

Borsa İstanbul'da denge arayışı...

- ABD piyasaları resesyon endişlerinin bir miktar azalması ile yeni haftaya pozitif başlangıç yaptı. Dün açıklanan perakende satışlar verilerinin piyasa beklentisinin altında elde edilmesi ve ekonomik büyümeye ilişkin endişelerin artış göstermesine rağmen Fed kararı öncesinde piyasadaki ılımlı atmosfer sebebiyle endekste toparlanmanın olduğu görüldü. Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %0,64 ve teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %0,31 değer kazanımıyla günü tamamladı.
- Yurt içi piyasalarda son iki haftalık süreçte yaşanan yaklaşık %15'lik yükseliş ardından denge arayışı dikkat çekiyor. Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, son işlem gününü %0,20 değer kazanımıyla 10.862 puandan, BIST Katılım 100 endeksi ise %1,20 yükselişle 10.435 puandan tamamladı. Haftanın ilk işlem gününde endekten 840 milyon TL para çıkışı oldu.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, Şubat ayında merkezi yönetim bütçe dengesi 310,1 milyar TL, faiz dışı denge ise 170,4 milyar TL açık verdi. Şubat ayında bütçe gelirleri %35 artışla 723,4 milyar TL olurken, bütçe giderleri %50 artışla 1,03 trilyon TL oldu. Reel anlamda bütçe gelirlerinde gerileme dikkat çekiyor. Şubat ayı itibarıyla 1.931 milyar TL (GSYH'nın %3,1'i) seviyesinde bulunan bütçe açığı hedefinin %23,3'ü tamamlandı.

Ne Bekliyoruz...

- Küresel piyasalarda bugün gözler, ABD Başkanı Donald Trump ile Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin'in görüşmesine çevrildi. Hafta sonu jeopolitik gerginliklerin artması ardından, Trump ve Putin görüşmesinden çıkacak mesajlar piyasalarda volatilitenin yüksek seyretmesine neden olabilir. Öte yandan, bugün TSİ 16:15'te ABD'de açıklanacak olan sanayi üretim rakamları ekonomik aktivitenin seyri açısından takip edilecek. Ek olarak, günün devamında İsrail-Filistin hattındaki haber akışının endekse olan etkisini takip edeceğiz.
- Borsa İstanbul'da yükseliş serisinin haftanın son işlem gününde de geçtiğimiz haftanın aksine para çıkışının olmasına rağmen endekste ki yükselişin sınırlı da olsa devam ettiğini görüyoruz. BIST100'de zirve seviyelerine ulaşılmış olsa da hala dolar ve enflasyon bazında bakıldığında yüksek bir iskontoya sahip olduğunu, zirve değerlerinin de altında işlem gördüğünü söyleyebiliriz. Endekse para girişlerinin devamının sağlanması takdirde endeksin daha yüksek seviyeleri test edebileceğini düşünüyoruz. 12 aylık ortalama BIST100 hedefi 14.200 seviyelerinde seyrediyor.

Ekonomik Takvim

- 16:15 – ABD Kapasite Kullanım Oranı
- 16:15 – ABD Sanayi Üretimi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	10,696	292
XK100 / XK100	10,435	285
XU100 / XU100	10,862	297
Günlük Değişim XKTUM	0.94%	
Günlük Değişim XK100	1.20%	
Günlük Değişim XU100	0.20%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL58,318 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL47,154 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL122,236 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,961.8 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	33.96%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL40,123 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	3.91%	14.25%
3A / 12A	12.84%	19.38%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	6,812	3.93%
TUPRS	4,159	1.18%
EREGL	3,842	0.00%
BIMAS	3,564	-1.72%
PEHOL	3,236	1.76%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
MARKA	55.60	9.99%
DAGHL	57.85	9.98%
KUYAS	38.36	9.98%
TKFEN	106.40	9.92%
PEKGY	1.67	9.87%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
SUNTK	38.40	-9.99%
SAFKR	73.25	-9.79%
IHYAY	2.40	-9.77%
GEDZA	26.44	-6.17%
AVPGY	63.45	-4.66%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Hitit Bilgisayar <HTTBT TI> yeni iş ilişkisini açıkladı.

İtalya menşeli SkyAlps, Hitit Bilgisayar'ın sistemlerini 17 Mart 2025 itibariyle kullanmaya başlamıştır. Havayolu firması 5 yıl boyunca rezervasyon, biletleme, check-in, uçuş operasyonları ve dinamik fiyatlandırma gibi kritik havayolu süreçlerinde şirketin bulut tabanlı çözümlerini kullanacaktır. Havayolu firması, 76 yolcu kapasiteli 14 uçaktan oluşan bir filo sahtir. Avrupa'da 20'den fazla destinasyona uçuş gerçekleştirmektedir. Ayrıca, 2025 yılı itibarıyla Bosna-Hersek'in Mostar Havalimanı'nda bir üs kurarak sekiz yeni uçuş rotası başlatmayı planlamaktadır. Bu anlaşma kapsamında, Bosna-Hersek hükümeti, 2025 yılı itibarıyla Mostar Havalimanı'ndan 65.000 yolcu taşınmasını hedeflemektedir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Gedik Yatırım <GEDIK TI> pay geri alım programı kapsamında 127,3 bin adet payı ortalama 8,04 TL fiyattan geri aldı.

Yayla Gıda <YYLGD TI> pay geri alım programı kapsamında 65 bin adet payı ortalama 9,80 TL fiyattan geri aldı.

Frigo-Pak Gıda <FRIGO TI> pay geri alım programı kapsamında 286,4 bin adet payı ortalama 8,29 TL fiyattan geri aldı.

Kervan Gıda <KRVGD TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 2,38 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Şirket, program kapsamında 21,6 milyon adet payı 1,2 milyar TL'yi geçmeyecek şekilde alabilecek. Söz konusu tutarın şirketin güncel piyasa değerine oranı %28'dir. Şirket, yeni program kapsamında 56,7 bin adet payı ortalama 19,38 TL fiyattan geri aldı.

Sarkuysan Elektrolitik <SARKY TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Şirket, program kapsamında 6 milyon adet payı 150 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde alabilecek. Söz konusu tutarın şirketin güncel piyasa değerine oranı %1,2'dir.

Cem Zeytin <CEMZY TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Şirket, program kapsamında 30 milyon adet payı 500 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde alabilecek. Söz konusu tutarın şirketin güncel piyasa değerine oranı %8,6'dır.

Alarko Holding <ALARK TI> pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Şirket, program kapsamında 4,3 milyon adet payı ortalama 96,34 TL fiyattan geri aldı. Geri alınan payların şirket sermayesine oranı %1'dir.

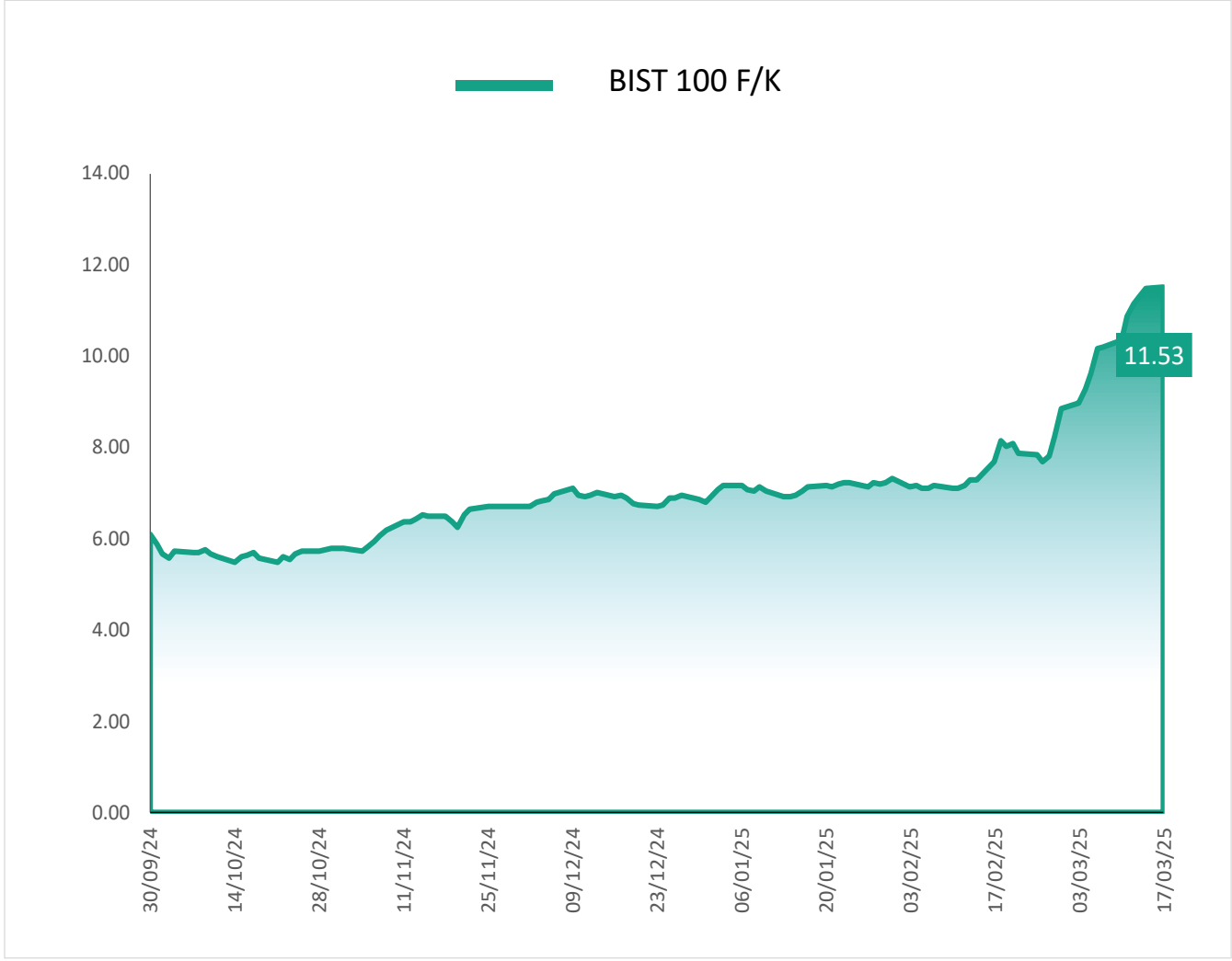
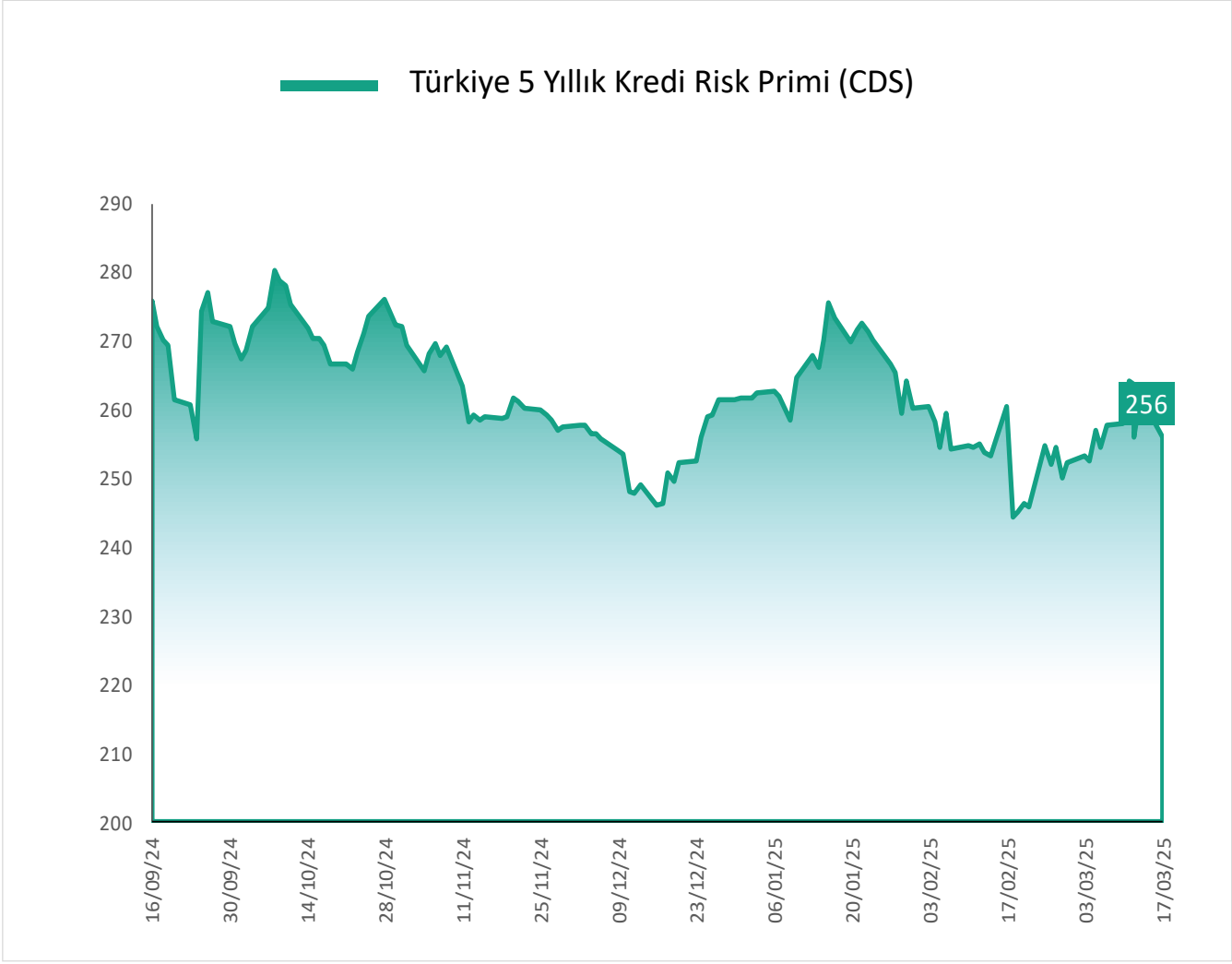
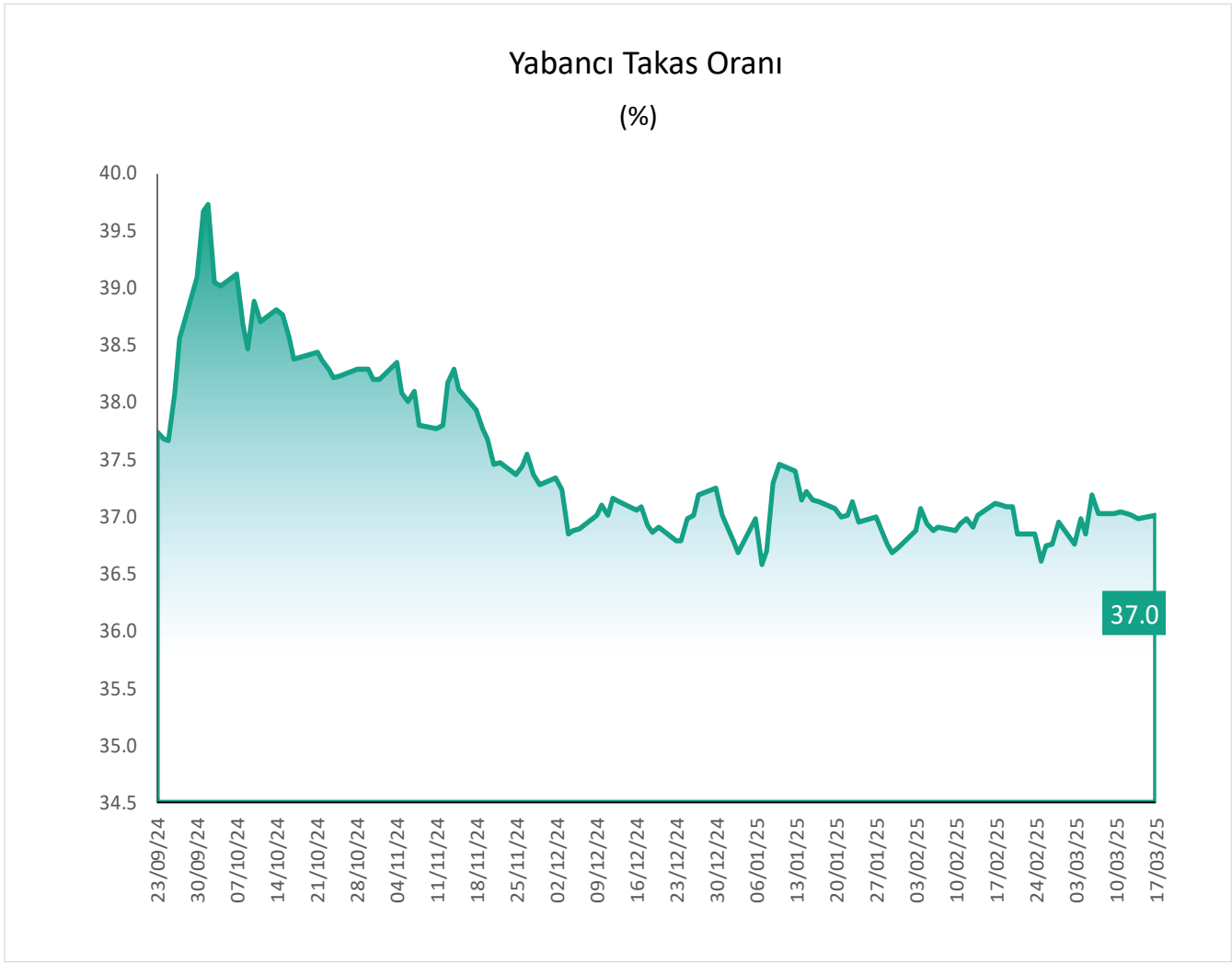
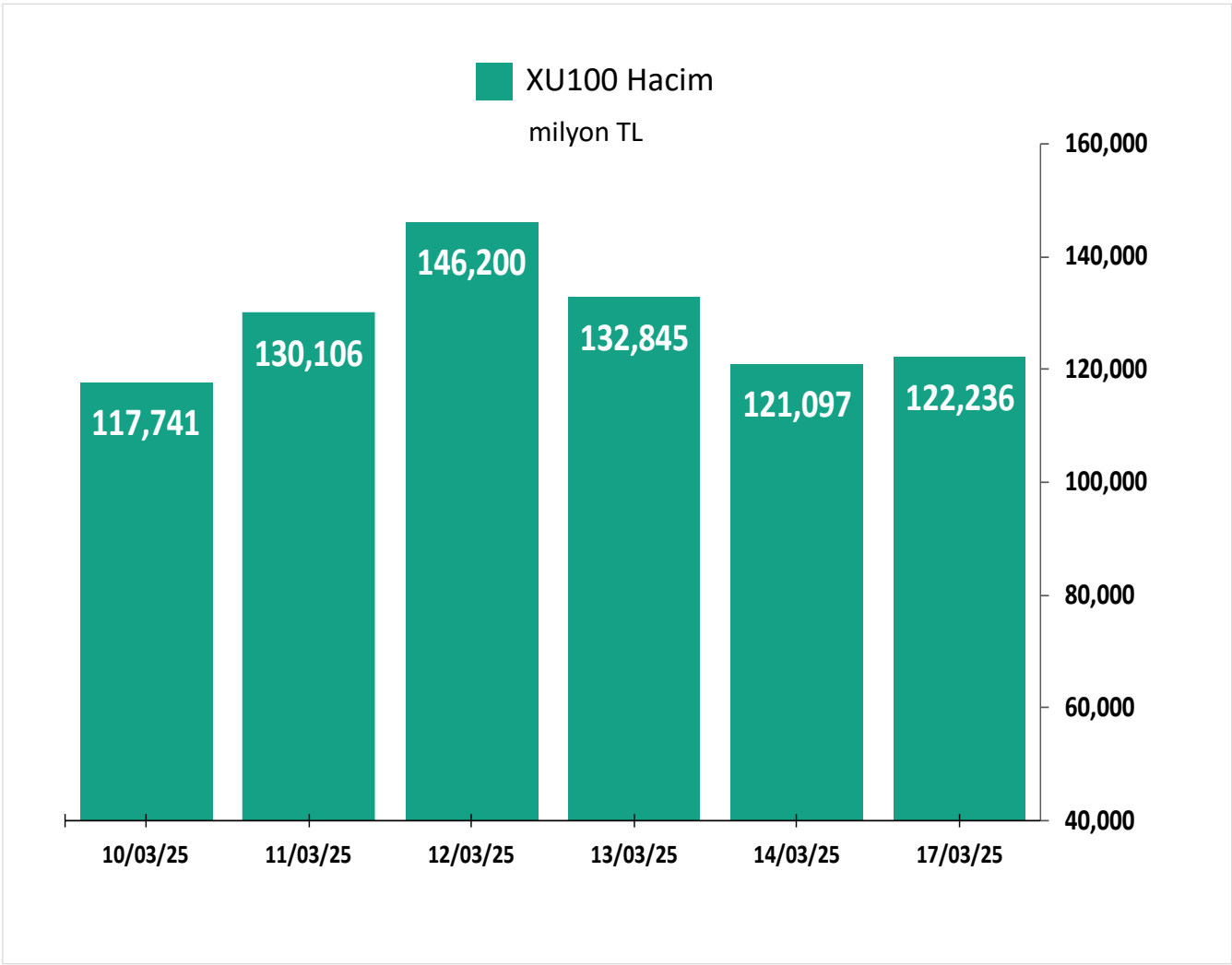
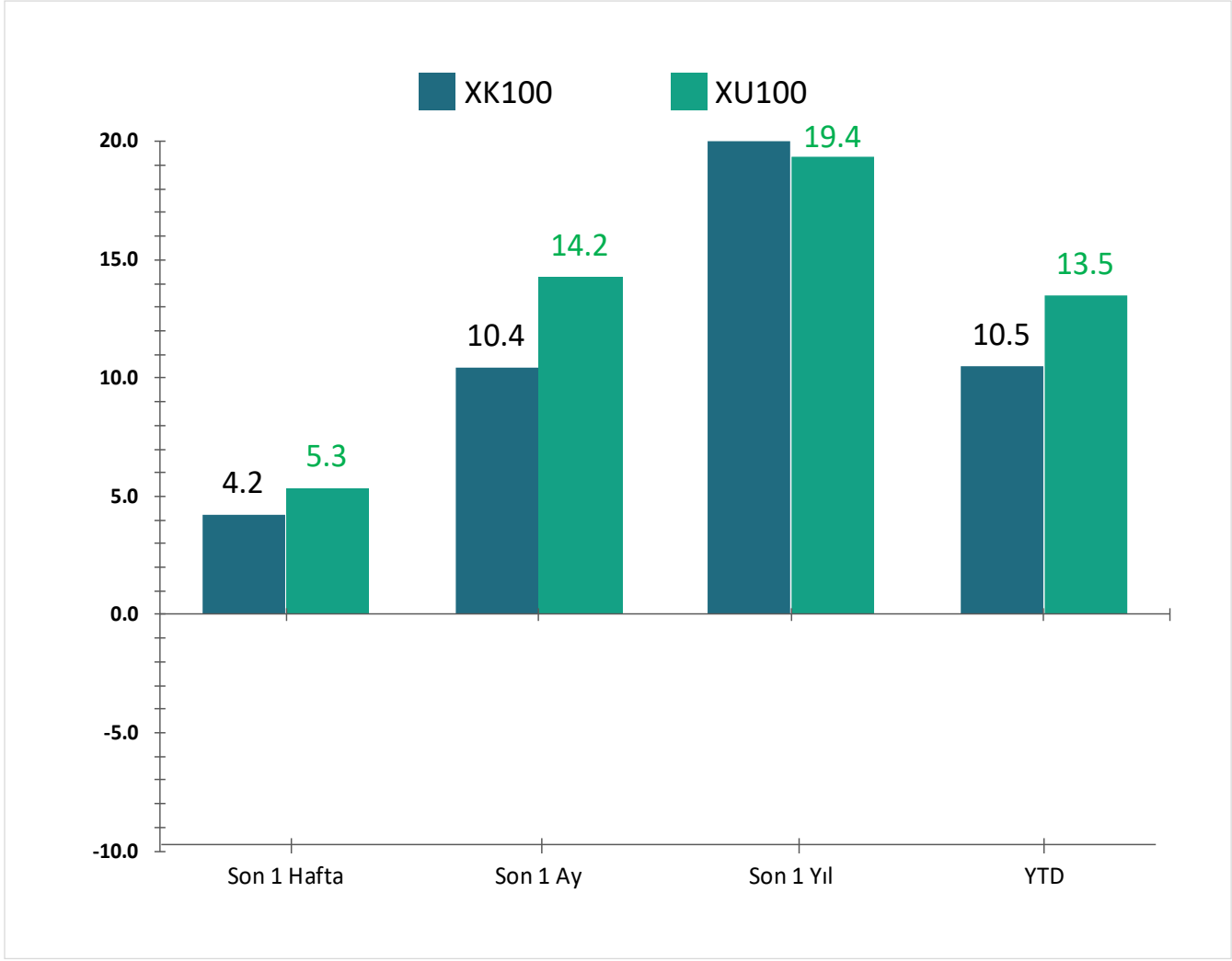
Piyasa Bilgileri	HTTBT TI
Kapanış (TL/hisse)	44.4
Kapanış (USD/hisse)	1.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,308
Piyasa Değeri (milyon USD)	363
Firma Değeri (milyon TL)	13,067
Sermaye (milyon TL)	300
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	19.4
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,193
Piyasa Değeri (milyon USD)	115
Firma Değeri (milyon TL)	5,220
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	ALARK TI
Kapanış (TL/hisse)	91.0
Kapanış (USD/hisse)	2.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	39,585
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,081
Firma Değeri (milyon TL)	41,697
Sermaye (milyon TL)	435
Halka Açıklık Oranı (%)	37



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	
								24T	25T	24T	25T
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	25.58	33.70	%32	AL	179,060	5,654	12.19	8.09	10.21	6.12
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	334.00	461.00	%38	AL	460,920	11,954	4.07	3.23	5.41	4.00
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	281.25	355.00	%26	AL	140,625	2,192	13.06	8.93	8.19	6.08
Kimya											
Aksa	AKSA	12.71	15.40	%21	AL	49,378	362	43.43	27.63	11.74	8.76
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	515.50	772.00	%50	AL	313,012	4,409	16.84	14.64	15.15	12.25
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	146.10	191.00	%31	AL	281,505	4,079	15.37	9.86	4.48	3.46
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	347.50	544.60	%57	AL	66,377	242	12.74	11.24	7.02	5.00
Lokman Hekim	LKMNH	19.41	26.80	%38	AL	4,193	30	17.47	12.05	7.90	5.45
Savunma											
Aselsan	ASELS	121.70	124.00	%2	AL	554,952	7,792	36.27	27.77	18.88	13.75
Araştırma Kapsamı				%33							

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
17 Mart 2025 - Pazartesi					
11:00	Türkiye	Şubat	Bütçe Dengesi		-139.26B
15:30	ABD	Şubat	Çekirdek Perakende Satışlar		-0.4%
15:30	ABD	Şubat	Perakende Satışlar (Yıllık)		4,20%
			Perakende Satışlar (Aylık)		-0.9%
13:00	Euro Bölgesi		Eurogroup Toplantısı		
18 Mart 2025 - Salı					
15:30	ABD	Şubat	İnşaat İzinleri (Şubat)		1,473M
15:30	ABD	Şubat	İnşaat İzinleri (Aylık)		-0.6%
16:15	ABD	Şubat	Kapasite Kullanım Oranı		77,8%
16:15	ABD	Şubat	Sanayi Üretimi (Aylık)		0.5%
19 Mart 2025 - Çarşamba					
13:00	Euro Bölgesi	Şubat	TÜFE (Yıllık)	2,4%	2,5%
13:00	Euro Bölgesi	Şubat	TÜFE (Aylık)	0,5%	-0.3%
15:30	Euro Bölgesi	Şubat	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,6%	2,7%
15:30	Euro Bölgesi	Şubat	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,6%	-0.9%
21:00	ABD		Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Kararı		
21:00	ABD		Faiz Oranı Kararı		4,50%
20 Ocak 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Şubat	İşsizlik Oranı (Aylık)		8,4%
12:00	Euro Bölgesi	Ocak	AMB Aylık Rapor		
15:30	ABD	Ocak	İşsizlik Sigortası Başvuruları		
15:30	ABD	4. Çeyrek	Cari Hesap		-310.9B
15:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	226K	221K
15:30	ABD	Mart	Philadelphia Fed İmalat Endeksi		18,1
15:30	ABD	Mart	Philadelphia Fed İstihdam		5,3
17:00	ABD	Şubat	İkinci El Konut Satışları		4,08B
21 Mart 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Mart	Tüketici Güveni		82,1
13:00	Euro Bölgesi		Avrupa Liderler Zirvesi		

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

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