

BIST psikolojik eşik üzerinde güç kazanıyor...

Çin merkezli yapay zeka uygulaması Deepseek'in teknoloji sektöründe yarattığı endişelerle pazartesi günü sert düşen ABD borsaları, dünkü işlemlerde toparlandı. Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %0,92 ve teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %2,03 değer kazanımıyla günü tamamladı. Ülkede Ocak ayında Conference Board tüketici güveni, 105,7 olan beklentilerin altında 104,1 olarak açıklandı.

Yerel varlıklarda bankacılık sektörü öncülüğünde toparlanma çabası dikkat çekiyor. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, son işlem gününü %1,24 yükselişle 10.122 puandan, BIST Katılım 100 endeksi ise %0,87 değer kazanımıyla 9.311 puandan tamamladı.

Katılım endeksinde yer alan şirketlerden açığa satış oranı en yüksek hisse Tüpraş <TUPRS TI> oldu. BIST 50 toplam hacminin %18,3'ünü açığa satış işlemleri oluşturdu. Detaylı tabloya bültenimizin dördüncü sayfasından [ulaşabilirsiniz](#).

TCMB verilerine göre, Ocak 2025'te 12 ay sonrası için yıllık enflasyon beklentileri piyasa katılımcıları için 1,7 puan azalarak %25,4'e, reel sektör için 3,8 puan azalarak %43,8'e ve hanehalkı için 4,3 puan azalarak %58,8 seviyesine geriledi. Enflasyon beklentilerinin hem reel sektör hem de hanehalkı tarafında iyileşmeye devam etmesini TL varlıklar açısından değerli buluyoruz.

Ne Bekliyoruz...

Küresel piyasalarda bugün gözler, TSi 22:00'da gerçekleştirilecek FOMC toplantısına çevrildi. Konsensüs beklentisi, politika faizinin %4,25 düzeyinde sabit bırakılması yönünde. Geçtiğimiz hafta Donald Trump'ın acil faiz indirim mesajı sonrası Fed Başkanı Jerome Powell'in faiz indirim patikasına yönelik mesajları yakından takip edilecek. Öte yandan, seans kapanışı sonrası Tesla, Microsoft ve Meta'nın kazanç raporları teknoloji sektörüne yönelik beklentilerin şekillenmesi açısından ön planda olacak.

Yurt içi piyasalarda enflasyon beklentilerinde devam eden iyileşme eğilimi ve makroekonomik göstergelerdeki seyir yakından izlenmeye devam ediyor. BIST'te bugün açıklanacak Garanti Bankası <GARAN TI> finansal sonuçları ön planda olacak. Genel olarak bankacılık sektörü karlarında bir önceki çeyreğe göre toparlanma beklenirken, bankaların 2025 görünümüne yönelik beklentileri önümüzdeki süreçte endekste hareketliliğin artmasına neden olabilir.

Ekonomik Takvim

- 22:00 – ABD Merkez Bankası (Fed) Faiz Kararı

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,735	273
XK100 / XK100	9,311	261
XU100 / XU100	10,122	284
Günlük Değişim XKTUM		0.84%
Günlük Değişim XK100		0.87%
Günlük Değişim XU100		1.24%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL40,377 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL32,345 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL109,748 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,591.1 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34.0%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL42,570 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.4%	1.3%
3A / 12A	10.7%	14.1%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	4,543	4.4%
EREGL	3,707	0.3%
BIMAS	3,494	3.4%
TUPRS	3,150	-0.3%
KRDMD	1,471	2.2%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
EUPWR	37.88	9.9%
SMRTG	42.68	8.6%
BANVT	293.50	7.6%
AHSGY	26.00	7.4%
YEOTK	54.75	6.7%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
FORMT	6.62	-9.9%
GRTHO	159.80	-8.2%
TUREX	156.30	-7.6%
ALCTL	138.70	-5.5%
GENTS	10.75	-5.5%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Emlak Konut <EKGYO TI> 2024 satışlarını ve 2025 beklentilerin paylaştı.

Emlak Konut <EKGYO TI> 2024 yılında toplam 50,6 milyar TL değerinde satış gerçekleştirdi. Bu satışlar toplam 843,5 bin metre kare büyüklükte ve 5.620 adet bağımsız bölümden oluşuyor. Satışların ise 1,7 milyar TL değerindeki 113 tanelik kısmı ise yabancı ülke vatandaşlarına yapıldı.

Emlak Konut 2025'te devam etmekte olan projelerden, 7.522 adet bağımsız bölüm, toplam 856 bin metre kare brüt satış alanı ve KDV hariç 7,2 milyar TL satış değerine ulaşmayı hedefliyor. Arsa satışlarında ise 280 bin metre kare alanı ve 5 milyar TL satış değerine ulaşmayı hedefliyor. Şirket, net karının ise 11,9 milyon TL olacağını öngörüyor. Şirketin 2025 yılında ihalesi yapılması beklenen 7'si Gelir Paylaşım Modelli, 4'ü Anahtar Teslim Modelli olmak üzere toplam 11 projesi bulunuyor.

Aksa Akrilik <AKSA TI, 16,00 TL, AL> Epsilon Kompozit'in %5'ini daha aldı.

Aksa <AKSA TI> daha önce Epsilon Kompozit'in %49'unu elinde bulunduran BTB Havacılık Yatırımın %100'ünü almıştı. Şirket Epsilon hissesinin %5'ini daha aldı. Şirketin bu alımla hedefi kompozit endüstrisinde aktif rol alan bir firmaya sahip olmak. Bu sayede havacılık sanayinde kullanılan her türlü ürünü üretmek, satmak, pazarlamak konusundaki hedeflerine ulaşmayı planlıyorlar. Söz konusu satın alımın bedeli 721,7 milyon TL'dir.

Aksa Enerji <AKSEN TI> Kırşehir projesi için Çevresel Etki Değerlendirme sürecini geçti.

Aksa Enerji <AKSEN TI> daha önce duyurduğu Depolamalı Güneş ve Rüzgar Enerji Santrali Yatırımını 10 ilde 13 projeyi kapsamakta olup 891 MW kurulu güçte depolamalı güneş ve rüzgâr enerji santrali projeleri ile ilgili çalışmaları devam etmektedir. Bu projelerden birisi olan ve 50 MW kurulu güce sahip olan Kırşehir Alçı depolamalı GES projesi Çevresel Etki Değerlendirme sürecinden geçmiştir. Şirket diğer projelerin de planlandığı gibi devam ettiğini belirtiyor.

Hitit Bilgisayar <HTTBT TI> 180 milyon TL tutarında kredi kullanım kararı verdi.

Hitit Bilgisayar <HTTBT TI> kaynakların etkin kullanımı yaklaşımıyla oluşturduğu finansal planlama çerçevesinde Türk Eximbank' tan 360 gün vadeli 180 milyon TL tutarında TL reeskont kredisi kullanmaya karar vermiştir.

Diğer Şirket Haberleri

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	15.19
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	57,722
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,617
Firma Değeri (milyon TL)	60,563
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	AKSA TI
Kapanış (TL/hisse)	11
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	42,735
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,197
Firma Değeri (milyon TL)	47,079
Sermaye (milyon TL)	3,885
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Piyasa Bilgileri	AKSEN TI
Kapanış (TL/hisse)	41.26
Kapanış (USD/hisse)	1.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	50,599
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,417
Firma Değeri (milyon TL)	74,309
Sermaye (milyon TL)	1,226
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	HTTBT TI
Kapanış (TL/hisse)	41.84
Kapanış (USD/hisse)	1.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,552
Piyasa Değeri (milyon USD)	352
Firma Değeri (milyon TL)	12,277
Sermaye (milyon TL)	128
Halka Açıklık Oranı (%)	28



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Dap Gayrimenkul <DAPGM TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 7,91 TL fiyattan geri aldı.

Net Holding <NTHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 10,6 bin adet payı 43,78 TL fiyattan geri aldı.

Gedik Yatırım <GEDIK TI> pay geri alım programı kapsamında 1.36 bin adet payı ortalama 7,84 TL fiyattan geri aldı.

Yeni Gimat Gayrimenkul <YGGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 6,1 bin adet payı ortalama 65,75TL fiyattan geri aldı.

Kervan Gıda <KRVGD TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 2,08 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı ortalama 20,89 TL fiyattan geri aldı.

Tekfen <TKFEN TI> pay geri alım programı kapsamında 180 bin adet payı ortalama 64,06 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	DAPGM TI
Kapanış (TL/hisse)	7.88
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	20,882
Piyasa Değeri (milyon USD)	585
Firma Değeri (milyon TL)	21,621
Sermaye (milyon TL)	2,650
Halka Açıklık Oranı (%)	17

Piyasa Bilgileri	TKFEN TI
Kapanış (TL/hisse)	64
Kapanış (USD/hisse)	1.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	23,680
Piyasa Değeri (milyon USD)	663
Firma Değeri (milyon TL)	26,921
Sermaye (milyon TL)	370
Halka Açıklık Oranı (%)	48

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

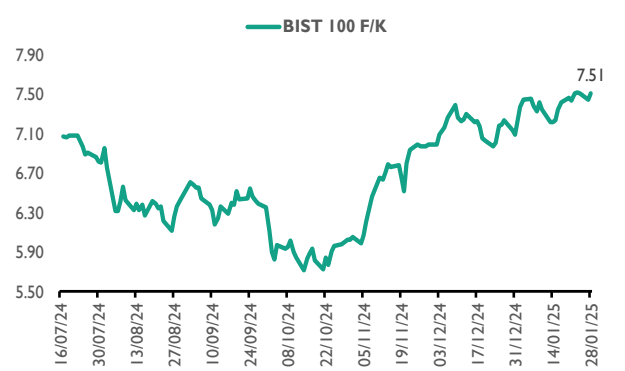
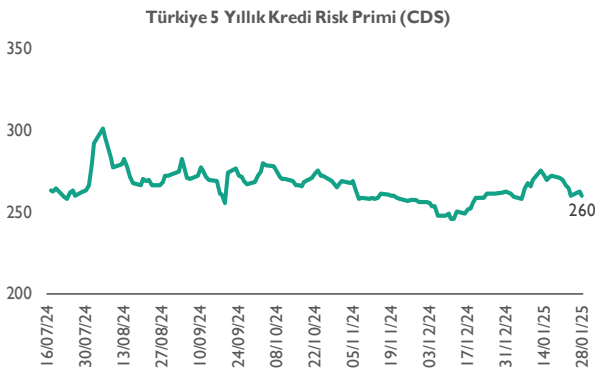
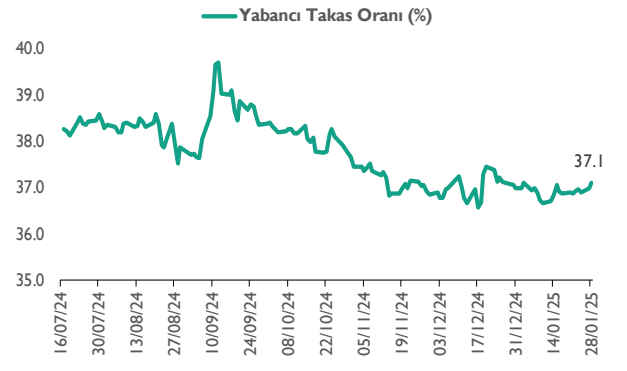
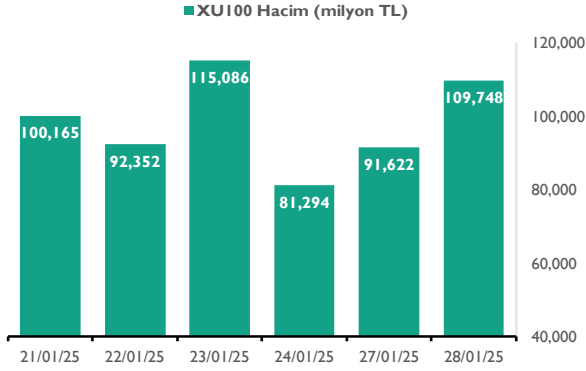
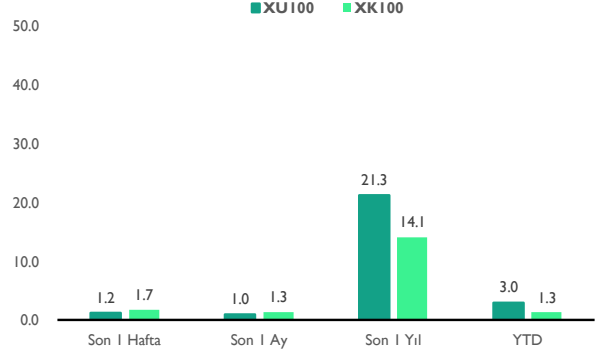
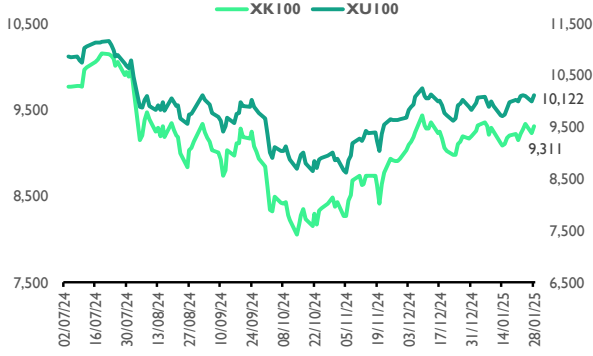
: Diğer Şirket Haberleri

Şirket	Hisse Kodu	Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Oranı (%)	Günlük Değ. (%)
Tüpraş	TUPRS	3,150	1,029	32.67%	-0.28
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	855	181	21.16%	-2.93
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	1,225	256	20.91%	2.38
Enerjisa Enerji	ENJSA	223	46	20.71%	0.24
Aselsan	ASELS	4,543	889	19.57%	4.43
Doğuş Otomotiv	DOAS	285	53	18.74%	0.73
Petkim	PETKM	931	170	18.22%	0.79
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	3,494	615	17.61%	3.36
Vestel	VESTL	174	30	17.42%	0.31
Mia Teknoloji	MIATK	293	45	15.46%	-0.21
Mavi Giyim	MAVI	871	129	14.76%	2.42
Kardemir (D)	KRDMD	1,471	216	14.70%	2.19
Ereğli Demir Çelik	EREGL	3,707	506	13.65%	0.35
Gübre Fabrikaları	GUBRF	684	58	8.55%	-1.82

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
Ocak 2024							
GARAN	29.01.2025						24,629
AKBNK	30.01.2025						9,104
ARCLK	31.01.2025						
YKBNK	31.01.2025						6,477
Şubat 2024							
OTKAR	04.02.2025						
TSKB	04.02.2025						3,047
AKGRT	06.02.2025						657
VAKBN	06.02.2025						12,183
ANSGR	07.02.2025						2,803
TOASO	12.02.2025						
LILAK	13.02.2025						
ALBRK	14.02.2025						1,658
AGESA	14.02.2025						863
AYGAZ	17.02.2025						
TUPRS	17.02.2025	201,156	11,883	5,734			
AKSA	17.02.2025	7,388	1,626	454			
KCHOL	18.02.2025						
TAVHL	18.02.2025						
ENJSA	26.02.2025						
THYAO	28.02.2025	194,609	26,216	23,739			
ASELS	Kesinleşmedi	44,750	10,625	5,985			
Mart 2024							
GRSEL	03.03.2025						
MGROS	05.03.2025						
AKENR	05.03.2025						
MPARK	06.03.2025	10,650	2,880	1,080			
KONTR	10.03.2025						
EREGL	Kesinleşmedi	50,295	3,280	2,977			
LKMNH	Kesinleşmedi	830	225	20			
BIMAS	Kesinleşmedi	134,216	11,137	6,442			
PGSUS	Kesinleşmedi	27,429	5,864	216			

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	23.20	36.20	56%	AL	162,400	3,920	11.02	6.58	9.66	5.51
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	311.75	454.00	46%	AL	430,215	8,939	4.29	2.90	5.27	3.65
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	233.30	355.00	52%	AL	116,650	1,936	10.74	7.34	7.14	5.30
Kimya											
Aksa	AKSA	11.00	16.10	46%	AL	42,735	181	27.44	20.18	9.34	7.09
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	522.50	703.00	35%	AL	317,262	2,480	17.23	13.04	15.40	11.05
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	140.20	249.00	78%	AL	270,137	2,766	9.25	5.27	3.19	2.30
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	391.25	479.50	23%	TUT	74,734	185	14.06	11.82	7.40	5.23
Lokman Hekim	LKMNH	20.70	26.30	27%	AL	4,471	34	27.57	11.38	7.77	5.41
Savunma											
Aselsan	ASELS	89.65	99.00	10%	AL	408,804	2,390	31.19	22.67	15.81	11.04
Araştırma Kapsamı				41%							

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 zararlı 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.

