

Küresel piyasalarda satış baskısı yeniden etkisini gösteriyor ...

- Küresel piyasalar, Başkan Trump'ın gümrük tarifelerine ilişkin açıklamalarının etkisini hissetmeye devam ediyor. Trump'ın ABD borsaları için “alım zamanı” şeklindeki ifadeleri, özellikle Wall Street'te alım iştahını artırsa da, Çin'e uygulanan gümrük vergisinin %145'e yükseltilmesi ticaret savaşı endişelerini yeniden alevlendirdi ve piyasalardaki belirsizliği derinleştirdi. TÜFE verilerinin beklentilerin biraz altında gelmesi, kısa süreli bir alım dalgası yaratsa da, tarifelerin ekonomide yarattığı olumsuz etkiler ve artan ticaret savaşı kaygıları satış baskısını güçlendirmeye devam ediyor. VIX korku endeksinde ise %35'e yakın düşüşün ardından yeniden yükseliş olduğu görülüyor. Risk barometresi olarak izlenen S&P 500 günü %3,46, teknoloji ağırlıklı Nasdaq endeksi ise %4,19 kayıplarla işlem gününü tamamladı.
- Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi son işlem gününü %0,68 yükselişle 9.339 puandan, Katılım 100 endeksi ise %1,72 değer kazanımıyla 9.727 puandan tamamladı. Katılım endeksinin yükselmesine yüzdesel bazda destek sağlayan şirketlerin başında PEHOL ve KUYAS yer alırken, yüzdesel bazda en çok düşüş gösterenler ise SEGMN ve NETAS oldu. Dün endekse 199 milyon TL para girişi gerçekleşti.
- TCMB verilerine göre, yurt dışı yerleşikler 4 Nisan haftasında hisse senedi piyasasında 445 milyon dolar, DİBS piyasasında 2.020 milyon dolar satış yaptı. Aynı dönemde brüt rezervler 154,3 milyar dolara, swap hariç net rezervler 31,2 milyar dolara geriledi.
- TÜİK verilerine göre, Şubat ayında sanayi üretim endeksi aylık %1,6 ve yıllık %1,9 düştü. Kasım (%3,1) ve Aralık (%5,2) aylarında sanayi üretim endeksinde yaşanan güçlü artışın, yılın ilk iki ayında yerini ivme kaybına bıraktığını takip ediyoruz. Ayrıca, Şubat'ta çalışma gün sayısındaki azalışın aylık ve yıllık düşüşte etkili olabileceğini düşünüyoruz. Mart ayına ilişkin öncü göstergeler, sanayi üretimine ilişkin karışık sinyaller veriyor. İSO PMI Mart'ta 1 baz puan düşüşle 47,3'e gerilerken, kapasite kullanım oranı (KKO) sınırlı yükseliş kaydetti.

Ne Bekliyoruz...

- Piyasalarda tarife ve resesyona yönelik haber akışları varlık fiyatları üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor. Trump'ın Çin hariç tarifeleri askıya alması ardından Borsa İstanbul'da tepki alımları dikkat çekti. Endekste henüz kritik direnç seviyelerinin aşılamadığını ve kapanışa doğru artan kar satışları ise zayıf görünümün devamına işaret ediyor.
- BIST'te Nisan sonu itibarıyla başlayacak birinci çeyrek bilanço dönemi öncesinde pozisyon ayarlamaları, sektör ve hisse bazlı ayrışmaları ön plana çıkarabilir. Biz bu dönemde enflasyon muhasebesinden az etkilenen sağlık ve perakende sektörlerini beğenmeye devam ediyoruz. Öte yandan, Euro/Dolar paritesinde 1Ç25'te yaşanan toparlanma eğilimi ve BDDK verilerinden takip ettiğimiz yılın ilk iki ayındaki ortalama net kar rakamının, 4Ç24'e göre %11'lik bir düşüşe işaret etmesi sonuçlar üzerinde etkili olabilir.
- BIST 100 endeksinde 9.410 ve 9.666'yı direnç (200 günlük üssel hareketli ortalama), 9.270 ve 9.066'yı destek (Fibonacci %78,6 düzeltme seviyesi) olarak takip ediyoruz. Yurt içi piyasalarda bugün piyasa katılımcıları anketi takip edilecek.
- Yeni güne başlarken ABD vadeli endeksleri ve Avrupa borsaları hafif pozitif seyreliyor. Dün Çin'e karşı açıklanan yeni tarife oranları sonrası ticaret savaşının ivme kazanmasını yönelik endişelerin piyasalar üzerinde bir süre daha belirsizlik yaratmasını ve volatil seyrin devam edeceğini düşünüyoruz. Cumartesi günü ABD-İran müzakeresinden çıkacak sonuçlar da başta küresel piyasalar ve ons altının seyri açısından önemli olacaktır. Gün içerisinde ise ABD'de açıklanacak ÜFE verileri takip edilecek. Verilerin beklentilerin altında elde edilmesi takdirde alım iştahına pozitif katkı sağlayabilir.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Perakende Satışlar
- 15:30 – ABD ÜFE

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	10,005	264
XK100 / XK100	9,727	257
XU100 / XU100	9,339	247
Günlük Değişim XKTUM	1.67%	
Günlük Değişim XK100	1.72%	
Günlük Değişim XU100	0.68%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL47,505 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL38,482 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL91,661 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL3,738.1 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	33.44%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL45,099 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	1.53%	-1.80%
3A / 12A	5.13%	6.39%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	5,325	5.12%
BIMAS	3,876	0.05%
EREGL	2,784	1.62%
PEHOL	2,152	10.00%
TUPRS	2,031	0.94%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
PEHOL	19.03	10.00%
KUYAS	36.96	10.00%
INTEM	215.60	10.00%
SMART	29.70	10.00%
DOBUR	238.90	9.99%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
SEGMN	22.78	-9.96%
NETAS	52.95	-3.90%
GUNDG	55.20	-3.83%
CEMAS	4.15	-3.71%
EGGUB	66.40	-3.35%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Platform Turizm <PLTUR TI> yeni sözleşme imzaladı.

PLTUR, İstanbul Büyükşehir Belediyesi'nin açtığı "Personel Taşıma Hizmet Alımı" ihalesi kapsamında yaklaşık 986 milyon TL bedelle sözleşme imzalandığını duyurdu. Açıklanan tutar şirketin 2024 yılı hasılatının %24'üne tekabül etmektedir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Seğmen Gıda <SEGMN TI> pay geri alım programı kapsamında 150 bin adet payı ortalama 22,78 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 18,12 TL fiyattan geri aldı.

Acse Gayrimenkul <ASGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 400 bin adet payı 10,49 – 10,56 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ensari Deri <ENSRI TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 20,38 TL fiyattan geri aldı.

Rubenis Tekstil <RUBNS TI> pay geri alım programı kapsamında 25 bin adet payı ortalama 24,22 TL fiyattan geri aldı.

Ofis Yem <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 86 bin adet payı ortalama 38,6 TL fiyattan geri aldı.

Investco <INVES TI> pay geri alım programı kapsamında 13,5 bin adet payı ortalama 222,66 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatçı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 170,8 bin adet payı ortalama 22,17 TL fiyattan geri aldı.

Özderici Gayrimenkul <OZGYO TI> pay geri alım programı kapsamında 582 bin adet payı ortalama 5,13 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 4,3 milyon adet payı ortalama 3,73 TL fiyattan geri aldı.

PC İletişim ve Medya <PCILT TI> pay geri alım programı kapsamında 25 bin adet payı ortalama 11,70 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	PLTUR TI
Kapanış (TL/hisse)	26.6
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,520
Piyasa Değeri (milyon USD)	172
Firma Değeri (milyon TL)	6,823
Sermaye (milyon TL)	245
Halka Açıklık Oranı (%)	20

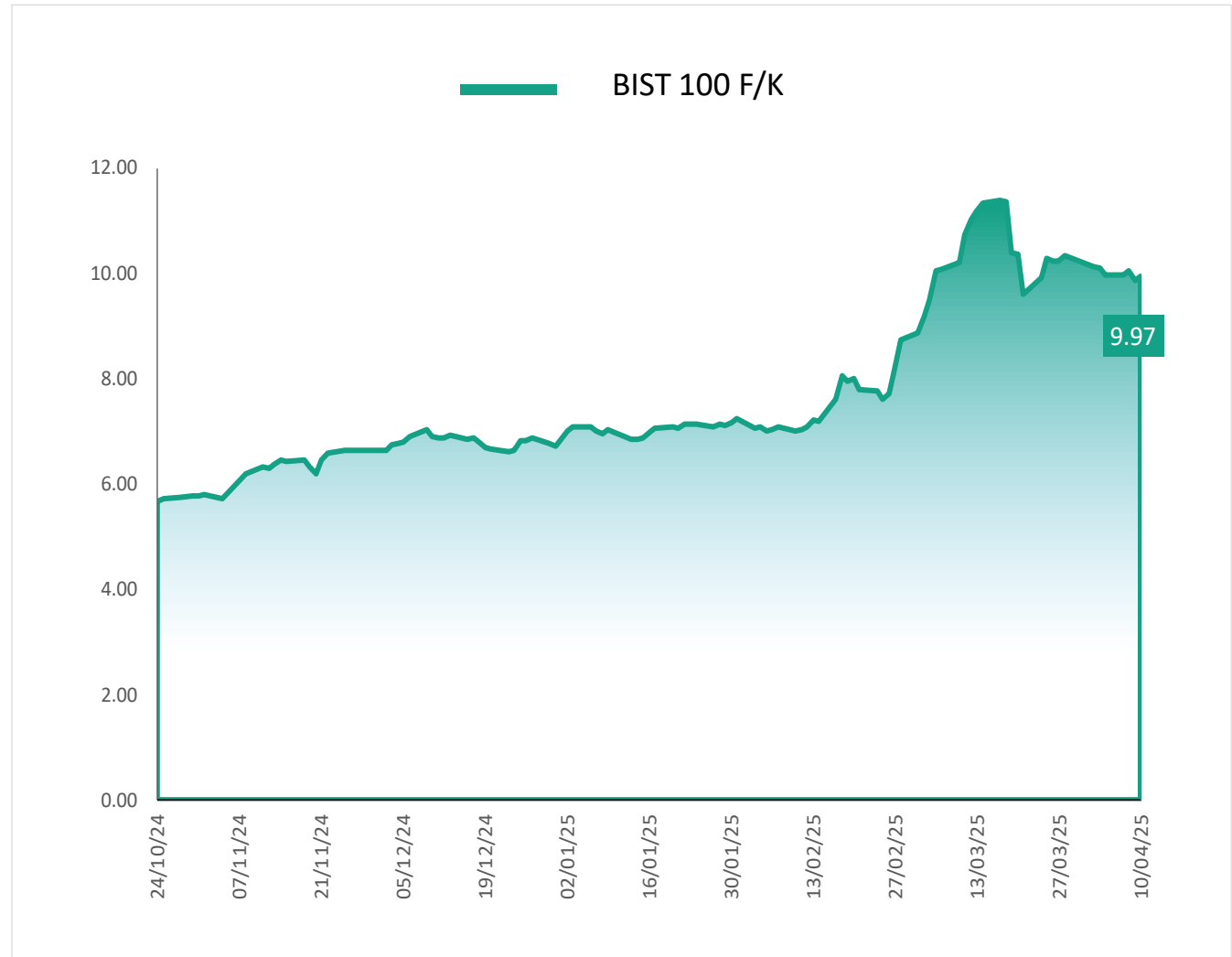
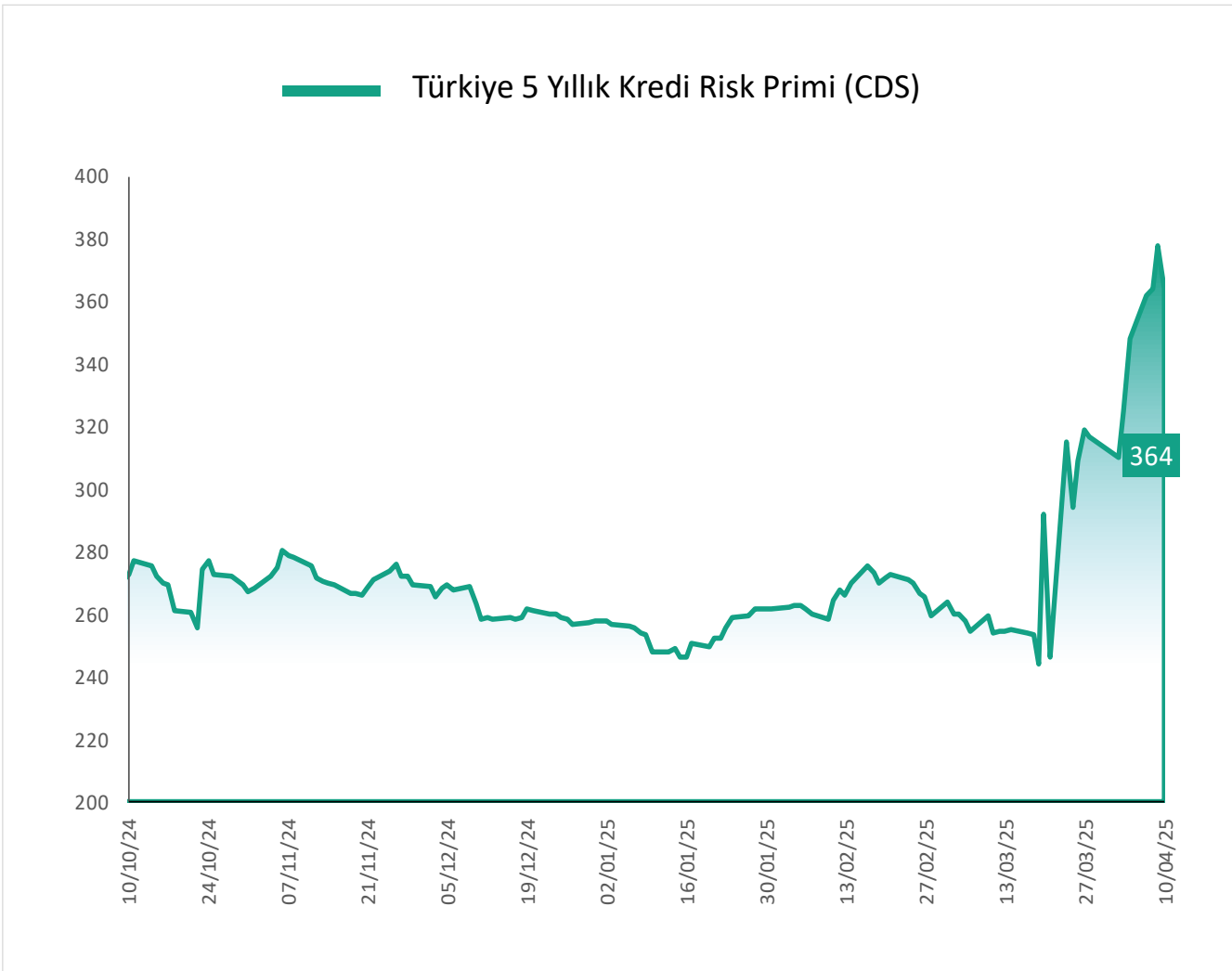
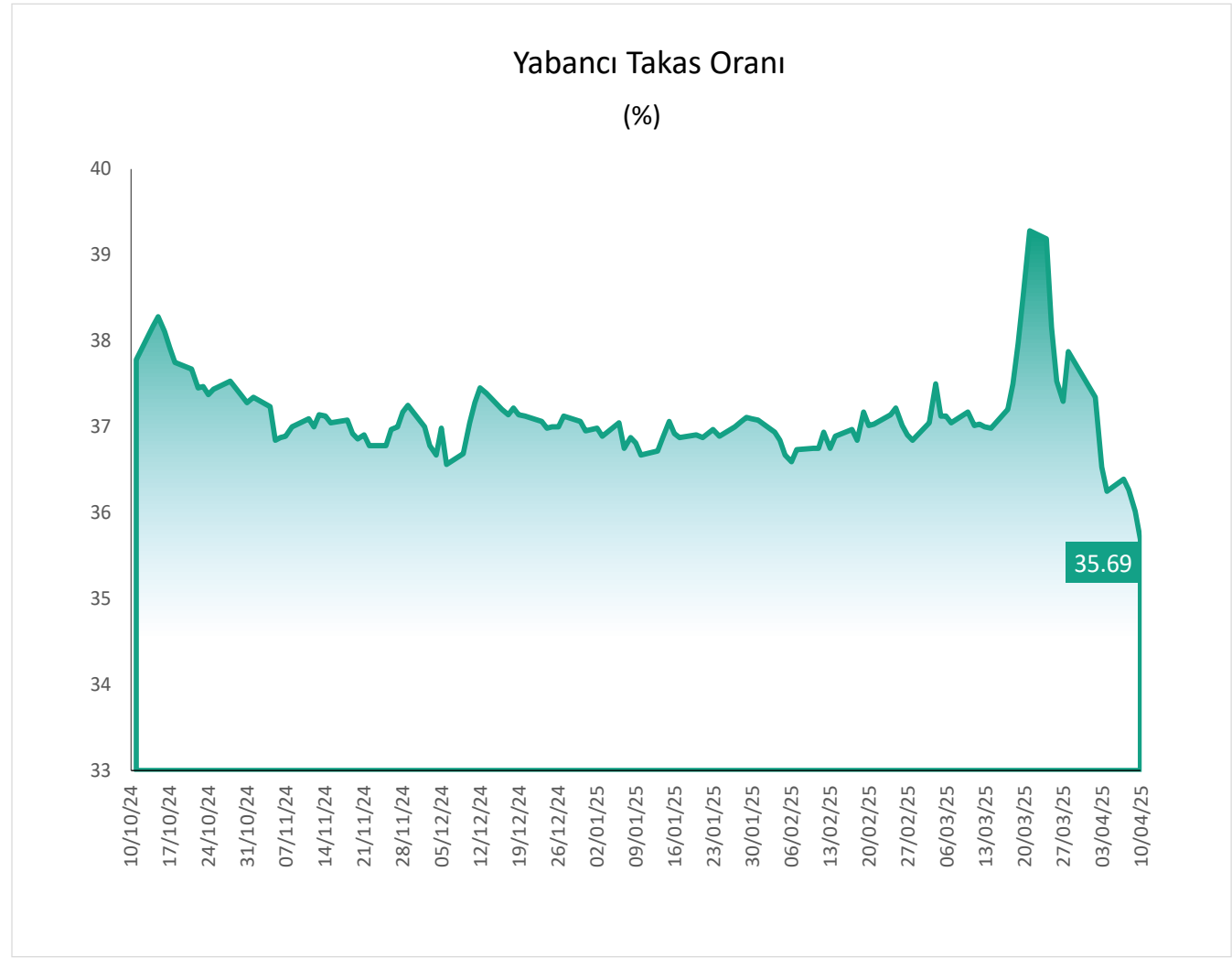
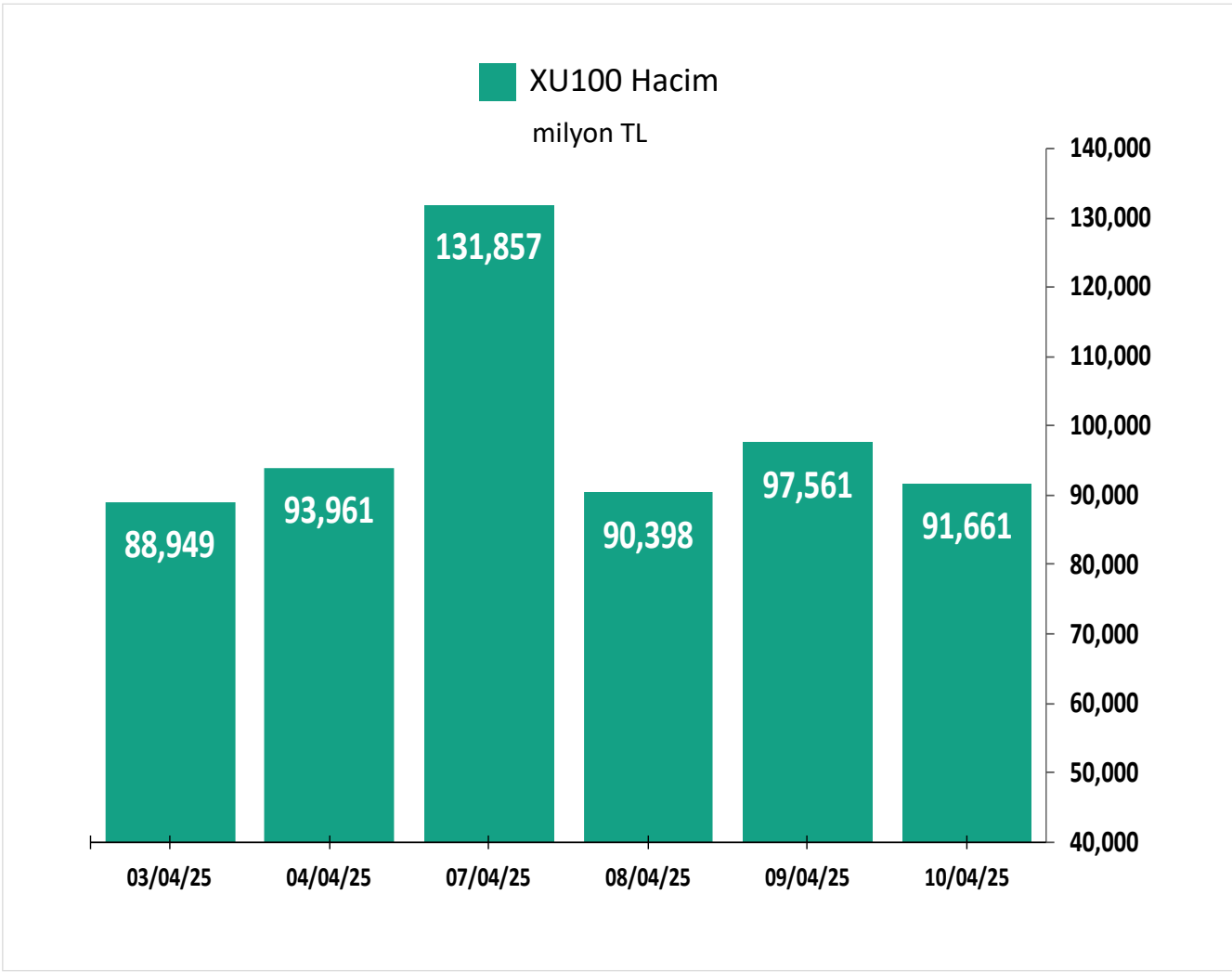
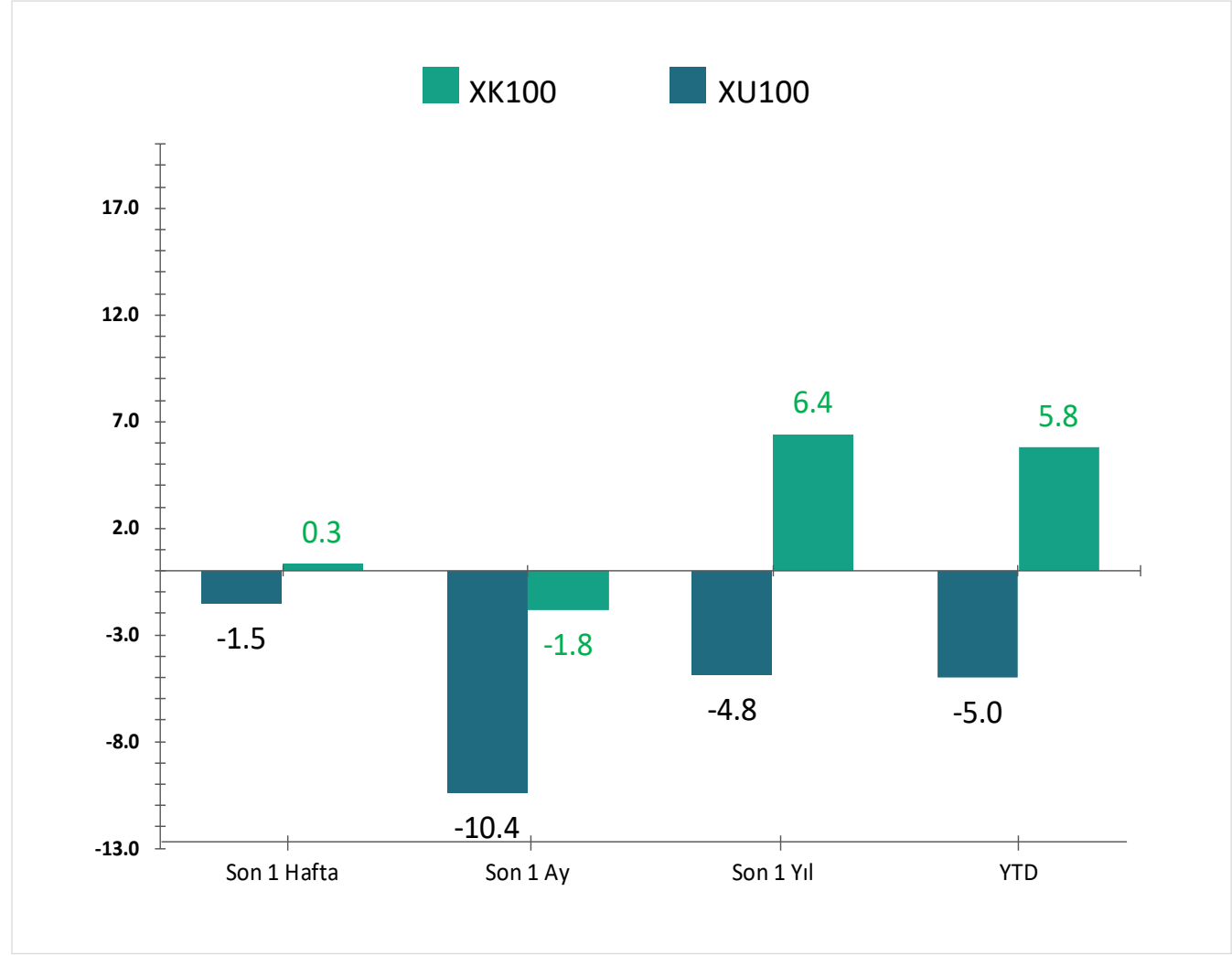
Piyasa Bilgileri	ASGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	10.5
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,913
Piyasa Değeri (milyon USD)	183
Firma Değeri (milyon TL)	5,498
Sermaye (milyon TL)	659
Halka Açıklık Oranı (%)	25

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	ENERY TI
Kapanış (TL/hisse)	3.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	33,930
Piyasa Değeri (milyon USD)	896
Firma Değeri (milyon TL)	31,994
Sermaye (milyon TL)	145
Halka Açıklık Oranı (%)	27



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						
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	21.30	33.70	%58	AL	149,100	3,171	6.74	5.28	5.37	4.60
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	306.00	461.00	%51	AL	422,280	8,692	2.96	2.13	3.79	3.04
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	260.50	355.00	%36	AL	130,250	2,598	2.96	2.13	3.79	3.04
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	46.48	67.00	%44	AL	13,944	69	8.27	6.50	5.83	4.91
Kimya											
Aksa	AKSA	10.83	15.40	%42	AL	42,075	171	23.54	16.33	7.54	5.78
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	460.00	772.00	%68	AL	279,312	3,387	13.07	11.33	11.05	9.42
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	128.30	191.00	%49	AL	247,208	2,205	8.66	6.46	2.93	2.11
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	306.75	544.60	%78	TUT	58,593	113	9.92	6.47	4.46	3.32
Lokman Hekim	LKMNH	18.00	26.80	%49	AL	3,888	24	11.17	8.58	5.13	3.92
Savunma											
Aselsan	ASELS	123.10	124.00	%1	AL	561,336	4,225	28.09	22.84	13.90	11.57
Araştırma Kapsamı				%48							

*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	Hisse Fiyatı	Ödenmiş Sermaye
KATILIM DIŞI								
LIDER	11.04.2025	117	0.71	0.61	0.4%	1. Taksit (1/5)*	166.8574	165,000

*5 taksit şeklinde ödenecektir.

HBT: Hisse Başı Temettü



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
7 Nisan 2025 - Pazartesi					
17:00	ABD	Mart	Conference Board (CB) İstihdam Trend Endeksi		108,56
22:00	ABD	Şubat	Tüketici Kredileri	15.20B	18.08B
8 Nisan 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Mart	Hazine Nakit Dengesi		-397,602 B
9 Nisan 2025 - Çarşamba					
20:00	ABD	Mart	10 Yıllık Tahvil İhalesi		4,31%
21:00	ABD		Federal Açık Piyasa Komitesi (FOMC) Toplantı Tutanakları		
10 Nisan 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Şubat	Sanayi Üretimi (Aylık)		-2,3%
10:00	Türkiye	Şubat	Sanayi Üretimi (Yıllık)		1,2%
14:30	Türkiye		Net Döviz Rezervleri		
15:30	ABD	Mart	İşsizlik Maaşı Başvuruları	226K	219K
15:30	ABD	Mart	Çekirdek TÜFE (Yıllık)		2,8%
15:30	ABD	Mart	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,3%	0,2%
15:30	ABD	Mart	TÜFE (Yıllık)	2,6%	2,8%
15:30	ABD	Mart	TÜFE (Aylık)	0,2%	0,2%
21:00	ABD	Mart	Fedarel Bütçe Dengesi		-307,0 B
11 Nisan 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Şubat	Perakende Satışlar (Yıllık)		12,5%
10:00	Türkiye	Şubat	Perakende Satışlar (Yıllık)		12,5%
10:00	Türkiye		Piyasa Katılımcıları Anketi		
13:00	Euro Bölgesi		Eurogroup Toplantısı		
15:30	ABD	Mart	Çekirdek ÜFE (Aylık)	0,3%	-0,1%
15:30	ABD	Mart	ÜFE (Yıllık)		3,2%
15:30	ABD	Mart	ÜFE (Aylık)	0,1%	0,0%
17:00	ABD	Nisan	Michigan Enflasyon Beklentisi		5,0%

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