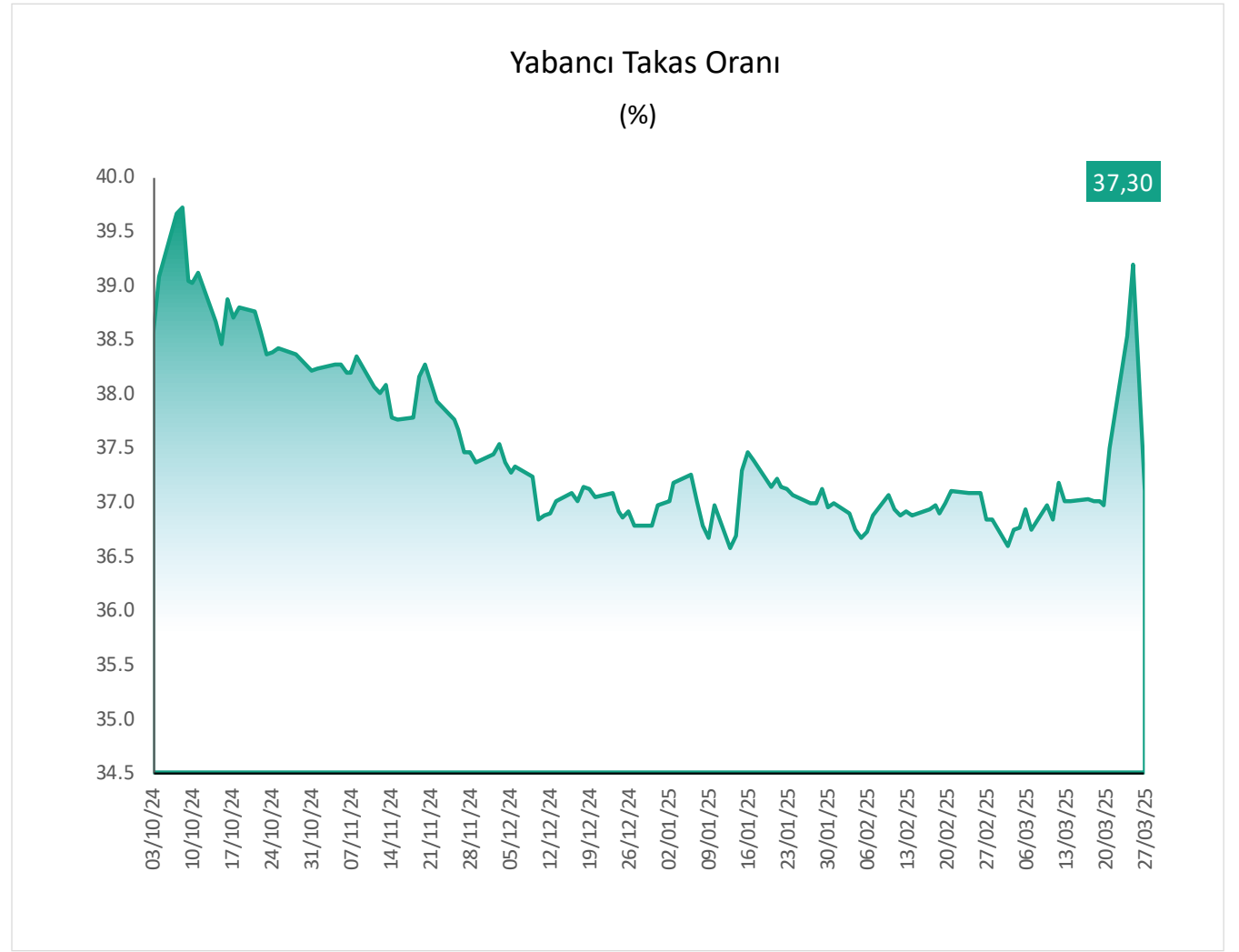
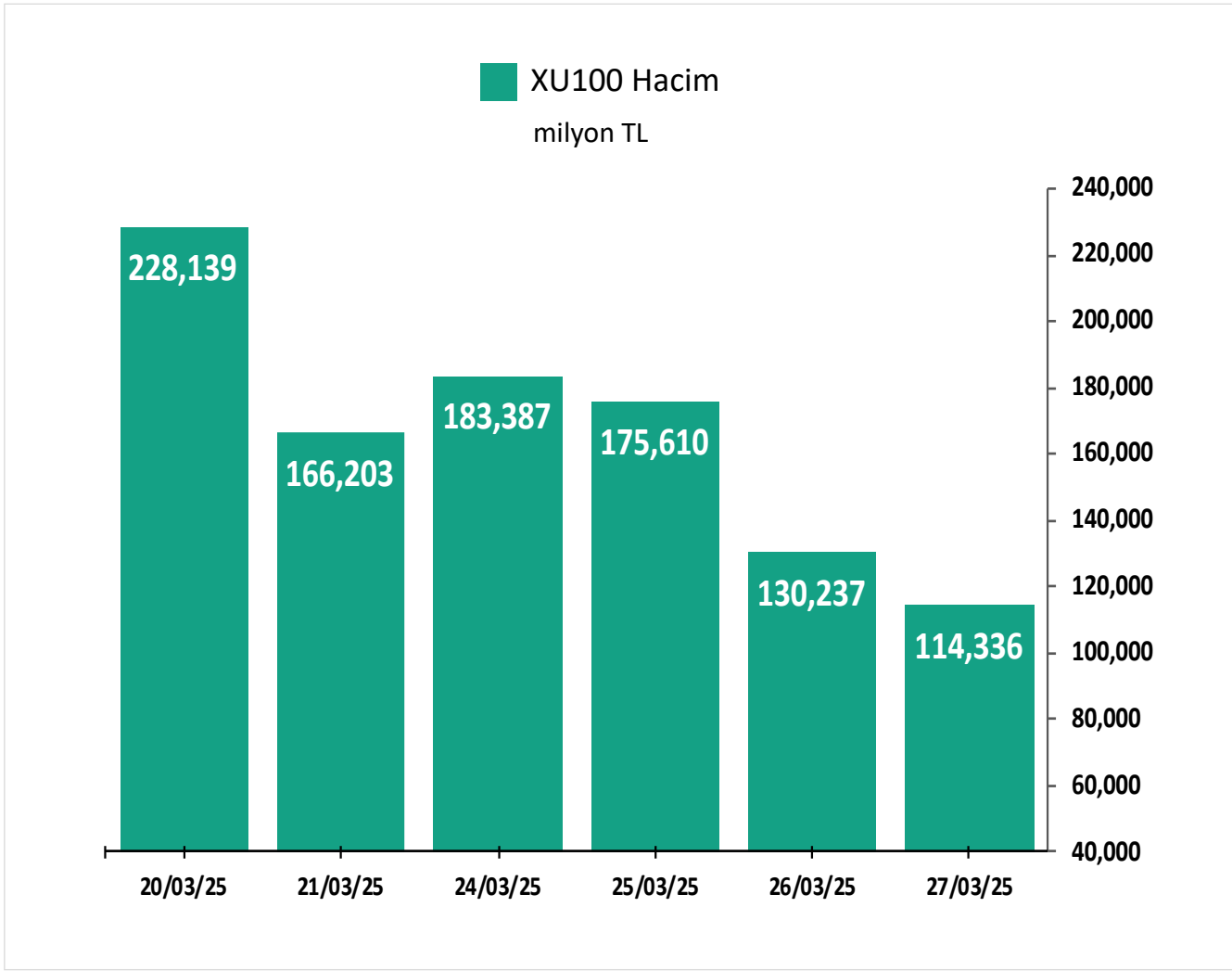
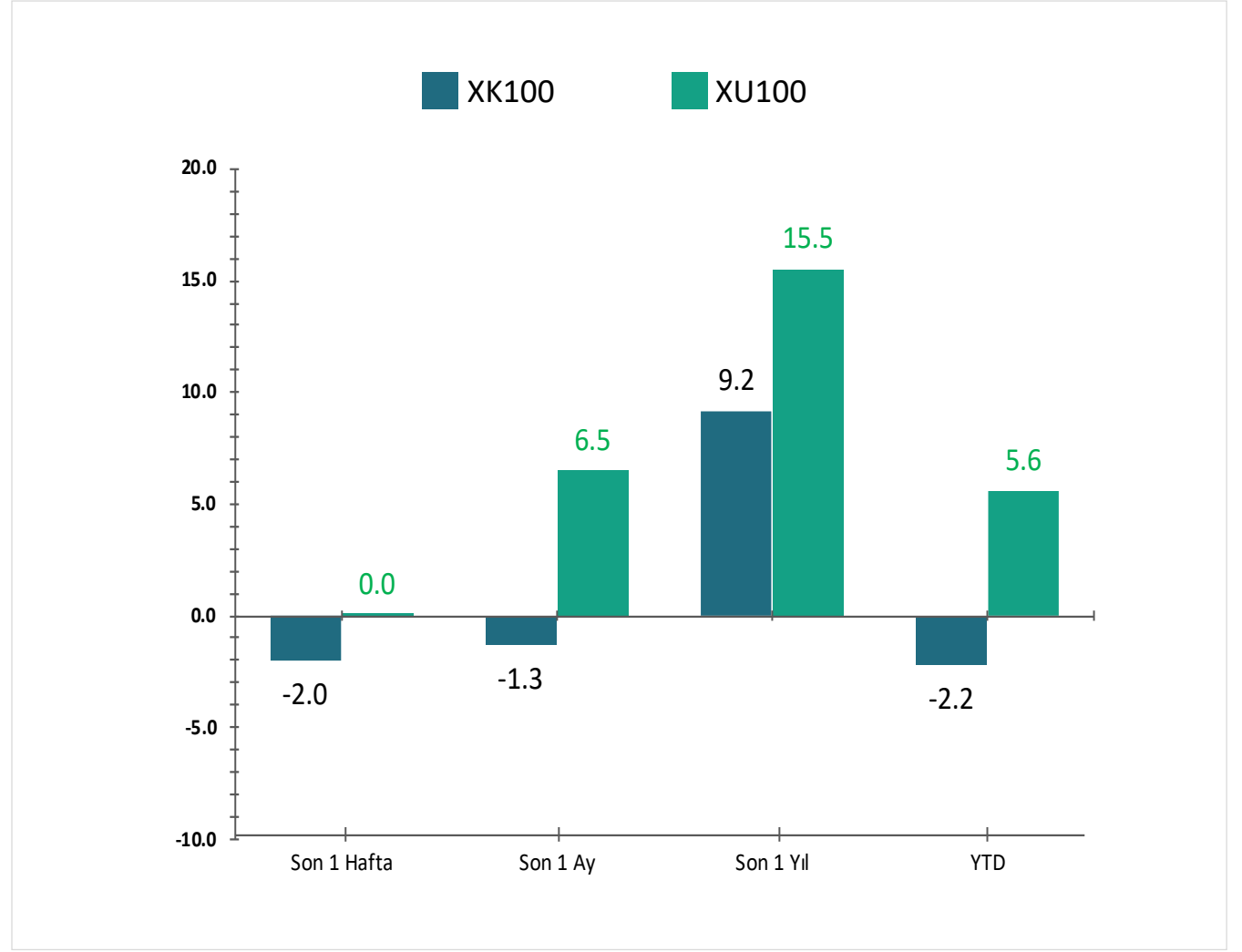
 Diğer
Şirket Haberleri

Temettü Takvimi

Şirket	2024 Yılı Net Kar (mn TL)	NAKİT OLARAK DAĞITILACAK OLAN			Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Ödeme Tarihi	Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
		Brüt Temettü Toplam (mn TL)	Pay Başına Toplam Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)				
TUPRS	18,315	29,307	15.21	12.93			11.3%	2 Taksit
			7.79	6.61	28.03.2025	03.04.2025		1. Taksit
			7.42	6.30	30.09.2025	02.10.2025		2. Taksit
FMIZP	109	10.07	0.71	0.60	28.03.2025	03.04.2025	0.2%	Peşin
EGEEN	853	167	53.00	45.05	28.03.2025	03.04.2025	0.6%	Peşin



Grafikler



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	22.36	33.70	%51	AL	156,520	5,389	7.07	5.54	5.55	4.76
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	308.50	461.00	%49	AL	425,730	12,741	2.99	2.15	3.81	3.05
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	254.25	355.00	%40	AL	127,125	2,426	8.07	6.35	5.75	4.84
Hitit Bilgisayar	HTTBT	46.68	67.00	%44	AL	14,004	99	28.12	18.85	16.29	10.75
Kimya											
Aksoy	AKSA	10.97	15.40	%40	AL	42,618	305	23.85	16.54	7.64	5.85
Perakende											
BİM Birleşik Mağazalar	BIMAS	461.75	772.00	%67	AL	280,375	6,015	13.12	11.38	11.08	9.46
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	134.42	191.00	%42	AL	273,990	3,978	9.60	7.16	3.34	2.40
Sağlık											
Milp Sağlık Hizmetleri	MPARK	313.00	544.60	%74	AL	59,787	260	10.12	6.61	4.54	3.39
Lokman Hekim	LKMNH	18.20	26.80	%47	AL	3,931	35	11.30	8.68	5.18	3.95
Savunma											
Aselsan	ASELS	117.00	124.00	%6	AL	533,520	7,921	26.69	21.71	13.23	11.02
Araştırma Kapsamı				%46							

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 Mart 2025 - Pazartesi					
12:00	Euro Bölgesi	Mart	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)		47,6
12:00	ABD	Mart	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)		50,6
16:45	ABD	Mart	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)		52,7
16:45	ABD	Mart	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)		51,0%
25 Mart 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Mart	Kapasite Kullanım Oranı		74,5%
10:00	Türkiye	Mart	İmalat Güveni		102,4
15:00	ABD	Şubat	İnşaat İzinleri	1,456M	1.473M
17:00	ABD	Mart	Conference Board (CB) Tüketici Güveni		98,3
17:00	ABD	Şubat	Yeni Konut Satışları	682K	657K
26 Mart 2025 - Çarşamba					
11:00	Euro Bölgesi	Mart	Avrupa Merkez Bankası Politikası Toplantısı		
15:30	ABD	Şubat	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri	0,4%	0,0%
15:30	ABD	Şubat	Dayanıklı Mal Siparişleri	-0.6%	3,1%
27 Mart 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Şubat	İşsizlik Oranı (Aylık)		8,4%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		223K
15:30	ABD	4. Çeyrek	GSYİH	2,3%	2,3%
15:30	ABD	Şubat	Mal Ticaret Dengesi		-153.26B
15:30	ABD	Şubat	Askıdaki Konut Satışları		70,6
28 Mart 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Mart	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi		99,20
15:30	ABD	Şubat	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)		2,6%
17:00	ABD	Mart	Michigan Enflasyon Beklentisi	4,9%	4,3%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, TÜİK, 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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr