

BIST 100'de tepki yükselişi dikkat çekiyor...

ABD borsaları, tarife belirsizliği ve Nvidia bilançosu öncesinde karışık seyriz izledi. Dow Jones %0,43 düşerken, teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %0,26 yükselişle günü tamamladı.

ABD Başkanı Donald Trump, Avrupa Birliği'ne (AB) yönelik gümrük vergilerini yakında açıklayacaklarını belirterek, %25 tarife uygulamaya karar verdiklerini bildirdi. Trump ayrıca, 2 Nisan'da Kanada ve Meksika'ya yönelik tarifelerin yanı sıra diğer tüm tarifelerin de yürürlüğe gireceğini belirtti.

Yurt içi piyasalarda 9.400 desteğinden gelen tepki alımları dünki işlemlerde dikkat çekti. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, son işlem gününü %1,29 yükselişle 9.573 puandan, BIST Katılım 100 endeksi ise %0,90 artışla 8.932 puandan tamamladı. Endekse 2,2 milyar TL para girişi oldu.

Katılım endeksinde yer alan şirketlerden açığa satış oranı en yüksek hisse Petkim <PETKM TI> oldu. BIST 50 toplam hacminin %6,9'unu açığa satış işlemleri oluşturdu. Detaylı tabloya bültenimizin dördüncü sayfasından [ulaşabilirsiniz](#).

Ne Bekliyoruz...

Küresel piyasalarda Trump'ın tarifelere yönelik söylemleri ve karışık makroekonomik veri akışı risk iştahı üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor. Piyasalarda bugün gözler, TSİ 16:30'da açıklanacak öncü büyüme verisine çevrildi. Konsensüs beklentisi, ABD ekonomisinin 4Ç24'te %2,3 büyümesi yönünde. Ayrıca gün içinde açıklanacak haftalık işsizlik başvurularındaki seyriz, istihdam piyasasındaki görünüm açısından yakından izlenecek.

BIST 100 endeksinde Cuma gününden bu yana devam eden satış baskısı, dün itibarıyla yerini tepki yükselişine bıraktı. Vade sonuna yaklaşırken, pozisyon ayarlamalarının etkisiyle önümüzdeki 2 gün endekste volatilité yüksek seyredebilir.

3 Mart'ta açıklanacak enflasyon verisi sonrası TCMB'nin atacağı adım, endekste yön konusunda belirleyici olabilir. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, 6 Mart'ta gerçekleştirilecek Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısında 250 baz puan faiz indirimi bekliyoruz.

Yurt içinde bugün Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü dış ticaret istatistikleri ve menkul kıymet istatistikleri yakından takip edilecek. 14 Şubat haftasında yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 108,4 milyon dolar alım yapmıştı.

Ekonomik Takvim

- **14:30 – Türkiye Menkul Kıymet İstatistikleri**
- **16:30 – ABD GSYH**

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,340	257
XK100 / XK100	8,932	246
XU100 / XU100	9,573	263
Günlük Değişim XKTUM		0.72%
Günlük Değişim XK100		0.90%
Günlük Değişim XU100		1.29%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL39,620 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL32,422 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL87,955 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,444.3 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34.0%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL38,364 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.4%	-4.4%
3A / 12A	0.2%	-3.6%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	6,633	6.2%
PEHOL	3,850	-4.3%
EREGL	2,801	0.1%
BIMAS	2,730	1.1%
TUPRS	2,347	1.5%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
EYGYO	2.53	10.0%
ESEN	37.62	10.0%
NATEN	77.20	10.0%
DAGHL	22.58	9.9%
DARDL	4.91	9.8%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
GRSEL	239.40	-10.0%
TDGYO	16.93	-10.0%
IHLAS	3.06	-9.7%
SUNTK	39.00	-9.4%
DESPC	48.94	-8.7%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

: Diğer Şirket Haberleri

Tekfen <TKFEN TI> 111 milyon dolar için dava sürecinde.

Tekfen <TKFEN TI> ve Rusfen ile birlikte Kharampurneftegaz LLC Firması ile 90 km. uzunluğunda gaz boru hattı inşaat ve montaj işleri için sözleşme imzalamıştı. Bedeli yaklaşık 311 milyon dolar olan bu anlaşma, proje sürecinde yaşanan muhtelif sıkıntılardan dolayı fiyatların değiştiği ve zararın tazmini için dava sürecine gitmişti.

Davada talep edilen 111,5 milyon doların reddi sözlü bir şekilde açıklanmış olup Tekfen davayı üst mahkemeye taşıyacak.

Piyasa Bilgileri	TKFEN TI
Kapanış (TL/hisse)	68.85
Kapanış (USD/hisse)	1.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	25,475
Piyasa Değeri (milyon USD)	700
Firma Değeri (milyon TL)	28,715
Sermaye (milyon TL)	370
Halka Açıklık Oranı (%)	48

Albaraka Türk <ALBRK TI> 2025 beklentilerini açıkladı.

Albaraka Türk <ALBRK TI> 2025 beklentilerini açıkladı. Özkaynak karlılığının %25 - %30, nakit kredi büyümesinin %35, takipteki kredi oranının %2, özel karşılık oranının %85, net kar payı marjının ise %2,5 olmasını bekliyor.

Piyasa Bilgileri	ALBRK TI
Kapanış (TL/hisse)	6.73
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,825
Piyasa Değeri (milyon USD)	463
Firma Değeri (milyon TL)	
Sermaye (milyon TL)	2,500
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Enerjisa <ENJSA TI> pay başı 2,44 TL temettü dağıtacak.

Enerjisa <ENJSA TI> kar payı politikasını açıkladı. 16.05.2025 tarihinde hisse başı 2,44 TL net kar payı dağıtacak. Bu rakam son kapanışa göre %4,95 temettü verimliliğine denk geliyor.

Piyasa Bilgileri	ENJSA TI
Kapanış (TL/hisse)	57.95
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	68,443
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,882
Firma Değeri (milyon TL)	113,768
Sermaye (milyon TL)	1,181
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Gedik Yatırım <GEDİK TI> pay geri alım programı kapsamında 141,7 adet payı ortalama 6,75 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğalgaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 1,15 milyon adet payı ortalama 20,10TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 88 bin adet payı ortalama 18,29 TL fiyattan geri aldı.

Gübre Fabrikaları <GUBRF TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 266,63 TL fiyattan geri aldı.

Altıncılık Gıda <ALKLC TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 30,27 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	GUBRF TI
Kapanış (TL/hisse)	265.25
Kapanış (USD/hisse)	7.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	88,594
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,436
Firma Değeri (milyon TL)	93,486
Sermaye (milyon TL)	334
Halka Açıklık Oranı (%)	22



Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

İstanbul Havalimanı, Frankfurt Havalimanı'nı geride bıraktı.

İstanbul Havalimanı, Avrupa'nın en çok kargo taşıyan havalimanı olarak bilinen Frankfurt Havalimanı'nı geride bıraktı. 2024 yılında İstanbul Havalimanı'ndan 1,97 milyon ton kargo taşınırken Frankfurt Havalimanı'ndan 1,95 milyon ton taşındı. Bu iki havalimanını sırasıyla 1,87 milyon ton yük ile Paris-Charles De Gaulle, 1,53 milyon ton ile Londra Heathrow Havalimanı, 1,49 milyon ton ile Amsterdam Schiphol Havalimanı takip etti. 2024'te Avrupa'da hava kargo taşımacılığı %13,2 büyürken İstanbul Havalimanı'nda ise %39,6 büyüdü.

Piyasa Bilgileri	THYAO T1
Kapanış (TL/hisse)	308.25
Kapanış (USD/hisse)	8.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	425,385
Piyasa Değeri (milyon USD)	11,695
Firma Değeri (milyon TL)	707,580
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50



Katılım Endeksi Açığa Satış İşlemleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

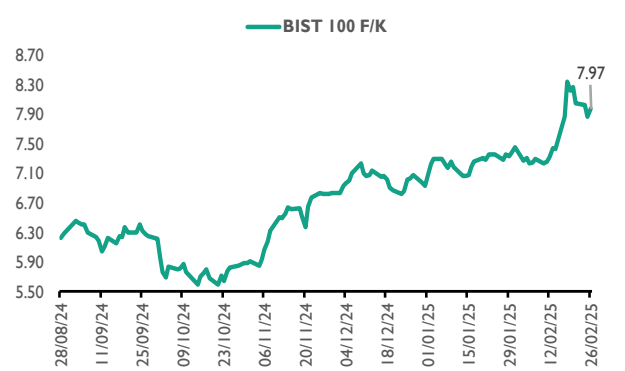
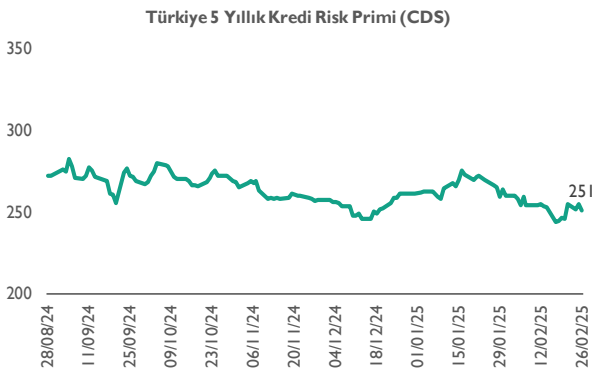
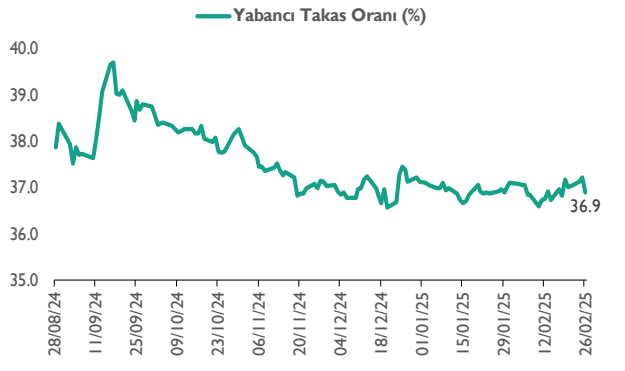
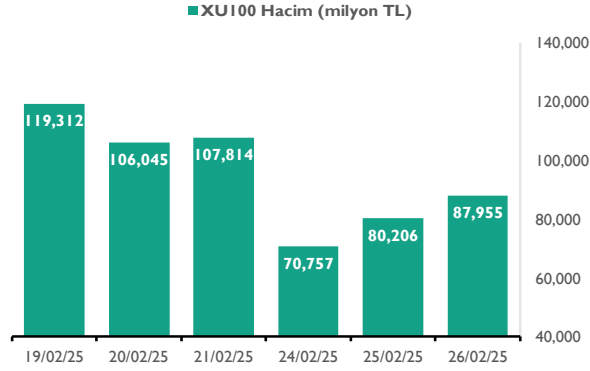
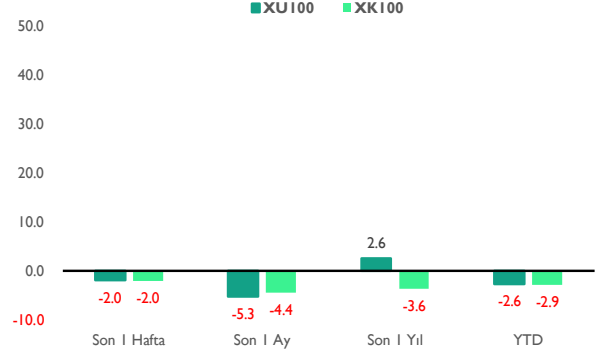
: Diğer Şirket Haberleri

Şirket	Hisse Kodu	Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Oranı (%)	Günlük Değ. (%)
Petkim	PETKM	928	113	12.17%	0.24
Doğuş Otomotiv	DOAS	320	36	11.40%	-0.87
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	2,730	307	11.23%	1.09
Mia Teknoloji	MIATK	239	26	10.88%	-0.95
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	433	44	10.27%	0.19
Aselsan	ASELS	6,633	613	9.24%	6.17
Enerjisa Enerji	ENJSA	165	15	9.13%	0.78
Mavi Giyim	MAVI	402	32	8.01%	1.37
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	243	17	7.12%	0.66
Kardemir (D)	KRDMD	817	54	6.57%	-0.76
Tüpraş	TUPRS	2,347	152	6.48%	1.54
Vestel	VESTL	130	5	4.17%	0.09
Gübre Fabrikaları	GUBRF	755	24	3.22%	-0.38
Ereğli Demir Çelik	EREGL	2,801	74	2.63%	0.09

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							
INVEO	27.02.2025						
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						
HTTBT	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
KLKIM	05.03.2025						
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	21.88	33.70	54%	AL	153,160	4,449	10.43	6.23	9.12	5.21
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	308.25	454.00	47%	AL	425,385	10,125	4.31	2.91	5.29	3.67
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	232.50	355.00	53%	AL	116,250	2,158	10.80	7.38	7.16	5.31
Kimya											
Aksa	AKSA	12.90	15.40	19%	AL	50,117	316	32.27	23.73	10.62	8.06
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	510.00	703.00	38%	AL	309,672	3,424	17.38	13.16	15.53	11.15
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	125.40	191.00	52%	AL	241,620	2,897	8.25	4.70	2.79	2.02
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	354.50	479.50	35%	TUT	67,714	151	12.89	10.84	6.81	4.81
Lokman Hekim	LKMNH	18.72	26.80	43%	AL	4,044	30	24.07	9.93	7.22	5.03
Savunma											
Aselsan	ASELS	86.00	99.00	15%	AL	392,160	2,933	31.25	22.70	15.31	10.70
Araştırma Kapsamı				40%							

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 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.

