

Küresel piyasalarda Trump-Fed gerginliği artıyor...

- ABD borsaları haftaya ABD Başkanı Trump'ın Fed Başkanı Powell'a yönelik saldırılarını artırması ve küresel ticaret görüşmelerinde ilerleme işaretlerinin olmaması sebebiyle sert kayıplarla başladı. Wall Street borsalarında yatırımcı güveninde zayıflama devam ediyor. Öte yandan, Çin'in diğer ülkelere ABD ile anlaşma yapmamaları yönündeki uyarısı, ticaret cephelerindeki tansiyonu artırdı. Trump'ın 2 Nisan'da açıkladığı yeni gümrük vergilerinden bu yana S&P 500 %9, Nasdaq %10 ve Dow %9,6 değer kaybetti. Risk barometresi olarak izlenen S&P 500 son işlem gününü %2,36 kayıpla, teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi ise günü %2,46 değer kaybıyla tamamladı.
- Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününü %0,05 yükselişle 9.322 puandan, Katılım 100 endeksi ise %0,53 değer kaybıyla 9.722 puandan tamamladı. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran %1,67 ile metal eşya makina, en çok kaybettiren %2,10 ile elektrik oldu. Katılım endeksinin yükselmesine yüzdesel bazda destek sağlayan şirketlerin başında PARSN ve VANGD yer alırken, yüzdesel bazda en çok düşüş gösterenler PEHOL ve GRTHO oldu. Dün endeksten 511 milyon TL para çıkışı gerçekleşti.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da zayıf ve karışık görünüm devam ederken, Koç Grubu iştiraklerinin endekse olumlu katkısı dikkat çekiyor. Kredi risk priminde (CDS) son dönemdeki yükselişin ardından düşüş takip edilirken, yüksek seyreden ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti yerel varlıklar üzerinde baskı oluşturuyor.
- TL varlıklar özelinde bu hafta Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in IMF ve Dünya Bankası toplantılarında yabancı yatırımcı ve analistlerle yapacağı görüşmelerin ardından verilecek mesajlar yakından takip edilecek. Öte yandan, dün başlayan 1Ç25 bilanço dönemine yönelik konsensüs beklentilerinin paylaşılmasıyla hisse ve sektör bazlı ayrışmalar ön plana çıkabilir. Yurt içi piyasalarda bugün TÜİK tarafından açıklanacak tüketici güven endeksi takip edilecek.
- ABD vadeliileri yeni güne hafif pozitif tarafta başlarken Avrupa vadeliilerinde ise satışların olduğu görülüyor. Trump-Fed tarafında yaşanacak gelişmeler ve tarife trafiğinin küresel piyasalar üzerinde belirsizlik yaratmaya devam edeceğini, bu süre zarfında ise başta Wall Street olmak üzere küresel borsalarda yüksek oynaklığın devam etmesini bekliyoruz. Bu sebeple, risk iştahındaki zayıf seyrin sürmesi beklenebilir. Günün ajandasında ise 26 Nisan Cumartesi gününe kadar devam edecek olan IMF toplantılarında verilecek mesajlar takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 17:30 – Türkiye Tüketici Güven Endeksi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,975	262
XK100 / XK100	9,722	255
XU100 / XU100	9,322	245
Günlük Değişim XKTUM		-0.53%
Günlük Değişim XK100		-0.53%
Günlük Değişim XU100		0.05%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL41,583 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL31,942 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL108,227 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,744.5 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	33.26%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL46,335 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.63%	7.03%
3A / 12A	6.22%	8.36%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	3,219	-1.54%
EREGL	2,443	-0.66%
TUPRS	2,151	-0.80%
BIMAS	2,022	-0.67%
MIATK	1,989	-8.17%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
PARSN	83.15	9.99%
VANGD	23.26	9.92%
USAK	5.03	9.83%
OZSUB	23.96	8.71%
LOGO	123.80	8.22%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
PEHOL	17.90	-9.96%
GRTHO	348.00	-9.90%
MIATK	36.44	-8.17%
DAGHL	86.50	-7.59%
ATEKS	81.05	-5.97%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Elite Gıda'nın <ELITE TI> tedarik zinciri zirai dondan etkilenmeyecek.

Elite Gıda'nın <ELITE TI> ziraat mühendislerinin yaptığı çalışmalar sonucu tarım arazilerinin zirai don vakasından çok etkilenmediği ve tedarik zinciri süreçlerini olumsuz yönde etkilemeyeceğini açıkladı.

Şişecam <SISE TI> Petrol İş sendikasıyla anlaşma sağlayamadığı sürece 14 Mayıs'ta grev uygulanacak.

Şişecam'ın <SISE TI> Soda, Kojen ve Kromosan ile Tuz işletmesindeki çalışanların örgütlü olduğu Petrol İş sendikası ile görüşmeler devam etmekte olup, anlaşma sağlanamaması durumunda 14 Mayıs günü grev uygulanacaktır.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Hareket Taşımacılık <HRKET TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 59,15 TL fiyattan geri aldı.

DCT Trading <DCTTR TI> pay geri alım programı kapsamında 47 bin adet payı ortalama 37,38 TL fiyattan geri aldı.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı 19,67 – 19,70 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 25 bin adet payı 17,58 – 17,61 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 1,87 TL fiyattan geri aldı.

Investco <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 2 bin adet payı ortalama 220,35 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatçı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı ortalama 22,00 TL fiyattan geri aldı.

Net Holding <NTHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 143 bin adet payı 36,82 – 37,20 TL fiyat aralığından geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 2 milyon adet payı ortalama 4,46 TL fiyattan geri aldı.

Maçkolik <MACKO TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 36,30 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	ELITE TI
Kapanış (TL/hisse)	40.2
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,215
Piyasa Değeri (milyon USD)	137
Firma Değeri (milyon TL)	5,259
Sermaye (milyon TL)	130
Halka Açıklık Oranı (%)	31

Piyasa Bilgileri	SISE TI
Kapanış (TL/hisse)	35.0
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	107,335
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,816
Firma Değeri (milyon TL)	181,130
Sermaye (milyon TL)	3,063
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	AKFYE TI
Kapanış (TL/hisse)	17.5
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	20,899
Piyasa Değeri (milyon USD)	548
Firma Değeri (milyon TL)	27,825
Sermaye (milyon TL)	1,016
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	ENERY TI
Kapanış (TL/hisse)	4.5
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	40,680
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,067
Firma Değeri (milyon TL)	38,744
Sermaye (milyon TL)	145
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Balsu Gıda <BALSU TI> pay geri alım programı kapsamında 478 bin adet payı ortalama 16,49 TL fiyattan geri aldı.

Reeder Teknoloji <REEDR TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 12,01 TL fiyattan geri aldı.

Tera Yatırım <TERA TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 66,47 TL fiyattan geri aldı.

Dap Gayrimenkul <DAPGM TI> pay geri alım programı kapsamında 250 bin adet payı ortalama 7,96 TL fiyattan geri aldı.

Alarko Holding <ALARK TI> pay geri alım programı kapsamında 548 bin adet payı ortalama 96,81 TL fiyattan geri aldı.

Sasa Polyester <SASA TI> pay geri alım programı kapsamında 16,25 milyon adet payı ortalama 4,14 TL fiyattan geri aldı.

Global Holding <SASA TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı ortalama 7,17 TL fiyattan geri aldı.

Frigo-Pak Gıda <FRIGO TI> pay geri alım programı kapsamında 760 bin adet payı ortalama 7,26 TL fiyattan geri aldı.

Asce Gayrimenkul <ASGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 10,23 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı ortalama 13,93 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	BALSU TI
Kapanış (TL/hisse)	16.6
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	18,415
Piyasa Değeri (milyon USD)	483
Firma Değeri (milyon TL)	24,611
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	SASA TI
Kapanış (TL/hisse)	4.1
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	177,891
Piyasa Değeri (milyon USD)	4,667
Firma Değeri (milyon TL)	270,306
Sermaye (milyon TL)	43,280
Halka Açıklık Oranı (%)	23

Piyasa Bilgileri	ASGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	10.2
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,742
Piyasa Değeri (milyon USD)	177
Firma Değeri (milyon TL)	5,326
Sermaye (milyon TL)	659
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Eurocontrol verilerine göre Türkiye ortalama 3.150 uçuş ile Avrupa'nın en yoğun 6. ülkesi oldu.

Eurocontrol verilerine göre, 20 Nisan haftasında bir önceki yılın aynı haftasına göre %3 artışla günlük ortalama 30,223 uçuş gerçekleştirildi. Aynı dönemde Türkiye'ye ortalama 3,150 uçuş gerçekleştirilmiş olup, Avrupa'nın en yoğun 6'ncı ülkesi olarak kayıtlara geçti. Listenin başında 5.609 uçuş ile Birleşik Krallık, 5.432 ile İspanya ve 4.983 ile Almanya geliyor.

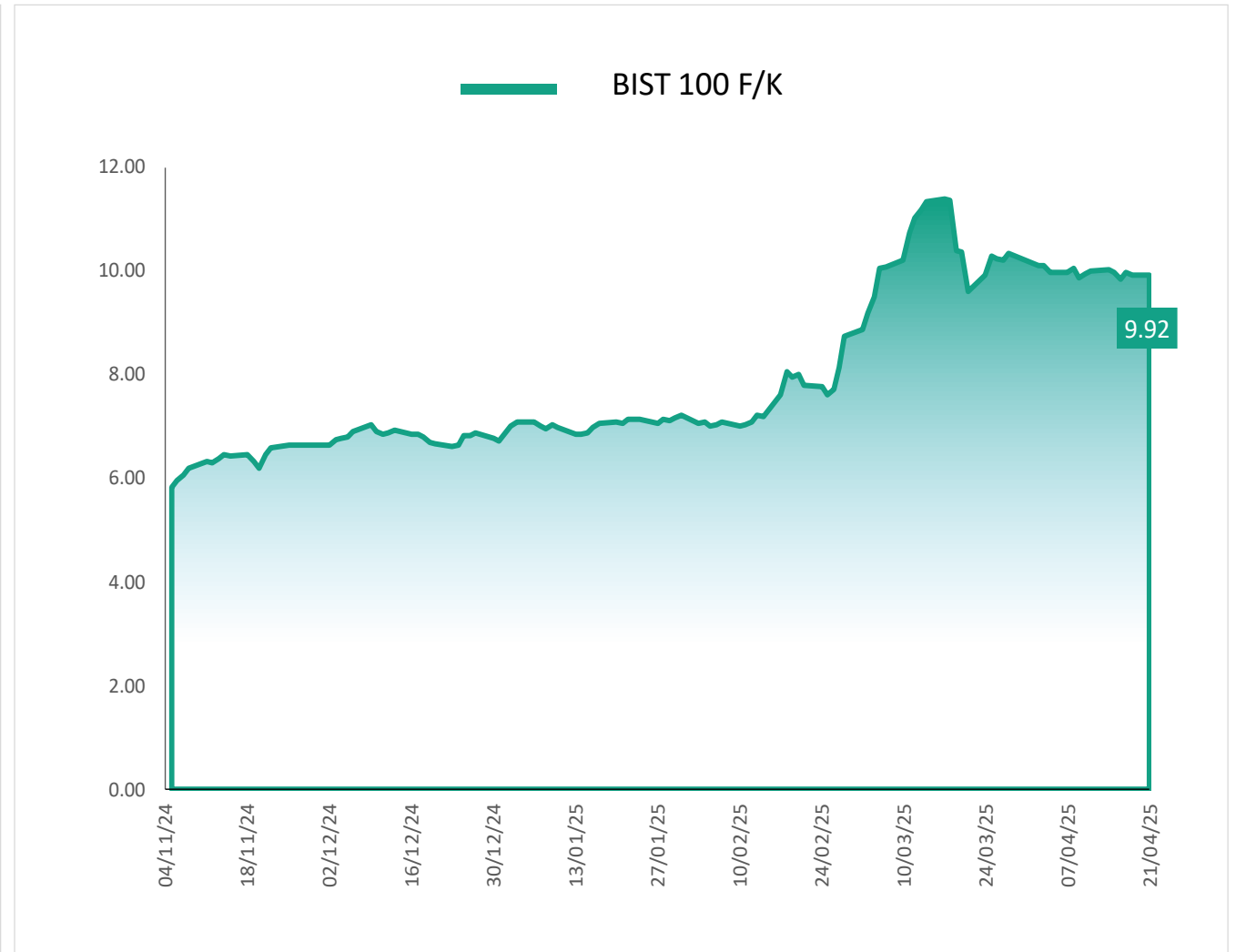
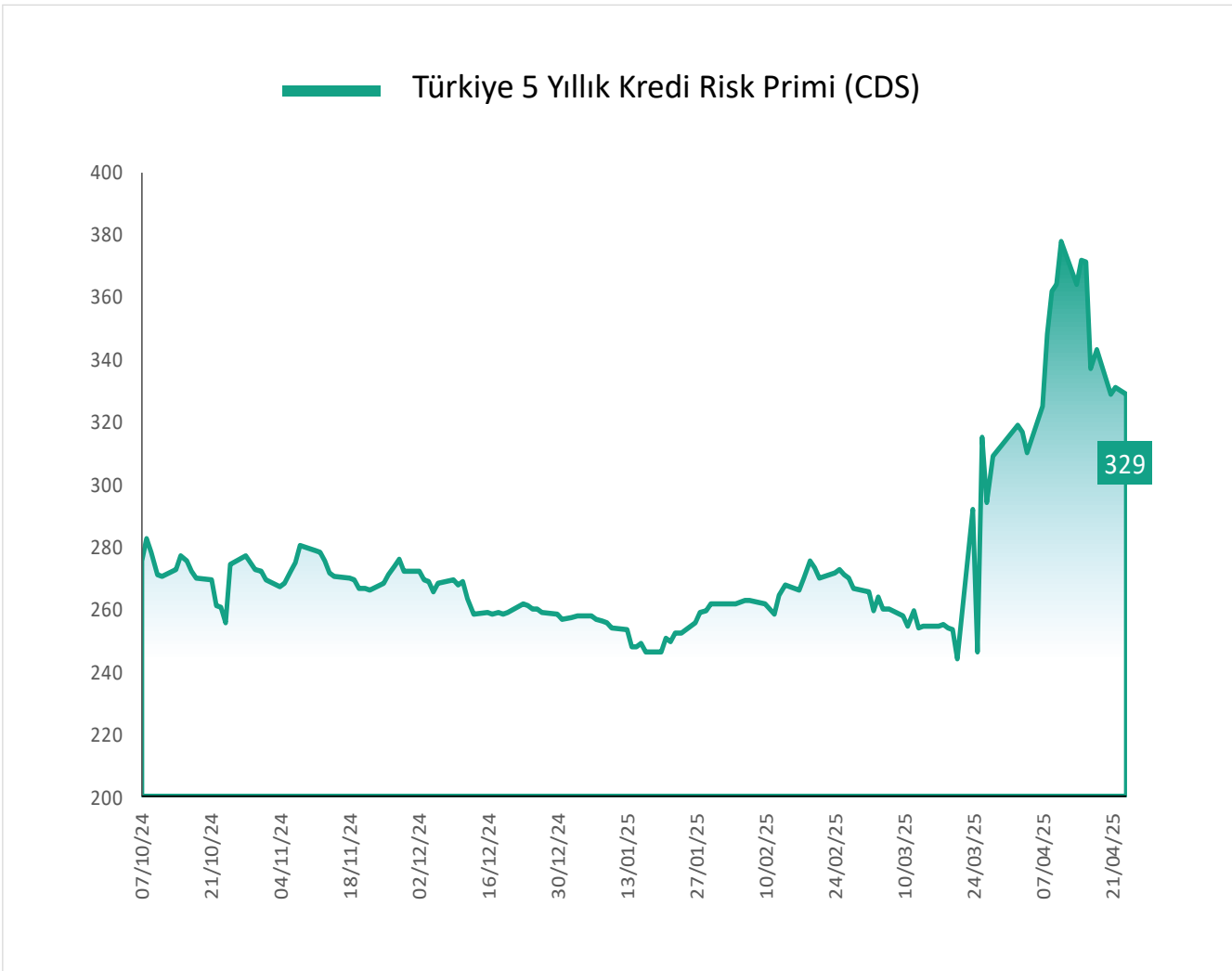
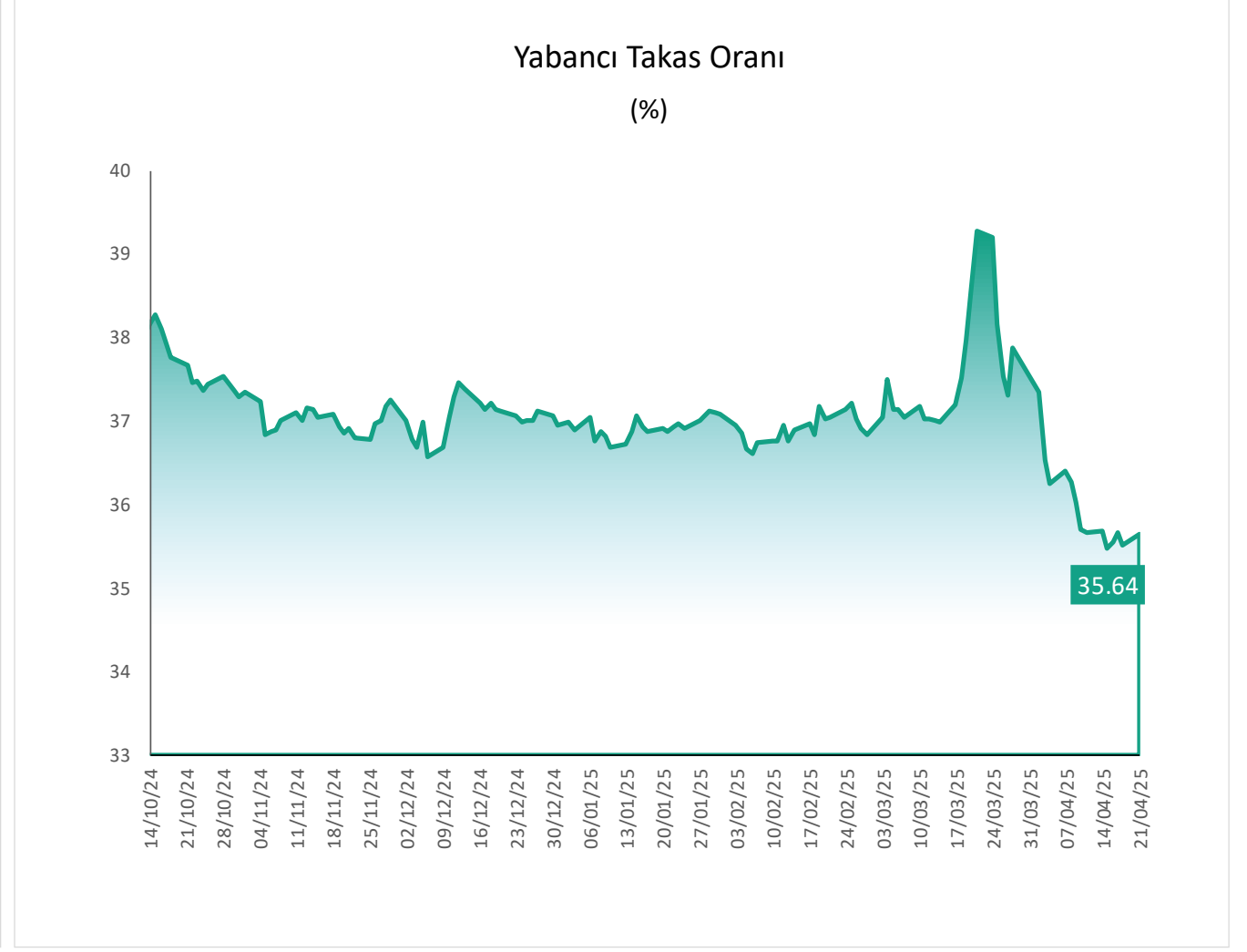
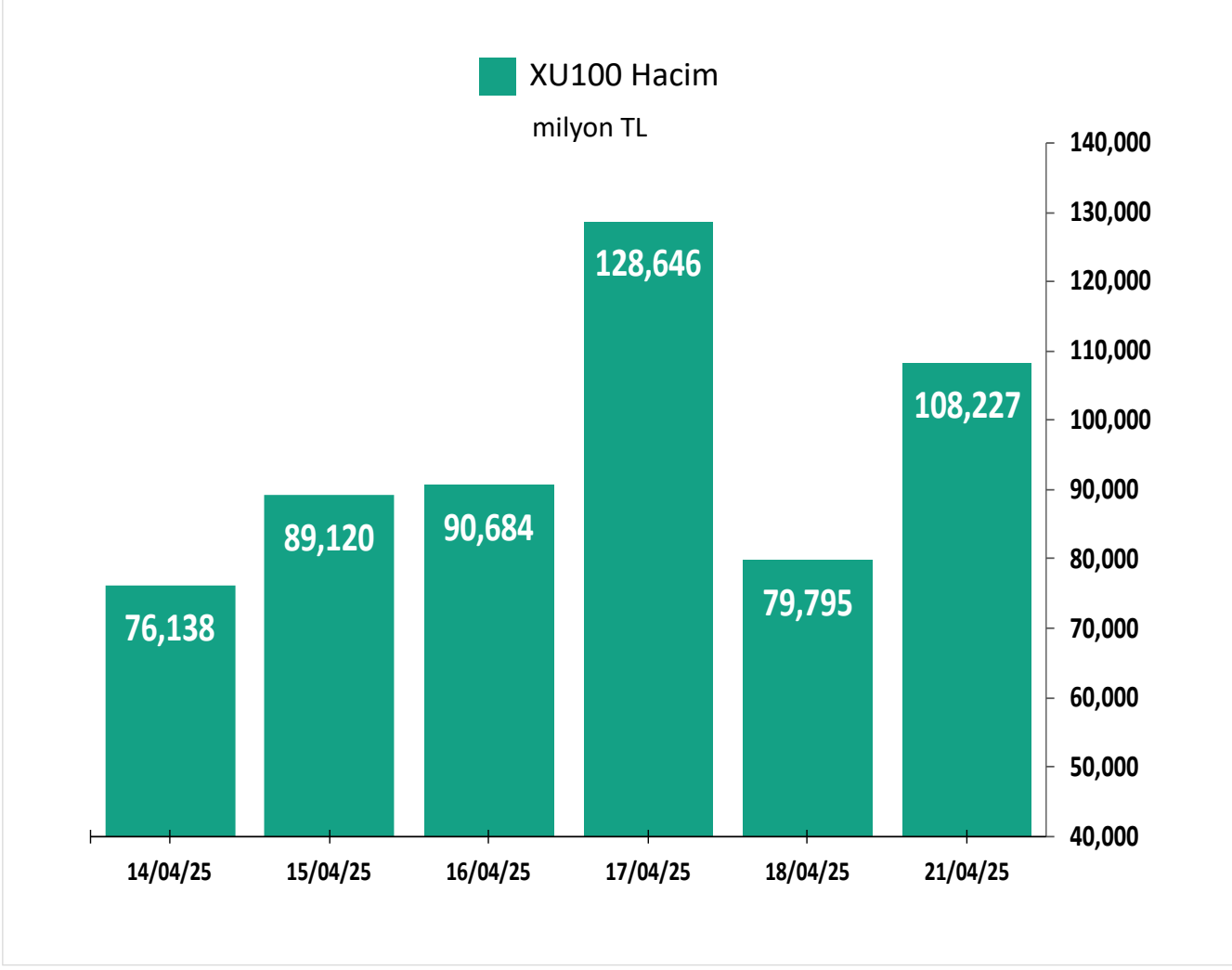
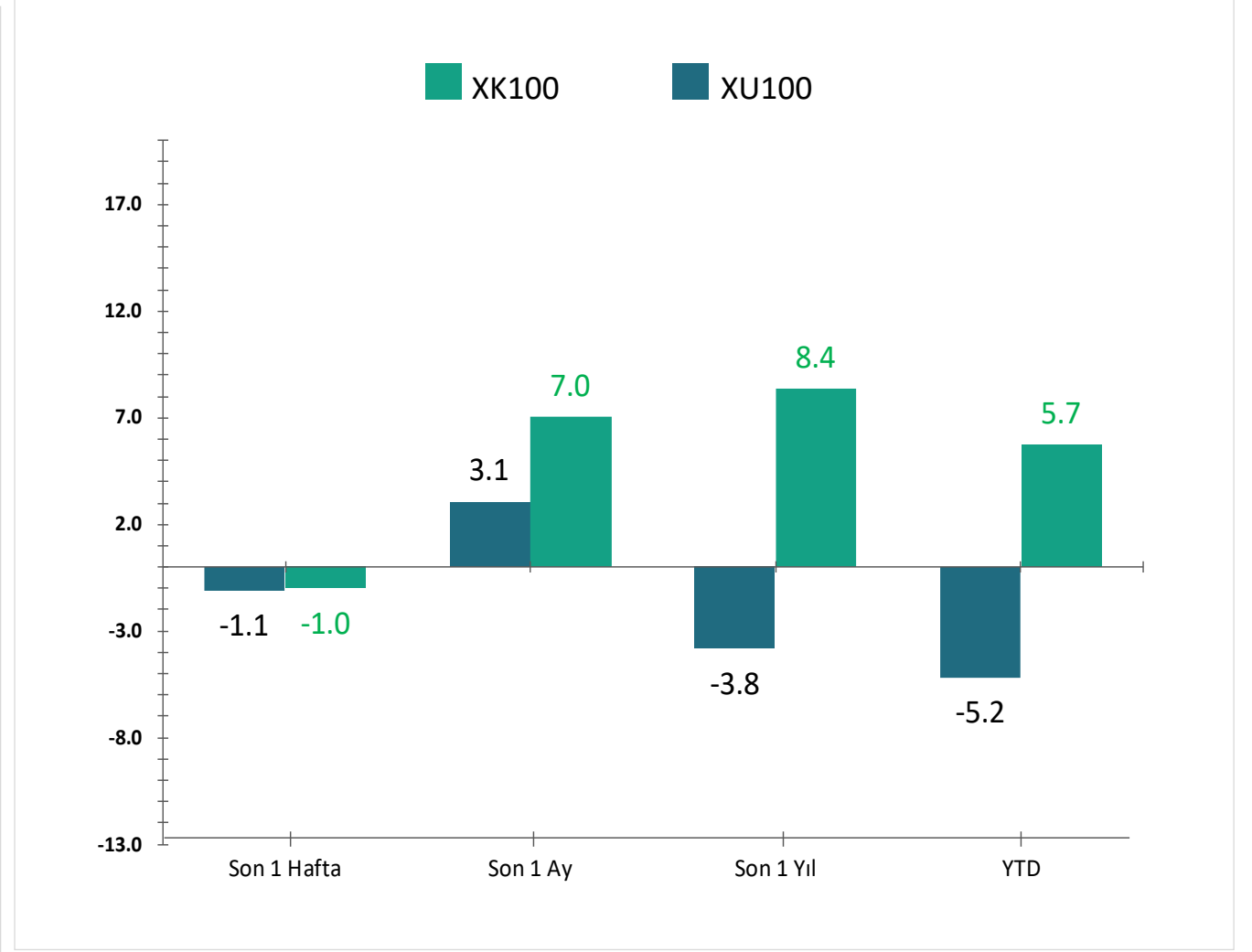
Türk Hava Yolları'nın <THYAO TI> ortalama uçuş sayısı bir önceki yıla göre %2 artışla 1,486 oldu. Pegasus'un <PGSUS TI> ise %17 artışla 583'e yükseldi. İstanbul Havalimanı ortalama 1,474 uçuşla Avrupa'nın en yoğun havalimanı olurken, Sabiha Gökçen yıllık %7 artışla 695 uçuş gerçekleştirdi.

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	315.0
Kapanış (USD/hisse)	8.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	434,700
Piyasa Değeri (milyon USD)	11,405
Firma Değeri (milyon TL)	710,617
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	PGSUS TI
Kapanış (TL/hisse)	249.7
Kapanış (USD/hisse)	6.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	124,850
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,276
Firma Değeri (milyon TL)	233,801
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43



Grafikler



Finansal Takvim

Hisse Kodu	Tarih	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Nisan 2025							
TAVHL	24.04.2025						
TTRAK	24.04.2025						
ARCLK	25.04.2025						
AKBNK	25.04.2025						
YKBNK	28.04.2025						
LILAK	28.04.2025						
TOASO	28.04.2025						
OTKAR	28.04.2025						
BIGCH	28.02.2025						
TUPRS	28.04.2025						
ASELS	29.04.2025						
AYGAZ	29.04.2025						
TKNSA	29.04.2025						
FROTO	29.04.2025						
BRISA	30.04.2025						
ADEL	30.04.2025						
KCHOL	30.04.2025						
Mayıs 2025							
CCOLA	06.05.2025						
AEFES	07.05.2025						
AKENR	07.05.2025						
TTKOM	07.05.2025						
BRSAN	07.05.2025						
MGROS	07.05.2025						
SAHOL	07.05.2025						
KONTR	09.05.2025						

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, 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	
								25T	26T	25T	26T
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	20.96	33.70	%61	AL	146,720	2,696	6.63	5.19	5.31	4.55
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	315.00	461.00	%46	AL	434,700	8,457	3.05	2.19	3.86	3.09
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	249.70	355.00	%42	AL	124,850	2,513	3.05	2.19	3.86	3.09
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	45.20	67.00	%48	AL	13,560	61	7.93	6.23	5.69	4.80
Kimya											
Aksa	AKSA	10.42	15.40	%48	AL	40,482	150	22.65	15.71	7.28	5.58
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	444.75	772.00	%74	AL	270,052	2,944	12.63	10.96	10.71	9.14
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	123.90	191.00	%54	AL	238,730	1,906	8.36	6.23	2.80	2.01
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	328.75	544.60	%66	AL	62,795	137	10.63	6.94	4.75	3.54
Lokman Hekim	LKMNH	17.54	26.80	%53	AL	3,789	21	10.89	8.36	5.03	3.84
Savunma											
Aselsan	ASELS	127.90	124.00	-%3	AL	583,224	4,634	29.18	23.73	14.43	12.01
Araştırma Kapsamı				%49							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.

Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM						
AVPGY	25.04.2025	1,975	4.94	4.94	9.2%	I. Taksit (1/3)**
KATILIM DIŞI						
ESCAR	22.04.2025	180	0.36	0.31	0.6%	I. Taksit (1/3)**
CLEBI	24.04.2025	3,584	147.50	147.50	5.0%	Peşin

*6 Taksit şeklinde ödenecektir

**3 Taksit şeklinde ödenecektir

HBT: Hisse Başı Temettü

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
21 Nisan 2025 - Pazartesi					
17:00	ABD	Mart	ABD Öncü Endeks	-0.3%	-0.3%
17:30	Türkiye	Mart	Merkezi Hükümet Borç Stoku		9.909,6B
22 Nisan 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Nisan	Tüketici Güven Endeksi		85,9
13:00	ABD		IMF Toplantıları		
23 Nisan 2025 - Çarşamba					
11:00	AB	Nisan	İmalat PMI		48,6
11:00	AB	Nisan	Hizmet PMI		51,0
15:30	ABD	Mart	İnşaat İzinleri	1,482M	1,459M
16:45	ABD	Mart	Üretim PMI		50,2
16:45	ABD	Mart	Hizmet PMI		54,4
17:00	ABD	Mart	Yeni Konut Satışları	680K	676K
24 Nisan 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Nisan	Kapasite Kullanım Oranı		74,4%
10:00	Türkiye	Nisan	İmalat Güveni		104,1
15:30	ABD	Mart	Dayanıklı Mal Siparişleri	0.8%	0.9%
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		215K
17:00	ABD	Mart	İkinci El Konut Satışları	4.14M	4.26M
25 Nisan 2025 - Cuma					
14:00	Türkiye		Para Politikası Toplantı Özeti		
17:00	ABD	Nisan	Michigan Enflasyon Beklentisi	6.7%	5.0%
			S&P Türkiye Kredi Notu Değerlendirmesi		BB-

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

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr