

28 Şubat 2025 Cuma

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 9.741	1,75%	-0,9%
BIST 30	▲ 10.904	1,82%	1,4%
VIOP 30 Endeks	▲ 10.910	1,33%	1,2%
BIST Bankacılık	▲ 15.203	0,66%	4,5%
BIST Sınai	▲ 12.173	1,51%	-6,8%
İngiltere (FTSE)	▲ 8.756	0,28%	7,1%
Almanya (DAX)	▼ 22.551	-1,07%	13,3%
Fransa (CAC 40)	▼ 8.103	-0,51%	9,8%
ABD (Dow Jones)	▼ 43.317	-0,27%	1,8%
ABD (Nasdaq)	▼ 20.694	-2,08%	-1,5%
ABD (S&P)	▼ 5.886	-1,18%	0,1%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼ 36,43	-0,06%	3,0%
EUR/TRY	▼ 38,00	-0,68%	3,6%
EUR/USD	▼ 1,0404	-0,78%	0,4%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 73,39	1,64%	-1,8%
Altın (\$/ons)	▼ 2.876	-1,35%	9,7%
Gümüş (\$/ons)	▼ 31,24	-1,79%	8,1%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,4%	4,6%	7,0%
MGROS	13,0%	6,2%	8,6%
THYAO	13,0%	7,8%	10,2%
AKSEN	12,2%	-12,3%	-10,3%
KCHOL	12,2%	-17,5%	-15,7%
ASELS	12,2%	16,8%	19,5%
TCELL	12,0%	10,8%	13,3%
ISGYO	12,0%	-8,7%	-6,6%

M.Portföy

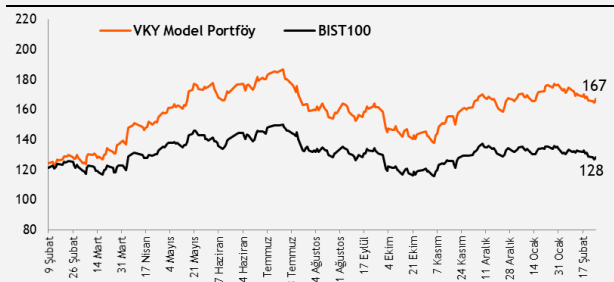
1,1%

3,4%

XU100 -2,2%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Güne 9.566 seviyesinden yatay bir başlangıç yapan BIST100 endeksi, gün içinde dalgalı seyrini sürdürerek, günü %1,75 yükselişle 9.741 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 109,1 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkıyı veren hisseler THYAO, ASELS ve SAHOL olurken, en fazla negatif etki TOASO'dan geldi. Bankacılık endeksinde %0,7 artış görüldü, sanayi endeksi %1,5 değer kazandı. Tüm sektör endekslerinde yükseliş görülürken, en çok kazandıran teknoloji sektörü oldu. Küresel piyasalar tarafında, Trump'ın AB'ye %25 gümrük vergisi uygulayacağını ve Meksika, Kanada tarifelerinin Mart ayında yürürlüğe gireceğini açıklanmasının ardından ABD ve Avrupa borsalarında negatif kapanışlar görüldü.

Dün yurt içinde açıklanan dış ticaret açığı verisi, 2025 yılı ocak ayında dış ticaret yıllık %21,9 artışla 7,54 mlr \$ seviyesine ulaştı. Yurt dışı piyasalarda, Avro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi şubat ayında aylık bazda 1,1 puan artarak 97,1 seviyesine yükseldi. 29-30 Ocak tarihlerinde yaptığı toplantının tutanaklarını yayımlayan AMB, üyelerin dezenflasyonist sürecin yolunda gittiği konusunda hemfikir olduklarını belirtirken, aralık ayından bu yana risk dengesinin yukarı yönlü değiştiğini gösteren bazı kanıtlar olduğunu ifade etti. Veri akışının yoğun olduğu ABD'de, 4Ç24 döneminde ABD ekonomisinin %2,3 büyüme gösterdiği açıklandı. Ayrıca ABD'de dayanıklı mal siparişleri Ocak'ta aylık %3,1 ile beklentileri aşarken, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ise 241 bin seviyesinde açıklandı. Bugün küresel piyasalarda, Almanya'da enflasyon ve işsizlik oranı verileri izlenirken, ABD'de toptan stoklar ve Fed'in yakından takip ettiği enflasyon göstergesi olan PCE fiyat endeksi verileri açıklanacak. Yurt içinde ise bugün büyüme ve istihdam verilerini takip edeceğiz. Ayrıca DOAS ve KORDS bugün piyasa kapanışının ardından 2024 yılına ait finansallarını açıklayacak şirketler arasında yer almakta.

Endeksin bugüne yatay başlamasını bekliyoruz. Endekste yükselişlerde 9.900-10.000 aralığı endeksin hedef bölgesi olarak takip edilmelidir. Olası gerilemelerde ise 9.600 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak izlenmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Dış ticaret açığı ocak ayında 7,54 mlr \$ seviyesine ulaştı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 21 Şubat haftasında net 73,8 mn \$ hisse alış gerçekleştirdi
- Kısa Kısa Haberler:** Borsa İstanbul, ASELS, CIMSA, GENIL, SISE, TCELL, THYAO
- Açıklanan Temettü Tablosu**
- Planlanan Sermaye Hareketleri Tablosu**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Finansal Takvim**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

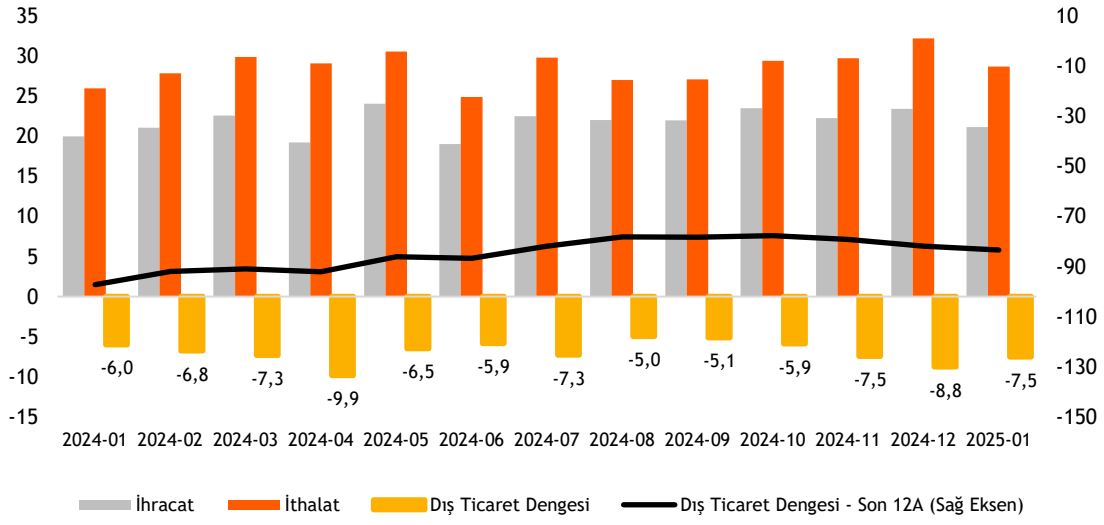
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Oca.	İşsizlik Oranı		8,5%
Türkiye	10:00	4Ç24	GSYH Yıllık %	2,8%	2,1%
Almanya	11:55	Şub.	İşsizlik Oranı %		6,2%
Almanya	16:00	Şub.	TÜFE- Aylık %	0,6%	-0,2%
Almanya	16:00	Şub.	TÜFE- Yıllık %	2,4%	2,3%
ABD	16:30	Oca.	Toptan Stoklar- Aylık %		-0,5%
ABD	16:30	Oca.	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %	2,5%	2,6%
ABD	16:30	Oca.	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %	2,6%	2,8%

28 Şubat 2025 Cuma

Dış ticaret açığı ocak ayında 7,54 mlr \$ seviyesine ulaştı

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, 2025 yılı ocak ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %21,9 artarak 7,54 mlr \$'a yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise 2025 Ocak'ta %73,7'ye (2024 Ocak: %76,4) geriledi.
- Enerji ürünleri ve parasal olmayan altın hariç ihracat ocak ayında %5 artış gösterirken, ithalatta da %11,8 artış görüldü. Aynı ayda enerji ürünleri ve parasal olmayan altın hariç dış ticaret açığı ise 1,34 mlr \$ olarak gerçekleşti.
- Ocak'ta ihracat yıllık %5,8 artışla 21,2 mlr \$'a ulaşırken, ithalat %9,6 artışla 28,7 mlr \$ olarak kaydedildi.
- Ocak ayında en fazla ihracat yapılan ülke 1,78 mlr \$ ile Almanya olurken, ithalatta ilk sırayı 4,4 mlr \$ ile Rusya Federasyonu aldı.

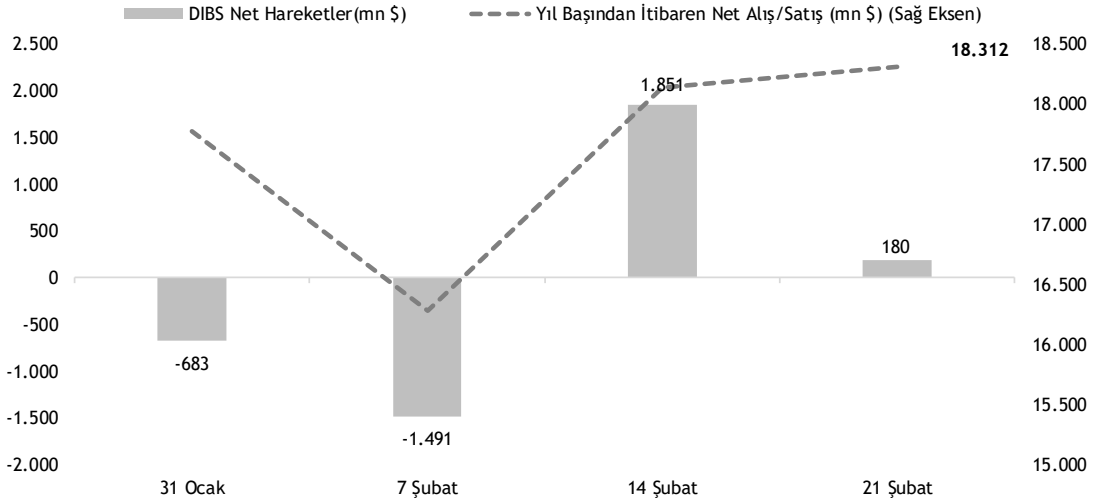
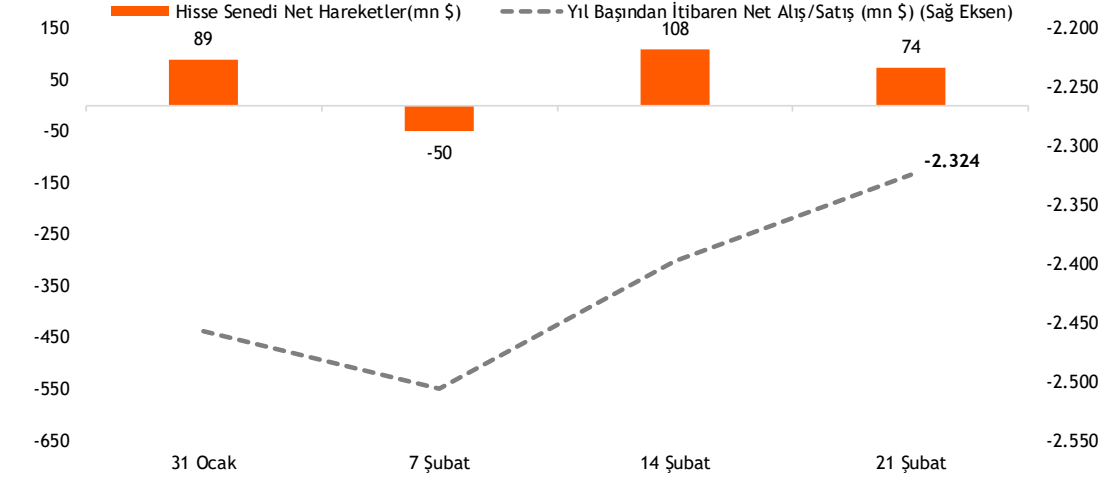
Dış Ticaret İstatistikleri, mlr \$

Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

28 Şubat 2025 Cuma

Yabancı yatırımcılar 21 Şubat haftasında net 73,8 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 21 Şubat ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 73,8 mn \$ net alış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 179,8 mn \$ artış gösterdi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse satışları 2,32 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde DİBS tarafında nette 18,31 mlr \$ alış gerçekleşmiş oldu.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

Kısa Kısa Haberler

- **Borsa İstanbul:** Borsa İstanbul yaptığı açıklamada, BIST 50 Endeksinde yer alan paylarda bir gün (28 Şubat 2025) boyunca geçerli olmak üzere açığa satış işlemlerinde yukarı adım kuralının uygulanmasını karar verildiğini açıkladı.
- **(+) Aselsan (ASELS):** Şirket ile yurt içi bir müşterisi arasında kara araçları faydalı yükleri kapsamında toplam 296 mn € tutarında sözleşme imzalandığı açıklandı. İlgili teslimatların 2027-2028 yılları arasında gerçekleştirileceği belirtildi. **Yorum:** *Sözleşme bedeli şirket piyasa değerinin %2,8'ine denk gelmekte olup, dün gelen haber akışı sonrasında şirket hisseleri endekse göre %2,85 pozitif ayrıştı.*
- **(-) Çimsa (CIMS A):** Şirket 2024 yılının dördüncü çeyreğinde 500 mn TL olan net kar beklentimizin aksine 482 mn TL net zarar açıkladı. Şirket'in 2023 yılının aynı döneminde net karı 1,7 mlr TL düzeyinde gerçekleşmişti. 4Ç24'te şirketin operasyonel karlılığı beklentimize paralel gerçekleşmesine karşın, tahminlerimizin üzerinde gerçekleşen diğer gider kalemleri net karlılığı olumsuz etkiledi. 4Ç24'te Çimsa'nın satış gelirleri yıllık bazda %2 artarak 8,5 mlr TL ile beklentimizin üzerinde gerçekleşirken, FAVÖK'ü ise yıllık bazda %43 gerileyerek 944 mn TL ile tahminlerimize paralel gerçekleşti. Şirket 2024 yılını yıllık bazda %25 azalışla 2,7 mlr TL net kar (tek seferlik etkiler hariç: 3,5 mlr TL) ile tamamladı. Çimsa'nın satış gelirleri de bu dönemde yıllık olarak %5 daralarak 28,1 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. 2024'te Şirket'in FAVÖK rakamı %4 düşüş göstererek 5,08 mlr TL seviyesine geriledi. Ayrıca 3Ç24'te 3,1 mlr TL olan net borç pozisyonu 2024 yıl sonu itibarıyla 13,2 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. **Yorum:** *Şirket hisseleri yılbaşından bu yana endeksi %1,1 yenerken, son bir ayda ise %12,7 endeksten negatif ayrıştı. Beklentimize paralel gerçekleşen operasyonel karlılığa karşın net karın zayıf gerçekleşmesine piyasa tepkisinin hafif negatif olacağını değerlendiriyoruz. Çimsa için hisse başı fiyatımızı makro tahminlerimizdeki ve şirket için projeksiyonlarımızdaki güncellemelerimiz sonrasında 67 TL'ye (önceki: 45 TL) yükseltiyoruz. Kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "Al" olan önerilerimizi koruyoruz.*
- **Gen İlaç (GENIL):** Şirket, Devlet Malzeme Ofisi'nin iki ihalesi sonucunda Ecza Deposu Medikal Limited Şirketi'nin uhdesinde kalan ilaçların GENIL tarafından temin edileceğini ve şirketin satışlarına bu iki ihale temininin, 28,9 mn TL katkısı olacağını açıkladı.
- **(-) Şişecam (SISE):** Şirket, 2024 yılının son çeyreğini 358 mn TL olan net kar beklentilerinin aksine 1,53 mlr TL net zarar (4Ç23: 13,1 mlr TL net kar) ile tamamladı. Şişecam'ın satış gelirleri 4Ç24'te yıllık %19 azalış ile 40,7 mlr TL seviyesine geriledi. Şirketin FAVÖK'ü 4Ç24'te yıllık %77 düşüşle 944 mn TL seviyesinde gerçekleşirken, 2,7 mlr TL olan piyasa beklentisinin altında kaldı. FAVÖK marjı ise yıllık 5,7 puan gerileyerek %2,3 oldu. Şirketin 3Ç24 dönemindeki 76,3 mlr TL'lik net borç pozisyonu 4Ç24 döneminde 73,8 mlr TL'ye gerilerken, Net Borç/FAVÖK rasyosu ise bu dönemde 5,13x seviyesinden 6,82x seviyesine yükseldi.
- **(-) Turkcell (TCELL):** Şirketin 4Ç24 finansalları, operasyonel performans tarafında beklentilerle uyumlu ancak net karlılık hem beklentilerimizin hem de piyasa tahminlerinin altında gerçekleşti. 4Ç24 finansalları öncesinde şirket hisseleri endeksten son bir ayda %4,7, yılbaşından bu yana ise %16,8 pozitif ayrıştı. Şirket öngörülerine paralel olarak modelimizde yaptığımız revizeler ve makro değişkenlerdeki güncellemelerimiz sonrasında Turkcell için hisse başı fiyat hedefimizi 151 TL (önceki: 143 TL) seviyesine revize ediyoruz. Kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "Al" önerimizi ise koruyoruz. Detaylı rapor için [tıklayınız...](#)

28 Şubat 2025 Cuma

- (+) Türk Hava Yolları (THYAO):** THY, 4Ç24 döneminde piyasa beklentisinin (674 mn \$) ve beklentilerimizin (375 mn \$) üzerinde, yıllık %77,9 düşüşle, 713 mn \$ (24,5 mlr TL) net kar açıkladı. Net kardaki yıllık gerilemenin temel nedeni enflasyon muhasebesinden kaynaklı oldu. Kargo gelirlerindeki güçlü talep ve şirketin yatırım portföyünün katkısı ile net kar FY24 döneminde yıllık %43,1 gerileme ile 3,42 mlr \$ seviyesinde gerçekleşti. FY24 döneminde şirketin toplam yolcu sayısı yıllık %2,1 artışla 85,2 mn (Dış Hat:54,6 mn) olarak gerçekleşirken, yolcu kapasitesindeki artışa karşın yolcu doluluk oranı %82,2 seviyesine geriledi (FY23: %82,6). Şirketin yılın dördünü çeyreğinde satış gelirleri dolar bazında, yıllık %9,6 artışla 5,61 mlr \$ seviyesine ulaşırken, yolcu gelirleri yıllık %8,0 artışla 4,47 mlr \$, kargo gelirleri yıllık %20,6 artışla 949 mn \$ seviyesine yükseldi. Şirketin EBITDAR'ı 4Ç24 döneminde yıllık %3,8 artışla 1,26 mlr \$ seviyesine yükselirken, EBITDAR marjı maliyet baskıları ve artan yolcu rekabetine bağlı olarak, 4Ç24 döneminde yıllık 1,2 puan azalışla %22,5 seviyesine çekildi. **Yorum:** Operasyonel performans piyasa beklentilerin hafif üstünde olmasına karşın şirketin bu çeyrekte net karı beklentilerin üzerinde geldi. Şirket bugün 17:00'da finansal sonuçlarına yönelik sunum gerçekleştirecek.

Açıklanan Temettü Tablosu

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
ANHYT	26.03.2025	5,81	4,94	5,63%	
CIMSA	02.04.2025	0,63	0,54	1,34%	
THYAO	16.06.2025	3,44	2,93	1,09%	
THYAO	02.09.2025	3,44	2,93	1,09%	

Planlanan Sermaye Hareketleri

Tarih	Hisse	Şirket Adı	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)	Sermaye Hareketleri			
					Bedelsiz Sermaye Artırım Oran (%)	Bedelli Sermaye Artırım Oran (%)	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)
28.02.2025	ESCOM	Escort Computer	49.992.100	704.842.185	1.309,9			

Planlanan Temettü Ödemeleri

Teklif Edilen/Kesinleşen Dağıtım Tarihi	Hisse	Şirket Adı	Son Kapanış Fiyatı, TL	Hisse Başına Temettü (Brüt) TL	Hisse Başına Temettü (Net) TL	Temettü Verimi (%)	XU030 Ağırlığı (%)	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Taksit Sayısı
18.03.2025	MSGYO	Mistral G.M.Y.O	19,37	0,25	0,25	1,3%			3
24.03.2025	AKCNS	Akçansa	177,60	6,27	5,33	3,5%			
25.03.2025	NUHCM	Nuh Çimento	259,75	10,10	8,59	3,9%			
26.03.2025	ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	103,20	5,81	4,94	5,6%			
28.03.2025	BRISA	Brisa	79,50	2,13	1,81	2,7%			
2.04.2025	TTRAK	Türk Traktör	664,00	48,47	41,20	7,3%			
2.04.2025	CIMSA	Çimsa	47,40	0,63	0,54	1,3%			
3.04.2025	TUPRS	Tüpraş	128,70	7,78	6,62	6,0%	5,93%	-39,41	1
8.04.2025	AFYON	Afyon Çimento	14,70	1,00	0,85	6,8%			
21.04.2025	KSTUR	Kuştur Kuşadası Turizm	3.490,00	14,00	11,90	0,4%			
14.05.2025	ENJSA	Enerjisa Enerji	59,20	2,87	2,44	4,8%			
23.05.2025	AKSA	Aksa	13,02	0,48	0,41	3,7%			
26.05.2025	LKMNH	Lokman Hekim	18,94	0,21	0,18	1,1%			1
30.05.2025	CEMTS	Çemtaş	9,77	0,22	0,19	2,3%			
16.06.2025	THYAO	Türk Hava Yolları	315,75	3,44	2,93	1,1%	10,65%	-12,73	1
1.07.2025	LILAK	Lila Kağıt	23,22	1,50	1,28	6,5%			
2.09.2025	THYAO	Türk Hava Yolları	315,75	3,44	2,93	1,1%	10,65%	-12,73	2
30.09.2025	LKMNH	Lokman Hekim	18,94	0,21	0,18	1,1%			2
2.10.2025	TUPRS	Tüpraş	128,70	7,42	6,31	5,8%	5,93%	-37,57	2

28 Şubat 2025 Cuma

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
3.03.2025	AKFIS	Akfen İnşaat Turizm Ve Ticaret
6.03.2025	RTALB	Rta Laboratuvarları
10.03.2025	KTLEV	Katılımevim Tasarruf Finansman
11.03.2025	FORTE	Forte Bilgi İletişim Tek. Ve Savunma
13.03.2025	UMPAS	Umpaş Holding
14.03.2025	ADGYO	Adra Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
14.03.2025	CEMZY	Cem Zeytin
16.03.2025	LKMNH	Lokman Hekim
17.03.2025	QNBTR	Qnb Bank
18.03.2025	AKCNS	Akçansa
19.03.2025	AGESA	Agesa Hayat Emeklilik
19.03.2025	AKGRT	Aksigorta
19.03.2025	ONCSM	Oncosem Onkolojik Sistemler
20.03.2025	LILAK	Lila Kağıt
20.03.2025	ISYAT	İş Y.O.
20.03.2025	ISGYO	İş G.M.Y.O.
21.03.2025	CEMTS	Çemtaş
21.03.2025	OZGYO	Özderici G.M.Y.O.
22.03.2025	NUHCM	Nuh Çimento
24.03.2025	TSKB	T.S.K.B.
25.03.2025	KSTUR	Kuştur Kuşadası Turizm
26.03.2025	ALBRK	Albaraka Türk Katılım Bankası
26.03.2025	BRISA	Brisa
26.03.2025	GEDIK	Gedik Yatırım
26.03.2025	PKENT	Petrokent Turizm
26.03.2025	CRFSA	Carrefoursa
27.03.2025	AFYON	Afyon Çimento
27.03.2025	ICBCT	Icbc Turkey Bank
27.03.2025	QNBTR	Qnb Bank
27.03.2025	FADE	Fade Gıda Yatırım
28.03.2025	PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı

28 Şubat 2025 Cuma

Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	4Ç24 Net Kar Beklentisi (mn TL) VKY	4Ç24 Net Kar Beklentisi (mn TL) Piyasa Tahmini*
DOAS	Doğuş Otomotiv	28 Şubat 2025		637
KORDS	Kordsa Teknik Tekstil	28 Şubat 2025		-283
BASGZ	Başkent Doğalgaz Dağıtım G.Y.O	3 Mart 2025		
ADEL	Adel Kalemcilik	3 Mart 2025		
ATAKP	Atakey Patates Gıda	3 Mart 2025		
GRSEL	Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis	3 Mart 2025		
SAHOL	Sabancı Holding	3 Mart 2025	-3.396	-1.653
HTTBT	Hitit Bilgisayar Hizmetleri	3 Mart 2025		83
ASUZU	Anadolu Isuzu	4 Mart 2025		
ATATP	Atp Yazılım	4 Mart 2025		
CCOLA	Coca Cola İçecek	4 Mart 2025		2.844
PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	4 Mart 2025	-199	201
MGROS	Migros	5 Mart 2025		1.249
KLKIM	Kalekim Kimyevi Maddeler	5 Mart 2025		367
AKENR	Ak Enerji	6 Mart 2025		
PRKME	Park Elek. Madencilik	6 Mart 2025		
MPARK	Mlp Sağlık Hizmetleri	6 Mart 2025		987
TTKOM	Türk Telekom	10 Mart 2025		2.287
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	10 Mart 2025		

*Research Turkey anketi medyan sonuçlarını yansıtmaktadır.

Kaynak: kap.org.tr, Şirket açıklamaları

28 Şubat 2025 Cuma

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	352.560	67,80	5.649	AL	EÜG	90,60	34%
GARAN	534.240	127,20	2.968	AL	EÜG	187,00	47%
HALKB	138.954	19,34	841	TUT	EPG	22,20	15%
ISCTR	382.000	15,28	6.571	AL	EÜG	19,70	29%
YKBANK	249.526	29,54	6.081	AL	EÜG	42,80	45%
TSKB	34.888	12,46	331	AL	EÜG	20,30	63%
Çimento							
CIMSA	44.821	47,40	641	AL	EÜG	67,00	41%
AKCNS	34.001	177,60	125	AL	EÜG	272,00	53%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	85.615	126,70	313	AL	EPG	210,00	66%
VESTL	19.255	57,40	293	AL	EPG	102,00	78%
Demir-Çelik							
EREGL	156.520	22,36	4.086	TUT	EPG	30,00	34%
KRDMD	21.331	27,34	1.379	AL	EPG	40,00	46%
Gayrimenkul							
TRGYO	51.550	51,55	81	TUT	EPG	63,20	23%
EKGYO	53.428	14,06	3.027	AL	EÜG	14,50	3%
ISGYO	16.692	17,41	103	AL	EPG	25,20	45%
Havacılık							
TAVHL	89.367	246,00	542	AL	EÜG	372,00	51%
THYAO	435.735	315,75	8.946	RE	RE	RE	
PGSUS	119.350	238,70	2.022	AL	EÜG	340,00	42%
Holding							
KCHOL	387.485	152,80	4.347	AL	EÜG	303,00	98%
SAHOL	204.892	97,55	1.754	AL	EÜG	138,00	41%
SISE	111.930	36,54	1.592	RE	RE	RE	
Savunma							
ASELS	410.400	90,00	2.435	AL	EÜG	116,00	29%
OTKAR	46.950	391,25	140	AL	EÜG	611,00	56%
Otomotiv							
FROTO	312.485	890,50	1.055	AL	EÜG	1.585,00	78%
TOASO	99.550	199,10	1.386	AL	EÜG	310,00	56%
TTRAK	66.444	664,00	142	AL	EÜG	1.045,00	57%
Perakende							
BIZIM	2.137	26,56	9	AL	EÜG	39,50	49%
BIMAS	313.922	517,00	2.655	AL	EÜG	747,00	44%
MGROS	102.205	564,50	847	AL	EÜG	814,00	44%
Gıda							
YYLGD	9.489	8,73	57	AL	EÜG	16,40	88%
Telekomünikasyon							
TCELL	236.940	107,70	2.221	AL	EÜG	151,00	40%
Enerji							
AKSEN	43.756	35,68	154	AL	EÜG	58,00	63%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

RE: Revize Ediliyor

28 Şubat 2025 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
28 Şub.	Japonya	02:50	Oca.	Sanayi Üretimi- Yıllık %	■	3,0%	-1,6%
28 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	İşsizlik Oranı	■		8,5%
28 Şub.	Türkiye	10:00	4Ç24	GSYH Yıllık %	■	2,8%	2,1%
28 Şub.	Almanya	11:55	Şub.	İşsizlik Oranı %	■		6,2%
28 Şub.	Almanya	16:00	Şub.	TÜFE- Aylık %	■	0,6%	-0,2%
28 Şub.	Almanya	16:00	Şub.	TÜFE- Yıllık %	■	2,4%	2,3%
28 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Toptan Stoklar- Aylık %	■		-0,5%
28 Şub.	ABD	16:30	Oca.	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %	■	2,5%	2,6%
28 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %	■	2,6%	2,8%
3 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	S&P Global/ISO PMI İmalat	■		48,0
3 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	TÜFE- Aylık %	■	3,0%	5,0%
3 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	TÜFE- Yıllık %	■	40,0%	42,1%
3 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %	■		3,1%
3 Mar.	Türkiye	10:00	Şub.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %	■		27,2%
3 Mar.	Almanya	11:55	Şub.	HCOB PMI İmalat	■		
3 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	HCOB PMI İmalat	■		
3 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Şub.	Tahmini TÜFE-Yıllık %	■		
3 Mar.	ABD	17:45	Şub.	S&P Global PMI İmalat	■		
3 Mar.	ABD	18:00	Oca.	İnşaat Harcamaları	■		0,5%
3 Mar.	ABD	18:00	Şub.	ISM İmalat PMI	■		50,9
4 Mar.	Japonya	02:30	Oca.	İşsizlik Oranı	■		2,4%
4 Mar.	Japonya	08:00	Şub.	Tüketici Güven Endeksi	■		35,2
4 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	İşsizlik Oranı	■		6,3%
4 Mar.	Türkiye	14:30	Şub.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru	■		75,44
5 Mar.	Çin	04:45	Şub.	Caixin PMI İmalat Dışı	■		51,0
5 Mar.	Almanya	11:55	Şub.	HCOB PMI İmalat Dışı	■		
5 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	HCOB PMI İmalat Dışı	■		
5 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	ÜFE - Aylık %	■		0,4%
5 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	ÜFE - Yıllık %	■		0,0%
5 Mar.	ABD	16:15	Şub.	ADP İstihdam Raporu	■		183 bin
5 Mar.	ABD	17:45	Şub.	S&P Global PMI İmalat Dışı	■		
5 Mar.	ABD	18:00	Oca.	Fabrika Siparişleri	■		-0,9%
5 Mar.	ABD	18:00	Oca.	Dayanıklı Mal Siparişleri	■		
5 Mar.	ABD	18:00	Oca.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri	■		
6 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Perakende Satışlar- Yıllık %	■		1,9%
6 Mar.	Türkiye	14:00		TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	■		45,00%
6 Mar.	Avro Bölgesi	16:15		Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı	■		2,90%
6 Mar.	ABD	16:30	Oca.	Dış Ticaret Dengesi	■		-98,4 mlr \$
6 Mar.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	■		
6 Mar.	Avro Bölgesi	16:45		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı	■		

Kaynak: Bloomberg, Matriks, TÜİK, Foreks, Investing.com, VKY Araştırma & Strateji



www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Tuğba AKCA	Direktör
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist
Şule ÖZKAN	Analist
Mevlüt Can KARABAYIR	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.