

## Piyasalarda Son Görünüm\*

USD/TL 36,5257	EUR/TRY 38,0804	EUR/USD 1,0418	BIST-100 9.659	Gram Altın 3363,4
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

## Yurt içinde enflasyon, küresel çapta imalat PMI verileri açıklanacak

- Ekonomi 2024 4. çeyreğinde yıllık %3,0, yılın tamamında ise %3,2 büyüdü
- İşsizlik oranı ocakta mevsimsellikten arındırılmış olarak %8,5'ten %8,4'e geriledi
- ABD'de PCE ocakta aylık %0,3 artarken, yıllık artış %2,5 oldu

ABD'de S&P 500 ve Nasdaq borsalarında günlük bazda artışlar sırasıyla %1,59 ve %1,63 oldu. Aylık bazda ise endeksler %1,4 ve %4,0 azaldılar. VIX endeksi Cuma günü 21,1'den 19,6'ya geriledi. Avrupa'da Eurostoxx-600 endeksi Cuma gününü yatay, aylık bazda ise %3,3 artışla tamamladı. Bankacılık ve teknoloji endeksindeki aylık bazda değişimler sırasıyla ise %+13,8 ve %-1,9 oldu. Asya piyasalarında bu sabah alıcılı bir seyir görüldü. ABD'de tahvil piyasasında getiriler azalmaya devam etti; 2 yıllık tahvil getirisi haftalık bazda toplam 21bps azalışla %3,99'dan (18 Ekim'den bu yana en düşük seviye), 10 yıllık tahvil getirisi ise toplam 22 bps azalışla %4,21'den (9 Aralık'tan bu yana en düşük) tamamlandı. Böylece 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı 21bps'ten 22bps'e geldi. Dolar endeksi günlük bazda %0,3, haftalık olarak ise %0,9 artışla 107,6 seviyesinde. Euro dolar paritesi Cuma günü 1,038 seviyelerine geriledi. Brent petrol aktif vadeli kontratı, Cuma gününü %1,2, aylık bazda %4,7 azalışla 73,2\$/bbl seviyesinden sonlandırdı. Altının ons fiyatı, günlük %0,7 azalırken, aylık bazda ise %2,1 artışla 2858\$/ons seviyesinde.

- ABD'de kişisel tüketim harcamaları enflasyonu (PCE) ocak ayında bir önceki aya göre beklentilere paralel %0,3 arttı. Böylece yıllık artış %2,6'dan %2,5'e geriledi. Gıda ve enerji hariç çekirdek PCE ocakta aylık %0,3 artarken, yıllık artış %2,6 ile hazirandan bu yana en düşük seviyede gerçekleşti. Kişisel gelirler ocakta aylık %0,9 ile beklentilerin (%0,4) üzerinde artış gösterirken, kişisel harcamalar ise %0,2 azaldı (beklenti: +%0,2).

- ECB'nin ocak ayı Tüketici Beklenti Anketi'ne göre gelecek 12 ay medyan enflasyon beklentisi %2,8'den %2,6'ya geriledi. Üç yıl sonrasına ilişkin medyan enflasyon beklentileri ise %2,4'te sabit kaldı. Önümüzdeki 12 ay için büyüme beklentisi %-1,3 seviyesinden %-1,1'e geldi. 12 ay sonrasına ilişkin işsizlik oranı beklentileri %10,5'ten %10,4'e geriledi. Tüketiciler önümüzdeki 12 ay içinde konut fiyatlarının %3,0 artmasını bekliyor (aralık beklenti: %2,9).

- Almanya'ta tüketici fiyatları şubatta öncü veriye göre aylık %0,4 artarken, yıllık artış %2,3'te sabit kaldı. Gıda ve enerji hariç çekirdek yıllık enflasyon ise %2,9'dan %2,6'ya geriledi. Yurt dışında bugün küresel çapta imalat sanayi PMI verileri açıklanacak.

- Yurt içinde 2024 yılı son çeyreğinde yıllık Gayri Safi Yurt İçi Hâsıla (GSYİH) büyümesi %3,0 ile tahminimiz ve ortalama piyasa beklentisiyle tam uyumlu gerçekleşti. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış (m.a.) olarak GSYİH çeyreklik bazda ikinci ve üçüncü çeyrekteki sınırlı daralmaların ardından %1,7 ile güçlü bir artış kaydetti. 2024 yılında büyüme 2023'teki %5,1'den %3,2'ye yavaşladı. (Makro: Ekonomik büyüme son çeyrekte yeniden hız kazandı). Son çeyrekte ve yıl genelinde büyümenin sürükleyici yurt içi talep oldu.

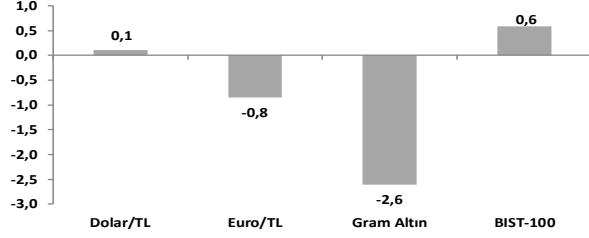
- İşsizlik oranı (m.a.) ocakta aylık 0,1 puan azalışla %8,4 seviyesinde gerçekleşti. Geniş tanımlı işsizlik oranlarından; zamana bağlı eksik istihdamı içeren atıl işgücü oranı sınırlı artışla %28,1 seviyesinde gerçekleşti. İşgücüne katılım oranı %54,1'den %53,7'ye geriledi. Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (H-ÜFE) aylık %8,58 yıllık olarak ise %40,44 arttı.

- TCMB, yabancı para krediler için aylık %1 olan büyüme sınırını %0,5'e düşürürken, yabancı para kredi büyüme sınırından istisna tutulan kredilerin kapsamının da daraltıldığını duyurdu. İstanbul Ticaret Odası (İTO) verilerine göre, perakende fiyatlar şubatta aylık %3,19, yıllık %45,35 arttı. Toptan fiyatlar aylık %2,33 artış kaydetti. TÜRK-İŞ'in şubat ayı verilerine göre açıklı sınırı aylık %5,4 artışla 23.324 TL oldu.

- Hazine Mart-Mayıs dönemi iç borçlanma stratejisini açıkladı. Önümüzdeki 3 aylık dönemde toplam 566,6 milyar TL iç borç servisine karşılık toplam 713,9 milyar TL iç borçlanma planlanıyor. Mart ayında toplam 124,7 milyar TL'lik iç borç servisine karşılık toplam 201,2 milyar TL'lik iç borçlanma yapılması programlanmakta.

- Yurt içinde bugün şubat ayı enflasyon ve ISO İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi verileri açıklanacak. Tüketici enflasyonu ocakta aylık %5,03 artarken, yıllık olarak ise %42,1 gerçekleşmişti. Bizim beklentimiz TÜFE'nin şubat ayında aylık %3,0 civarında artacağı, yıllık enflasyonun %40,0 seviyesinde gerçekleşeceği yönünde. Riskler ise aşağı yönlü. İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) üç aylık artışın ardından ocakta aylık 1,1 puan azalarak 48,0 seviyesinde gerçekleşmişti. Reel Kesim Güven Endeksi ve KKO şubatta sınırlı arttı. Benzer eğilim PMI verisinde de görülebilir.

## Haftalık Getiriler (%)



## Veriler (Bugün)

## Önceki Beklenti

Türkiye Tüketici Enflasyonu (şubat, yıllık % değişim)	42,12	40,0
Türkiye İSO Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (şubat)	48,0	-

## Yatırımcı Takvimi için tıklayın

## Devlet Tahvili Getirileri

(%)	28/02	27/02	2024
TLREF	44,64	44,73	48,80
TR 10 yıllık	27,62	27,71	29,04
ABD 10 yıllık	4,21	4,26	4,57
Almanya 10 yıllık	2,41	2,41	2,36

## Döviz Kurları ve Kripto

	28/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	36,4685	0,1	0,1	3,2
€/TL	37,8258	-0,3	-0,8	3,2
€/\$/	1,0375	-0,2	-0,8	0,2
\$/Yen	150,63	0,5	0,9	-4,2
GBP/\$	1,2577	-0,2	-0,4	0,5

Bitcoin	94.298	9,6	-1,5	0,6
---------	--------	-----	------	-----

## Hisse Senedi Endeksleri

	28/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	9.659	-0,8	0,6	-1,7
S&P 500	5.955	1,6	-1,0	1,2
FTSE-100	8.810	0,6	1,7	7,8
DAX	22.551	0,0	1,2	13,3
SMI	13.004	0,4	0,4	12,1
Nikkei 225	37.156	-2,9	-4,2	-6,9
MSCI EM	1.097	-2,4	-4,4	2,0
Şangay	3.321	-2,0	-1,7	-0,9
Bovespa	122.799	-1,6	-3,4	2,1

## Emtia Fiyatları

	28/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	73,2	-1,2	-1,7	-2,0
Altın (\$/ons)	2.858	-0,7	-2,7	8,9
Gram Altın (TL)	3.346,4	-0,8	-2,6	12,2
Bakır (\$/libre)	451,5	-1,4	-1,0	12,1

Kaynak: Bloomberg \* Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Piyasa ve Teknik Görünüm**

- BIST-100 Cuma gününü %0,8 ve şubat ayını %3,5 kayıpla tamamladı. Sektör endeksleri bazında şubat ayını artıda kapatan sektörler banka, altın madenciliği ve teknoloji oldu. Borsanın yeni hafta başlangıcında saat 10'da gelecek şubat enflasyonu önemli olacak. Aylık TÜFE artışının %3'ün altında gelmesi piyasaya olumlu etki sağlayabilir. Bugün ayrıca BDDK tarafından bankaların ocak ayı toplu sonuçları açıklanacak. Bankaların net faiz marjında iyileşme eğiliminin sürmesi risk iştahına sınırlı olumlu katkı sağlayabilir. BIST'de açığa satış işlemlerine Cuma günü getirilen yukarı adım (uptick) kuralının bugün devam edeceği duyuruldu. Yurt dışı tarafta ise Rusya-Ukrayna ateşkesine ilişkin görüşmeler, ABD gümrük tarifelerine ilişkin gelişmeler yakından takip edilecek. BIST'in yeni haftaya yatay eğilimle başlamasını bekliyoruz. Enflasyon verisi kısa vadeli oynaklığı artırabilir.
- **Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde gün başından itibaren zayıf seyretti. Kapanış 9659 seviyesinde gerçekleşti. BIST'te Cuma günü nispeten sınırlı hareket yaşandı. Yakın destek bölgesi olarak değerlendirdiğimiz 9594-9560 bandı ve 200 günlük ortalama üzerindeki hareketin korunması bir miktar iyimserlik işareti. Diğer taraftan endekste 21 günlük ortalama 9761, 50 günlük ortalama ise 9798 seviyesinde bulunuyor. 21 ve 50 günlük ortalamalar altındaki hareketi zayıf tepkinin devamı olarak değerlendiriyor, belirgin iyileşmenin bu ortalamalar üzerinde olabileceğini düşünmeye devam ediyoruz. Bu ortalamalar üzerine geri dönüş 9895-10000 hareketini destekleyici olabilecektir. BIST100 için 9594-9563-9422 destekler, 9811-9895-10050-10200/257 direnç.
- **Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

**Portföy Seçimleri**

- **Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Sigorta, BIM, Ford, Garanti Bankası, Koç Holding, Mavi, Medikal Park, Migros, Otokar, Türk Telekom, THY, Yapı Kredi Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-0.8	0.6	-3.5	-1.7
BIST-30	-1.0	0.9	-3.0	0.3
Banka Endeksi	-0.3	3.7	1.4	4.1
Sınai Endeks	-0.3	0.2	-4.0	-7.0
Hizmetler Endeksi	-1.7	-1.1	-4.3	0.0

**Piyasa Verileri**

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,518,834
Bankalar Piy. Değ.	2,008,279
Holdingle Piy. Değ.	1,441,064
Sanayi Piy. Değ.	3,650,116
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	145,702
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

**En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)**

Ldr Turizm	5.92	33.9
Net Holding	5.24	93.5
Aselsan	3.83	9241.5
Tab Gıda Sanayi	2.85	187.7
Alfa Solar Enerji	2.84	168.9

**En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)**

Turkcell	-6.50	5705.6
Çimsa	-5.02	1156.2
Koza Altın İşletmeleri	-4.11	1123.4
Türk Telekom	-3.60	1853.5
Anadolu Sigorta	-3.25	232.4

**En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)**

Türk Hava Yolları	-2.38	14993.0
Aselsan	3.83	9241.5
Ereğli Demir Çelik	-0.18	6939.3
İş Bankası (C)	-0.72	5861.0
Turkcell	-6.50	5705.6

**ViOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.**

F_XU0300425	11277.0	-0.6	295,941
F_XU0300625	11828.0	-0.5	675
F_USDTRY0325	37.39	0.0	183,731
F_EURTRY0325	39.07	-0.2	458

**Açık Pozisyon Adet Değ.**

F_XU0300425	665,214	68,160
F_USDTRY0325	1,082,210	161,985

## Şirket Haberleri

- **Tofaş (TOASO, EÜG, 12A HF: 315 TL)**, 2024 yılı net kârından ödenmek üzere brüt 12 TL temettüyü Genel Kurul'a teklif edeceğini açıkladı. Temettü verimi %6,2'dir. Teklif edilen hak kullanım tarihi 3 Nisan 2025'tir. Bizim tahminimiz 7,3 TL idi. Açıklanan temettü beklentimizin %64 üzerindedir.
- **Ford Otosan (FROTO, EÜG, 12A HF: 1,450 TL)** 2024 yılı net kârından ödenmek üzere brüt 17,1 TL temettüyü Genel Kurul'a teklif edeceğini açıkladı. Temettü verimi %1,9 seviyesindedir. Teklif edilen hak kullanım tarihi 3 Nisan 2025'tir. Ford geçmiş yıllarda yılda iki defa temettü dağıtmıştır. İkinci ödemenin detayları geçmiş yıllarda ikinci yarıylda açıklanmıştır. Bizim ilk temettü taksidi için tahminimiz 28,8 TL idi. Açıklanan ilk temettü taksidi beklentimizin %41 altındadır.
- **Petkim (PETKM, Nötr, 12A HF: TRY28.56)**, Petlim Limanı ile ilgili işletme sözleşmesini jeopolitik gelişmeler ve makroekonomik koşullar sebebiyle revize edecek. Petkim'in %93,47'lik iştiraki Petlim Limancılık için gelir paylaşımına dayalı 28 yıllık işletme sözleşmesi 2013'te imzalanmıştı. Ancak, deniz ticaretini etkileyen olumsuz jeopolitik ve makroekonomik koşullar sebebiyle ilk işletme sözleşmesindeki gelirlerin elde edilemeyeceği anlaşıldı. Şubat 2025 tarihli bir bağımsız değerlendirme raporuyla da bu görüş desteklendi. Buna göre, Petkim ve Socar, Petlim Limanı için işletme sözleşmesini değişen koşullara göre revize edecek. Bu revizyon, Petkim'in 2024 yıl-sonu finansallarında tek seferlik bir etkiye sebep olacak. (Olumsuz)
- **Selçuk Ecza (SELEC; EÜG; 12A HF: 97 TL) 4Ç24 Sonuçları - Operasyonel olmayan kalemler beklentimizden yüksek net kara yol açtı.** Selçuk Ecza 4Ç24 finansal sonuçlarını TMS29 düzeltmelerine göre açıklamıştır; dolayısıyla tüm finansal karşılaştırmalar reeldir. Selçuk Ecza 4Ç24'te piyasa beklentisi olan 644 milyon TL ve bizim beklentimiz olan 637 milyon TL'nin oldukça üzerinde 1.377 (+%88 y/y) milyon TL net kar açıkladı. Şirket piyasa beklentisi olan 2.286 milyon TL FAVÖK'ün %20 altında, bizim beklentimiz olan 1.835 milyon TL FAVÖK'ün %9 üzerinde 1.835 milyon TL FAVÖK açıkladı. Beklentimizden 330 milyon TL yüksek gelen vergi giderlerine rağmen beklentimizden 550 milyon TL yüksek gelen yatırım gelirleri ve beklentimizden 670 milyon TL yüksek parasal kazanç beklentilerimizin üzerinde bir net kara yol açtı. Pazarın cirosu güçlü fiyatlamaya ile 4Ç24'te yıllık %42 artmıştır. Referans Euro kuru Ekim 2024'te %23,5 oranında artırıldı. Selçuk Ecza'nın hacim bazında pazar payı 4Ç24'te yıllık 1,2 puan geriledi. 4Ç24'te net satışlar yıllık %1 arttı. Zayıf satış hacmi performansına rağmen yıllık bazda artan ilaç fiyatları net satışları destekledi. 4Ç24'te FAVÖK yıllık %30 arttı. 4Ç24'te FAVÖK marjı 1,2 puan arttı. Ekim 2024'te yayınlanan Cumhurbaşkanlığı Kararnamesi ile ilaç dağıtım kanallarının brüt karlılığı iyileşmiştir. 4Ç24'te net nakit bir önceki çeyreğe göre %11 daralarak 5,7 milyar TL oldu. 4Ç24'te işletme sermayesi ihtiyacı bir önceki çeyreğe göre 2,9 milyar TL arttı. İşletme Sermayesi/Net Satışlar bir önceki çeyreğe göre 2,3 puan arttı. Şirket, 2024 yılı net kârından ödenmek üzere brüt 0,4 TL/hisse temettüyü Genel Kurul'a teklif edeceğini açıkladı. Temettü verimi %0,6'dır. Teklif edilen hak kullanım tarihi 17 Nisan 2025'tir. Bizim tahminimiz 1,2 TL/hisse idi. Açıklanan temettü beklentimizin %67 altındadır. **Yorum:** Beklentilerin altında FAVÖK ve net işletme sermayesindeki zayıflamayı göz önünde bulundurarak açılıştta "Olumsuz" piyasa tepkisi bekliyoruz. Tavsiyemizi Endeksin Üzerinde Getiri olarak koruduk. Hedef fiyatımızı 97,0 TL seviyesinde koruduk.
- **Anadolu Sigorta (ANSGR; EÜG; 12A HF: 169 TL)**, Genel Kurul'un onayına 2,1 milyar TL brüt nakit temettü (4,2 TL/hisse) dağıtma teklifi sunacağını açıkladı. Temettü verimi %3,92'ye denk gelmektedir. Teklif edilen hak kullanım tarihi 28.03.2025'tir. Brüt nakit temettü tutarı, 3,1 milyar TL (6,3 TL/hisse) olan tahminimizin %33 altındadır. Ancak şirket %300 bedelsiz sermaye artırımını yoluyla ödenmiş sermayesini 500 milyon TL'den 2 milyar TL'ye çıkarma kararı almıştır. Sonuç olarak, toplam brüt dağıtılan kar payı (nakit & bedelsiz) tahminimizin %15 üzerinde 3,6 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.
- **Doğuş Otomotiv (DOAS; EÜG; 12A HF: 365 TL)** Riviera Australia Pty ile Riviera marka motoryatların Türkiye'deki satış ve servis hizmetlerinin yerine getirilmesi konusunda niyet mektubu (Letter of Intent) imzaladı.
- **Pegasus (PGSUS; EÜG; 12A HF: 345 TL)** %49,4 oranında sahip olduğu, Boeing 737 simülatör ile uçuş eğitimi alanında hizmet aldığı Pegasus Uçuş Eğitim Merkezi A.Ş.'nin (PUEM) tasfiye kararını Aralık 2023'te duyurmuştu. Yürütülen tasfiye işlemleri sonucunda PUEM'in ticaret sicilinden terkinin 27.02.2025 tarihi itibarıyla gerçekleşmiştir. Nötr.

## Şirket Haberleri

- **Doğuş Otomotiv (DOAS; EÜG; 12A HF: 365 TL) 4Ç24 Sonuçları - Beklentilerin üzerinde sonuçlar.** Doğuş Otomotiv 4Ç24 finansal sonuçlarını TMS29 düzeltmelerine göre açıklamıştır; dolayısıyla tüm finansal karşılaştırmalar reeldir. Doğuş Otomotiv 4Ç24'te piyasa beklentisi olan 637 milyon TL'nin ve bizim beklentimiz olan 568 milyon TL'nin oldukça üzerinde 1.250 milyon TL net kar açıkladı. Şirket 4Ç24'te piyasa beklentisi olan 1.589 milyon TL'nin ve bizim beklentimiz olan 1.410 milyon TL'nin oldukça üzerinde 2.780 milyon TL FAVÖK açıkladı. Beklentimizden yukarıda gelen vergi giderlerine rağmen beklentimizin üzerinde gerçekleşen faaliyet karı ve iştirak karı beklentimizin üzerinde net kara yol açtı. **Şirket 2025 yılına ilişkin öngörülerini yayınladı.** Yönetim, yurt içi toplam araç pazarı beklentisini 1,0 milyon adet olarak açıkladı (AK: 1,17 milyon adet). Yönetim, Skoda hariç yurt içi satış hacmi beklentisini 115 bin adet olarak belirtti (AK 136 bin adet). Sonuç olarak yönetimin pazar payı beklentisi %11,5 seviyesindedir (AK: %11,6). Şirket 2025 yılında 5,3 milyar TL yatırım harcaması planlıyor. **Yorum ve Tavsiye:** Beklentilerin üzerinde sonuçlar ve güçlü temettü ile açılıştta "Olumlu" piyasa tepkisi bekliyoruz. Doğuş Otomotiv için hedef fiyatımızı 365 TL seviyesinde koruduk. Şirket için "Endeksin Üzerinde Getiri" tavsiyemizi koruyoruz. 4Ç24'te net satışlar yıllık %1 arttı. 4Ç24'te Skoda dâhil satış hacmi yıllık %29 artarken, Skoda hariç satış hacmi yıllık %27 arttı. Skoda hariç binek araç pazar payı yıllık 2,7 puan artarken Skoda dahil binek araç pazar payı yıllık 3,8 puan arttı. Hafif ticari araç pazar payı yıllık 0,7 puan arttı. Sonuç olarak Skoda hariç hafif araç pazar payı yıllık 2,2 puan artarken Skoda dahil hafif araç pazar payı 3,0 puan arttı. 4Ç24'te FAVÖK yıllık %33 daraldı. 4Ç24'te FAVÖK marjı yıllık 2,8 puan geriledi. Brüt kar marjı yıllık 3,6 puan, faaliyet giderleri marjı yıllık bazda 0,6 puan daralmıştır. Genel yönetim giderleri altında kaydedilen bağış giderlerinin net satışlara oranı 4Ç24'te yıllık 0,8 puan artmıştır. Söz konusu giderler Kahramanmaraş depremi için yapılan bağışlardan kaynaklanmaktadır. Şirketin iştirakleri 272 milyon TL kar açıkladı. 4Ç23'te şirketin iştirakleri 1.302 milyon TL kar açıklamıştı. Şirket, Genel Kurul'a 2024 yılı net karından ödenmek üzere 37,3 TL/hisse brüt temettü teklif edeceğini açıkladı. Eylül 2024'te 10 TL/hisse temettü avansı ödeyen şirket, 2025 yılında 27,3 TL/hisse temettü ödeyecektir. 27,3 TL/hisse temettü için temettü verimi %15,8'dir. Temettü dağıtım tarihi açıklanmadı. 2025'te kalan temettü için tahminimiz 16,9 TL/hisse idi. Son açıklanan 27,3 TL/hisse temettü bizim tahminimizden %62 daha yüksektir. 4Ç24'te şirketin net borcu çeyreklik %75 daralarak 2,7 milyar TL oldu. 4Ç24'te alacak gün sayısı bir önceki çeyreğe göre 5 gün arttı. 4Ç24'te stok gün sayısı bir önceki çeyreğe göre 16 gün daraldı. 4Ç24'te satıcı vadesi bir önceki çeyreğe göre 8 gün daraldı. 4Ç24'te nakit döngüsü bir önceki çeyreğe göre 8 gün daraldı.
- **Bankacılık Sektörü:** Bugün BDDK tarafından bankaların 2025 yılı ocak ayı toplu sonuçlarını açıklanacak. Sektör genelinde önceki aya göre TÜFE'ye endeksli tahvil geliri hariç net faiz marjının aylık bazda artmasını, buna karşılık iştirak, aktif değerlemesi, TÜFE tahvil ve karşılık iptal gelirlerinin önceki aya göre gerilemesi olası görülüyor. Buna göre sektörün ocak ayında 75 milyar TL net kâr ile aralıktaki 75,8 milyar TL tutara yakın sonuç elde etmesini bekliyoruz.
- **Bankacılık Sektörü:** TCMB bankaların yabancı para kredilerdeki aylık artış sınırını %1,0'den %0,5'e indirdi. TL ticari krediler için (istisnalar hariç) uygulanan aylık artış sınırı %1,5 olarak korundu.

## Şirket Haberleri

### TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt	Brüt	Son	Beklenen
		Temettü (TL)	Verim (%)	Kapanış (TL)	Tarih
Kordsa Teknik Tekstil	KORDS	-	0.00%	62.65	---
Ford Otosan	FROTO	17.1000	1.94%	882.50	03.04.2025
Demisaş Döküm	DMSAS	-	0.00%	7.30	---
Tofaş Otomobil Fab.	TOASO	12.0000	6.15%	195.00	03.04.2025
Ege Endüstri	EGEEN	53.0000	0.60%	8,845.00	28.03.2025
Anadolu Sigorta	ANSGR	4.2000	3.92%	107.20	28.03.2025
Selçuk Ecza Deposu	SELEC	0.4000	0.61%	65.60	17.04.2025
İş Finansal Kiralama	ISFIN	-	0.00%	12.52	---
Vişne Madencilik Üretim	VSNMD	0.3897	0.38%	102.60	n.a.
Sodaş Sodyum	SODSN	-	0.00%	89.80	---
Doğuş Otomotiv	DOAS	27.2728	15.76%	173.00	n.a.
Pergamon Status	PSDTC	1.7128	2.29%	74.65	n.a.
F-M İzmit Piston	FMIZP	0.7051	0.24%	298.50	28.03.2025
Doğuş G.M.Y.O.	DGGYO	-	0.00%	36.64	---
Türk Hava Yolları	THYAO	3.4421	1.12%	308.25	16.06.2025
Türk Hava Yolları	THYAO	3.4421	1.12%	308.25	02.09.2025

### PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat	Tutar	Program Kapsamında Geri
			Bandı (TL)	(milyon TL)	Alımların Özsermayeye Oranı
Merko Gıda	MERKO	303,000	13.94	4.2	1.83%
Lokman Hekim	LKMNH	50,348	18.86	0.9	0.51%
Kervan Gıda Sanayi	KRVGD	100,000	2.13	0.2	1.54%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	AHGAZ	550,000	19.88	10.9	1.80%
Gedik Yatırım	GEDIK	84,157	6.85	0.6	0.31%
<b>Toplam</b>				<b>16.9</b>	

### BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

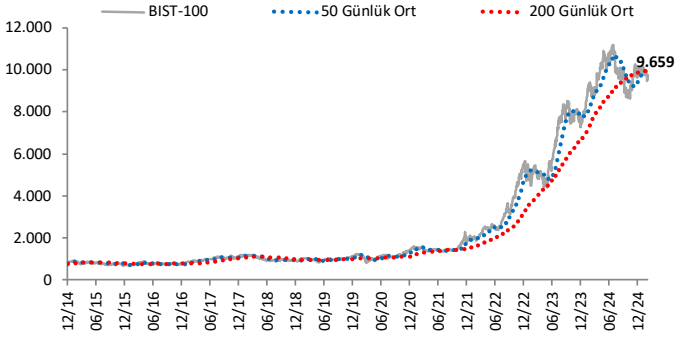
Şirket	Kodu	Mevcut	Bedelsiz	Bedelsiz Tutarı (TL)
		Sermaye (TL)	Oranı (%)	
Anadolu Sigorta	ANSGR	500,000,000	n.m.	n.a

### FİNANSAL TAKVİM

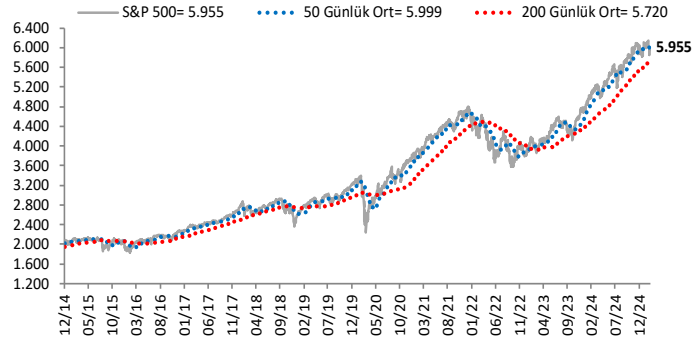
Şirket	Kodu	Periyot	Tarih
Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis	GRSEL	Yıllık	03.03.2025
Sabancı Holding	SAHOL	Yıllık	03.03.2025
Başkent Doğalgaz Dağıtım G.Y.O	BASGZ	Yıllık	03.03.2025
Adel Kalemcilik	ADEL	Yıllık	03.03.2025
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	Yıllık	03.03.2025
Atakey Patates Gıda	ATAKP	Yıllık	03.03.2025
Tab Gıda Sanayi	TABGD	Yıllık	03.03.2025
Coca Cola İçecek	CCOLA	Yıllık	04.03.2025
Anadolu Isuzu	ASUZU	Yıllık	04.03.2025
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	Yıllık	04.03.2025
Atp Yazılım	ATATP	Yıllık	04.03.2025
Doğan Holding	DOHOL	Yıllık	04.03.2025
Ak Enerji	AKENR	Yıllık	05.03.2025
Migros	MGROS	Yıllık	05.03.2025
Kalekim Kimyevi Maddeler	KLKIM	Yıllık	05.03.2025
Park Elek. Madencilik	PRKME	Yıllık	06.03.2025
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	Yıllık	06.03.2025
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	Yıllık	10.03.2025
Türk Telekom	TTKOM	Yıllık	10.03.2025
Do & Co Aktiengesellschaft	DOCO	Yıllık	12.06.2025

# Göstergeler

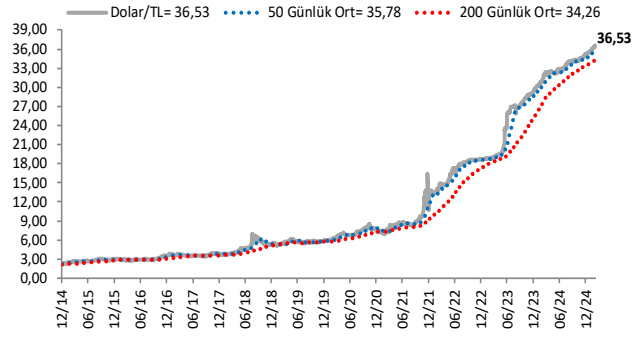
## BIST-100 (bin)



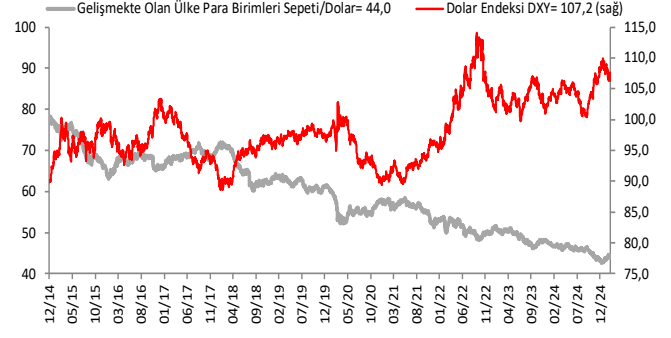
## S&P 500



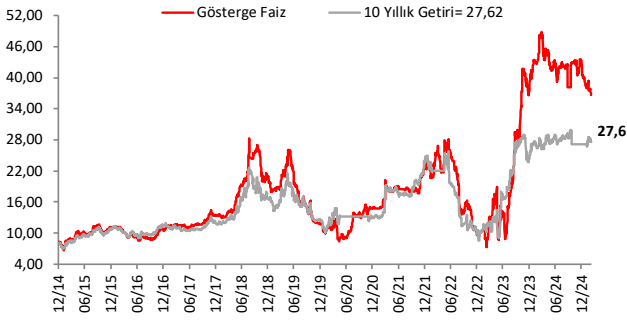
## \$/TL



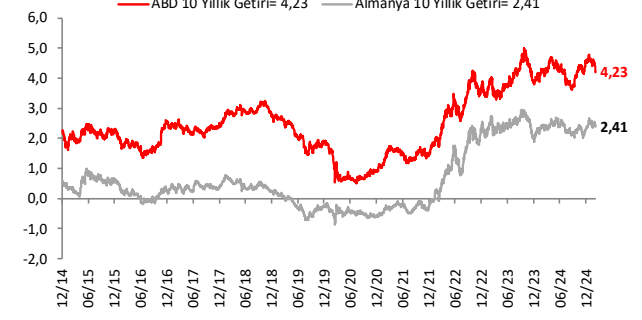
## Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



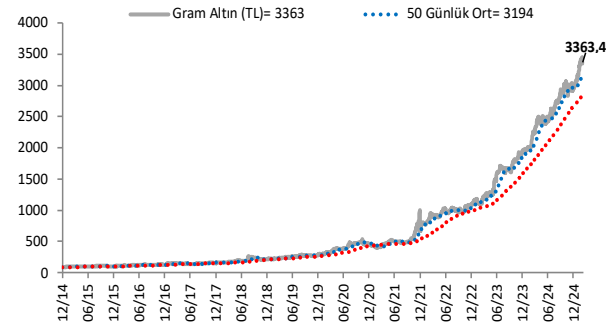
## Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



## ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvil Getirileri (%)



## Gram Altın (TL)



## 5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

[Ekonomikarastirmalar@akbank.com](mailto:Ekonomikarastirmalar@akbank.com)

Çağrı Sarıkaya – Baş Ekonomist

[Cagri.Sarikaya@akbank.com](mailto:Cagri.Sarikaya@akbank.com)

Çağlar Yüncüler

[Caglar.Yunculer@akbank.com](mailto:Caglar.Yunculer@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

**YASAL UYARI:** Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiğbir Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiğbir Őekil ve surette Akbank T.A.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geğmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler iğermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar