

Yüksek volatilité etkisini sürdürüyor ...

- Geçtiğimiz hafta Trump ve tarife politikalarına ilişkin açıklamaları hafta boyunca küresel piyasalar üzerinde endişelere ve yüksek volatilitéye sebep oldu. Özellikle ABD-Çin arasındaki ticaret savaşları olarak adlandırılan tarife savaşları, küresel borsaların seyrinde etkili oldu. Son olarak Trump yönetimi, cuma gecesi yaptığı bir duyuruda bazı teknoloji ürünlerini yeni tarifelerden muaf tuttuğunu açıklamıştı, Ancak Ticaret Bakanı, birkaç ay içinde yarı iletkenleri hedef alan yeni tarifelerin yürürlüğe konulacağını bildirdi. Trump “hiç kimsenin tarifelerden muaf tutulmadığını” belirterek bu ürünlerin yalnızca farklı bir vergi kategorisine alındığını vurguladı. Risk barometresi olarak izlenen S&P 500 geçtiğimiz haftanın son işlem gününü %1,81, teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi ise %1,89 kazanımla tamamladı.
- Borsa İstanbul’da BIST 100 endeksi son işlem gününü %0,45 yükselişle 9.381 puandan, Katılım 100 endeksi ise %0,06 değer kaybıyla 9.721 puandan tamamladı. Katılım endeksinin yükselmesine yüzdesel bazda destek sağlayan şirketlerin başında DMRGD ve BAKAB yer alırken, yüzdesel bazda en çok düşüş gösterenler ise GENIL ve KATMR oldu. Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde endekse 821 milyon TL para girişi gerçekleşti.
- TCMB’nin Nisan ayı piyasa katılımcıları anketine göre, yıl sonu enflasyon beklentisi %29,98’e, 12 ay sonrası için %25,56’ya yükseldi. Nisan ayı enflasyon beklentisi ise %3,07 olarak gerçekleşti.

Ne Bekliyoruz...

- Küresel ölçekte devam eden tarifelere ve resesyona yönelik haber akışları, varlık fiyatları üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor. Yurt içi piyasalarda, dünya borsalarına paralel olarak yatay bant aralığında zayıf ve karışık bir seyir sürüyor.
- Yerel varlıklar açısından, Nisan sonu itibarıyla başlayacak birinci çeyrek bilanço dönemi öncesinde beklentilerin oluşmaya başlamasıyla sektör ve hisse bazlı ayrışmaların ön plana çıkabileceğini düşünüyoruz. Enflasyon muhasebesi ve yüksek faiz ortamının yaratmış olduğu talep baskısı, 1Ç25 sonuçları üzerinde etkilerini sürdürdüğünü söyleyebiliriz.
- Yurt içi piyasalarda yeni haftada gözler, 17 Nisan TSİ 14:00’te gerçekleştirilecek TCMB faiz kararına çevrildi. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma ve konsensüs beklentileri, politika faizinin %42,5 düzeyinde sabit bırakılması yönünde. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, TCMB’nin faiz koridorunun üst ve alt bandında ayarlamalar gerçekleştirmesini beklerken, ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti (AOFM) olan %46 düzeyinde bir değişikliğe gitmesini beklemiyoruz. Öte yandan, bugün Şubat ayına ilişkin ödemeler dengesi rakamları takip edilecek. Konsensüs beklentileri, 4,3 milyar dolar açık verilmesi yönünde.
- Yeni haftaya ABD vadelileri ve Avrupa borsaları pozitif bir başlangıç yapıyor. Hafta içinde Beyaz Saraydan gümrük tarifelerine ilişkin gelebilecek açıklamaların küresel piyasaların yön bulma arayışı üzerinde etkili olmaya devam edeceğini düşünüyoruz.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Ödemeler Dengesi İstatistikleri (USD)

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	9,993	264
XK100 / XK100	9,721	256
XU100 / XU100	9,381	247
Günlük Değişim XKTUM		-0.13%
Günlük Değişim XK100		-0.06%
Günlük Değişim XU100		0.45%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL44,076 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL35,312 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL91,736 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,728.4 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	33.48%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL45,083 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	1.47%	-2.83%
3A / 12A	5.07%	6.33%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	3,898	-3.17%
BIMAS	3,117	0.22%
EREGL	2,713	0.19%
TKFEN	2,152	0.91%
PEHOL	1,863	9.93%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
DMRGD	18.41	9.98%
BAKAB	34.90	9.96%
OBAMS	54.05	9.95%
PEHOL	20.92	9.93%
MOBTL	4.93	9.80%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
GENIL	133.70	-9.97%
KATMR	1.57	-8.15%
SEGMN	21.04	-7.64%
USAK	4.29	-5.30%
AVGYO	8.37	-4.89%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

DCT Trading Dış Ticaret <DCTTR TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 40,50 TL fiyattan geri aldı.

Seğmen Gıda <SEGMN TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 21,60-21,90 TL fiyat aralığından geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 52,7 bin adet payı ortalama 17,93 TL fiyattan geri aldı.

Rubenis Tekstil <RUBNS TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı ortalama 23,87 TL fiyattan geri aldı.

Graintürk Tarım <GRTHO TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 395 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatçı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 150 bin adet payı ortalama 22,91 TL fiyattan geri aldı.

Özyaşar Tel <OZYSR TI> Yönetim Kurulu Başkan Vekili Derviş Ali Çokyaşar, 150 bin adet payı 22,00-22,20 TL fiyat aralığından geri aldı.

Trend GYO <TDGYO TI> Yönetim Kurulu Üyesi Ensar Polat, 485,7 bin adet payı 15,05-15,51 TL fiyat aralığından sattı.

Gentaş Dekoratif Yüzeyler <GENTS TI> pay geri alım programı kapsamında 182,9 bin adet payı ortalama 12,523,30 TL fiyat aralığından geri aldı.

Özderici Gayrimenkul <OZGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 160,4 bin adet payı ortalama 5,14 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim ve Medya <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı ortalama 11,51 TL fiyattan geri aldı.

Doğan Holding <DOHOL TI> pay geri alım programı kapsamında 315,6 bin adet payı 16,42-16,59 TL fiyat aralığından geri aldı.

Reeder Teknoloji <REEDR TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 12,38-12,40 TL fiyat aralığından geri aldı.

Boğaziçi Beton <BOBET TI> pay geri alım programı kapsamında 114 bin adet payı 18,28-12,60 TL fiyat aralığından geri aldı.

Maçkolik İnternet Hizmetleri <MACKO TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 188,81 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	17.9
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,873
Piyasa Değeri (milyon USD)	102
Firma Değeri (milyon TL)	4,901
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	GRTHO TI
Kapanış (TL/hisse)	395.0
Kapanış (USD/hisse)	10.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	49,375
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,303
Firma Değeri (milyon TL)	49,685
Sermaye (milyon TL)	125
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	OZGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	5.2
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,295
Piyasa Değeri (milyon USD)	34
Firma Değeri (milyon TL)	1,275
Sermaye (milyon TL)	250
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	REEDR TI
Kapanış (TL/hisse)	12.4
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,790
Piyasa Değeri (milyon USD)	311
Firma Değeri (milyon TL)	11,561
Sermaye (milyon TL)	950
Halka Açıklık Oranı (%)	34

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Yeni Gimat Gayrimenkul <YGGYO TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Şirket, program kapsamında 5 milyon adet payı 600 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde alabilecek. Söz konusu tutar, şirketin güncel piyasa değerinin %3,1'ine karşılık gelmektedir. Şirket, program kapsamında ortalama 11,51 TL fiyattan geri aldı.

Seranit Granit <SERNT TI> fiyat istikrarını sağlamak amacıyla oluşturulan fon kapsamında alınan toplam 7 milyon adet paydan 3,1 milyon adedi 11,90-12,24 TL fiyat aralığından satıldı.

Akfen Yenilenebilir Enerji <AKFYE TI> pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı 17,80-17,92 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen İnşaat Turizm <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı 20,22-20,26 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen GYO <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı 1,90 TL fiyattan geri aldı.

Tera Yatırım <TERA TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 75,41 TL fiyat aralığından geri aldı.

Torunlar GYO <TRGYO TI> Yönetim Kurulu Başkan Vekili Mehmet Torun 15 bin adet payı 58,20-58,50 TL fiyat aralığından geri aldı.

Mogan Enerji <MOGAN TI> Orta Menkul ve Gayrimenkul Yatırım, 35 bin adet payı 8,68 TL fiyattan geri aldı.

Alarko Holding <ALARK TI> pay geri alım programı kapsamında 1,1 milyon adet payı ortalama 98,75- 100,40 TL fiyat aralığından geri aldı.

Rainbow Polikarbonat <RNPOL TI> pay geri alım programı kapsamında 57,5 bin adet payı 28,26-29,94 TL fiyat aralığından geri aldı.

Agesa Hayat ve Emeklilik <AGESA TI> pay geri alım programı kapsamında 6 bin adet payı ortalama 120,40- 120,50 TL fiyat aralığından geri aldı.

Fenerbahçe <FENER TI> 12 milyon adet payı 46,10 TL fiyattan yabancı bir kurumsal yatırımcıya sattı.

Piyasa Bilgileri	YGGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	79.3
Kapanış (USD/hisse)	2.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	19,172
Piyasa Değeri (milyon USD)	506
Firma Değeri (milyon TL)	16,480
Sermaye (milyon TL)	242
Halka Açıklık Oranı (%)	77

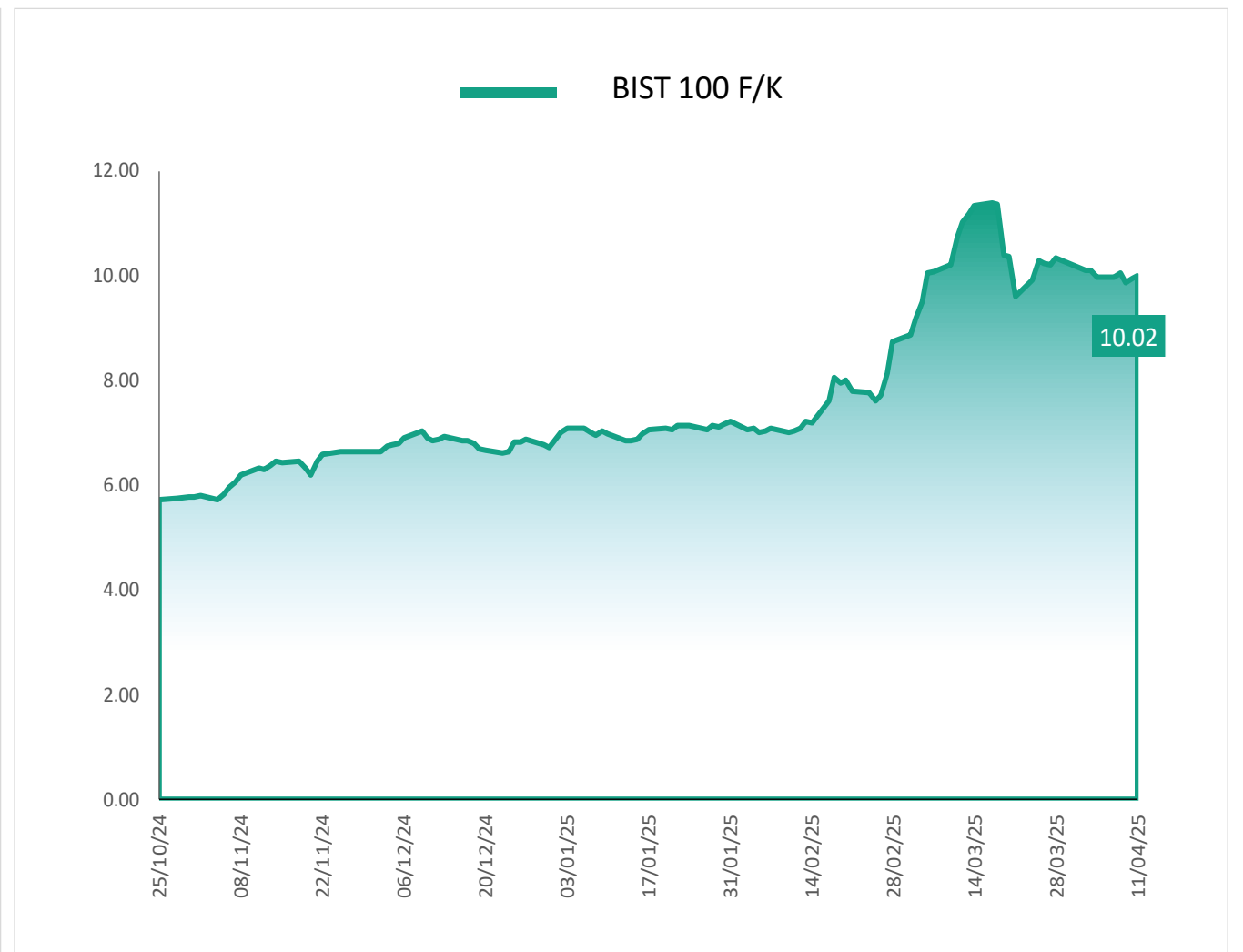
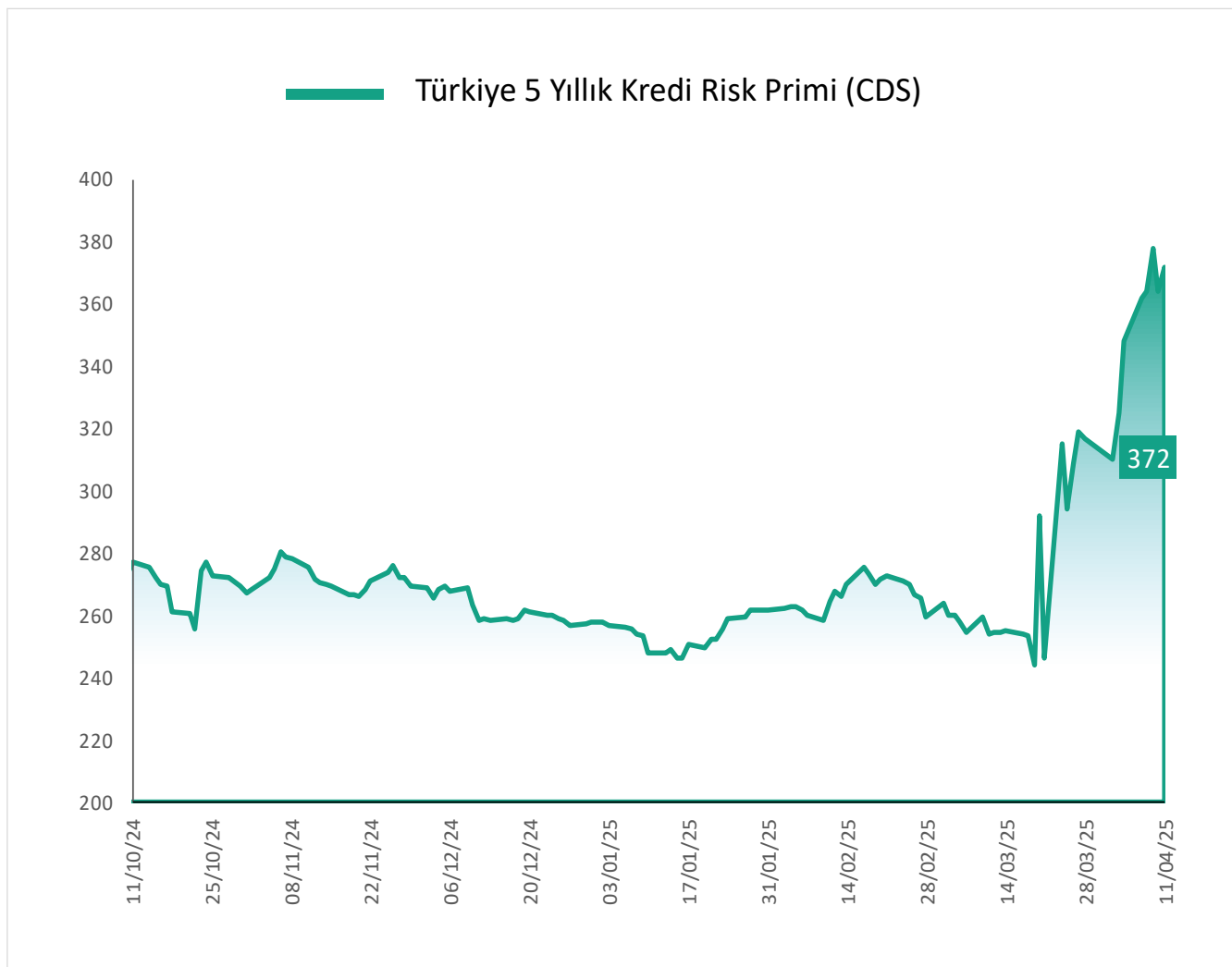
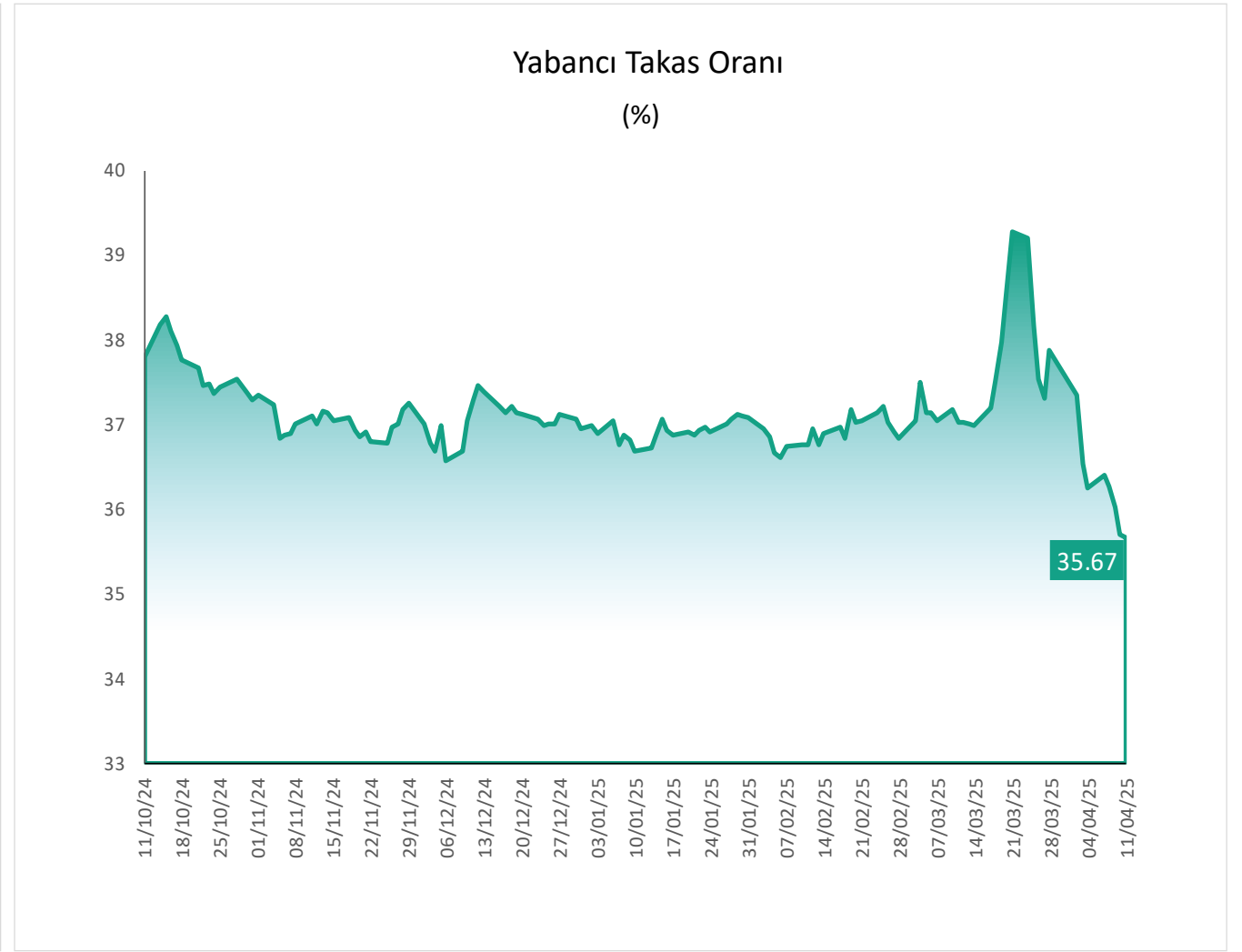
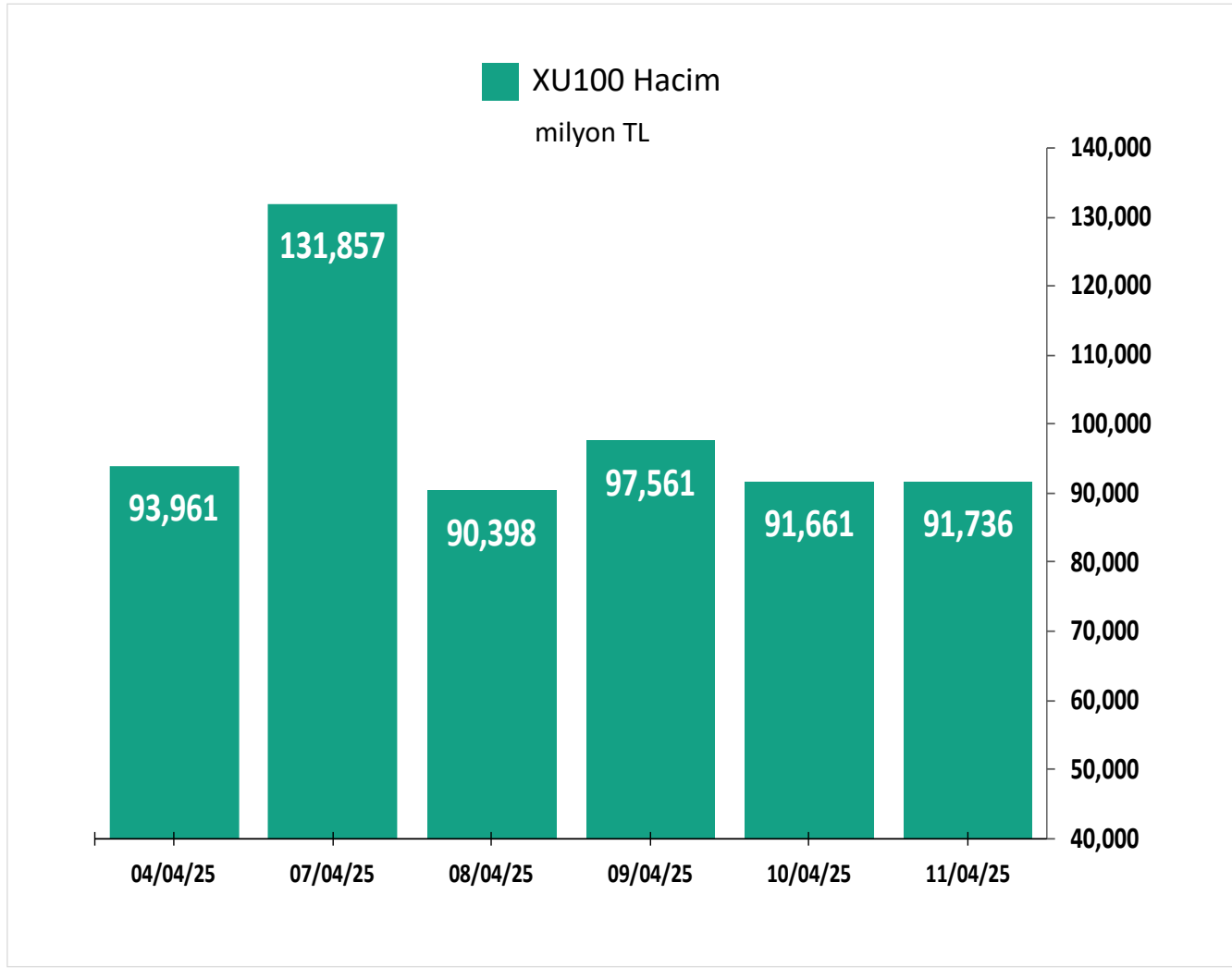
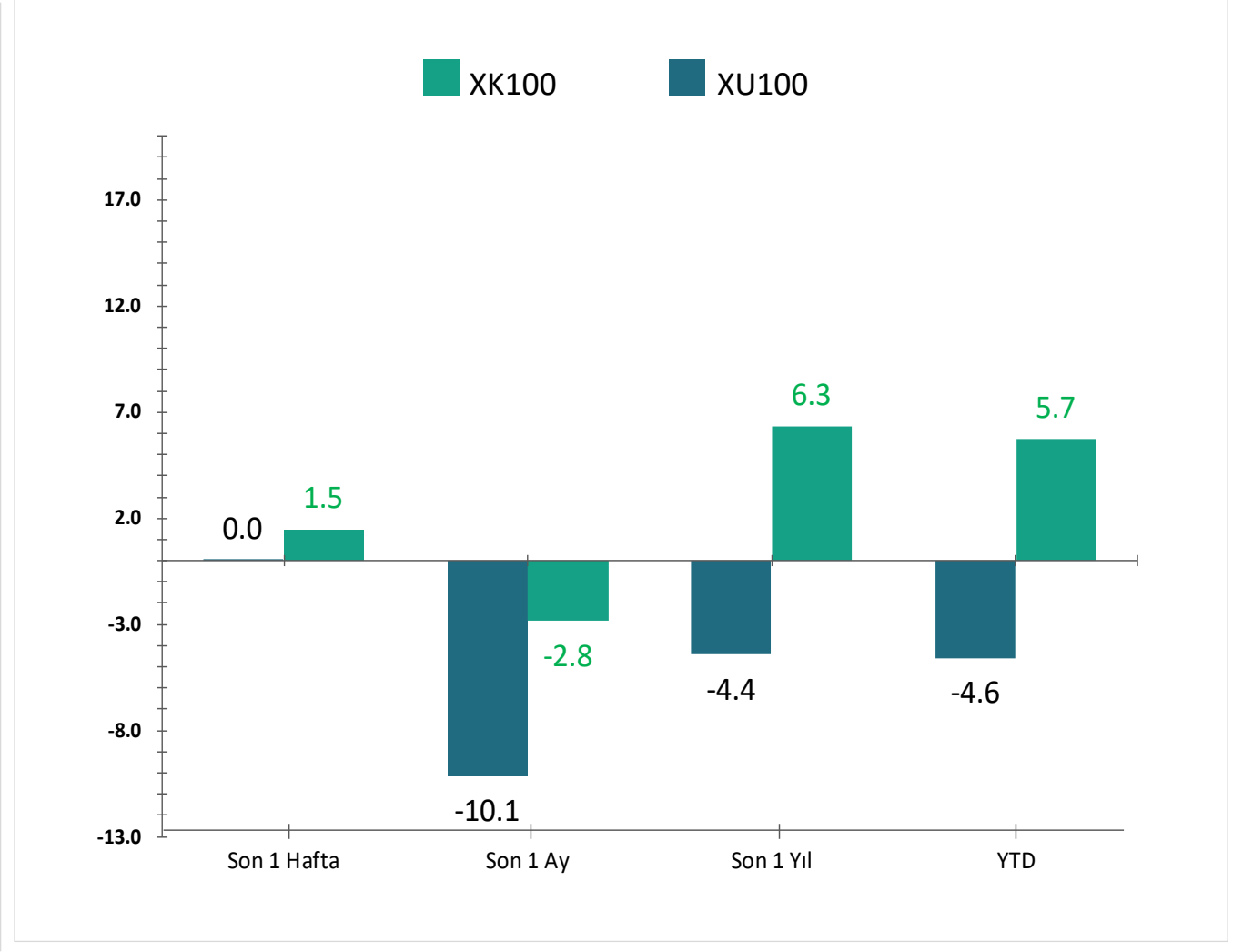
Piyasa Bilgileri	AKFYE TI
Kapanış (TL/hisse)	18.0
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	21,509
Piyasa Değeri (milyon USD)	567
Firma Değeri (milyon TL)	28,436
Sermaye (milyon TL)	1,016
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	TRGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	59.2
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	59,200
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,562
Firma Değeri (milyon TL)	46,150
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	FENER TI
Kapanış (TL/hisse)	48.5
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,125
Piyasa Değeri (milyon USD)	320
Firma Değeri (milyon TL)	15,265
Sermaye (milyon TL)	250
Halka Açıklık Oranı (%)	34



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						
AKBNK	25.04.2025						
YKBNK	28.04.2025						
LILAK	28.04.2025						
TOASO	28.04.2025						
TUPRS	28.04.2025						
AYGAZ	29.04.2025						
FROTO	29.04.2025						
ADEL	30.04.2025						
KCHOL	30.04.2025						
Mayıs 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	21.34	33.70	%58	AL	149,380	3,114	6.75	5.29	5.37	4.60
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	310.00	461.00	%49	AL	427,800	8,623	3.00	2.16	3.82	3.06
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	266.75	355.00	%33	AL	133,375	2,503	3.00	2.16	3.82	3.06
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	45.90	67.00	%46	AL	13,770	67	8.47	6.66	5.90	4.97
Kimya											
Aksa	AKSA	10.87	15.40	%42	AL	42,230	166	23.63	16.39	7.57	5.80
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	461.00	772.00	%67	AL	279,919	3,354	13.10	11.36	11.07	9.44
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	128.40	191.00	%49	AL	247,401	2,128	8.66	6.46	2.94	2.11
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	315.50	544.60	%73	TUT	60,264	116	10.20	6.66	4.57	3.41
Lokman Hekim	LKMNH	17.93	26.80	%49	AL	3,873	22	11.13	8.55	5.12	3.90
Savunma											
Aselsan	ASELS	119.20	124.00	%4	AL	543,552	4,184	27.20	22.12	13.47	11.22
Araştırma Kapsamı				%47							

*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						
ALBRK	15.04.2025	425	0.17	0.15	2.8%	Peşin
VAKKO	15.04.2025	640	4.00	3.40	5.4%	Peşin
SELEC	17.04.2025	248	0.40	0.34	0.6%	Peşin



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
14 Nisan 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Şubat	Türkiye Cari Hesap (USD)	-4.30 B	-3.80 B
14:00	ABD		OPEC Aylık Rapor		
15 Nisan 2025 - Salı					
2:40	ABD		FOMC Üyesi Bostic'in Konuşması		
11:00	ABD		IEA Aylık Rapor		
11:00	Türkiye	Mart	Bütçe Dengesi		-310.10 B
15:30	ABD	Nisan	New York Empire State İmalat Endeksi		-20.00
16 Nisan 2025 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Mart	Konut Satış İstatistikleri		112,818
12:00	AB	Mart	TÜFE (Aylık)	0,6%	0,4%
12:00	AB	Mart	Çekirdek TÜFE (Aylık)	1,0%	0,5%
15:30	ABD	Mart	Perakende Satışlar (Aylık)	1,3%	0,2%
15:30	ABD	Mart	Perakende Satışlar (Yıllık)		3,10%
15:30	ABD	Mart	Sanayi Üretimi (Aylık)	-0.3%	0.70%
15:30	ABD	Mart	Sanayi Üretimi (Yıllık)		1,44%
20:15	ABD		Fed Başkanı Powell'ın Konuşması		
17 Nisan 2025 - Perşembe					
14:00	Türkiye	Nisan	PPK Toplantı Kararı	42,50%	42,50%
15:15	AB	Nisan	Faiz Oranı Kararı	2,40%	2,65%
15:30	ABD	Mart	İnşaat İzinleri	1,460M	1,459M
15:30	ABD		İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		223K
15:30	ABD	Nisan	Philadelphia Fed İmalat Endeksi		12,5
15:45	AB		ECB Basın Açıklaması		
18 Nisan 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Şubat	Kısa Vadeli Dış Borç İstatistikleri		174,6
	ABD		"Kutsal Cuma" günü nedeniyle 18 Nisan Cuma günü ABD piyasaları tatil olacaktır.		

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