

Yurt İçinde Gözler Enflasyon Raporu'na çevrildi...

- Dünkü işlem gününde Wall Street borsaları, beklentilerin üzerinde gelen Ocak ayı tarım dışı istihdam verisine rağmen yükselişini sürdüremeyerek günü sınırlı değişimlerle tamamladı. Dow Jones %0,13 değer kaybederken, S&P 500 günü yataya yakın tamamlarken Nasdaq ise sınırlı bir düşüşle kapanış gerçekleştirdi. ABD'de tarım dışı istihdam Ocak ayında 130 bin artış göstererek 66 binlik beklentinin belirgin şekilde üzerine çıkarken, işsizlik oranı %4,3 ile tahminlerin altında gerçekleşti. Bununla birlikte istihdam artışının büyük ölçüde sağlık sektöründe yoğunlaşması ve önceki aylara ilişkin aşağı yönlü revizyonların devam etmesi, verinin gücüne dair soru işaretlerini canlı tuttu. Güçlü veri sonrasında Fed'in bir sonraki faiz indirimi beklentisinin Haziran'dan Temmuz ayına ötelenmesiyle birlikte ABD 10 yıllık tahvil faizleri %4,20 seviyesine yükseldi. Dolar endeksi 97 seviyesine doğru güç kazanırken, Euro/dolar paritesinde geri çekilme yaşandı. Doların değer kazanması kıymetli maden fiyatlarında da aşağı yönlü bir hareketi beraberinde getirdi.
- Geçtiğimiz günde Borsa İstanbul yatay görünümünü sürdürdü. BIST 100 endeksi %0,07 değer kaybıyla 13,788 puan seviyesinden seansı tamamladı. Bankacılık endeksi %0,43 değer kazanımıyla pozitif tarafta kalırken, Katılım 100 endeksi ise %0,07 artış gösterdi. Diğer yandan endekste yaklaşık %4 ağırlığa sahip olan Kiler Holding'in %9,97'lik değer kaybı endeksin yatay negatif seviyedeki kapanışında etkili oldu. Geride bıraktığımız günde endekse 1,58 milyar TL para girişi gerçekleşti. Böylelikle hafta başından bu yana endekse para girişi 5 milyar TL seviyesine ulaşarak endeksin orta ve uzun vadeli yönündeki güveni tazeledi. Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 215 puan seviyesinde denge bulurken, tahvil piyasasında ise satış baskıları gözlemlendi. Bu doğrultuda 2 yıl vadeli tahvil faizleri Şubat ayı başından bu yana ilk kez %36 seviyesinin üzerine çıktı.
- Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından açıklanan verilere göre, Aralık ayında sanayi, inşaat, ticaret ve hizmet sektörleri toplamında ciro endeksi aylık bazda %3,3 ve yıllık bazda %34,7 artış gösterdi. Alt kırılımlar incelendiğinde yıllık bazda bilgi ve iletişim sektöründeki %45'lik artış dikkat çekerken, aylık bazda ise madencilik ve taşocakçılığı sektörü %12,6 artışla endeksin hareketinde etkili oldu. Aynı dönemde ticaret satış hacmi, yıllık bazda %3,8 artış gösterdi. Perakende ticaret ise aylık bazda %1,7, yıllık bazda ise %16,3 yükseldi. Alt kalemler incelendiğinde aylık ve yıllık bazda en yüksek değişim sırasıyla %3,5 ve %29,7 oranla bilgisayar, kitap ve iletişim aygıtlarında gözlemlendi.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da 14.000 puan seviyesi kritik önemini korumaya devam ediyor. Endekste gün içi işlemlerde dalgalı bir seyir izlenirken, bankacılık hisselerindeki pozitif ayrışma dikkat çekti. Buna karşın, Şubat ayı TÜFE artışına yönelik beklentilerin yükselmesi ve 10 yıllık tahvil faizinin yeniden %30 seviyesinin üzerine risk iştahı üzerinde etkili olduğunu gözlemliyoruz. Öncü göstergeler, Şubat enflasyonunun %2,5 ve üzeri bir artışa işaret edebileceğini gösteriyor. Kısa vadede dalgalanmaların sürmesi olası görünse de, yıl geneline yayılan ana trendde yerel varlıklar açısından olumlu görünümün korunmasını bekliyoruz. Yurt içinde bugün gözler, TSİ 10:30'da açıklanacak yılın ilk Enflasyon Raporu'na (ER) çevrildi. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma ve piyasa konsensüsünde 2026 yıl sonu enflasyon beklentisi yaklaşık %23 seviyesinde şekillenirken, TCMB'nin mevcut tahmini %16 (tahmin aralığı %13-19) seviyesinde bulunuyor. TÜFE sepetinde yapılan ağırlık değişikliği sonrası hizmet grubunun payındaki artışın yıllık enflasyona yaklaşık 1 puan yukarı yönlü katkı yapması bekleniyor. Bu çerçevede, TCMB ile piyasa tahminleri arasındaki farkın kapanması açısından 1-2 puanlık yukarı yönlü revizyon gündeme gelebileceğini değerlendiriyoruz.
- Teknik görünümde ise 14.000-14.040 bandı (322 dolar seviyesi) güçlü bir direnç bölgesi olmayı sürdürüyor. Bu bandın aşılması halinde yukarı yönlü momentumun güç kazanması beklenebilir. Olası geri çekilmelerde ise 13.700 ve 13.500 seviyeleri, sırasıyla kritik destek noktaları olarak öne çıkıyor.
- Yeni güne başlarken ABD ve Avrupa vadelileri pozitif seyrederken, Asya borsalarında karışık bir görünüm öne çıkıyor. Dün beklentilerin üzerinde gelen tarım dışı istihdam verisi, ABD'de işgücü piyasasında güçlü seyrin devam ettiğine işaret ederken büyüme tarafına ilişkin kaygıları da sınırladı. Bununla birlikte Fed'in faiz indirim zamanlamasının Haziran'dan Temmuz ayına ötelenebileceği beklentisi, piyasalarda daha temkinli bir iyimserliğe neden oluyor. Bu çerçevede bugün ABD piyasalarında makro veri akışı yakından izlenecek. Özellikle haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve konut piyasasına ilişkin veriler tahvil faizleri ve doların yönü açısından belirleyici olabilir. Faiz beklentilerindeki yukarı yönlü güncelleme sonrasında ABD 10 yıllık tahvil faizlerinde yüksek seyrin korunması ve dolar endeksindeki güçlü görünümün sürmesi, kıymetli madenler üzerinde baskı oluşturmaya devam edebilir. Öte yandan şirketler cephesinde bilanço dönemi etkisini sürdürüyor. İstihdam verileri ardından haftanın geri kalanında ise gözler ABD'de açıklanacak enflasyon verisine çevrilmiş durumda.

Ekonomik Takvim

- 10.30 – Türkiye - 1. Çeyrek Enflasyon Raporu

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	15,818	363
XK100 / XK100	14,712	338
XU100 / XU100	13,788	317
Günlük Değişim XKTUM		-0.03%
Günlük Değişim XK100		0.07%
Günlük Değişim XU100		-0.07%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL88,709 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL68,805 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL195,787 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,570.0 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL64,825 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	2.20%	11.44%
3A / 12A	22.98%	59.40%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	11,720	-1.42%
TUPRS	5,740	0.70%
BIMAS	4,843	-0.07%
BINHO	4,731	-9.58%
EREGL	4,476	0.14%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
GEREL	23.76	10.00%
ALVES	4.40	10.00%
DOGUB	42.58	9.97%
SMART	26.26	9.97%
GUNDG	267.00	9.92%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
ATEKS	110.00	-9.98%
BINHO	10.67	-9.58%
BURVA	770.50	-6.32%
AHSGY	24.40	-6.23%
GENTS	10.25	-6.14%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Aselsan <ASELS TI, TUT, 270 TL> Bakü Genel Müdürü Azerbaycan'da üretim yapmayı hedeflediklerini açıkladı.

Aselsan Bakü Genel Müdürü Özgür Kurum, Azerbaycan'daki faaliyetlerinin 28. yılı kapsamında açıklamalarda bulundu. Azerbaycan'da hem sivil hem askeri alanda faaliyet gösterdiklerini belirten Kurum, "Ana hedefimiz, Azerbaycan'da üretim yapmak. Bu konudaki güzel gelişmeleri yakında Genel Müdürümüz kamuoyuyla paylaşacaktır." ifadelerini kullandı.

Aselsan, yürüttüğü Ar-Ge proje sayısı itibarıyla Türkiye'de lider konumunu korurken, ilgili dönemde Ar-Ge harcamalarını yıllık bazda yaklaşık %40 artırarak 925 milyon dolar seviyesine taşıdı. Ar-Ge faaliyetlerine paralel olarak, seri üretim altyapısının güçlendirilmesine yönelik sabit yatırım harcamaları da bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla yaklaşık iki katına çıkarak 200 milyon dolar seviyesine ulaştı. Bu yatırım kompozisyonu, Aselsan'ın teknoloji geliştirme kabiliyetlerini derinleştirirken, ölçeklenebilir üretim yetkinliklerini de kalıcı biçimde güçlendiriyor. Önümüzdeki dönemde, özellikle Çelik Kubbe bileşenlerinin üretimine yönelik ilave kapasite artışı sağlayacak yatırımların devreye alınmasıyla birlikte, şirketin hem savunma sanayi ekosistemindeki stratejik konumunun hem de küresel ölçekteki rekabet gücünün daha da pekişmesini bekliyoruz.

Aselsan için hedef fiyatımızı 270 TL ve tavsiyemizi TUT yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T tahminlerine göre 38.66x F/K ve 22.02x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Kontrolmatik Teknoloji <KONTR TI> İştiraki Pomega, 62,3 milyon dolarlık enerji depolama sözleşmesi imzaladı.

Şirketin bağlı ortaklığı Pomega Enerji Depolama Teknolojileri, yurt içinde yerleşik bir firma ile toplam 11 adet projeyi kapsayan enerji depolama sistemi temini ve devreye alınması işine yönelik 62,3 milyon dolar tutarında bir sözleşme imzaladı. Proje listesinde Saruhanlı, Batman, Sivaslı ve Ahlat gibi farklı bölgelerdeki 11 ayrı Depolamalı Güneş Enerjisi Santrali (DGES) yer almaktadır. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %29'luk dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesi beklenmektedir. Şirketin Pomega Enerji'deki pay oranı %88,10 seviyesindedir.

Sun Tekstil <SUNTK TI> Guatemala'da yeni bir üretim merkezi kurma kararı aldı.

Şirket, daha önce duyurduğu Guatemala merkezli Infitex şirketinin satın alınması planından, yapılan fizibilite çalışmaları sonucunda vazgeçildiğini açıkladı. Bunun yerine, üretim kapasitesini genişletmek amacıyla Guatemala'da çoğunluk hissesine sahip olacağı yeni bir şirket kurma sürecini başlattı. Söz konusu yatırım hamlesinin, şirketin uluslararası pazarlardaki operasyonel etkinliğini güçlendirmesi ve üretim verimliliğine olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	294.0
Kapanış (USD/hisse)	6.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,340,640
Piyasa Değeri (milyon USD)	30,775
Firma Değeri (milyon TL)	1,364,409
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	KONTR TI
Kapanış (TL/hisse)	10.5
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,637
Piyasa Değeri (milyon USD)	313
Firma Değeri (milyon TL)	25,705
Sermaye (milyon TL)	650
Halka Açıklık Oranı (%)	65

Piyasa Bilgileri	SUNTK TI
Kapanış (TL/hisse)	40.2
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	19,060
Piyasa Değeri (milyon USD)	438
Firma Değeri (milyon TL)	18,535
Sermaye (milyon TL)	475
Halka Açıklık Oranı (%)	28



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Gersan Elektrik <GEREL TI> Otojet Enerji ile 3 yıllık anlaşma imzaladı.

Elektrikli araç şarj istasyonları kapsamında Otojet Enerji ile test çalışmaları yürüten şirket, testlerin olumlu sonuçlanmasının ardından 3 yıllık bir sözleşme imzalandığını açıkladı. Bu çerçevede test sürecine konu şarj istasyonlarının Otojet Enerji'ye satışı konusunda mutabakata varılmıştır. Ayrıca Otojet Enerji'nin 2026 yılı ve sonrasındaki satın alımlarında şirketten teklif almak suretiyle iş birliğini sürdürmesi öngörülmektedir.

Çağdaş Cam Sanayi <CGCAM TI> 109 milyon TL'lik yeni sipariş aldı.

Şirket, yurt içinde yerleşik bir müşterisinden toplam 109 milyon TL tutarında yeni bir sipariş aldığını ve teslimatların Mayıs 2026 sonuna kadar tamamlanmasının planlandığını bildirdi. Siparişlerin bedeli, şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %6'sına tekabül etmekte olup 2026 yılı satış hacmine olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 17,23 TL fiyattan geri aldı.

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> pay geri alım programı kapsamında 390 bin adet payı ortalama 26,72 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında yaklaşık 5,3 milyon adet payı ortalama 24,79 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında yaklaşık 8,8 milyon adet payı ortalama 9,12 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	GEREL TI
Kapanış (TL/hisse)	23.8
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,850
Piyasa Değeri (milyon USD)	203
Firma Değeri (milyon TL)	9,479
Sermaye (milyon TL)	240
Halka Açıklık Oranı (%)	52

Piyasa Bilgileri	CGCAM TI
Kapanış (TL/hisse)	38.0
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,381
Piyasa Değeri (milyon USD)	146
Firma Değeri (milyon TL)	5,886
Sermaye (milyon TL)	168
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	17.0
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,668
Piyasa Değeri (milyon USD)	84
Firma Değeri (milyon TL)	5,652
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Dünyanın en büyük nikel madeni üretimi kısıacak.

Endonezya hükümet yetkilileri küresel fiyatları artırmak amacıyla arzı azaltma çabalarını yoğunlaştırıyor. Bu kapsamda ülkede dünyanın en büyük nikel madeninin izin verilen üretim kapasitesi önemli ölçüde azaltılacak. Konuyla ilgili bilgi sahibi kaynaklara göre, PT Weda Bay Nickel şirketine bu yıl 12 milyon ton üretim kotası verilecek. Bu rakam 2025'te öngörülen 42 milyon tondan daha düşük.

Endonezya, en büyük ihracat ürününün fiyatlarını canlandırmak için, büyük ölçüde önemli madencilik şirketlerinin üretim hacimlerini azaltarak sert adımlar atıyor. Son kısıtlamalar öncesinde Güneydoğu Asya ülkesinden gelen arz, dünya üretiminin yaklaşık %65'ine ulaşmış ve bu da fiyatların iki yıl süren bir düşüş yaşamasına neden olmuştu.

Endonezya'nın bu yıl maden üretimini 2025 hedefi olan 379 milyon tondan yaklaşık 260 milyon tona düşürme planlarını açıklamasının ardından nikel fiyatları geçen ay yükseldi; ancak geçen yılki gerçek arz bu rakamın altında kalmıştı. Metal hem paslanmaz çelik, hem de elektrikli araç bataryalarında kullanılıyor, ancak nikel içermeyen kimyasallara geçiş nedeniyle batarya talebinde hayal kırıklığı **yaşandı**.

Nikel madeni, büyük oranla paslanmaz çelik üretiminde kullanılmakta olup çeliğe dayanıklılık vermesi açısından önem taşımaktadır. Bu doğrultuda öncelikli olarak demir-çelik, beyaz eşya-dayanıklı tüketim ürünleri ve elektrikli araç bataryalarının üretiminde maliyet kalemlerini artırma ihtimali doğabilir.

Piyasa Bilgileri	EREGL Tİ
Kapanış (TL/hisse)	29.2
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	204,680
Piyasa Değeri (milyon USD)	4,698
Firma Değeri (milyon TL)	253,774
Sermaye (milyon TL)	7,000
Halka Açıklık Oranı (%)	48

Piyasa Bilgileri	VESBE Tİ
Kapanış (TL/hisse)	8.4
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,440
Piyasa Değeri (milyon USD)	309
Firma Değeri (milyon TL)	32,141
Sermaye (milyon TL)	1,600
Halka Açıklık Oranı (%)	19



Sektör Haberleri



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

Türkiye ile BP arasında anlaşma imzalanacağı açıklandı.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, Bloomberg'e yaptığı açıklamada Türkiye'nin ABD'li Chevron'un ardından İngiliz BP ile de ortak petrol ve doğal gaz arama, üretim anlaşması imzalayacağını söyledi. Bayraktar, BP ile TPAO arasındaki anlaşmanın perşembe günü İstanbul'da imzalanacağını ve iki şirketin dünya genelinde ortak faaliyetlerde bulunmasının önünün açılacağını belirtti. TPAO, uluslararası işbirlikleriyle günlük petrol üretim kapasitesini 1 milyon varile çıkarmayı hedefliyor.

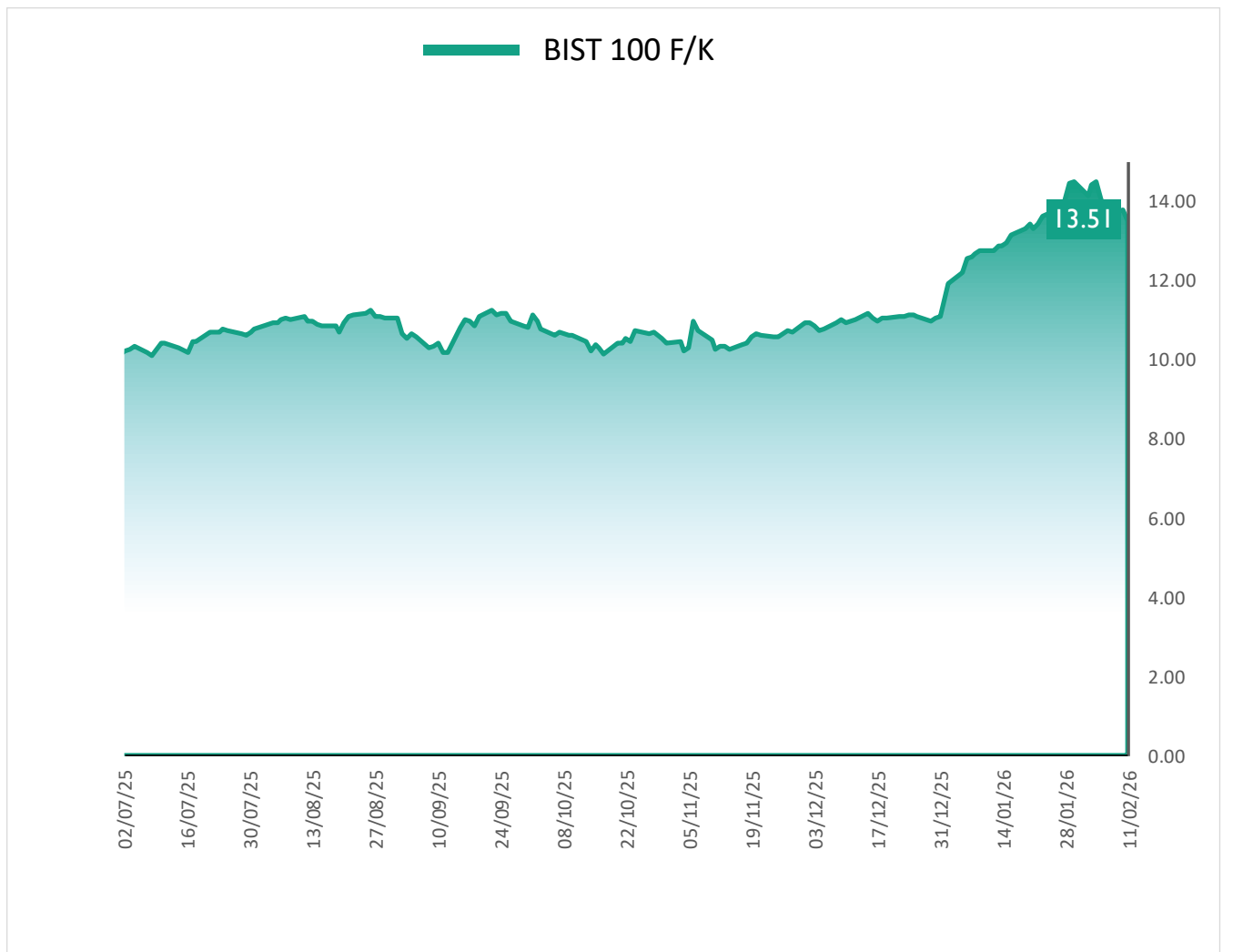
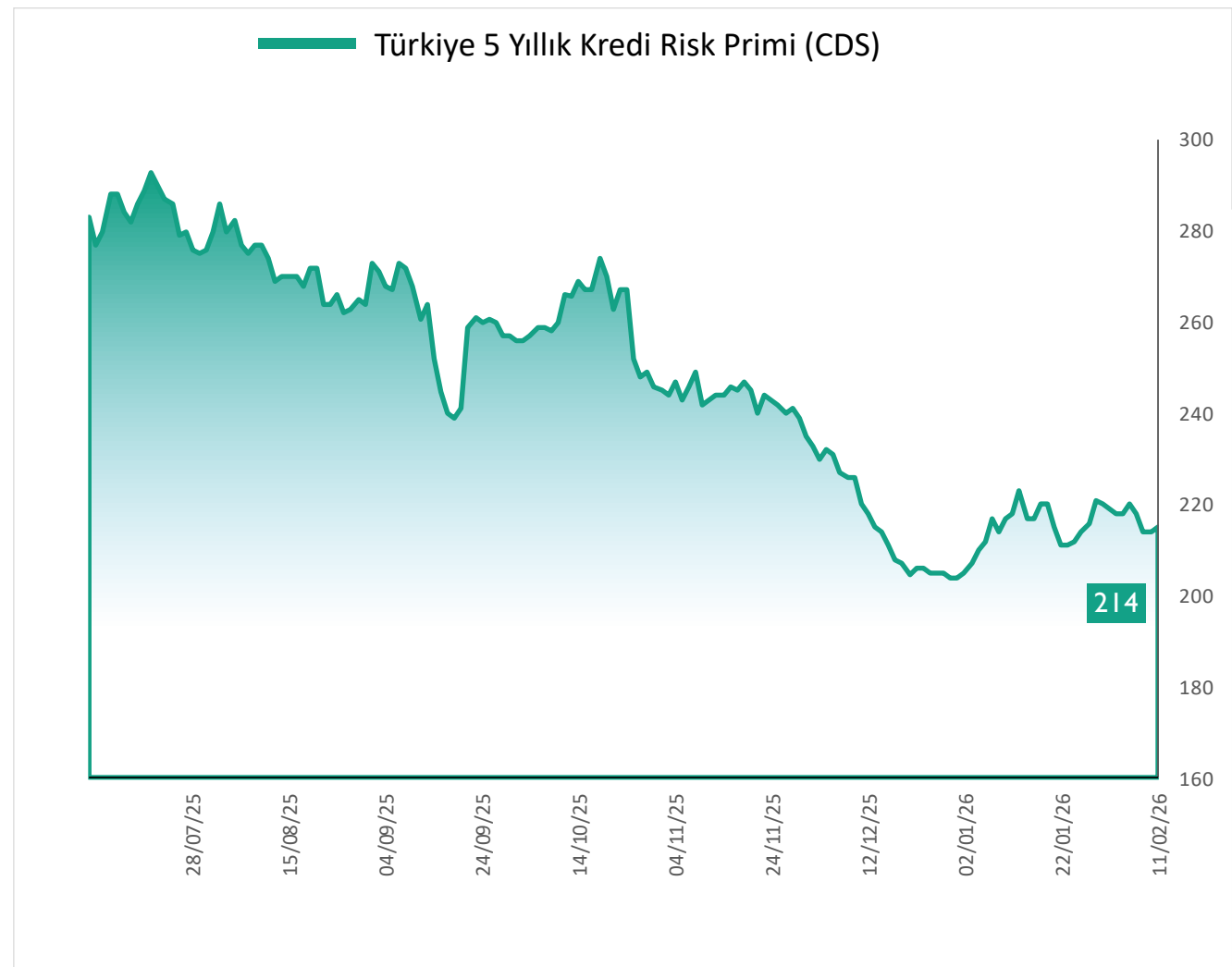
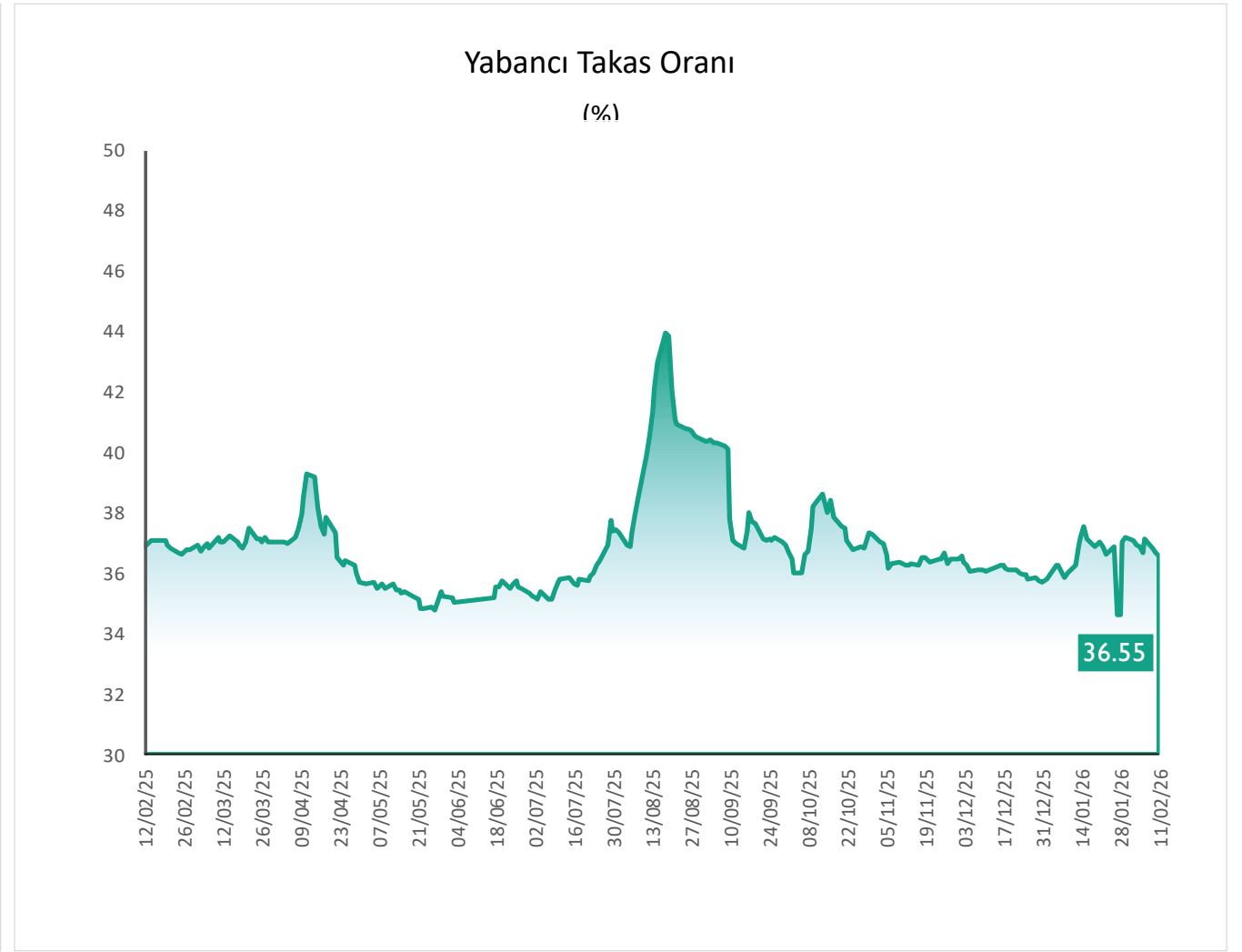
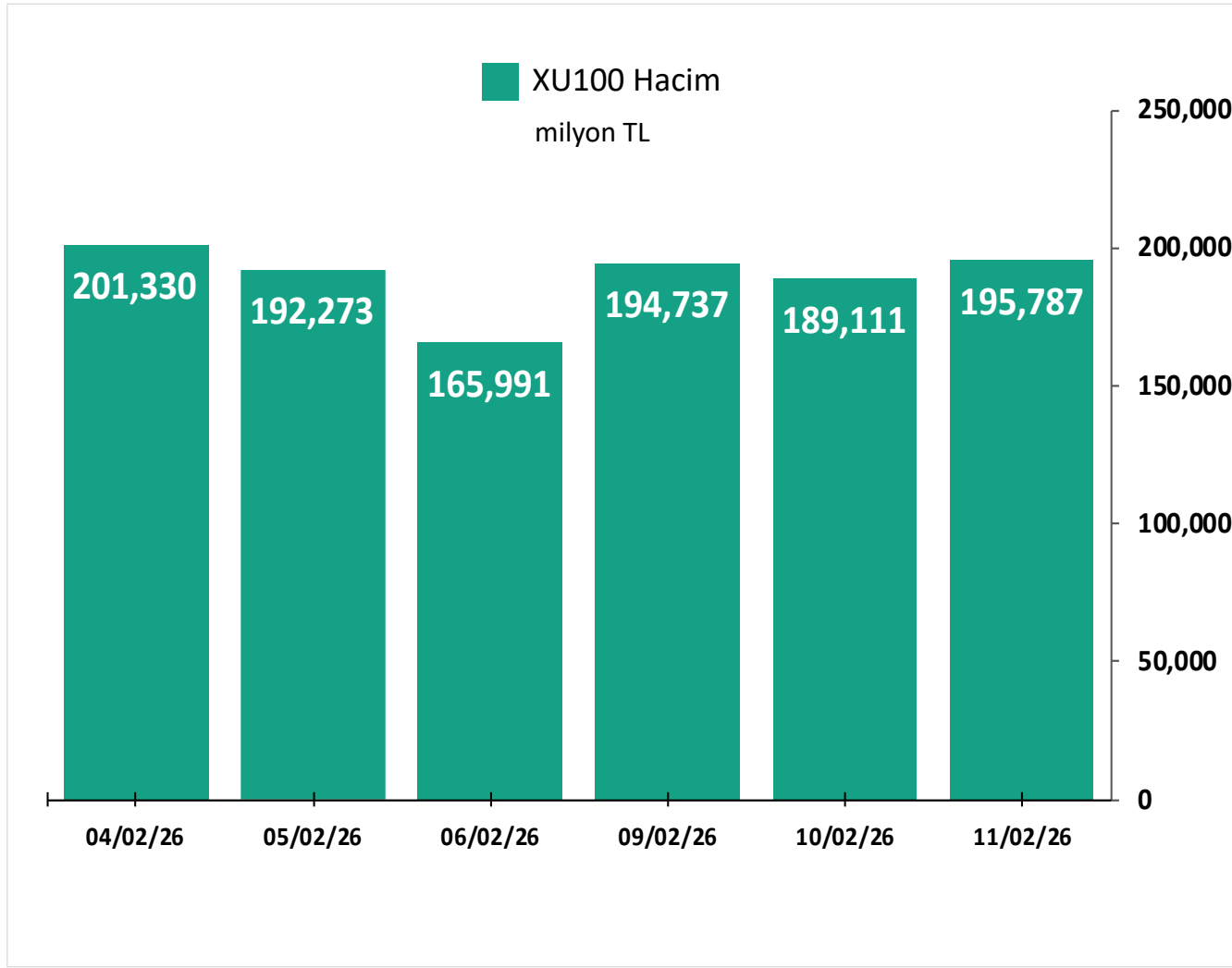
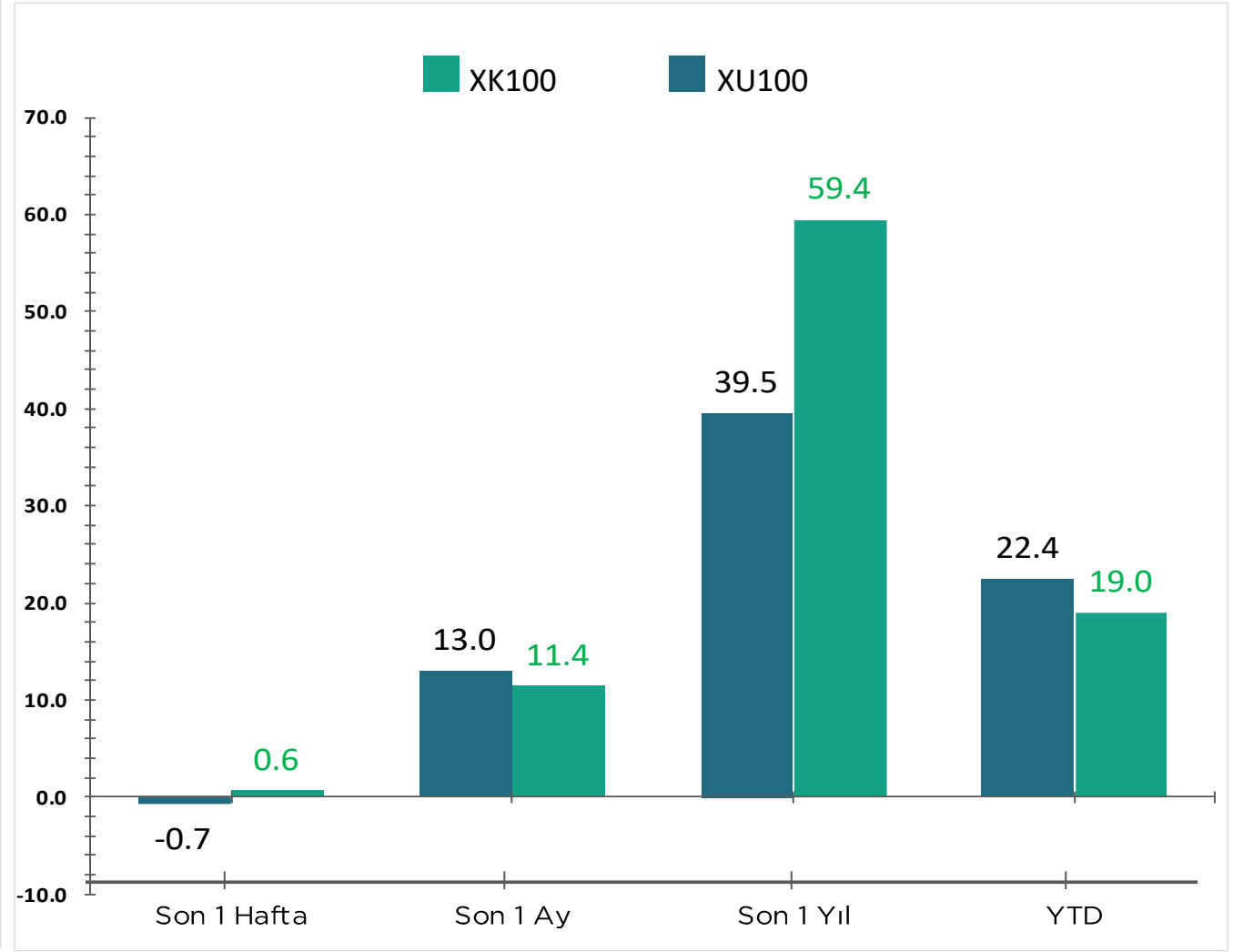
TPAO, geçtiğimiz hafta da ABD'li Chevron ile ortak arama ve üretimi kapsayan, benzer bir anlaşmaya imza atmıştı. Bloomberg'in TPAO-Chevron anlaşmasına ilişkin sorusunu da yanıtlayan Bayraktar, işbirliklerinin ilk etapta Suriye, Libya, Irak, Kazakistan ve Venezuela'da gerçekleştirilebileceğini ifade etti. TPAO, yaz aylarında ExxonMobil'in alt şirketi ESSO Exploration International Limited ile Karadeniz ve Akdeniz'de yeni arama alanlarını kararlaştırma ve diğer potansiyel uluslararası alanları kapsayan bir mutabakat zaptı imzalamıştı. Ayrıca TPAO, açık deniz enerji arama faaliyetleri için özel gemilerden oluşan filosunu genişletirken, kısa süre önce de sukuk ihracıyla 4 milyar dolarlık bir kaynak yaratmayı planladığını duyurmuştu.

Son yıllarda Karadeniz ve Akdeniz'de derin deniz sondajları için yatırımlar yapan Türkiye'nin envanterinde bugün itibarıyla altı sondaj gemisi, iki sismik araştırma gemisi [bulunuyor](#).



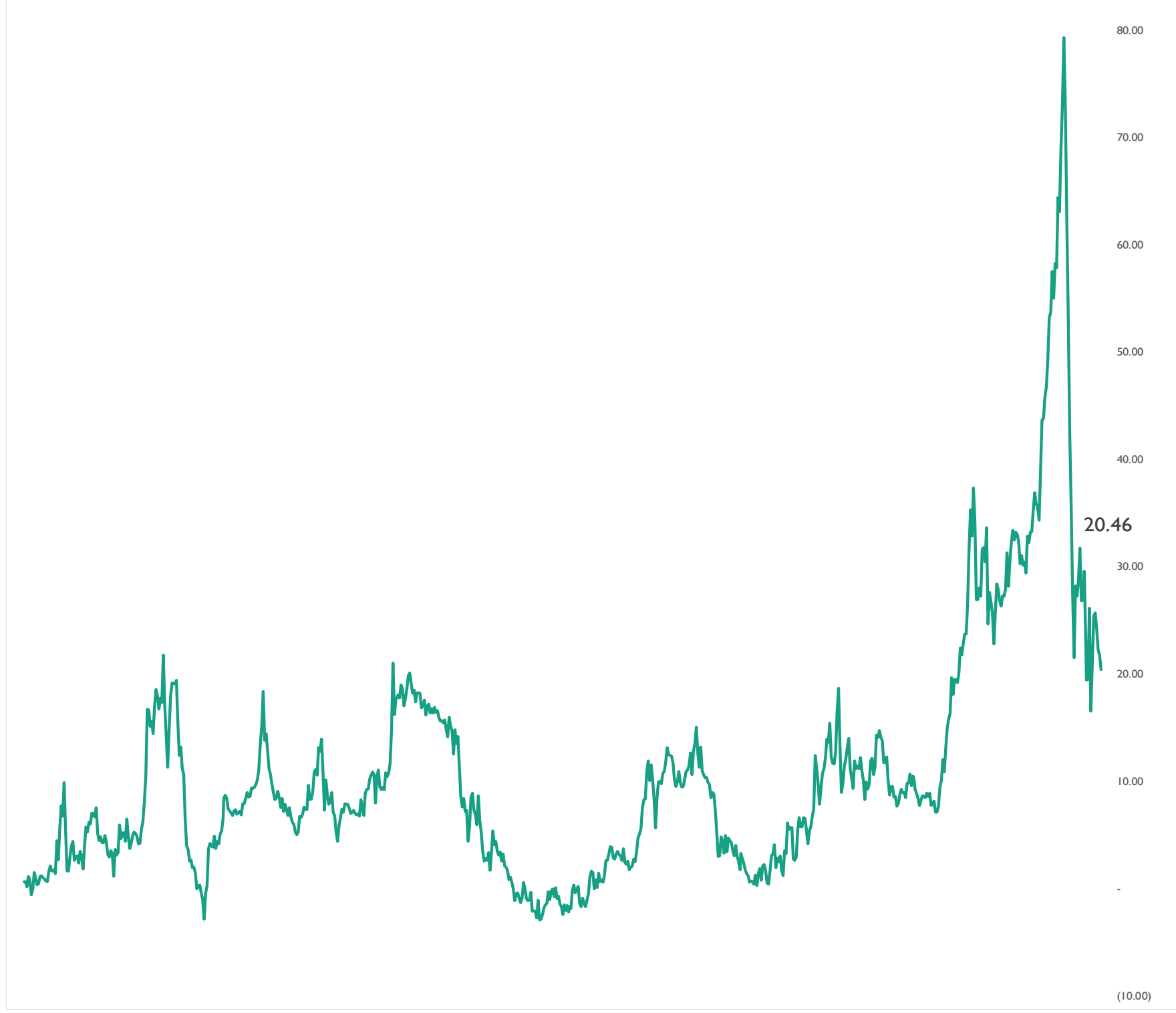


Grafikler





Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Finansal Takvim – 4Ç25

Finansal Takvim - 4Ç25 (milyon TL)							
Hisse Kodu	Tarih	Kuveyt Türk Yatırım Tahminleri			Konsensüs Tahminleri		
		Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
Şubat 2025							
ALBRK	13.02.2026			3,380			3,256
SISE	16.02.2026				53,226	4,564	1,597
TAVHL	17.02.2026				22,267	4,707	-348
EBEBK	19.02.2026	6,945	1,055	102	6,985	937	93
AKSA	19.02.2026				6,809	1,190	261
ASELS	24.02.2026				83,019	21,317	11,146
RGYAS	25.02.2026				3,322	2,363	3,980
BRSAN	26.02.2026				19,733	1,480	754
BIGCH	26.02.2026						
OZYSR	27.02.2026						
AKMGY	27.02.2026						
GLCVY	02.03.2026				2,158		344
CCOLA	03.03.2026				33,878	4,521	1,585
DOHOL	03.03.2026						-237
SAHOL	04.03.2026						412
PGSUS	04.03.2026	39,092	6,875	982	39,061	7,272	466
MGROS	04.03.2026				102,683	7,009	777
TCELL	05.03.2026				62,110	24,496	3,752
AEFES	05.03.2026				45,232	6,319	603
PRKME	10.03.2026						
BIMAS	11.03.2026	189,847	9,261	4,366	182,840	9,616	4,237
EKGYO	11.03.2026				16,203	4,435	2,168
KONTR	11.03.2026						
QUAGR	11.03.2026						
ISCTR	05.05.2026						
EREGL	Şubat	54,476	5,405	-3,167	58,372	5,641	-2,832
THYAO	Şubat	259,553	42,021	34,469	261,346	44,700	23,462
CIMSA	Şubat	11,190	2,370	690	11,271	2,310	817
LOGO	Şubat	1,660	350	46	1,658	346	47
LKMNH	Şubat	1,100	265	10	1,087	265	30
HTTBT	Mart	468	211	101	461	212	101
MPARK	Mart	14,150	4,261	1,450	14,048	4,301	1,447

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

*Konsolide bilançolar için son tarih 11.03, konsolide olmayan bilançolar için son tarih 02.03 olarak belirlenmiştir.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
9 Şubat 2025 - Pazartesi					
12:30	Euro Bölgesi	Şubat	Sentix Yatırımcı Güveni		-1,8
21:30	ABD		Fed Üyesi Waller'ın Konuşması		
10 Şubat 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Aralık	İnşaat Maliyet Endeksi (Yıllık)		23,93%
10:00	Türkiye	Aralık	İnşaat Maliyet Endeksi (Aylık)		1,14%
10:00	Türkiye	Aralık	Sanayi Üretimi (Aylık)		2,5%
10:00	Türkiye	Aralık	Sanayi Üretimi (Yıllık)		2,4%
16:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		7,75K
16:30	ABD	Aralık	Perakende Satışlar (Aylık)	0,5%	0,6%
16:30	ABD	Aralık	Perakende Satışlar (Yıllık)		3,33%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)		0,5%
11 Şubat 2025 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Aralık	Ciro Endeksleri (Yıllık)		%37,3
10:00	Türkiye	Aralık	Perakende Satışlar (Aylık)		1,5%
10:00	Türkiye	Aralık	Perakende Satışlar (Yıllık)		14,2%
16:30	ABD	Ocak	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	0,3%	0,3%
16:30	ABD	Ocak	Tarım Dışı İstihdam	68K	50K
16:30	ABD	Ocak	İşsizlik Oranı	4,4%	4,4%
22:00	ABD	Ocak	Federal Bütçe Dengesi		-145B
12 Şubat 2025 - Perşembe					
10:30	Türkiye		1. Çeyrek Enflasyon Raporu		
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (dolar)		455M
16:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	222k	231k
13 Şubat 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Aralık	Cari Denge (USD)	-5,4B	-4,00B
10:00	Türkiye	Şubat	Piyasa Katılımcıları Anketi		23.20%
13:00	Euro Bölgesi	4. Çeyrek	GSYİH (Yıllık)	1,3%	1,3%
13:00	Euro Bölgesi	4. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)	0,3%	0,3%
13:00	Euro Bölgesi	Aralık	Ticaret Dengesi		9,9B
16:30	ABD	Ocak	TÜFE (Aylık)	0,3%	0,3%
16:30	ABD	Ocak	TÜFE (Yıllık)	2.50%	2,7%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,3%	0,2%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2.50%	2,6%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com

Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	9.26	12.50	%35	AL	23,150	218				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	29.24	33.70	%15	TUT	204,680	5,706	13.31	12.30	7.03	6.20
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	331.00	400.00	%21	AL	456,780	22,212	4.02	3.73	3.83	3.62
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	207.00	314.00	%52	AL	103,500	7,068	5.19	4.85	5.78	5.77
Kimya											
Aksa	AKSA	10.80	15.40	%43	AL	41,958	230	16.16		7.39	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	698.00	813.00	%16	AL	418,800	5,359	13.65	11.78	7.06	6.14
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	61.40	79.00	%29	AL	9,824	37	33.76	22.18	2.43	2.20
Mavi Giyim	MAVI	49.70	55.00	%11	AL	39,487	373	11.35	8.98	3.57	2.93
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	215.90	289.90	%34	AL	415,995	6,620	11.09	8.92	5.45	4.69
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	463.25	600.00	%30	AL	88,486	450	10.47	8.17	5.01	4.01
Lokman Hekim	LKMNH	16.98	27.70	%63	AL	3,668	49	17.63	12.39	4.68	3.68
Savunma											
Aselsan	ASELS	294.00	270.00	-%8	TUT	1,340,640	11,987	38.66	28.13	22.02	15.81
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	155.20	265.00	%71	AL	14,744	149	14.71	10.69	5.06	3.82
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	44.34	70.00	%58	AL	13,302	74	22.45	18.18	12.97	10.33
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	187.40	262.00	%40	AL	60,455	429	7.76	7.71	6.89	7.01
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	24.30	28.60	%18	AL	92,340	3,754	6.69	6.39	6.76	6.65
Çimento											
Çimsa	CIMSA	51.50	65.20	%27	AL	48,698	575	8.72	7.55	6.15	5.05
Araştırma Kapsamı				%33							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
KIDEMLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr