

04 Mart 2025 Salı

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 9.911	2,61%	0,8%
BIST 30	▲ 11.121	3,07%	3,4%
VIOP 30 Endeks	▲ 11.608	2,94%	7,7%
BIST Bankacılık	▲ 16.125	6,41%	10,8%
BIST Sınai	▲ 12.198	0,47%	-6,6%
İngiltere (FTSE)	▲ 8.871	0,70%	8,5%
Almanya (DAX)	▲ 23.147	2,64%	16,3%
Fransa (CAC 40)	▲ 8.200	1,09%	11,1%
ABD (Dow Jones)	▼ 43.449	-0,89%	2,1%
ABD (Nasdaq)	▼ 20.709	-0,84%	-1,4%
ABD (S&P)	▼ 5.897	-0,97%	0,3%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼ 36,43	-0,09%	3,0%
EUR/TRY	▲ 38,21	0,98%	4,2%
EUR/USD	▲ 1,0489	0,85%	1,3%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼ 71,52	-1,95%	-4,2%
Altın (\$/ons)	▲ 2.889	1,03%	10,1%
Gümüş (\$/ons)	▲ 31,73	1,96%	9,8%

Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,4%	12,7%	13,2%
MGROS	13,0%	7,7%	8,3%
THYAO	13,0%	7,3%	7,9%
AKSEN	12,2%	-10,6%	-10,1%
KCHOL	12,2%	-17,4%	-17,0%
ASELS	12,2%	27,3%	27,9%
TCELL	12,0%	3,4%	3,9%
ISGYO	12,0%	-7,8%	-7,3%

M.Portföy

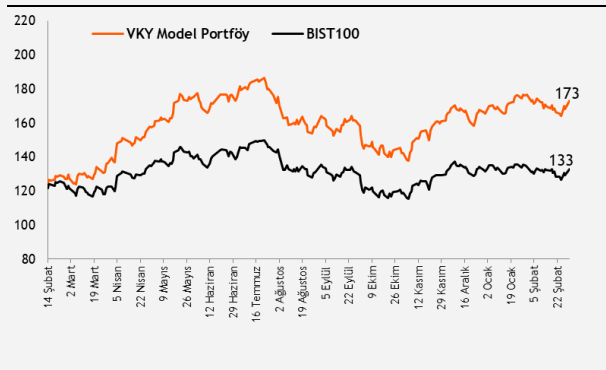
3,0%

3,6%

XU100 -0,5%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Yeni haftaya 9.748 seviyesinden başlayan BIST 100 endeksi, gün boyunca pozitif seyir izledi ve kapanışını %2,61 artışla 9.911 seviyesinden tamamladı. Endekse dahil 72 hisse değer kazanırken, 26 hisse ise değer kaybetti. Yurt içinde açıklanan enflasyon gerçekleştirmeleri ardından bankacılık endeksi öncülüğünde sert yükselişler görülen endekste, toplam işlem hacmi 145,8 mlr TL olarak gerçekleşti. Küresel piyasalar tarafında ise Avrupa borsaları günü pozitif tamamlarken, ABD borsalarının genelinde satıcılı görünüm hakimdi.

Dün TÜİK tarafından açıklanan enflasyon verileri beklentilerinin altında aylık bazda %2,27 yükselirken, yıllık bazda ise %25,21 seviyesinde gerçekleşti. Diğer taraftan İstanbul Sanayi Odası ve S&P Global anket verilerine göre, imalat PMI şubatta 48,3 seviyesinde gerçekleşti. Almanya ve ABD'de imalat PMI verileri beklentilerin üstünde sırasıyla 46,5 ve 52,7 olarak açıklandı. Avro Bölgesi'nde yakından takip edilen tahmini TÜFE %2,4 seviyesinde gerçekleşti. Bugün veri takviminde yurt içinde Tüfe bazlı reel efektif döviz kuru ve Avro Bölgesi'nde işsizlik oranı verileri izlenecek.

Endeksin bugüne yatay başlamasını bekliyoruz. Endeksin 200 günlük hareketli ortalamasının üstünde kalıcılık sağlaması, yükseliş beklentilerini destekleyebilir. Yukarı yönlü hareketlerde psikolojik eşik olan 10.000 seviyesinin aşılması halinde, 10.150 seviyesi hedef olarak izlenmelidir. Olası gerilemelerde ise 9.800 seviyesi destek noktası olarak takip edilmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Şubat ayında tüketici fiyat endeksi aylık %2,27 artış gösterdi
- İmalat PMI endeksi Şubat'ta 48,3 olarak gerçekleşti

Sektör ve Şirket Haberleri

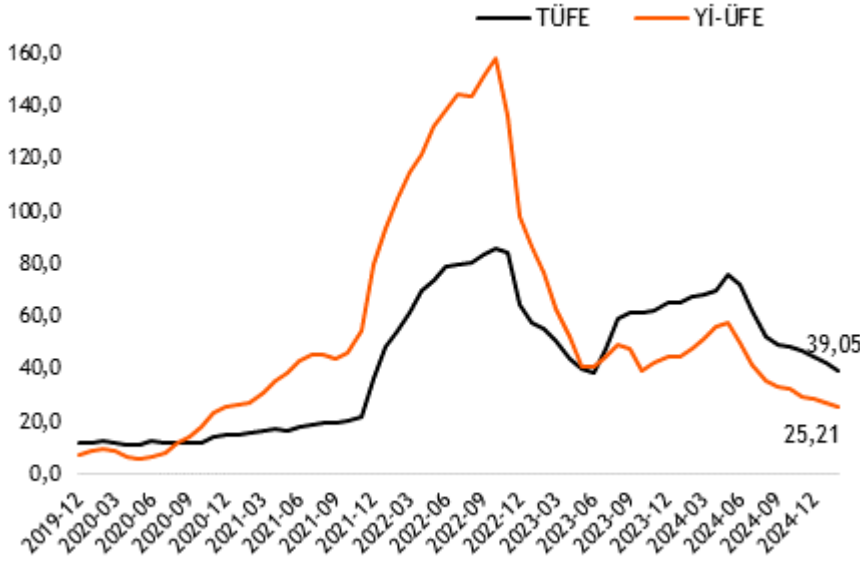
- Kısa Kısa Haberler:** Borsa İstanbul, Otomotiv Sektörü, AKSEN, ASELS, SAHOL, YYLGD
- Açıklanan Temettü Tablosu**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Finansal Takvim**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Avro Bölgesi	13:00	Oca.	İşsizlik Oranı	6,3%	6,3%
Türkiye	14:30	Şub.	ÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru		75,4

Şubat ayında tüketici fiyat endeksi aylık %2,27 artış gösterdi

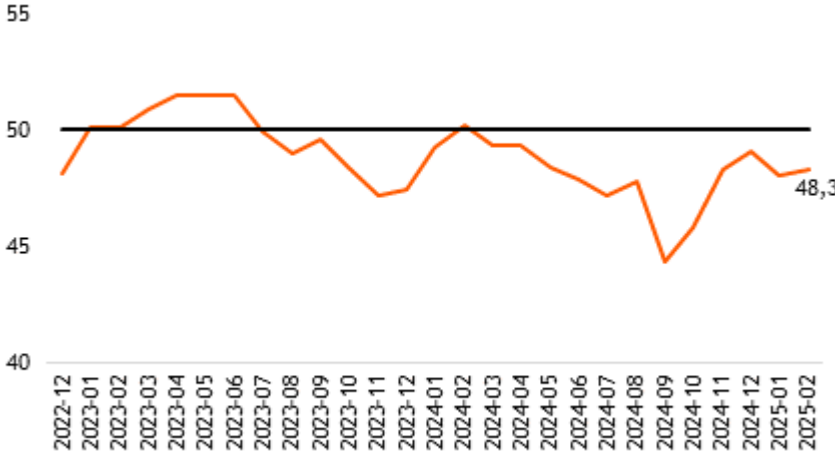
- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, 2025 yılı şubat ayında Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) piyasa beklentilerinin (%3,0) altında, aylık bazda %2,27 yükselirken, bir önceki yılın aynı ayına göre %25,21 oldu.
- 2025 Şubat'ta çekirdek enflasyon (B endeksi) ise bir önceki aya göre %2,32 ve yıllık bazda %39,47 arttı.
- Ana harcama gruplarına bakıldığında, bir önceki aya göre en fazla artış %9,92 ile eğitim grubunda olurken, en fazla azalış ise %5,06 ile giyim ve ayakkabı grubunda görüldü.
- Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE) 2025 Şubat'ta bir önceki aya göre %2,12 artarken, yıllık artış oranı ise %25,21 olarak kaydedildi. Sektörler arasında, Yİ-ÜFE'de şubatta bir önceki aya göre en yüksek artış %6,67 ile metal cevherleri grubunda olurken, onu %6,51 ile deri ve ilgili ürünler grubu takip etti.

TÜFE - Yİ-ÜFE Yıllık % Değişim, 2025 Şubat

Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

İmalat PMI endeksi Şubat'ta 48,3 olarak gerçekleşti

- İstanbul Sanayi Odası ve S&P Global anket verilerine göre, ocak ayında 48,0 olan manşet PMI, Şubat'ta 48,3'e yükseldi. Faaliyet koşullarında görülen daralmanın Nisan 2024'ten bu yana devam ettiği belirtildi.
- Şubat'ta talep koşullarının zayıflamasının üretim ve yeni siparişlerde yavaşlamaya neden olduğu bildirildi. Yeni siparişlerdeki ivme kaybının ocak ayına göre hafiflediği kaydedilirken, yeni ihracat siparişlerinde görülen bozulma 2024 Ekim ayından bu yana en belirgin düzeyde olduğu belirtildi. Azalan siparişlerin, imalatçıların istihdam ve satın alma faaliyetlerini azaltmasına neden olduğu ifade edildi.
- Raporda, girdi maliyetleri enflasyonunun üst üste üçüncü kez artış kaydetmesi, ham madde ve personel maliyetlerindeki yükseliş ve Türk lirasındaki zayıflıktan kaynaklandığı belirtildi. Ayrıca buna bağlı olarak nihai ürün fiyatlarındaki artışın da hızlandığı kaydedildi.

Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) - 2025 Şubat

Kaynak:ISO, S&P Global, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Kısa Kısa Haberler

- **Borsa İstanbul:** Borsa İstanbul yaptığı açıklamada, BIST 50 Endeksinde yer alan paylarda bir gün (4 Mart 2025) boyunca geçerli olmak üzere açığa satış işlemlerinde yukarı adım kuralının uygulanmasını karar verildiğini açıkladı.
- **Otomotiv Sektörü:** Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) tarafından açıklanan verilere göre, 2025 Şubat'ta otomotiv pazarı yıllık %14,4 artışla 90.730 adede ulaştı. Aynı dönemde otomobil satışları yıllık %7,6 azalışla 76.021 adet ve hafif ticari araç satışları ise %38,0 azalışla 14.709 adet olarak gerçekleşti.
- **(-) Aksa Enerji (AKSEN):** Şirket, 2024 yılının son çeyreğinde 758 mn TL olan piyasa beklentisinin aksine 441 mn TL net zarar açıkladı. Bu çeyrekte, şirketin yatırım faaliyetlerinden giderlerindeki artış (sabit kıymet değer düşüklüğü zararı nedeniyle) ve finansman giderlerindeki artış net zarar açıklanmasında etkili oldu. Böylece Aksa Enerji 2024 yılında, yıllık %75 azalışla 2,0 mlr TL net kar elde etti. Şirket, 4Ç24'te 7,1 mlr TL olan piyasa beklentisinin üzerinde, yıllık %12 azalışla 8,6 mlr TL satış geliri kaydetti. 2024 yılı tamamında ise şirketin satış geliri yurt içi piyasa koşullarının da etkisiyle yıllık %38 azalışla 31,6 mlr TL'ye geriledi. FAVÖK 4Ç24'te 2,6 mlr TL olan piyasa beklentisinin altında, yıllık %3 artışla 2,1 mlr TL'ye ulaşırken, FAVÖK marjı yıllık 3,5 puan artışla %24 olarak kaydedildi. Şirket 2024'te yıllık %37,5 azalışla 7,2 mlr TL FAVÖK elde etti, FAVÖK marjı ise yıllık 0,1 artarak %22,7 oldu. Aksa Enerji'nin 3Ç24'te 23,7 mlr TL olan net borç pozisyonu bu çeyrekte %14,3 artışla 27,1 mlr TL'ye (4Ç23: 17,0 mlr TL) yükseldi. Net Borç/FAVÖK rasyosu 3,8x (3Ç24:3,2x, 4Ç23:1,5x) oldu. Şirket, son çeyrek finansalları ile birlikte 2025 yılına ilişkin beklentilerini de paylaştı. 2025 yılı için net satış gelirlerini 36.850 mn TL (2024: 31.639 mn TL) olarak öngören şirket, FAVÖK'ü 11.005 mn TL (2024: 7.560 mn TL) olarak belirtti. Yatırım harcaması beklentisi ise 23.164 mn TL (2024: 18.265 mn TL) olarak paylaşıldı. **YORUM:** Şirket hisseleri finansallar öncesi son üç ayda endeksten %0,5, son bir ayda ise %8,3 negatif ayrıştı. Finansallara piyasa tepkisinin negatif olmasını bekleriz. Aksa Enerji için hedef fiyatımızı 58,0 TL olarak koruyor, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizi ise sürdürüyoruz.
- **(+) Aselsan (ASELS):** Şirket ile Savunma Sanayii Başkanlığı arasında yeni nesil Elektronik Harp Sistemlerinin tedarikine yönelik toplam 54 mn \$ tutarında sözleşme imzalandığı açıklandı. İlgili teslimatların 2028 yılı içerisinde gerçekleştirileceği belirtildi. **Yorum:** Sözleşme bedeli şirket piyasa değerinin %0,4'üne denk gelmekte olup, dün gelen haber akışı sonrasında şirket hisseleri endekse göre %2,25 pozitif ayrıştı.
- **(-) Sabancı Holding (SAHOL):** Holding, yılın dördüncü çeyreğini, beklentimizin (3,40 mlr TL net zarar) ve piyasa beklentilerinin (1,65 mlr TL net zarar) üzerinde, konsolide 3,65 mlr TL ana ortaklık net zarar ile tamamladı. Yılın son çeyreği ile beraber Holding 2024 yılını 15,47 mlr TL net zarar ile tamamlamış oldu (2023: +22,2 mlr TL). 4Ç24'te Holding'in kombine gelirleri yıllık %8,7 artarak 330 mlr TL'ye ulaşırken, kombine FAVÖK %39,1 gerileyerek 30,8 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Holding'in 4Ç24 döneminde, banka segmentinin kombine FAVÖK'ündeki %70,5'lük düşüş kombine FAVÖK'teki gerilemenin temel nedeni oldu. Konsolide gelirlerdeki %13,7'lik artışa (242 mlr TL) karşın, konsolide FAVÖK hem banka hem de banka dışı segmentlerdeki gerileme ile yıllık %65,8 azalışla (tek seferlik gelir/giderler hariç) 18,1 mlr TL seviyesine geriledi. Holding tarafında bu çeyrekte solo net nakit pozisyonu, temettü giriş ve çıkışları ve artan yatırımların etkisiyle 2023 sonundaki 7 mlr TL seviyesinden 12,4 mlr TL seviyesine ulaştı. Holding'in Net Borç/FAVÖK oranı ise 1,4x olarak gerçekleşerek grup politikası eşiği olan 2,0x hedefinin altındaki seyirini sürdürdü. Holding, finansal sonuçlarla birlikte hisse başına net 2,55 TL nakit kar payının 2 Mayıs tarihinden itibaren dağıtılmasını, 27 Mart tarihli genel kurul onayına sunacağını açıkladı. **Yorum:** Holding'in açıklamış olduğu net zarara piyasa tepkisinin hafif negatif olmasını bekliyoruz. Holding'in hisseleri son bir ayda endeksten %3,0 pozitif ayrışırken, yılbaşıdan bu yana ise endeksi %3,7 yenmeyi başardı. 4Ç24 finansalları sonrasında Sabancı Holding için hisse başı hedef fiyatımızı 175 TL

04 Mart 2025 Salı

(önceki:138 TL) seviyesine yükseltirken, kısa vadeli “Endeksin Üzerinde Getiri” ve uzun vadeli “AL” önerilerimizi sürdürüyoruz.

- Yayla Agro Gıda (YYLGD):** Şirket, 2024 yılının son çeyreğinde 166 mn TL (4Ç23: -671 mn TL) net kar açıkladı. Bu dönemde şirketin 199 mn TL’lik ertelenmiş vergi geliri kaydetmesi, net karı olumlu etkiledi. 4Ç24 döneminde, şirketin satış gelirleri yıllık %17 azalış ile 3,26 mlr TL olarak gerçekleşti. Şirketin FAVÖK’ü, yıllık %97 azalışla 19 mn TL seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı yıllık 18 puan azalışla %0,6 oldu. Şirketin net borç pozisyonu, 3Ç24 sonundaki 5,2 mlr TL seviyesinden, 4Ç24 dönemi sonunda %33 artışla 6,9 mlr TL oldu. Net Borç/FAVÖK rasyosu ise yılın son çeyreğinde 7,20x (3Ç24: 3,01x) oldu. Finansalları öncesinde son bir ayda şirket hisseleri endeksten %7,6, yılbaşından bu yana ise %20 negatif ayrıştı. **Takip listemizde bulunan “Yayla Agro Gıda” araştırma kapsamımızı güncellememiz sonucunda liste dışına alınmıştır.**

Açıklanan Temettü Tablosu

Hisse Adı	Dağıtım Tarihi	HBT (Brüt)	HBT (Net)	Temettü Verimi %	Genel Kurul Tarihi
AKBNK	26.03.2025	1,22	1,04	1,67%	24.03.2025
ISDMR		0,25	0,21	0,65%	26.03.2025
EREGL		0,25	0,21	1,11%	26.03.2025
NTGAZ	28.04.2025	0,58	0,49	9,63%	08.04.2025
SISE	30.05.2025	0,65	0,55	1,84%	25.03.2025
SAHOL	02.04.2025	3,00	2,55	2,99%	27.03.2025
AYGAZ	02.04.2025	12,55	10,67	8,69%	27.03.2025

04 Mart 2025 Salı

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	18,95	0,25	0,25	1,3%			3
24.03.2025	AKCNS	Akçansa	172,40	6,27	5,33	3,6%			
25.03.2025	NUHCM	Nuh Çimento	255,50	10,10	8,59	4,0%			
26.03.2025	ANHYT	Anadolu Hayat Emek.	100,60	5,81	4,94	5,8%			
26.03.2025	AKBNK	Akbank	73,00	1,22	1,04	1,7%	9,04%	-17,72	
28.03.2025	BRISA	Brisa	80,35	2,13	1,81	2,7%			
2.04.2025	TTRAK	Türk Traktör	686,50	48,47	41,20	7,1%			
2.04.2025	CIMSA	Çimsa	44,94	0,63	0,54	1,4%			
2.04.2025	SAHOL	Sabancı Holding	100,40	3,00	2,55	3,0%	5,15%	-17,23	
2.04.2025	AYGAZ	Aygaz	144,50	12,55	10,67	8,7%			
3.04.2025	TUPRS	Tüpraş	128,90	7,78	6,62	6,0%	6,05%	-39,41	1
3.04.2025	FMIZP	F-M İzmit Piston	295,00	0,71	0,60	0,2%			
3.04.2025	ANSGR	Anadolu Sigorta	104,40	4,20	3,57	4,0%			
3.04.2025	FMIZP	F-M İzmit Piston	295,00	0,71	0,60	0,2%			
3.04.2025	EGEEN	Ege Endüstri	8.800,00	53,00	45,05	0,6%			
7.04.2025	TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	198,50	12,00	10,20	6,0%	1,16%	-7,72	
7.04.2025	FROTO	Ford Otosan	891,00	17,10	14,54	1,9%	2,77%	-5,79	
8.04.2025	AFYON	Afyon Çimento	14,36	1,00	0,85	7,0%			
21.04.2025	KSTUR	Kuştur Kuşadası Turizm	4.220,00	14,00	11,90	0,3%			
21.04.2025	SELEC	Selçuk Ecza Deposu	66,90	0,40	0,34	0,6%			
28.04.2025	NTGAZ	Naturel gaz	6,02	0,58	0,49	9,6%			
14.05.2025	ENJSA	Enerjisa Enerji	60,10	2,87	2,44	4,8%			
23.05.2025	AKSA	Aksa	12,72	0,48	0,41	3,8%			
26.05.2025	LKMNH	Lokman Hekim	19,45	0,21	0,18	1,1%			1
30.05.2025	CEMTS	Çermeş	9,81	0,22	0,19	2,2%			
30.05.2025	SISE	Şişe Cam	35,52	0,65	0,55	1,8%	2,64%	-5,25	
16.06.2025	THYAO	Türk Hava Yolları	314,50	3,44	2,93	1,1%	10,57%	-12,73	1
1.07.2025	LILAK	Lila Kağıt	23,94	1,50	1,28	6,3%			
2.09.2025	THYAO	Türk Hava Yolları	314,50	3,44	2,93	1,1%	10,57%	-12,73	2
30.09.2025	LKMNH	Lokman Hekim	19,45	0,21	0,18	1,1%			2
2.10.2025	TUPRS	Tüpraş	128,90	7,42	6,31	5,8%	6,05%	-37,57	2
31.12.2025	VSNMD	Vişne Madencilik Üretim	112,80	0,39	0,33	0,3%			

04 Mart 2025 Salı

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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
19.03.2025	BASCM	Baştaş Başkent Çimento
20.03.2025	KONYA	Konya Çimento
20.03.2025	LILAK	Lila Kağıt
20.03.2025	ISYAT	İş Y.O.
20.03.2025	ISGYO	İş G.M.Y.O.
20.03.2025	SEKFK	Şeker Fin. Kir.
20.03.2025	TKNSA	Teknosa
21.03.2025	CEMTS	Çemtaş
21.03.2025	OZGYO	Özderici G.M.Y.O.
21.03.2025	TSGYO	T.S.K.B. G.M.Y.O.
21.03.2025	TTRAK	Türk Traktör
21.03.2025	LIDFA	Lider Faktoring
21.03.2025	POLTK	Politeknik Metal
22.03.2025	NUHCM	Nuh Çimento
24.03.2025	TSKB	T.S.K.B.
24.03.2025	OYYAT	Oyak Yatırım Menkul Değ.
24.03.2025	AKBNK	Akbank
24.03.2025	OTKAR	Otokar
24.03.2025	ENJSA	Enerjisa Enerji
24.03.2025	ANHYT	Anadolu Hayat Emek.
24.03.2025	ISGSY	İş Girişim Srm. Y.O.
24.03.2025	MAALT	Marmaris Altinyunus
25.03.2025	HTTBT	Hitit Bilgisayar Hizmetleri
25.03.2025	SISE	Şişe Cam
25.03.2025	OYAYO	Oyak Y.O.
25.03.2025	KSTUR	Kuştur Kuşadası Turizm
25.03.2025	FMIZP	F-M İzmit Piston
25.03.2025	DERHL	Derlüks Yatırım Holding
25.03.2025	ISFIN	İş Finansal Kiralama
25.03.2025	TOASO	Tofaş Otomobil Fab.

04 Mart 2025 Salı

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
26.03.2025	ALBRK	Albaraka Türk Katılım Bankası
26.03.2025	CRFSA	Carrefoursa
26.03.2025	GEDIK	Gedik Yatırım
26.03.2025	PKENT	Petrokent Turizm
26.03.2025	BRISA	Brisa
26.03.2025	ANSGR	Anadolu Sigorta
26.03.2025	DGGYO	Doğuş G.M.Y.O.
26.03.2025	EGEEN	Ege Endüstri
26.03.2025	FROTO	Ford Otosan
26.03.2025	INVEO	Inveo Yatırım Holding
26.03.2025	KORDS	Kordsa Teknik Tekstil
26.03.2025	TAVHL	Tav Havalimanları
26.03.2025	YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası
26.03.2025	ISDMR	İskenderun Demir Ve Çelik
26.03.2025	EREGL	Ereğli Demir Çelik
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
27.03.2025	CIMSA	Çimsa
27.03.2025	SAHOL	Sabancı Holding
28.03.2025	AYGAZ	Aygaz
27.03.2025	DOAS	Doğuş Otomotiv
27.03.2025	PSDTC	Pergamon Status
27.03.2025	SELEC	Selçuk Ecza Deposu
27.03.2025	GARAN	Garanti Bankası
27.03.2025	ISCTR	İş Bankası (C)
27.03.2025	VSNMD	Vişne Madencilik Üretim
28.03.2025	PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı

04 Mart 2025 Salı

Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	4Ç24 Net Kar Beklentisi (mn TL)	
			VKY	Piyasa Tahmini*
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
DOHOL	Doğan Holding	4 Mart 2025		
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
ALARK	Alarko Holding	10 Mart 2025		2.452
TTKOM	Türk Telekom	10 Mart 2025		2.287
KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	10 Mart 2025		
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	11 Mart 2025		6.078

*Research Turkey anketi medyan sonuçlarını yansıtmaktadır.

Kaynak: kap.org.tr, Şirket açıklamaları

04 Mart 2025 Salı





























	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	379.600	73,00	5.830	AL	EÜG	90,60	24%
GARAN	577.500	137,50	3.094	AL	EÜG	187,00	36%
HALKB	145.133	20,20	880	TUT	EPG	22,20	10%
ISCTR	396.750	15,87	6.722	AL	EÜG	19,70	24%
YKBNK	263.210	31,16	5.988	AL	EÜG	42,80	37%
TSKB	36.232	12,94	342	AL	EÜG	20,30	57%
Çimento							
CIMSA	42.495	44,94	658	AL	EÜG	67,00	49%
AKCNS	33.005	172,40	127	AL	EÜG	272,00	58%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	86.223	127,60	321	AL	EPG	210,00	65%
VESTL	18.551	55,30	293	AL	EPG	102,00	84%
Demir-Çelik							
EREGL	157.500	22,50	4.162	TUT	EPG	30,00	33%
KRDMD	22.143	28,38	1.371	AL	EPG	40,00	41%
Gayrimenkul							
TRGYO	54.300	54,30	83	TUT	EPG	63,20	16%
EKGYO	57.456	15,12	3.100	AL	EÜG	14,50	-4%
ISGYO	16.855	17,58	103	AL	EPG	25,20	43%
Havacılık							
TAVHL	91.274	251,25	545	AL	EÜG	372,00	48%
THYAO	434.010	314,50	9.138	AL	EÜG	470,00	49%
PGSUS	123.600	247,20	2.028	AL	EÜG	340,00	38%
Holding							
KCHOL	387.992	153,00	4.403	AL	EÜG	303,00	98%
SAHOL	210.878	100,40	1.786	AL	EÜG	175,00	74%
SISE	108.805	35,52	1.625	AL	EPG	49,80	40%
Savunma							
ASELS	447.108	98,05	2.650	AL	EÜG	116,00	18%
OTKAR	48.390	403,25	115	AL	EÜG	611,00	52%
Otomotiv							
FROTO	312.661	891,00	1.070	AL	EÜG	1.585,00	78%
TOASO	99.250	198,50	1.411	AL	EÜG	310,00	56%
TTRAK	68.696	686,50	143	AL	EÜG	1.045,00	52%
Perakende							
BIZIM	2.121	26,36	8	AL	EÜG	39,50	50%
BIMAS	319.084	525,50	2.713	AL	EÜG	747,00	42%
MGROS	103.654	572,50	871	AL	EÜG	814,00	42%
Telekomünikasyon							
TCELL	221.100	100,50	2.316	AL	EÜG	151,00	50%
Enerji							
AKSEN	44.614	36,38	152	AL	EÜG	58,00	59%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

04 Mart 2025 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
4 Mar.	Japonya	02:30	Oca.	İşsizlik Oranı		2,4%	2,4%
4 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	İşsizlik Oranı		6,3%	6,3%
4 Mar.	Türkiye	14:30	Şub.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			75,4
5 Mar.	Çin	04:45	Şub.	Caixin PMI İmalat Dışı		50,8	51,0
5 Mar.	Almanya	11:55	Şub.	HCOB PMI İmalat Dışı		52,2	52,2
5 Mar.	Avro Bölgesi	12:00	Şub.	HCOB PMI İmalat Dışı		50,7	50,7
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		148 bin	183 bin
5 Mar.	ABD	17:45	Şub.	S&P Global PMI İmalat Dışı			49,7
5 Mar.	ABD	18:00	Oca.	Fabrika Siparişleri		1,4%	-0,9%
5 Mar.	ABD	18:00	Oca.	Dayanıklı Mal Siparişleri			3,1%
5 Mar.	ABD	22:00		Fed'in Bej Kitap Raporu			
6 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Perakende Satışlar- Yıllık %		2,0%	1,9%
6 Mar.	Türkiye	14:00	Mar.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı		42,50%	45,00%
6 Mar.	Avro Bölgesi	16:15	Mar.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı		2,50%	2,75%
6 Mar.	ABD	16:30	Oca.	Dış Ticaret Dengesi		-91,3 mlr \$	-98,4 mlr \$
6 Mar.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			242 bin
6 Mar.	Avro Bölgesi	16:45		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı			
7 Mar.	Almanya	10:00	Oca.	Fabrika Siparişleri- Aylık %		-2,4%	6,9%
7 Mar.	Türkiye	10:00	Mar.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			28,30%
7 Mar.	Avro Bölgesi	12:30		AMB Başkanı Lagarde konuşması			
7 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç24	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)		0,9%	0,9%
7 Mar.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç24	GSYH Çeyreklik (mevs. düzelt. %)		0,1%	0,1%
7 Mar.	ABD	16:30	Şub.	Tarım Dışı İstihdam		158 bin	143 bin
7 Mar.	ABD	16:30	Şub.	İşsizlik Oranı		4,0%	4,0%
7 Mar.	Türkiye	17:30	Şub.	Hazine Nakit Dengesi			-204,9 mlr TL
10 Mar.	Japonya	02:50	Oca.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)			62,3 mlr ¥
10 Mar.	Almanya	10:00	Oca.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			-2,4%
10 Mar.	Türkiye	10:00	Oca.	Sanayi Üretimi- Aylık %			5,0%
10 Mar.	Türkiye	10:00	Oca.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			7,0%

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 dayanarak 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.