

Para girişleriyle beraber endekste iştah kazanımı sürüyor...

ABD piyasalarında zayıf ekonomik veriler, ABD'deki ekonomik büyümenin durduğuna yönelik endişeleri beraberinde getiriyor. Dün ABD Hazine Bakanı Bessent'in yaptırımlara devam edeceklerine dair söylemleri ardından satışların hız kazandığını görüyoruz. Dün Risk barometresi olarak izlediğimiz S&P 500 %1,78 ve teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %2,61 kayıpla günü tamamladı.

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, son işlem gününü %2,65 yükselişle 10,459 puandan, BIST Katılım 100 endeksi ise %3,04 değer kazanımıyla 9.822 puandan tamamladı. Endekse 2,5 milyar TL para girişi gerçekleşti.

Katılım endeksinde yer alan şirketlerden açığa satış oranı en yüksek hisse Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> oldu. BIST 50 toplam hacminin %6,4'ünü açığa satış işlemleri oluşturdu. Detaylı tabloya bültenimizin üçüncü sayfasından [ulaşabilirsiniz](#).

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), hem bizim hem de konsensüs beklentilerine paralel olarak politika faizini 250 baz puan düşürerek %42,5'e indirdi. Metinde "enflasyonda kalıcı düşüş ve fiyat istikrarı sağlanana kadar sıkı para politikası duruşu sürdürülecektir" ifadesi korunmaya [devam etti](#).

TCMB verilerine göre, yurt dışı yerleşikler 28 Şubat haftasında hisse senedi piyasasında 107,7 milyon dolar satım, DİBS piyasasında ise 53,5 milyon dolar alım yaptı. Aynı dönemde brüt rezervler 165,4 milyar dolar ve swap hariç net rezervler ise 60,7 milyar dolar oldu.

Ne Bekliyoruz...

Küresel piyasalarda, Trump'ın Meksika başta olmak üzere uyguladığı tarifeler risk iştahı üzerinde etkisini sürdürmeye devam ediyor. Avrupa Merkez Bankası (ECB) 25 baz puanlık faiz indirimine gitti. Bu kararlar birlikte Avrupa ekonomisindeki durgunluğu azaltmayı ve Trump'ın gümrük tarifelerine karşı ekonomiyi rahatlatıcı önlem almak istiyor. Öte yandan Avrupa'da savunma sektörü başta olmak üzere yatırım açıklamaları küresel piyasalarda alımları beraberinde getirdi. Bugün TSİ 16.30'da açıklanacak olan tarım dışı istihdam ve istihdam piyasasındaki görünümü yakından takip edebilmek adına işsizlik oranı verisi izlenecek.

Yurt içi piyasalarda bugün piyasa katılımcıları anketi ön planda olacak. TCMB'nin 250 baz puan faiz indirimi ve beklentilerin altında gerçekleşen enflasyon verisi sonrası piyasa beklentilerindeki seyir yakından takip edilecek. Şubat anketinde yıl sonu enflasyon beklentisi %28,30, 12 ay sonrası için %25,26 olarak gerçekleşmişti.

Beklentilere paralel faiz indirimi ardından BIST 100 endeksinde yükseliş eğilimi ivme kazanırken, güçlü para girişi ve 10.300 üzerinde hacimli kapanış gerçekleştirmesini değerli buluyoruz. Endekste bugün 10.576'yı direnç, 10.350'i destek seviyesi olarak takip ediyoruz.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Piyasa Katılımcıları Anketi
- 16:30 – ABD Tarım Dışı İstihdam

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	10,166	279
XK100 / XK100	9,822	270
XUI100 / XUI100	10,459	288
Günlük Değişim XKTUM		2.97%
Günlük Değişim XK100		3.04%
Günlük Değişim XUI100		2.65%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL57,237 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL49,545 mn	
Günlük Hacim (XUI100)	TL154,004 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,738.8 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34.1%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL38,417 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	7.4%	7.1%
3A / 12A	6.3%	13.4%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	8,306	6.5%
EREGL	8,285	4.0%
TUPRS	5,214	6.2%
BIMAS	3,353	2.0%
KRDMD	2,510	3.7%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
LUKSK	96.80	10.0%
FONET	14.89	10.0%
DAGHL	39.94	10.0%
INGRM	400.75	9.9%
BIENY	31.40	9.9%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
AKYHO	3.43	-10.0%
PEHOL	15.48	-9.9%
OBAMS	57.95	-9.9%
GENIL	141.80	-7.6%
GRTHO	264.25	-5.6%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XUI100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Zorlu Enerji <ZOREN TI> İsrail'de ortağı olduğu şirketteki paylarını satma kararı aldı.

Zorlu Enerji <ZOREN TI> İsrail'de bulunan ve %25 ortağı olduğu Dorad Energy'nin paylarının tamamını Phoenix Grubuna satmaya karar verdi. Zorlu Enerji'nin %25'lik payının %15'inde hissedarlar sözleşmesi gereği diğer ortakların ön alım hakkı bulunuyor. Diğer ortakların hakkını kullanmaması halinde payların hepsi Phoenix Grup'a devredilecek.

Migros <MGROS TI> Şubat 2025 mağaza açılışları ve yeni iştiraki.

Migros <MGROS TI> 14 adet Migros, 7 adet Migros Jet, 2 adet Macrocenter ve kozmetik mağazacılığı formatında 1 adet Mion olmak üzere toplam 24 yeni mağazayı Şubat ayı içerisinde hizmete açtı. Şubat sonu itibarıyla toplam mağaza sayısı 3.618'e ulaştı.

Migros kurumsal ödeme hizmetleri alanında faaliyet göstermek üzere Moneypay Finansal Teknoloji ve Yapay Zeka A.Ş. ünvanı ile bir anonim şirket kurulmasına karar verdi. Şirketin kuruluş sermayesi 70 milyon TL olacaktır. Şirkete Migros'un %55 bağlı ortağı olan Moneypay Ödeme ve Elektronik Para Hizmetleri de %10 oranında iştirak edecek.

Fonet Bilgi Teknolojileri <FONET TI> 4Ç24 Finansal Sonuçları

Fonet Bilgi Teknolojileri, 4Ç24 finansal sonuçlarını 57 milyon TL net kar ile açıkladı. Şirket geçen yılın aynı döneminde 11 milyon TL, bir önceki çeyrekte ise 211 milyon TL kar açıklamıştı. Aynı dönemde şirketin cirosu yıllık bazda %48, çeyreklik bazda %3 artarak 102 milyon TL olarak açıklandı.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Gedik Yatırım <GEDIK TI> pay geri alım programı kapsamında 135,9 bin adet payı ortalama 7,13 TL fiyattan geri aldı.

Investco Holding <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 4 bin adet payı ortalama 226,67 TL fiyattan geri aldı.

Yayla Gıda <YYLGD TI> pay geri alım programı kapsamında 131,4 bin adet payı ortalama 8,93 TL fiyattan geri aldı.

Altinkılıç Gıda <ALKLC TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 31,24 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 47,5 bin adet payı ortalama 19,55 TL fiyattan geri aldı.

Atakey <ATAKP TI> pay geri alım programı kapsamında 20,9 bin adet payı ortalama 40,48 TL fiyattan geri aldı.

: Diğer Şirket Haberleri

Piyasa Bilgileri	ZOREN TI
Kapanış (TL/hisse)	3.91
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	19,550
Piyasa Değeri (milyon USD)	537
Firma Değeri (milyon TL)	57,879
Sermaye (milyon TL)	5,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	MGROS TI
Kapanış (TL/hisse)	577
Kapanış (USD/hisse)	15.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	104,468
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,872
Firma Değeri (milyon TL)	103,018
Sermaye (milyon TL)	181
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	FONET TI
Kapanış (TL/hisse)	14.89
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,144
Piyasa Değeri (milyon USD)	59
Firma Değeri (milyon TL)	2,136
Sermaye (milyon TL)	144
Halka Açıklık Oranı (%)	62

Piyasa Bilgileri	ALKLC TI
Kapanış (TL/hisse)	31.28
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,503
Piyasa Değeri (milyon USD)	96
Firma Değeri (milyon TL)	4,102
Sermaye (milyon TL)	112
Halka Açıklık Oranı (%)	30



Katılım Endeksi Açığa Satış İşlemleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

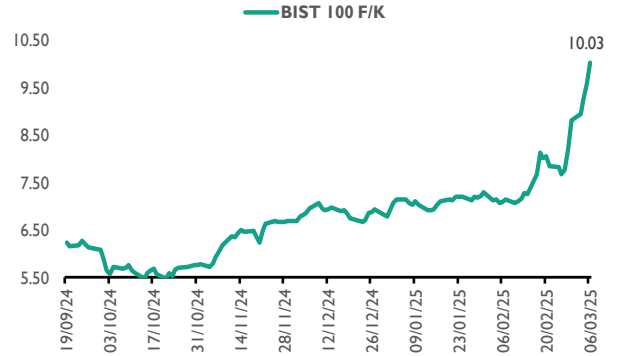
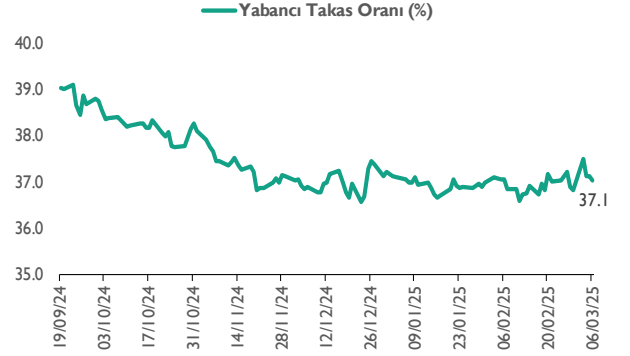
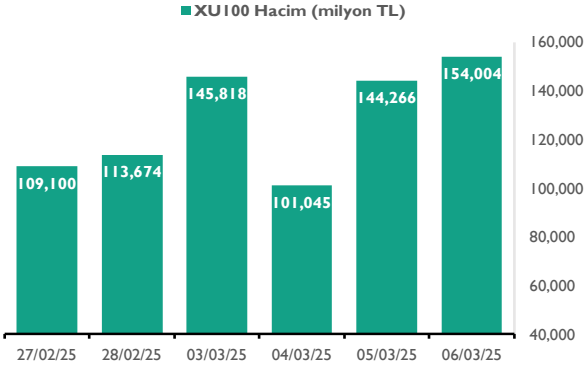
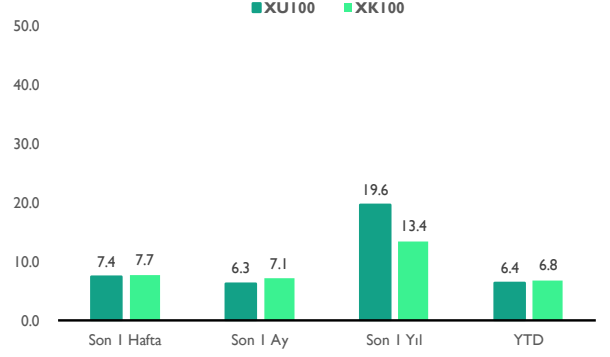
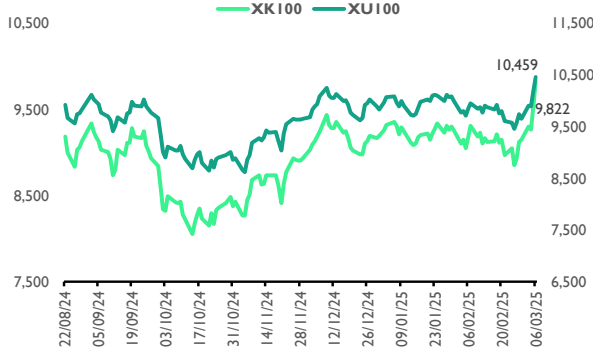
: Diğer Şirket Haberleri

Şirket	Hisse Kodu	Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Oranı (%)	Günlük Değ. (%)
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	3,353	317	9.44%	2.03
Enerjisa Enerji	ENJSA	290	27	9.23%	-1.06
Kardemir (D)	KRDMD	2,510	193	7.68%	3.65
Tüpraş	TUPRS	5,214	371	7.12%	6.17
Doğuş Otomotiv	DOAS	894	63	7.10%	3.62
Mia Teknoloji	MIATK	1,782	116	6.50%	7.87
Aselsan	ASELS	8,306	443	5.33%	6.45
Gübre Fabrikaları	GUBRF	1,222	61	5.01%	-0.59
Mavi Giyim	MAVI	418	20	4.81%	2.40
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	1,075	47	4.40%	3.00
Ereğli Demir Çelik	EREGL	8,285	316	3.81%	3.96
Vestel	VESTL	216	7	3.40%	4.06
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	1,035	34	3.33%	10.00
Petkim	PETKM	2,336	65	2.79%	3.17

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
Mart 2024							
MPARK	07.03.2025	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 (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	24.68	33.70	37%	AL	172,760	6,487	11.76	7.03	9.95	5.67
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	336.00	461.00	37%	AL	463,680	15,043	4.70	3.18	5.53	3.83
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	275.75	355.00	29%	AL	137,875	2,790	12.80	8.76	8.10	6.01
Kimya											
Aksa	AKSA	13.22	15.40	16%	AL	51,360	353	33.07	24.32	10.86	8.24
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	553.50	703.00	27%	AL	336,085	3,452	18.86	14.28	16.79	12.05
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	137.60	191.00	39%	AL	265,127	3,846	9.05	5.16	3.15	2.27
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	358.50	479.50	34%	TUT	68,478	156	13.04	10.96	6.88	4.86
Lokman Hekim	LKMNH	19.57	26.80	37%	AL	4,227	22	25.16	10.39	7.49	5.21
Savunma											
Aselsan	ASELS	112.20	124.00	11%	AL	511,632	8,127	40.77	29.62	19.79	13.83
Araştırma Kapsamı				30%							

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
03 Mart 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Şub.	İSO İmalat PMI		48
10:00	Türkiye	Şub.	TÜFE (Aylık)	3.00%	5.03%
10:00	Türkiye	Şub.	TÜFE (Yıllık)	40.00%	42.12%
10:00	Türkiye	Şub.	ÜFE (Aylık)		3.06%
10:00	Türkiye	Şub.	ÜFE (Yıllık)		27.20%
12:00	Euro Bölgesi	Şub.	İmalat PMI (Final)	47.3	47.3
13:00	Euro Bölgesi	Şub.	TÜFE (Öncü-Aylık)		-0.30%
13:00	Euro Bölgesi	Şub.	TÜFE (Öncü-Yıllık)	2.30%	2.50%
17:45	ABD	Ocak	İmalat PMI (Final)	51.6	51.2
18:00	ABD	Şub.	ISM İmalat PMI	50.5	50.9
04 Mart 2025 - Salı					
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	İşsizlik Oranı	6.30%	6.30%
14:30	Türkiye	Şub.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru		75.44
05 Mart 2025 - Çarşamba					
12:00	Euro Bölgesi	Ocak	Hizmet PMI (Final)	50.7	51.3
12:00	Euro Bölgesi	Ocak	Bileşik PMI (Final)	50.2	50.2
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	ÜFE (Aylık)	0.30%	0.40%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	ÜFE (Yıllık)		0.00%
16:15	ABD	Şub.	ADP Özel Sektör İstihdamı	148K	183K
17:45	ABD	Şub.	Hizmet PMI (Final)	49.7	52.9
17:45	ABD	Şub.	Bileşik PMI (Final)	50.4	52.7
18:00	ABD	Ocak	Fabrika Siparişleri (Aylık)	1.40%	0.90%
18:00	ABD	Şub.	ISM Hizmet PMI	53	52.8
22:00	ABD		Fed'in Bej Kitap Raporu		
06 Mart 2025 - Perşembe					
14:00	Türkiye	Mart	TCMB Faiz Oranı Kararı	42.50%	45.00%
16:15	Euro Bölgesi	Mart	ECB Faiz Oranı Kararı	2.50%	2.75%
16:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	236K	242K
16:30	ABD	Ocak	Dış Ticaret Dengesi (USD)	-91,3B	-98,4B
07 Mart 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Mart	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi		
13:00	Euro Bölgesi	4Ç24	GSYH (Final-Dönemsel)	0.10%	0.10%
13:00	Euro Bölgesi	4Ç24	GSYH (Final-Yıllık)	0.90%	0.90%
16:30	ABD	Şub.	Tarım Dışı İstihdam	158K	143K
16:30	ABD	Şub.	Saatlik Kazançlar (Aylık)	3.00%	0.50%
16:30	ABD	Şub.	Saatlik Kazançlar (Yıllık)	4.10%	4.10%
16:30	ABD	Şub.	İşsizlik Oranı	4.00%	4.00%
17:30	Türkiye	Şub.	Hazine Nakit Dengesi (TL)		-204,9B

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 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.

