

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi Takip Edilecek...

ABD borsaları, Trump'ın mütekabiliyet esasına dayalı gümrük vergisi kararını imzalamasına rağmen hemen yürürlüğe girmeyecek olması nedeniyle yükseldi. Dow Jones %0,77, S&P 500 %1,04 ve teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi %1,50 değer kazancıyla günü tamamladı.

Başkan Trump ABD Ticaret Temsilciliği ve Ticaret Bakanlığı'nın her ülkeye özel olacak şekilde yeni vergi önerileri hazırlamalarını talep eden bir karar imzaladı. Bu sürecin haftalar hatta aylar sürebileceği tahmin edilirken, Trump'ın Ticaret Bakanlığına aday gösterdiği Howard Lutnick, tüm çalışmaların 1 Nisan'a kadar tamamlanması gerektiğini ifade etti.

Trump'ın Putin ile görüşmesinin ardından piyasalarda savaşın son bulacağına yönelik beklentilerin artması yerel varlıklara olumlu yansıdı. Bankacılık endeksi öncülüğünde toparlanan Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, son işlem gününü %1,38 yükselişle 9.915 puandan, BIST Katılım 100 endeksi ise %0,68 değer kazanımıyla 9.166 puandan tamamladı.

Katılım endeksinde yer alan şirketlerden açığa satış oranı en yüksek hisse Tüpraş <TUPRS TI> oldu. BIST 50 toplam hacminin %21'ini açığa satış işlemleri oluşturdu. Detaylı tabloya bültenimizin üçüncü sayfasından [ulaşabilirsiniz](#).

TCMB verilerine göre, Aralık ayında cari denge, piyasa beklentisi olan 4 milyar doların üzerinde, 4,65 milyar dolar açık verdi. Böylece aylık bazda cari denge, Nisan 2024'ten bu yana en yüksek açığı kaydetti. Aralık ayında dış ticaret dengesindeki bozulma (-8,8 milyar dolar) ve hizmet dengesindeki zayıflama, cari dengenin beklentileri aşmasında etkili oldu.

Ne Bekliyoruz...

Haftanın son işlem gününde küresel piyasalarda ABD'de TSi 16:30 ve 17:15'te açıklanacak tüketici davranışları açısından yakından izlenen perakende satış ve sanayi üretim rakamları ön planda olacak. Ocak ayında perakende satışların aylık %0,2 düşmesi, sanayi üretiminin ise %0,3 artması bekleniyor.

BIST 100 endeksinde 9.600-10.300 yatay bant aralığına yön arayışı devam ediyor. Endekste son dönemde yaşanan yatay ve zayıf görünüme rağmen yaklaşık 5 milyar TL'lik para girişini yükselişi destekleyebilecek olması açısından değerli buluyoruz. Trump'ın açıklamaları sonrası günü değer kazancıyla tamamlayan küresel piyasaların olumlu katkısı yurt içi piyasalarda haftanın son işlem gününde etkili olabilir.

Yurt içi piyasalarda bugün piyasa katılımcıları anketi yakından takip edilecek. TCMB'nin Enflasyon Raporu (ER) sunumunda yıl sonu enflasyon beklentilerini yukarı yönlü revize etmesinin ardından piyasa beklentilerindeki seyir ön planda olacak. Ocak ayı anketinde yıl sonu enflasyon beklentisi %27,05, 12 ay sonrası için %25,38 olarak gerçekleşmişti.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Piyasa Katılımcıları Anketi
- 16:30 – ABD Perakende Satışlar

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,666	268
XK100 / XK100	9,166	254
XU100 / XU100	9,915	275
Günlük Değişim XKTUM		0.81%
Günlük Değişim XK100		0.68%
Günlük Değişim XU100		1.38%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL37,901 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL30,908 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL101,738 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,527.6 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	34.4%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL40,884 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-1.5%	0.6%
3A / 12A	6.1%	3.8%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
BIMAS	4,738	3.9%
EREGL	4,318	-0.3%
ASELS	3,809	2.0%
TUPRS	3,295	-0.9%
KRDMD	1,240	1.0%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
SOKE	12.55	10.0%
BURVA	108.70	10.0%
BURCE	16.66	6.5%
OZATD	96.95	6.0%
GENTS	11.97	5.4%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
PEKGY	1.63	-9.9%
IHYAY	2.79	-9.4%
IHLGM	1.83	-7.6%
IHEVA	2.42	-6.9%
KRDMA	35.98	-6.9%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

: Diğer Şirket Haberleri

SPK, Bim'e <BIMAS TI, AL, 703 TL> YK Kararıyla Geri Alım için Onay Vermedi.

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) dün paylaştığı bültende, Bim Birleşik Mağazaların <BIMAS TI> genel kurulun yetkilendirmeye ilişkin kararı olmaksızın yönetim kurulu kararıyla geri alım yapılabilmesine ilişkin onay talebinin olumsuz karşılanmasına karar verdi.

Pegasus <PGSUS TI> Kayıtlı Sermaye Tavanı Artışına Onay

Pegasus <PGSUS TI> 28.01.2025 tarihinde 2023-2027 yılları için geçerli olan 500 milyon TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı izninin 2025-2029 yıllarını kapsayacak şekilde 2,5 milyar TL seviyesine artırılması ve Şirket Ana Sözleşmesinin 6'ncı maddesinin bu yönde değiştirilmesi için gerekli başvuruların yapılmasına karar vermişti.

Önerilen değişiklik Sermaye Piyasası Kurulu ve Ticaret Bakanlığı tarafından onaylanmış olup, 2025 yılında gerçekleştirilecek Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerimizin onayına sunulacaktır.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Gedik Yatırım <GEDİK TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 6,96 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 20,14 TL fiyattan geri aldı.

Büyük Şefler Gıda <BIGCH TI> pay geri alım programı kapsamında 375 bin adet payı ortalama 32,92 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	579.5
Kapanış (USD/hisse)	16.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	351,872
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,762
Firma Değeri (milyon TL)	366,321
Sermaye (milyon TL)	607
Halka Açıklık Oranı (%)	60

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	20.1
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,342
Piyasa Değeri (milyon USD)	120
Firma Değeri (milyon TL)	5,167
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66



Katılım Endeksi Açığa Satış İşlemleri

: Katılım Endeksi Şirket Haberleri

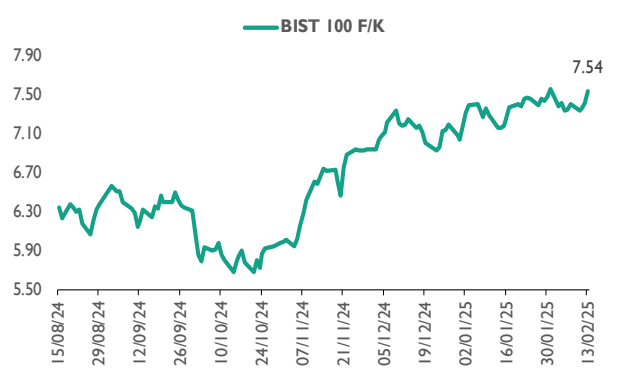
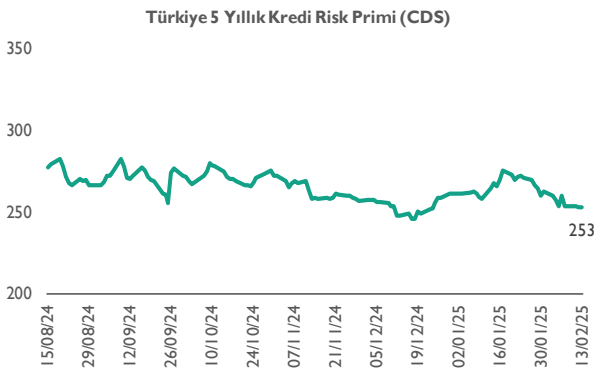
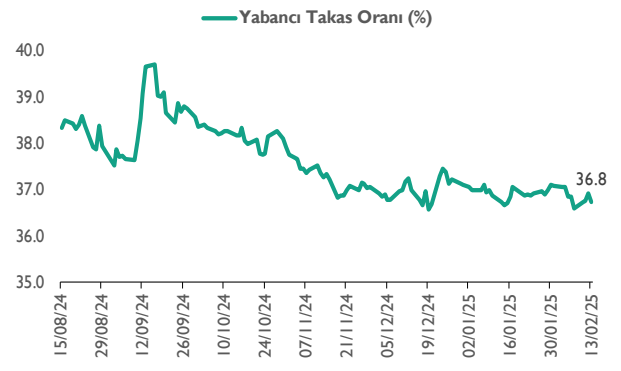
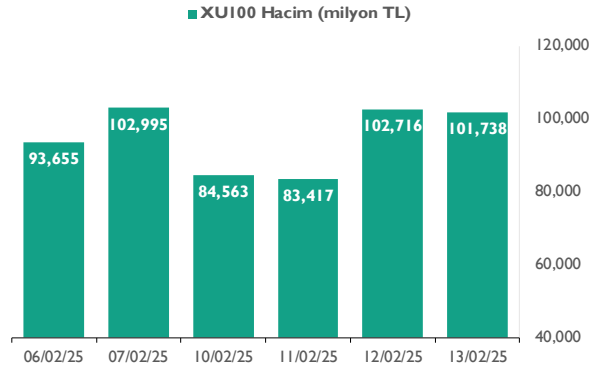
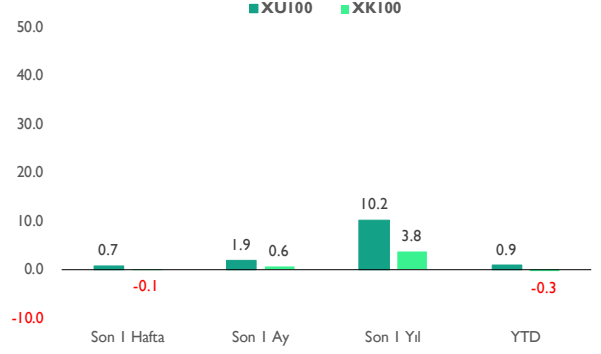
: Diğer Şirket Haberleri

Şirket	Hisse Kodu	Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Hacim (milyon TL)	Açığa Satış Oranı (%)	Günlük Değ. (%)
Tüpraş	TUPRS	3,295	1,484	45.04%	-0.88
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	4,738	1,519	32.06%	3.95
Aselsan	ASELS	3,809	1,214	31.88%	1.98
Doğuş Otomotiv	DOAS	319	84	26.44%	-0.68
Mavi Giyim	MAVI	411	100	24.20%	0.93
Mia Teknoloji	MIATK	182	43	23.65%	0.17
Oyak Çimento Fabrikaları	OYAKC	508	115	22.71%	0.40
Kardemir (D)	KRDMD	1,240	238	19.16%	1.00
Vestel	VESTL	139	26	18.96%	1.49
Enerjisa Enerji	ENJSA	187	35	18.51%	1.82
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	381	69	18.15%	0.78
Petkim	PETKM	888	137	15.47%	1.31
Ereğli Demir Çelik	EREGL	4,318	614	14.21%	-0.34
Gübre Fabrikaları	GUBRF	695	95	13.64%	-1.54

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							
ALBRK	14.02.2025						1,658
AGESA	14.02.2025						863
AYGAZ	17.02.2025				19,814	605	672
FROTO	17.02.2025						
TUPRS	17.02.2025	201,156	11,883	5,734	192,092	9,931	5,145
AKSA	17.02.2025	7,388	1,626	454	7,307	1,328	348
KCHOL	18.02.2025						-821
TAVHL	18.02.2025				14,194	2,878	143
BRSAN	21.02.2025						
ASELS	25.02.2025	44,750	10,625	5,985	53,371	13,017	6,637
BIGCH	26.02.2025						
ENJSA	26.02.2025				52,107	10,184	87
TCELL	27.02.2025						
DOAS	28.02.2025						
THYAO	28.02.2025	194,609	26,216	23,739	192,932	33,500	23,711
Mart 2024							
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
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						
KONTR	10.03.2025						
LKMNH	Kesinleşmedi	830	225	20	865	213	16
BIMAS	Kesinleşmedi	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	23.32	36.20	55%	AL	163,240	4,513	11.11	6.64	9.55	5.45
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	319.25	454.00	42%	AL	440,565	9,397	4.47	3.02	5.40	3.74
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	245.50	355.00	45%	AL	122,750	2,326	11.40	7.80	7.37	5.47
Kimya											
Aksa	AKSA	11.31	16.10	42%	AL	43,939	161	28.29	20.80	9.60	7.28
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	579.50	703.00	21%	AL	351,872	3,038	19.75	14.95	17.55	12.60
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	135.20	249.00	84%	AL	260,503	2,381	8.89	5.07	3.03	2.19
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	383.00	479.50	25%	TUT	73,158	134	13.93	11.71	7.33	5.18
Lokman Hekim	LKMNH	20.10	26.30	31%	AL	4,342	33	25.84	10.67	7.36	5.12
Savunma											
Aselsan	ASELS	79.65	99.00	24%	AL	363,204	2,551	28.94	21.03	14.75	10.30
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
10 Şubat 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ocak	İSO Türkiye İhracat İklimi Endeksi		50,9
10:00	Türkiye	Ara.	Sanayi Üretimi (Aylık)		2,90%
10:00	Türkiye	Ara.	Sanayi Üretimi (Yıllık)		1,50%
10:00	Türkiye	Ara.	İşsizlik Oranı		8,60%
11 Şubat 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Ara.	Perakende Satış Hacmi (Aylık)		1,90%
10:00	Türkiye	Ara.	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)		16,40%
12 Şubat 2025 - Çarşamba					
16:30	ABD	Ocak	TÜFE (Aylık)	0,30%	0,40%
16:30	ABD	Ocak	TÜFE (Yıllık)	2,90%	2,90%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,30%	0,20%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek TÜFE (Yıllık)		3,20%
22:00	ABD	Ocak	Hazine Bütçe Dengesi (USD)	-47,5B	-87B
13 Şubat 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Ara.	Cari İşlemler Dengesi (USD)	-4B	-2,87B
13:00	Euro Bölgesi	Ara.	Sanayi Üretimi (Aylık)	-0,20%	0,20%
13:00	Euro Bölgesi	Ara.	Sanayi Üretimi (Yıllık)		-1,90%
16:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları	221K	219K
16:30	ABD	Ocak	ÜFE (Aylık)	0,20%	0,20%
16:30	ABD	Ocak	ÜFE (Yıllık)	3,20%	3,30%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek ÜFE (Aylık)	0,30%	0,00%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek ÜFE (Yıllık)		3,50%
14 Şubat 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Şub.	TCMB Piyasa Katılımcılar Anketi		
10:00	Türkiye	Ara.	Hizmet Üretim Endeksi (Aylık)		-0,20%
10:00	Türkiye	Ara.	Hizmet Üretim Endeksi (Yıllık)		0,90%
10:00	Türkiye	Ocak	Konut Satışları		212,6K
13:00	Euro Bölgesi	4Ç24	GSYH (2.Tahmin-Dönemsel)	0,00%	0,00%
13:00	Euro Bölgesi	4Ç24	GSYH (2.Tahmin-Yıllık)	0,90%	0,90%
17:15	ABD	Ocak	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,30%	0,90%
17:15	ABD	Ocak	Sanayi Üretimi (Yıllık)		0,50%

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.

