

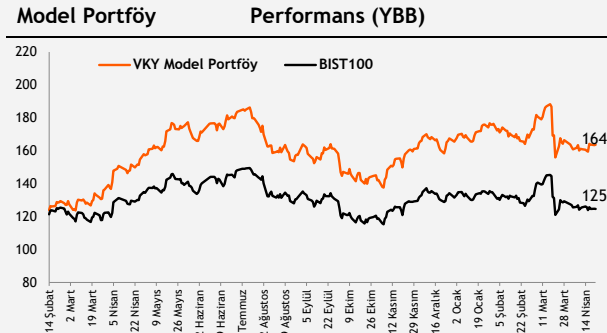
29 Nisan 2025 Salı

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	9.307	-1,33%	-5,3%
BIST 30	10.167	-1,10%	-5,5%
VIOP 30 Endeks	10.191	-1,56%	-5,3%
BIST Bankacılık	11.481	-3,25%	-21,1%
BIST Sınai	12.474	-1,17%	-4,5%
İngiltere (FTSE)	8.417	0,02%	3,0%
Almanya (DAX)	22.272	0,13%	11,9%
Fransa (CAC 40)	7.574	0,50%	2,6%
ABD (Dow Jones)	40.228	0,28%	-5,5%
ABD (Nasdaq)	19.427	-0,03%	-7,5%
ABD (S&P)	5.529	0,06%	-6,0%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	38,44	0,02%	8,6%
EUR/TRY	43,95	0,67%	19,8%
EUR/USD	1,1423	0,52%	10,3%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	64,57	-1,97%	-13,6%
Altın (\$/ons)	3.350	0,92%	27,7%
Gümüş (\$/ons)	33,16	0,17%	14,8%

Model Portföy	8 Ocak 2025		Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,4%	-20,5%	-16,1%
MGROS	13,0%	-7,3%	-2,1%
THYAO	13,0%	8,4%	14,5%
AKSEN	12,2%	-19,8%	-15,3%
KCHOL	12,2%	-21,5%	-17,1%
ASELS	12,2%	75,6%	85,5%
TCELL	12,0%	-6,1%	-0,8%
ISGYO	12,0%	-20,7%	-16,2%

M.Portföy	-1,6%	3,9%
XU100	-5,3%	



Piyasalara Bakış

Haftanın ilk işlem gününe 9.457 seviyesinden alıcılı başlayan BIST 100 endeksi, günün genelinde satış baskısına maruz kaldı ve kapanışını %1,33 değer kaybıyla 9.307 seviyesinden gerçekleştirdi. Endekse dahil 17 hisse primlenirken, 82 hisse ise azalış kaydetti. Bankacılık endeksi %3,25, sanayi endeksi %1,17 gerilerken, en fazla artan sektör endeksi %5,83 ile finansal kiralama ve faktoring oldu. Toplam işlem hacmi ise 89,5 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Küresel piyasalar tarafında ise ABD borsalarının genelinde ve Avrupa borsalarında İngiltere hariç pozitif kapanışlar sergilendi.

Dün yurt içinde ve küresel piyasalarda veri gündemi oldukça sakindi. Bugün ise yurtiçinde ekonomik güven endeksi takip edilecek. Avro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi, ABD'de toptan stoklar ve CB tüketici güven endeksi verileri izlenecek. Piyasa kapanışının ardından TSKB, Aselsan, Ereğli, Çimsa, Tüpraş ve Ford Otosan'ın finansal sonuçları açıklanacak. Ayrıca bugün Japonya piyasaları tatil nedeniyle kapalı olacak.

Endeksin bugüne yatay başlamasını bekliyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 9.450 seviyesinin üstünde kalıcılık sağlanması, yükselişlerin devamı açısından önemini korumaya devam ediyor. Yükselişlerde 9.600-9.700 aralığı endeksin hedef bölgesi olarak izlenmeye devam edilmelidir. Gün içerisinde yaşanabilecek düşüşlerde ise 9.200 seviyesi endeksin destek seviyesi olarak takip edilmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** GARAN, OTKAR, PETKM, TCELL, THYAO, TOASO
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- 1Ç25 Finansal Takvim**
- Haftalık Ajanda**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Mar.	İşsizlik Oranı		8,2%
Türkiye	10:00	Nis.	Ekonomik Güven Endeksi		100,8
Avro Bölges	12:00	Nis.	Tüketici Güven Endeksi		-16,70
ABD	15:30	Mar.	Toptan Stoklar- Aylık %		0,3%
ABD	17:00	Nis.	CB Tüketici Güven Endeksi	87,0	92,9
Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.		

29 Nisan 2025 Salı

Kısa Kısa Haberler

- **Emlak Konut Gyo (EKGYO):** Şirket ile yüklenici CABA İnş Enerji Tur. San. Ve Tic. A.Ş & Mesa Mesken İnş. & Mesa holding A.Ş arasında daha önce imzalanan "İstanbul Eyüpsultan Kemerburgaz Arsa Satış Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi sözleşmesi, imalat ve satış süreci başlamadan tasfiye protokolü ile karşılıklı anlaşarak tasfiye edildiği açıklandı.
- **(+) Garanti Bankası (GARAN):** Garanti Bankası'nın 2025 yılı ilk çeyreğinde net kârı çeyrekssel %0,2 artışla 25,3 mlr TL ile beklentimizin üzerinde gerçekleşti (VKY Beklenti: 23,2 mlr TL) Böylece bankanın özkaynak kârlılığı %30,4 oldu (2024: %32,6). Beklentimizin üzerinde gerçekleşen net ticari kâr ve iştirak gelirleri, bu dönemde net kâr tahminimizde pozitif bir sapmaya neden oldu. **Yorum:** 1Ç25 finansal sonuçlarına piyasa tepkisinin hafif pozitif olmasını bekliyoruz. Net faiz marjı için yaptığımız aşağı yönlü revizyon ile birlikte projeksiyonlarımızda yaptığımız değişim sonucunda banka için hedef fiyatımızı 187 TL'den 171 TL'ye güncelliyoruz. Banka için kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri", uzun vadeli "AL" tavsiyelerimizi koruyoruz. Detaylı rapor için [tıklayınız](#).
- **(-) Otokar (OTKAR):** Şirket, 1Ç25 dönemini 332 mn TL net zarar olan piyasa beklentisinin üzerinde ancak beklentimize paralel 463 mn TL net zarar (1Ç24: -576 mn TL) ile tamamladı. 2025 yılının ilk çeyreğinde, şirketin satış gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine göre %18 artış göstererek 7,96 mlr TL seviyesinde gerçekleşti. 1Ç25'te şirketin yurt içi satış gelirleri %21'lik yükselişle 3,7 mlr TL'ye ulaşırken, yurt dışı satış gelirleri askeri araç teslimatlarının etkisiyle %15 artışla 4,2 mlr TL olarak açıklandı. Şirketin kesinleşen sipariş miktarı ise 2025 yılının ilk çeyreği itibariyle 37,6 mlr TL'ye (1 mn \$ ve 924 mn €) ulaştı. Otokar'ın FAVÖK'ü, 1Ç25 döneminde beklentilerin üzerinde 202 mn TL (1Ç24: -815 mn TL) zarar olarak açıklanırken, FAVÖK marjı yıllık 11,2 puan iyileşerek -%2,5 olarak gerçekleşti. Bu dönemde şirketin net borç pozisyonu 4Ç24 dönemine göre %34,9 azalarak 14,2 mlr TL oldu. **Yorum:** 1Ç25 finansalları öncesinde son bir ayda şirket hisseleri endeksten %20,7, yılbaşından bugüne ise %17,8 negatif ayrıştı. Otokar için hisse başı fiyat hedefimizi 611 TL seviyesinden 576 TL'ye güncellerken, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerimizi ise koruyoruz.
- **Petkim (PETKM):** Şirket tarafından paylaşılan verilere göre; 17-25 Nisan haftasında etilen fiyatı haftalık %1,8 düşerken, nafta fiyatı %0,9 artış gösterdi. Etilen-nafta makası ise bir önceki haftaya göre %6,2 gerileyerek 310 USD oldu. Etilen-nafta makasındaki daralma dolayısıyla açıklanan verileri Petkim açısından hafif negatif olarak yorumlanabilir.
- **(=) Turkcell (TCELL):** 2025 yılının ilk çeyreğinde, şirketin satış gelirlerinin 47.052 mn TL seviyesinde oluşacağını öngörüyoruz. Şirket'in FAVÖK'ünün 1Ç25 döneminde, 19.928 mn TL (1Ç24: 14.361 mn TL) olarak açıklanmasını tahmin ederken, Turkcell'in bu dönemde 3.543 mn TL (1Ç24: 3.111 mn TL) net kar açıklamasını bekliyoruz. Şirketin 1Ç25 dönemine ait finansal sonuçlarını 9 Mayıs tarihinde paylaşması beklenmekte.
- **(-) Türk Hava Yolları (THYAO):** THY, 1Ç25 döneminde piyasa beklentisinin (19 mn \$ net kar) aksine, beklentilerimizin (50,4 mn \$ net zarar) hafif altında, 44 mn \$ (1,8 mlr TL) net zarar açıkladı. Faaliyet giderlerindeki artış ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylardaki gerileme net karı olumsuz etkiledi. 1Ç25'te şirketin toplam yolcu sayısı yıllık %2,3 artışla 18,9 mn (Dış Hat:12,6 mn) olarak gerçekleşirken, yolcu kapasitesindeki %4,3'lük artışa karşın yolcu doluluk oranı %80,6 seviyesinde yatayda pozitif bir seyir izledi (1Ç24: %80,4). Şirketin yılın birinci çeyreğinde satış gelirleri yıllık %2,5 artışla 4,89 mlr \$ (176,7 mlr TL) seviyesine ulaşırken, yolcu gelirleri yıllık %2,7 artışla 3,93 mlr \$, kargo gelirleri yıllık %1,6 artışla 762 mn \$ seviyesine yükseldi. Şirketin EBITDAR'ı 1Ç25 döneminde yıllık %14,8 azalışla 664 mn \$ seviyesine gerilerken, EBITDAR marjı maliyet baskıları ve düşük gelir büyümesine bağlı olarak, 1Ç25 döneminde yıllık 2,8 puan azalışla %13,6 seviyesine çekildi. **Yorum:** İlk çeyrek finansal sonuçlarına piyasa tepkisinin hafif negatif olacağını değerlendiriyoruz. Şirket bugün 17:00'da finansal sonuçlarına yönelik sunum gerçekleştirecek.

29 Nisan 2025 Salı

- **(=) Tofaş (TOASO):** Şirket 2025 yılının ilk çeyreğinde 181 mn TL net zarar olan piyasa beklentisinin altında 140 mn TL net zarar (1Ç24: 3,9 mlr TL net kar) açıkladı. Bu çeyrekte azalan operasyonel karlılık, net karı baskılayan ana unsur oldu. Tofaş yılın ilk üç ayında yıllık %37 azalışla 26.531 adet yurt içi ve yıllık %61 azalışla 6.463 adet yurt dışı araç satışı gerçekleştirdi. Şirketin satış gelirleri ise bu dönemde 23,9 mlr TL olan piyasa beklentisinin hafif üzerinde yıllık %48 azalışla 24,2 mlr TL'ye geriledi. İhracat gelirlerinin toplam satış gelirleri içindeki payı yıllık 7,6 puan azalışla %16,8 olarak gerçekleşti. FAVÖK, 1Ç25'te 435 mn TL olan piyasa beklentisinin üzerinde yıllık %89 azalışla 699 mn TL'ye gerilerken, FAVÖK marjı yıllık 10,5 puan azalışla %2,9 oldu. 2024 yılı son çeyreğinde 8,9 mlr TL olarak kaydedilen net borç pozisyonu bu çeyrekte %65,8 azalışla 3,1 mlr TL'ye (1Ç24: 12,0 net nakit) geriledi. Net borç/FAVÖK rasyosu bu dönemde 0,8x (4Ç24: 1,0x 1Ç24: -0,4x) oldu. Şirket yılın ilk çeyreğinde 1,5 mlr TL yatırım harcaması gerçekleştirdi. **Yorum:** Şirket 1Ç25'te piyasa beklentileri ile uyumlu finansal sonuçlar açıkladı. Şirketin finansal sonuçlarına piyasa tepkisinin nötr olmasını bekleriz.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

		28 Nisan 2025 Pazartesi			Program Kapsamında Toplam Geri Alımlar				Program kapsamında geri alım oranı %	
SASA	Sasa	20.000	82,1	4,1	36,00	148,1	4,1	0,08%	-	7,40%
ENERY	Enerya Enerji	5.763	23,8	4,1	53,41	200,7	3,8	0,59%	35,61%	40,15%
AHGAZ	Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji Ve Yat.	200	4,3	21,7	8,54	179,7	21,0	0,33%	28,48%	29,95%

29 Nisan 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
30.04.2025	PAGYO	Panora G.M.Y.O.	67,50	2,80	2,80	4,1%			1
30.04.2025	BRKVY	Birikim Varlık Yönetim	65,90	0,54	0,46	0,8%			
5.05.2025	AKSGY	Akiş G.M.Y.O.	6,27	0,12	0,12	2,0%			
5.05.2025	BOBET	Boğaziçi Beton Sanayi Ve Ticaret	23,86	0,20	0,17	0,8%			
6.05.2025	JANTS	Jantşa Jant	22,42	0,03	0,03	0,1%			
6.05.2025	KLKIM	Kalekim Kimyevi Maddeler	32,18	0,43	0,37	1,4%			
7.05.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	8,85	0,06	0,05	0,7%			1
7.05.2025	GMTAS	Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret	13,23	0,60	0,51	4,5%			
14.05.2025	GENTS	Gentaş	19,74	0,15	0,13	0,8%			1
14.05.2025	ECILC	Eczacıbaşı İlaç	45,20	1,75	1,49	3,9%			
14.05.2025	ECZYT	Eczacıbaşı Yatırım	182,80	6,67	5,67	3,6%			
20.05.2025	EGPRO	Ege Profil	24,32	0,50	0,43	2,1%			1
21.05.2025	AYEN	Ayen Enerji	25,12	0,25	0,21	1,0%			2
21.05.2025	EGGUB	Ege Gübre	67,80	1,80	1,53	2,8%			
21.05.2025	AKSA	Aksa	10,04	0,48	0,41	4,8%			
21.05.2025	BEYAZ	Beyaz Filo Oto Kiralama	22,36	0,11	0,09	0,5%			
24.06.2025	KBORU	Kuzey Boru	64,50	1,29	1,10	2,0%			
26.05.2025	ASUZU	Anadolu Isuzu	57,05	1,98	1,69	3,5%			
26.05.2025	COLLA	Coca Cola İçecek	53,60	1,07	0,91	2,0%			
26.05.2025	MAVI	Mavi Giyim	33,36	1,17	1,00	3,6%			
26.05.2025	LKMNH	Lokman Hekim	16,81	0,21	0,18	1,3%			1
27.05.2025	AEFES	Anadolu Efes Biracılık	169,70	1,27	1,08	0,8%	1,63%		
28.05.2025	SUMAS	Sumaş Suni Tahta Ve Mobilya	329,75	2,01	1,71	0,6%			
28.05.2025	AGHOL	Ag Anadolu Grubu Holding	285,50	5,13	4,36	1,8%			
28.05.2025	TKFEN	Tekfen Holding	133,90	0,33	0,28	0,2%			
28.05.2025	MGROS	Migros	492,50	6,90	5,87	1,4%	2,29%		
28.05.2025	CEMTS	Çemtaş	16,88	0,22	0,19	1,3%			
28.05.2025	PAGYO	Panora G.M.Y.O.	67,50	0,80	0,80	1,2%			2
30.05.2025	SISE	Şişe Cam	35,28	0,65	0,55	1,9%	2,68%		
2.06.2025	AYES	Ayes Çelik Hasır	8,89	0,06	0,05	0,7%			
2.06.2025	MERCN	Mercan Kimya Sanayi Ve Ticaret	15,40	0,05	0,04	0,3%			
2.06.2025	MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	34,70	0,55	0,47	1,6%			1
12.06.2025	LIDER	Ldr Turizm	195,50	0,14	0,12	0,1%			2
16.06.2025	THYAO	Türk Hava Yolları	317,75	3,44	2,93	1,1%	11,25%		1
16.06.2025	EKGYO	Emlak G.M.Y.O.	11,96	0,40	0,40	3,3%	1,18%		
18.06.2025	BUCIM	Bursa Çimento	7,87	0,07	0,06	0,9%			
18.06.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	466,25	3,95	3,36	0,9%	8,56%		1
20.06.2025	TCELL	Turkcell	91,30	1,82	1,55	2,0%	5,67%		1
20.06.2025	ATATP	Atp Yazılım	81,70	0,70	0,59	0,9%			
23.06.2025	ULUFA	Ulusal Faktoring	15,60	1,18	1,00	7,6%			
23.06.2025	AYEN	Ayen Enerji	25,12	0,25	0,21	1,0%			3
25.06.2025	TABGD	Tab Gıda Sanayi	173,00	3,50	2,98	2,0%			
25.06.2025	ATAKP	Atakey Patates Gıda	41,36	0,55	0,47	1,3%			
25.06.2025	PAGYO	Panora G.M.Y.O.	67,50	0,80	0,80	1,2%			3
30.06.2025	LOGO	Logo Yazılım	129,00	5,26	4,47	3,9%			
30.06.2025	TRCAS	Turcas Petrol	31,64	0,78	0,67	2,5%			
30.06.2025	HLGYO	Halk G.M.Y.O.	2,54	0,00	0,00	0,2%			
30.06.2025	ISKPL	Işık Plastik	23,80	0,01	0,01	0,1%			
1.07.2025	LILAK	Lila Kağıt	25,10	1,50	1,28	6,0%			
2.07.2025	KCAER	Kocaer Çelik	13,49	0,09	0,07	0,6%			
8.07.2025	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji	27,88	0,03	0,03	0,1%			
16.07.2025	GENTS	Gentaş	19,74	0,15	0,13	0,8%			2
21.07.2025	AYEN	Ayen Enerji	25,12	0,25	0,21	1,0%			4
22.07.2025	ESCAR	Escar Filo	65,75	0,12	0,10	0,2%			2
23.07.2025	PAGYO	Panora G.M.Y.O.	67,50	0,66	0,66	1,0%			4
24.07.2025	VESBE	Vestel Beyaz Eşya	12,17	0,04	0,04	0,4%			
25.07.2025	AVPGY	Avrupakent Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	52,00	1,50	1,50	2,9%			2
28.07.2025	MEDTR	Meditera Tıbbi Malzeme	32,54	0,08	0,07	0,3%			1
29.07.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	8,85	0,06	0,05	0,7%			2
31.07.2025	SANFM	Sanifoam Endüstri	45,50	0,05	0,04	0,1%			1

29 Nisan 2025 Salı

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
29.04.2025	CRDFA	Creditwest Faktoring
29.04.2025	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar
29.04.2025	BRSAN	Borusan Boru Sanayi
29.04.2025	LYDHO	Lydia Holding
29.04.2025	LYDYE	Lydia Yeşil Enerji
29.04.2025	UFUK	Ufuk Yatırım
29.04.2025	OBASE	Obase Bilgisayar Ve Danışmanlık Hizmetleri
29.04.2025	EKOS	Ekos Teknoloji Ve Elektrik
29.04.2025	KLKIM	Kalekim Kimyevi Maddeler
29.04.2025	VKGYO	Vakıf G.M.Y.O.
30.04.2025	ARSAN	Arsan Tekstil
30.04.2025	MAKTK	Makina Takım
30.04.2025	ECILC	Eczacıbaşı İlaç
30.04.2025	GENTS	Gentaş
30.04.2025	GUBRF	Gübre Fabrikaları
30.04.2025	INTEM	İntema
30.04.2025	VAKFN	Vakıf Fin. Kir.
30.04.2025	MPARK	Mlp Sağlık Hizmetleri
30.04.2025	ECZYT	Eczacıbaşı Yatırım
30.04.2025	BMSTL	Bms Birleşik Metal Sanayi
30.04.2025	GOLTS	Göltaş Çimento
30.04.2025	GRTHO	Granturk Holding
30.04.2025	ULUUN	Ulusoy Un
30.04.2025	METUR	Metemtur Yatırım
30.04.2025	VKFYO	Vakıf Menkul Kıymet Y.O.
2.05.2025	VBTYZ	Vbt Yazılım
2.05.2025	CGCAM	Çağdaş Cam Sanayi
5.05.2025	BOBET	Boğaziçi Beton Sanayi Ve Ticaret
5.05.2025	RAYSG	Ray Sigorta
5.05.2025	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler
5.05.2025	TATEN	Tatlıpınar Enerji Üretim
6.05.2025	SKYLP	Skyalp Finansal Teknolojiler
6.05.2025	BLCYT	Bilici Yatırım
6.05.2025	BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.
6.05.2025	GRNYO	Garanti Y.O.
6.05.2025	KRONT	Kron Teknoloji
6.05.2025	EGEPO	Nasmed Özel Sağlık Hizmetleri Ticaret
6.05.2025	ULUFA	Ulusal Faktoring
6.05.2025	TEZOL	Europap Tezol Kağıt Sanayi Ve Ticaret
6.05.2025	UNLU	Ünlü Yatırım Holding
6.05.2025	TURCS	Turcas Petrolcülük
6.05.2025	FORTE	Forte Bilgi İletişim Tek. Ve Savunma

29 Nisan 2025 Salı

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
7.05.2025	ADESE	Adese Gayrimenkul Yatırım
7.05.2025	EGSER	Ege Seramik
7.05.2025	KUYAS	Kuyas Yatırım
7.05.2025	MERIT	Merit Turizm
7.05.2025	NTHOL	Net Holding
7.05.2025	SELVA	Selva Gıda Sanayi
7.05.2025	VRGYO	Vera Konsept Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
7.05.2025	ULUFA	Ulusal Faktoring
7.05.2025	TKFEN	Tekfen Holding
7.05.2025	BAGFS	Bagfaş
7.05.2025	BYDNR	Baydöner Restoranları
7.05.2025	ZRGYO	Ziraat Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı
7.05.2025	HATEK	Hateks Hatay Tekstil
8.05.2025	KERVT	Kereviş Gıda
8.05.2025	ALKLC	Altıncılıç Gıda Ve Süt Sanayi
8.05.2025	CONSE	Consus Enerji İşletmeciliği Ve Hizmetleri
8.05.2025	DOFER	Dofer Yapı Malzemeleri
8.05.2025	ARENA	Arena Bilgisayar
8.05.2025	PENGd	Penguen Gıda
8.05.2025	SKTAS	Söktaş
8.05.2025	LMKDC	Limak Doğu Anadolu Çimento
9.05.2025	KRTEK	Karsu Tekstil
9.05.2025	HLGYO	Halk G.M.Y.O.
9.05.2025	ATATP	Atp Yazılım
10.05.2025	TNZTP	Tapdi Oksijen Özel Sağlık Ve Eğt. Hizm.
10.05.2025	LINK	Link Bilgisayar
12.05.2025	DAPGM	Dap Gayrimenkul Geliştirme
12.05.2025	KFEIN	Kafein Yazılım Hizmetleri
12.05.2025	KENT	Kent Gıda
12.05.2025	EGPRO	Ege Profil
13.05.2025	HUBVC	Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı
13.05.2025	MERCN	Mercan Kimya Sanayi Ve Ticaret
13.05.2025	DGNMO	Doğanlar Mobilya
13.05.2025	AKFGY	Akfen G.M.Y.O.
14.05.2025	AKSA	Aksa
14.05.2025	EKGYO	Emlak G.M.Y.O.
14.05.2025	GEDZA	Gediz Ambalaj
14.05.2025	KAREL	Karel Elektronik
14.05.2025	KBORU	Kuzey Boru
14.05.2025	TDGYO	Trend G.M.Y.O.
14.05.2025	MAKIM	Makim Makina Teknolojileri
14.05.2025	GLRYH	Güler Yatırım Holding
15.05.2025	TCELL	Turkcell
15.05.2025	AYES	Ayes Çelik Hasır
15.05.2025	MOBTL	Mobitel İletişim Hizmetleri
15.05.2025	MEKAG	Meka Global Makine
15.05.2025	BERA	Bera Holding
15.05.2025	GRSEL	Gür-Sel Turizm Taşımacılık Ve Servis
15.05.2025	ASGYO	Asce Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı

29 Nisan 2025 Salı

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (Tlmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	256.672	49,36	7.127	AL	EÜG	85,40	73%
GARAN	425.460	101,30	3.590	AL	EÜG	171,00	69%
HALKB	141.899	19,75	1.233	TUT	EPG	22,20	12%
ISCTR	258.500	10,34	6.307	AL	EÜG	19,70	91%
YKBNK	190.565	22,56	7.334	AL	EÜG	42,80	90%
TSKB	28.980	10,35	364	AL	EÜG	20,30	96%
Çimento							
CIMSA	44.934	47,52	655	AL	EÜG	67,00	41%
AKCNS	30.364	158,60	118	AL	EÜG	272,00	72%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	80.074	118,50	398	AL	EPG	192,00	62%
VESTL	14.519	43,28	271	AL	EPG	88,00	103%
Demir-Çelik							
EREGL	160.440	22,92	4.287	TUT	EPG	30,00	31%
KRDMD	19.069	24,44	1.561	AL	EPG	40,00	64%
Gayrimenkul							
TRGYO	62.600	62,60	102	AL	EÜG	83,00	33%
EKGYO	45.790	12,05	3.144	AL	EÜG	22,40	86%
ISGYO	14.362	14,98	78	AL	EPG	25,20	68%
Havacılık							
TAVHL	83.736	230,50	778	AL	EÜG	372,00	61%
THYAO	431.595	312,75	10.416	RE	RE	RE	
PGSUS	118.900	237,80	2.357	AL	EÜG	382,00	61%
Holding							
KCHOL	365.930	144,30	5.442	AL	EÜG	303,00	110%
SAHOL	157.528	75,00	2.509	AL	EÜG	175,00	133%
SISE	107.703	35,16	1.535	AL	EPG	49,80	42%
Savunma							
ASELS	632.016	138,60	5.193	AL	EÜG	116,00	-16%
OTKAR	45.270	377,25	171	AL	EÜG	576,00	53%
Otomotiv							
FROTO	323.188	921,00	1.323	AL	EÜG	1.585,00	72%
TOASO	97.900	195,80	1.790	RE	RE	RE	
TTRAK	61.891	618,50	239	AL	EÜG	965,00	56%
Perakende							
BİZİM	2.081	25,86	8	AL	EÜG	39,50	53%
BIMAS	282.348	465,00	4.129	AL	EÜG	771,00	66%
MGROS	88.717	490,00	1.277	AL	EÜG	885,00	81%
Telekomünikasyon							
TCELL	199.210	90,55	2.754	AL	EÜG	151,00	67%
Enerji							
AKSEN	39.120	31,90	162	AL	EÜG	58,00	82%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

RE: Revize Ediliyor

29 Nisan 2025 Salı

1Ç25 Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	1Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL)	1Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL)
			VKY	Piyasa Tahmini*
TSKB	T.S.K.B.	29 Nisan 2025	3.007	3.030
ASELS	Aselsan	29 Nisan 2025		2.386
EREGL	Ereğli Demir Çelik	29 Nisan 2025		303
TUPRS	Tüpraş	29 Nisan 2025		172
CIMSA	Çimsa	29 Nisan 2025	760	760
INVEO	Inveo Yatırım Holding	29 Nisan 2025		
TABGD	Tab Gıda Sanayi	29 Nisan 2025		458
AKCNS	Akçansa	29 Nisan 2025	-126	-43
AYGAZ	Aygaz	29 Nisan 2025		204
FROTO	Ford Otosan	29 Nisan 2025	7.592	6.457
TKNSA	Teknosa	29 Nisan 2025		
ADEL	Adel Kalemcilik	30 Nisan 2025		
INVEO	Inveo Yatırım Holding	30 Nisan 2025		
KCHOL	Koç Holding	30 Nisan 2025		-1.210
BRISA	Brisa	30 Nisan 2025		
ISCTR	İş Bankası (C)	5-6 Mayıs 2025	11.569	11.627
CCOLA	Coca Cola İçecek	6 Mayıs 2025		1.632
AEFES	Anadolu Efes Biracılık	7 Mayıs 2025		541
TTKOM	Türk Telekom	7 Mayıs 2025		3.266
BRSAN	Borusan Boru Sanayi	7 Mayıs 2025		
SAHOL	Sabancı Holding	7 Mayıs 2025		-3.137
MGROS	Migros	7 Mayıs 2025		304
PGSUS	Pegasus Hava Taşımacılığı	8 Mayıs 2025	-3.276	-2.877
ALBRK	Albaraka Türk Katılım Bankası	8 Mayıs 2025		859
PETKM	Petkim	8 Mayıs 2025		-1.736
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	8 Mayıs 2025		3.681
TCELL	Turkcell	9 Mayıs 2025		3.146
INVEO	Inveo Yatırım Holding	12 Mayıs 2025		
DOAS	Doğuş Otomotiv	12 Mayıs 2025		1.665

*Research Turkey anketi medyan sonuçlarını yansıtmaktadır.

Kaynak: kap.org.tr, Şirket açıklamaları

29 Nisan 2025 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
29 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	İşsizlik Oranı			8,2%
29 Nis.	Türkiye	10:00	Nis.	Ekonomik Güven Endeksi			100,8
29 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Tüketici Güven Endeksi			-16,70
29 Nis.	ABD	15:30	Mar.	Toptan Stoklar- Aylık %			0,3%
29 Nis.	ABD	17:00	Nis.	CB Tüketici Güven Endeksi		87,0	92,9
29 Nis.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
30 Nis.	Japonya	02:50	Mar.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-0,5%	2,3%
30 Nis.	Japonya	02:50	Mar.	Perakende Satışlar- Yıllık %		3,7%	1,4%
30 Nis.	Çin	04:30	Nis.	CFLP PMI İmalat		49,8	50,5
30 Nis.	Çin	04:30	Nis.	CFLP PMI İmalat Dışı		50,9	50,8
30 Nis.	Çin	04:45	Nis.	Caixin PMI İmalat		50,2	51,2
30 Nis.	Türkiye	10:00	Mar.	Dış Ticaret Dengesi			-7,77 mld \$
30 Nis.	Almanya	10:55	Nis.	İşsizlik Oranı %			6,3%
30 Nis.	Türkiye	11:00	Mar.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			-5,3%
30 Nis.	Almanya	11:00	1Ç25	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)		0,2%	-0,2%
30 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç25	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)		1,1%	1,2%
30 Nis.	Avro Bölgesi	12:00	1Ç25	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)		0,3%	0,2%
30 Nis.	Almanya	15:00	Nis.	TÜFE- Aylık %		0,4%	0,3%
30 Nis.	Almanya	15:00	Nis.	TÜFE- Yıllık %		2,0%	2,2%
30 Nis.	ABD	15:15	Nis.	ADP İstihdam Raporu		128 bin	155 bin
30 Nis.	ABD	15:30	1Ç25	GSYH - Çeyrekse (Yıllıklandırılmış)%		0,2%	2,4%
30 Nis.	ABD	17:00	Mar.	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %		2,2%	2,5%
30 Nis.	ABD	17:00	Mar.	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %		2,6%	2,8%
30 Nis.	ABD	17:00	Mar.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			2,0%
30 Nis.	Türkiye			BIST şirketlerinin 1Ç25 konsolide olmayan finansal sonuçları için son gönderim tarihi			
1 May.	Japonya	06:00	May.	Japonya Merkez Bankası (BOJ) Faiz Kararı Toplantısı		0,50%	0,50%
1 May.	Türkiye	12:00	Nis.	İstanbul Perakende Fiyatlar- Aylık %			3,79%
1 May.	ABD	15:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			222 bin
1 May.	ABD	16:45	Nis.	S&P Global PMI İmalat			50,7
1 May.	ABD	17:00	Mar.	İnşaat Harcamaları		0,3%	0,7%
1 May.	ABD	17:00	Nis.	ISM İmalat PMI		48,1	49,0
1 May.	Türkiye			Borsa İstanbul "İşçi Bayramı" nedeniyle işleme kapalı olacak.			
1 May.				Avrupa ve Çin'de "İşçi Bayramı" nedeniyle borsalar kapalı olacak			
2 May.	Japonya	02:30	Mar.	İşsizlik Oranı		2,4%	2,4%
2 May.	Türkiye	10:00	Nis.	S&P Global/ISO PMI İmalat			47,3
2 May.	Almanya	10:55	Nis.	HCOB PMI İmalat		48,0	48,0
2 May.	Avro Bölgesi	11:00	Nis.	HCOB PMI İmalat		48,7	48,7
2 May.	Avro Bölgesi	12:00	Nis.	Tahmini TÜFE-Yıllık %		2,1%	2,2%
2 May.	Avro Bölgesi	12:00	Mar.	İşsizlik Oranı		6,1%	6,1%
2 May.	Türkiye	14:00	Mar.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			228 bin
2 May.	ABD	15:30	Nis.	Tarım Dışı İstihdam		130 bin	228 bin
2 May.	ABD	15:30	Nis.	İşsizlik Oranı		4,2%	4,2%
2 May.	ABD	17:00	Mar.	Fabrika Siparişleri		4,5%	0,6%
2 May.	ABD	17:00	Mar.	Dayanıklı Mal Siparişleri			9,2%
2 May.	Çin			Çin'de "İşçi Bayramı" nedeniyle borsalar kapalı olacak			
5 May.	Türkiye	10:00	Nis.	TÜFE- Aylık %			2,5%
5 May.	Türkiye	10:00	Nis.	TÜFE- Yıllık %			38,1%
5 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %			1,9%
5 May.	Türkiye	10:00	Nis.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %			23,5%
5 May.	ABD	16:45	Nis.	S&P Global PMI İmalat Dışı			51,4
5 May.	ABD	17:00	Nis.	ISM İmalat Dışı PMI		49,6	50,8
5 May.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
5 May.	İngiltere			Londra borsası tatil nedeniyle kapalı olacak.			
5 May.	Çin			Çin'de "İşçi Bayramı" nedeniyle borsalar kapalı olacak			

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 olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.