

05 Mart 2025 Çarşamba

## Piyasa Verileri

| Endeksler          | Son      | %Değ.  | Ybb   |
|--------------------|----------|--------|-------|
| BIST 100           | ▼ 9.898  | -0,13% | 0,7%  |
| BIST 30            | ▲ 11.122 | 0,01%  | 3,4%  |
| VIOP 30 Endeks     | ▲ 11.660 | 0,34%  | 7,4%  |
| BIST Bankacılık    | ▼ 16.053 | -0,45% | 10,3% |
| BIST Sınai         | ▼ 12.050 | -1,22% | -7,7% |
| İngiltere (FTSE)   | ▼ 8.759  | -1,27% | 7,2%  |
| Almanya (DAX)      | ▼ 22.327 | -3,54% | 12,1% |
| Fransa (CAC 40)    | ▼ 8.048  | -1,85% | 9,0%  |
| ABD (Dow Jones)    | ▼ 42.959 | -0,54% | 1,0%  |
| ABD (Nasdaq)       | ▲ 20.562 | 0,67%  | -2,1% |
| ABD (S&P)          | ▼ 5.844  | -0,09% | -0,6% |
| Pariteler          | Son      | %Değ.  | Ybb   |
| USD/TRY            | ▼ 36,44  | 0,00%  | 3,0%  |
| EUR/TRY            | ▲ 38,67  | 1,16%  | 5,5%  |
| EUR/USD            | ▲ 1,0604 | 1,16%  | 2,4%  |
| Emtialar           | Son      | %Değ.  | Ybb   |
| Brent Petrol (bbl) | ▼ 71,06  | -0,39% | -4,9% |
| Altın (\$/ons)     | ▲ 2.916  | 0,91%  | 11,2% |
| Gümüş (\$/ons)     | ▲ 31,94  | 1,09%  | 10,6% |

## Model Portföy

8 Ocak 2025

Son Kapanış

**Ağırlık**  
(%)

**Getiri**  
(%)

**BİST100**  
göreceli  
performans (%)

|       |       |        |        |
|-------|-------|--------|--------|
| AKBNK | 13,4% | 11,3%  | 12,1%  |
| MGROS | 13,0% | 8,3%   | 9,0%   |
| THYAO | 13,0% | 8,3%   | 9,0%   |
| AKSEN | 12,2% | -15,9% | -15,3% |
| KCHOL | 12,2% | -18,1% | -17,6% |
| ASELS | 12,2% | 32,0%  | 32,9%  |
| TCELL | 12,0% | 4,4%   | 5,1%   |
| ISGYO | 12,0% | -9,0%  | -8,4%  |

## M.Portföy

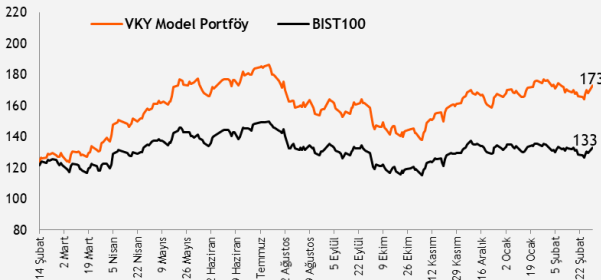
2,9%

3,6%

XU100 -0,7%

## Model Portföy

Performans (YBB)



## Piyasalara Bakış

Güne 9.902 seviyesinden yatay bir başlangıç yapan BIST100 endeksi, gün içinde dalgalı seyrini sürdürerek, günü %0,13 düşüşle 9.898 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 101 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkısı veren hisse ASELS olurken, en fazla negatif etki TUPRS ve AKBNK hisselerinden geldi. Bankacılık endeksinde %0,45 düşüş görüldü, sanayi endeksi %1,22 değer kaybetti. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran finansal kiralama ve faktoring, en çok kaybettiren ise bilişim sektörü oldu. Küresel piyasalar tarafında, ABD'nin 4 Mart itibarıyla uygulamaya başladığı ticari tarifeler endişeleri artırarak risk iştahını baskılamak, ABD ve Avrupa borsalarında negatif kapanışlar görüldü.

Dün yurt içi ve yurt dışı piyasalarda veri akışı oldukça sakindi. Avro Bölgesi'nde açıklanan işsizlik oranı ocak ayında %6,2 seviyesinde sabit kaldı. Bugün küresel piyasalarda, Avro Bölgesi'nde ocak ayı ÜFE verileri açıklanırken, ABD'de ADP istihdam raporu, fabrika siparişleri, dayanıklı mal siparişleri ve Fed'in Bej Kitap Raporu takip edilecek. Yurt içinde ise bugün açıklanması planlanan herhangi bir veri akışı bulunmamakta. Ayrıca Migros ve Kalekim bugün piyasa kapanışının ardından 2024 yılına ait finansallarını açıklayacak şirketler arasında yer almakta.

Endeksin bugüne hafif alıcılı başlamasını bekliyoruz. Endekste yükselişlerde psikolojik eşik olan 10.000 seviyesinin aşılması halinde, 10.150 seviyesini hedef olarak izlenmeye devam edilmelidir. Olası gerilemelerde ise 9.800 seviyesi endeksin destek noktası olarak takip edilmelidir.

## Sektör ve Şirket Haberleri

- **Kısa Kısa Haberler:** Borsa İstanbul, PGSUS, KORDS
- **Açıklanan Temettü Tablosu**
- **Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- **Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- **Finansal Takvim**
- **Takip Listesi**
- **Haftalık Ajanda**

## Takvim

| Ülke         | TSI   | Dönem | Veri                       | Önem | Beklenti | Önceki  |
|--------------|-------|-------|----------------------------|------|----------|---------|
| Almanya      | 11:55 | Şub.  | HCOB PMI İmalat Dışı       | ▲    | 52,2     | 52,2    |
| Avro Bölgesi | 12:00 | Şub.  | HCOB PMI İmalat Dışı       | ▲    | 50,7     | 50,7    |
| Avro Bölgesi | 13:00 | Oca.  | ÜFE - Aylık %              | ▲    | 0,4%     | 0,4%    |
| Avro Bölgesi | 13:00 | Oca.  | ÜFE - Yıllık %             | ▲    | 0,0%     | 0,0%    |
| ABD          | 16:15 | Şub.  | ADP İstihdam Raporu        | ▲    | 148 bin  | 183 bin |
| ABD          | 17:45 | Şub.  | S&P Global PMI İmalat Dışı | ▲    | 49,7     | 49,7    |
| ABD          | 18:00 | Oca.  | Fabrika Siparişleri        | ▲    | 1,4%     | -0,9%   |
| ABD          | 18:00 | Oca.  | Dayanıklı Mal Siparişleri  | ▲    | 3,1%     | 3,1%    |
| ABD          | 22:00 |       | Fed'in Bej Kitap Raporu    |      |          |         |

05 Mart 2025 Çarşamba

## Kısa Kısa Haberler

- **Borsa İstanbul:** Borsa İstanbul yaptığı açıklamada, BIST 50 Endeksinde yer alan paylarda bir gün (5 Mart 2025) boyunca geçerli olmak üzere açığa satış işlemlerinde yukarı adım kuralının uygulanmasını karar verildiğini açıkladı.
- **(+) Pegasus (PGSUS):** Pegasus, 4Ç24 döneminde, beklentimizin (€5,4 mn net zarar) ve piyasa tahminlerinin (€6 mn net kâr) üzerinde, yıllık %89 azalışla €51 mn (1,97 mlr TL) net kâr açıkladı. Bu dönemde net karın beklentimizi aşmasının temel nedeni, şirketin €51 mn ertelenmiş vergi geliri kaydetmesi oldu. Şirket'in ertelenmiş vergi geliri 4Ç23'te €432 mn olarak gerçekleşmişti. 4Ç24'te operasyonel performans artışı yanı sıra yakıt maliyetlerindeki azalış net kârı desteklerken, finansman giderlerindeki artış ve ertelenmiş vergi gelirindeki azalma net kârdaki gerilemenin temel nedeni oldu. Böylece Şirketin net kârı 2024 yılının tamamında yıllık %54 azalışla €361 mn (13,3 mlr TL) seviyesinde gerçekleşti. Son çeyrekte şirketin dış hat yolcu sayısı %19 artarken, toplam yolcu sayısı ise %17 yükselişle 9,5 mn yolcu oldu. 2024 yılının tamamında ise toplam yolcu sayısı %17 artış göstererek 37,5 mn yolcu (dış hat: 23,4 mn yolcu) seviyesinde gerçekleşti. Şirketin ticari stratejisine paralel, 4Ç24'de doluluk oranı %86,7 seviyesine yükselirken (4Ç23: %85,2), toplam AKK (Arz Edilen Koltuk Kilometre) aynı dönemde yıllık %15 yükseliş kaydetti. Avro bazında gelirler 4Ç24'de yıllık %24 artışla €753 mn seviyesine yükselirken, yan gelirler %42 artarak €281 mn düzeyine ulaştı. Maliyetler ise yıl son çeyreğinde yıllık %18 artışla €666 mn seviyesinde gerçekleşti. Şirketin son çeyrekte FAVÖK'ü yıllık %34 artışla €176 mn (6,47 mlr TL), FAVÖK marjı ise 1,9 puan artışla %23,4 seviyesine yükseldi. 2024 yılının tamamında ise şirketin FAVÖK'ü %6 artışla €666 mn seviyesinde gerçekleşirken, FAVÖK marjı 3,0 puan gerileyerek %28,4 seviyesinde gerçekleşti. Şirketin RASK'ı (AKK başına birim gelir) 2024 yılında şirketin beklentilerine paralel %2 artış gösterirken, 4Ç24 döneminde yıllık %8 artışla 4,49 Euro cent seviyesinde gerçekleşti. Toplam CASK (AKK başına birim gider) ise 2024 yılında %4 artış (3,86 Euro cent) gösterdi. Şirket dördüncü çeyrek finansal sonuçları sonrasında 2025 yılına ait beklentilerini de paylaştı. Şirket 2025 yılı toplamı için %12-%14 AKK büyümesi, RASK ve Toplam CASK için ise orta tek haneli artış öngörülerinde bulundu. Ayrıca 2025 yılında FAVÖK marjının 2024 yılına kıyasla yatay/bir miktar artış şeklinde gerçekleşmesinin beklenildiği öngörüler arasında yer aldı. **Yorum:** Beklentileri aşan operasyonel performans ve net kâra, piyasa tepkisinin pozitif olmasını bekleriz. Şirket hisselerinin performansı son bir ayda endeksi %12,3 yenerken, yılbaşından bu yana endeksin %17,4 üzerinde gerçekleşti. 4Ç24 sonuçları sonrasında PGSUS için hedef başı fiyatımızı 382 TL (önceki: 340 TL) seviyesine yükseltirken, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizi sürdürüyoruz.
- **Kordsa Teknik Tekstil (KORDS):** Şirket, bağlı ortaklığı olan PT Indo Kordsa'nın üretim tesislerinin Endonezya'nın Bogor kentindeki sel felaketinden etkilendiğini ve ortaklığın tüm üretim operasyonlarının geçici olarak durdurulduğunu açıkladı. Ayrıca şirket, operasyonların mümkün olan en kısa sürede tekrar başlatılması için temizlik ve onarım işlemlerini sürdürmekte olduğunu duyurdu.

05 Mart 2025 Çarşamba

## Açıklanan Temettü Tablosu

| Hisse Adı | Dağıtma Tarihi | HBT (Brüt) | HBT (Net) | Temettü Verimi % | Genel Kurul Tarihi |
|-----------|----------------|------------|-----------|------------------|--------------------|
| ISMEN     | 28.03.2025     | 5,67       | 4,82      | 12,63%           |                    |
| AKMGY     | 09.04.2025     | 12,64      | 12,64     | 5,98%            |                    |
| JANTS     | 06.05.2025     | 0,03       | 0,03      | 0,14%            |                    |
| ISCTR     | 28.03.2025     | 0,18       | 0,15      | 1,15%            |                    |
| CCOLA     | 26.05.2025     | 1,07       | 0,91      | 1,99%            |                    |

## 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         | 17,06                  | 0,25                           | 0,25                          | 1,5%               |                    |                            | 3             |
| 24.03.2025                              | AKCNS | Akçansa                 | 169,40                 | 6,27                           | 5,33                          | 3,7%               |                    |                            |               |
| 25.03.2025                              | NUHCM | Nuh Çimento             | 257,00                 | 10,10                          | 8,59                          | 3,9%               |                    |                            |               |
| 26.03.2025                              | ANHYT | Anadolu Hayat Emek.     | 101,90                 | 5,81                           | 4,94                          | 5,7%               |                    |                            |               |
| 26.03.2025                              | AKBNK | Akbank                  | 72,15                  | 1,22                           | 1,04                          | 1,7%               | 9,52%              | -17,72                     |               |
| 28.03.2025                              | ISMEN | İş Yatırım              | 44,88                  | 5,67                           | 4,82                          | 12,6%              |                    |                            |               |
| 28.03.2025                              | ISCTR | İş Bankası (C)          | 15,86                  | 0,18                           | 0,15                          | 1,1%               | 5,93%              | -7,57                      |               |
| 28.03.2025                              | BRISA | Brisa                   | 80,20                  | 2,13                           | 1,81                          | 2,7%               |                    |                            |               |
| 2.04.2025                               | TTRAK | Türk Traktör            | 692,00                 | 48,47                          | 41,20                         | 7,0%               |                    |                            |               |
| 2.04.2025                               | CIMSA | Çimsa                   | 43,96                  | 0,63                           | 0,54                          | 1,4%               |                    |                            |               |
| 2.04.2025                               | SAHOL | Sabancı Holding         | 102,10                 | 3,00                           | 2,55                          | 2,9%               | 5,18%              | -17,23                     |               |
| 2.04.2025                               | AYGAZ | Aygaz                   | 151,70                 | 12,55                          | 10,67                         | 8,3%               |                    |                            |               |
| 3.04.2025                               | TUPRS | Tüpraş                  | 126,00                 | 7,78                           | 6,62                          | 6,2%               | 5,87%              | -39,41                     | 1             |
| 3.04.2025                               | FMIZP | F-M İzmit Piston        | 289,75                 | 0,71                           | 0,60                          | 0,2%               |                    |                            |               |
| 3.04.2025                               | ANSGR | Anadolu Sigorta         | 105,80                 | 4,20                           | 3,57                          | 4,0%               |                    |                            |               |
| 3.04.2025                               | FMIZP | F-M İzmit Piston        | 289,75                 | 0,71                           | 0,60                          | 0,2%               |                    |                            |               |
| 3.04.2025                               | EGEEN | Ege Endüstri            | 8.602,50               | 53,00                          | 45,05                         | 0,6%               |                    |                            |               |
| 7.04.2025                               | TOASO | Tofaş Otomobil Fab.     | 196,90                 | 12,00                          | 10,20                         | 6,1%               | 1,15%              | -7,72                      |               |
| 7.04.2025                               | FROTO | Ford Otosan             | 886,50                 | 17,10                          | 14,54                         | 1,9%               | 2,71%              | -5,79                      |               |
| 8.04.2025                               | AFYON | Afyon Çimento           | 14,58                  | 1,00                           | 0,85                          | 6,9%               |                    |                            |               |
| 9.04.2025                               | AKMGY | Akmerkez G.M.Y.O.       | 211,30                 | 12,64                          | 12,64                         | 6,0%               |                    |                            |               |
| 21.04.2025                              | KSTUR | Kuştur Kuşadası Turizm  | 4.640,00               | 14,00                          | 11,90                         | 0,3%               |                    |                            |               |
| 21.04.2025                              | SELEC | Selçuk Ecza Deposu      | 67,30                  | 0,40                           | 0,34                          | 0,6%               |                    |                            |               |
| 28.04.2025                              | NTGAZ | Naturelgaz              | 6,30                   | 0,58                           | 0,49                          | 9,2%               |                    |                            |               |
| 6.05.2025                               | JANTS | Jantsa Jant             | 21,36                  | 0,03                           | 0,03                          | 0,1%               |                    |                            |               |
| 14.05.2025                              | ENJSA | Enerjisa Enerji         | 62,50                  | 2,87                           | 2,44                          | 4,6%               |                    |                            |               |
| 23.05.2025                              | AKSA  | Aksa                    | 12,59                  | 0,48                           | 0,41                          | 3,8%               |                    |                            |               |
| 26.05.2025                              | CCOLA | Coca Cola İçecek        | 53,80                  | 1,07                           | 0,91                          | 2,0%               |                    |                            |               |
| 26.05.2025                              | LKMNH | Lokman Hekim            | 19,40                  | 0,21                           | 0,18                          | 1,1%               |                    |                            | 1             |
| 30.05.2025                              | CEMTS | Çemtaş                  | 9,99                   | 0,22                           | 0,19                          | 2,2%               |                    |                            |               |
| 30.05.2025                              | SISE  | Şişe Cam                | 35,30                  | 0,65                           | 0,55                          | 1,8%               | 2,57%              | -5,25                      |               |
| 16.06.2025                              | THYAO | Türk Hava Yolları       | 317,25                 | 3,44                           | 2,93                          | 1,1%               | 10,46%             | -12,73                     | 1             |
| 1.07.2025                               | LILAK | Lila Kağıt              | 24,32                  | 1,50                           | 1,28                          | 6,2%               |                    |                            |               |
| 2.09.2025                               | THYAO | Türk Hava Yolları       | 317,25                 | 3,44                           | 2,93                          | 1,1%               | 10,46%             | -12,73                     | 2             |
| 30.09.2025                              | LKMNH | Lokman Hekim            | 19,40                  | 0,21                           | 0,18                          | 1,1%               |                    |                            | 2             |
| 2.10.2025                               | TUPRS | Tüpraş                  | 126,00                 | 7,42                           | 6,31                          | 5,9%               | 5,87%              | -37,57                     | 2             |
| 31.12.2025                              | VSNMD | Vişne Madencilik Üretim | 124,00                 | 0,39                           | 0,33                          | 0,3%               |                    |                            |               |

05 Mart 2025 Çarşamba

## 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          |
| 20.03.2025         | LILAK | Lila Kağıt                           |
| 20.03.2025         | İSYAT | İş Y.O.                              |
| 20.03.2025         | İSGYO | 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         | GEDİK | 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            |
| 7.04.2025          | SAFKR | Safkar Ege Soğutmacılık Klima        |
| 8.04.2025          | NTGAZ | Naturelgaz                           |
| 8.04.2025          | SODSN | Sodaş Sodyum                         |
| 16.04.2025         | DMSAS | Demisaş Döküm                        |

05 Mart 2025 Çarşamba

## Finansal Takvim

| Hisse | Şirket Adı                    | Beklenen Açıklama Tarihi | 4Ç24 Net Kar Beklentisi (mn TL)<br>VKY | 4Ç24 Net Kar Beklentisi (mn TL)<br>Piyasa Tahmini* |
|-------|-------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------|
| MGROS | Migros                        | 5 Mart 2025              |                                        | 1.249                                              |
| KLKIM | Kalekim Kimyevi Maddeler      | 5 Mart 2025              |                                        | 367                                                |
| AKENR | Ak Enerji                     | 6 Mart 2025              |                                        |                                                    |
| BIZIM | Bizim Toptan Satış Mağazaları | 6 Mart 2025              |                                        | -80                                                |
| PRKME | Park Elek. Madencilik         | 6 Mart 2025              |                                        |                                                    |
| MPARK | Mlp Sağlık Hizmetleri         | 6 Mart 2025              |                                        | 987                                                |
| TKFEN | Tekfen Holding                | 6 Mart 2025              |                                        | 420                                                |
| 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

05 Mart 2025 Çarşamba

|                                    | PD (mn TL) | Kapanış (TL) | 3A ort. hacim (TLmn) | Uzun Vade Öneri | Kısa Vade Öneri | Hedef Fiyat | Getiri Potansiyeli |
|------------------------------------|------------|--------------|----------------------|-----------------|-----------------|-------------|--------------------|
| <strong>Bankacılık</strong>        |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| AKBNK                              | 375.180    | 72,15        | 5.835                | AL              | EÜG             | 90,60       | 26%                |
| GARAN                              | 578.340    | 137,70       | 3.098                | AL              | EÜG             | 187,00      | 36%                |
| HALKB                              | 143.480    | 19,97        | 886                  | TUT             | EPG             | 22,20       | 11%                |
| ISCTR                              | 396.500    | 15,86        | 6.671                | AL              | EÜG             | 19,70       | 24%                |
| YKBK                               | 263.717    | 31,22        | 5.945                | AL              | EÜG             | 42,80       | 37%                |
| TSKB                               | 36.008     | 12,86        | 342                  | AL              | EÜG             | 20,30       | 58%                |
| <strong>Çimento</strong>           |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| CIMSA                              | 41.568     | 43,96        | 657                  | AL              | EÜG             | 67,00       | 52%                |
| AKCNS                              | 32.431     | 169,40       | 126                  | AL              | EÜG             | 272,00      | 61%                |
| <strong>Dayanıklı Tüketim</strong> |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| ARCLK                              | 85.142     | 126,00       | 320                  | AL              | EPG             | 210,00      | 67%                |
| VESTL                              | 18.769     | 55,95        | 294                  | AL              | EPG             | 102,00      | 82%                |
| <strong>Demir-Çelik</strong>       |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| EREGL                              | 154.280    | 22,04        | 4.157                | TUT             | EPG             | 30,00       | 36%                |
| KRDMD                              | 21.956     | 28,14        | 1.359                | AL              | EPG             | 40,00       | 42%                |
| <strong>Gayrimenkul</strong>       |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| TRGYO                              | 55.700     | 55,70        | 81                   | TUT             | EPG             | 63,20       | 13%                |
| EKGYO                              | 58.444     | 15,38        | 3.067                | AL              | EÜG             | 14,50       | -6%                |
| ISGYO                              | 16.644     | 17,36        | 96                   | AL              | EPG             | 25,20       | 45%                |
| <strong>Havacılık</strong>         |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| TAVHL                              | 91.002     | 250,50       | 542                  | AL              | EÜG             | 372,00      | 49%                |
| THYAO                              | 437.805    | 317,25       | 9.184                | AL              | EÜG             | 470,00      | 48%                |
| PGSUS                              | 125.875    | 251,75       | 2.021                | AL              | EÜG             | 382,00      | 52%                |
| <strong>Holding</strong>           |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| KCHOL                              | 384.696    | 151,70       | 4.379                | AL              | EÜG             | 303,00      | 100%               |
| SAHOL                              | 214.448    | 102,10       | 1.807                | AL              | EÜG             | 175,00      | 71%                |
| SISE                               | 108.131    | 35,30        | 1.615                | AL              | EPG             | 49,80       | 41%                |
| <strong>Savunma</strong>           |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| ASELS                              | 463.752    | 101,70       | 2.761                | AL              | EÜG             | 116,00      | 14%                |
| OTKAR                              | 49.200     | 410,00       | 114                  | AL              | EÜG             | 611,00      | 49%                |
| <strong>Otomotiv</strong>          |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| FROTO                              | 311.082    | 886,50       | 1.061                | AL              | EÜG             | 1.585,00    | 79%                |
| TOASO                              | 98.450     | 196,90       | 1.409                | AL              | EÜG             | 310,00      | 57%                |
| TTRAK                              | 69.246     | 692,00       | 141                  | AL              | EÜG             | 1.045,00    | 51%                |
| <strong>Perakende</strong>         |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| BİZİM                              | 2.078      | 25,82        | 8                    | AL              | EÜG             | 39,50       | 53%                |
| BIMAS                              | 318.476    | 524,50       | 2.715                | AL              | EÜG             | 747,00      | 42%                |
| MGROS                              | 104.197    | 575,50       | 868                  | AL              | EÜG             | 814,00      | 41%                |
| <strong>Telekomünikasyon</strong>  |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| TCELL                              | 223.300    | 101,50       | 2.321                | AL              | EÜG             | 151,00      | 49%                |
| <strong>Enerji</strong>            |            |              |                      |                 |                 |             |                    |
| AKSEN                              | 41.990     | 34,24        | 154                  | AL              | EÜG             | 58,00       | 69%                |

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

05 Mart 2025 Çarşamba

| Tarih   | Ülke         | TSİ   | Dönem | Veri                                                                          | Önem | Beklenti     | Önceki        |
|---------|--------------|-------|-------|-------------------------------------------------------------------------------|------|--------------|---------------|
| 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         | 52,7          |
| 5 Mar.  | Avro Bölgesi | 12:00 | Şub.  | HCOB PMI İmalat Dışı                                                          |      | 50,7         | 0,4%          |
| 5 Mar.  | Avro Bölgesi | 13:00 | Oca.  | ÜFE - Aylık %                                                                 |      |              | 0,0%          |
| 5 Mar.  | Avro Bölgesi | 13:00 | Oca.  | ÜFE - Yıllık %                                                                |      |              |               |
| 5 Mar.  | ABD          | 16:15 | Şub.  | ADP İstihdam Raporu                                                           |      | 148 bin      | 49,7          |
| 5 Mar.  | ABD          | 17:45 | Şub.  | S&P Global PMI İmalat Dışı                                                    |      | 1,4%         | -0,9%         |
| 5 Mar.  | ABD          | 18:00 | Oca.  | Fabrika Siparişleri                                                           |      | 1,4%         | 3,1%          |
| 5 Mar.  | ABD          | 18:00 | Oca.  | Dayanıklı Mal Siparişleri                                                     |      | 1,4%         | 3,1%          |
| 5 Mar.  | ABD          | 22:00 | Oca.  | 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 | Oca.  | Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları                                           |      |              | 242 bin       |
| 6 Mar.  | Avro Bölgesi | 16:45 | Oca.  | 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 | Oca.  | 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 Çeyreksele (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%          |
| 11 Mar. | Japonya      | 02:50 | 4Ç24  | GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)                                             |      |              | 0,7%          |
| 11 Mar. | Japonya      | 02:50 | 4Ç24  | GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%                                         |      |              | 2,8%          |
| 11 Mar. | Türkiye      |       |       | BIST şirketlerinin 4Ç24 konsolide finansal sonuçları için son gönderim tarihi |      |              |               |

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



[www.vakifyatirim.com.tr](http://www.vakifyatirim.com.tr) | [www.vkyanaliz.com](http://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 olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.