KUVEYTTÜRK Yatırım

GÜNLÜK BÜLTEN

20 Şubat 2026

Artan Jeopolitik Tansiyon BIST'i Baskılıyor...

- ABD borsaları dün günü satış baskısıyla gerilerken, 4Ç25 şirket finansalları ve yazılım hisselerindeki zayıflama ile birlikte İran–ABD geriliminin petrol fiyatlarını yukarı taşıması risk iştahını baskıladı. S&P 500 %0,28, Nasdaq ise %0,31 gerileme kaydetti. Böylece S&P 500 yıl başından bu yana yalnızca %0,2 yükseliş sağlarken, Dow %2 kazanç, Nasdaq ise %2'den fazla değer kaybetti. Öte yandan İran'ın nükleer programı nedeniyle artan jeopolitik tansiyon ve Trump'ın önümüzdeki 10 gün içinde askeri adım ihtimalini değerlendireceğini açıklaması petrol fiyatlarını desteklerken piyasalarda temkinli duruş algısını güçlendirdi. Şirketler cephesinde ise Walmart'ın yıl geneline ilişkin kâr beklentisinin piyasa tahminlerinin altında kalması da satış baskısını artırdı. Piyasadaki güncel algı, endekste ağırlığın yavaş yavaş el değiştirdiğini gösteriyor. Özellikle sanayi ve tüketiciye duyarlı sektörlerde güçlenme beklentisi öne çıkarken, enerji altyapısı ve elektrik sektörleri gibi yatırımları uzun vadeli olan şirketlere görece daha dayanıklı kalabileceği düşünülüyor. Diğer yandan,Trump, tarifelerle ilgili olarak Yüksek Mahkemenin kararını aylardır beklediğini söylerken bu politikanın Amerikan imalatını koruduğunu ve çelik üretimini canlandırdığını ve tarifelerden vazgeçmeyeceğini belirtti.

- Borsa İstanbul'da sert satış baskılarının gözlendiği bir gün geride kaldı. Endeks, seansı %3,20 düşüşle 13,804 puan seviyesinden tamamladı. Böylelikle yaklaşık son 1 yıllık periyottaki en sert gün içi düşüş kaydedildi. Bankacılık endeksi %4,37 değer kaybıyla endeksin düşüşüne öncülük ederken, Katılım 100 endeksi %2,70 geriledi. Küresel haber akışlarındaki negatif seyrin sürmesi ve brent petrol fiyatlarında son iki günde yaşanan %7'lik artış doğrultusunda, havacılık şirketlerindeki agresif fiyatlamalar devam etti. Bu noktada endekste ağırlığı yüksek şirketlerden Aselsan ve Tüpraş'ın jeopolitik gerginliklere daha ılımlı tepki verdiğini gözlemliyoruz. Geçtiğimiz günde endeksten yaklaşık 100 milyon TL para çıkışı gerçekleşti. Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 5 baz puan artışla 226 puan seviyesine yükselerek 16 Aralık 2025'ten bu yana en yüksek değerini aldı. Tahvil piyasasında ise satış tarafının ağırlıklı olduğu gözlendi. Bu kapsamda kısa vadeli tahvil faizleri %1,65 artışla %36,34 seviyesine yükselerek son 1 aylık periyottaki en yüksek seviyesine ulaştı.

- Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından Şubat ayına ilişkin olarak açıklanan verilere göre, Tüketici Güven Endeksi aylık bazda %2,3 artışla 85,7 seviyesine yükseldi. Alt kırılımlar incelendiğinde mevcut dönemde hanenin maddi durumu %4,6 artarak 71,3 seviyesine, gelecek 12 aylık dönemde hanenin maddi durum beklentisi ise %4,2 artarak 86,8 seviyesine yükseldi. Gelecek 12 aylık dönemde dayanıklı tüketim mallarına harcama yapma düşüncesi ise %1,3 artışla 103,2 oldu.

- TCMB verilerine göre yurt dışı yerleşikler, 13 Şubat haftasında hisse senedi piyasasında 322,2 milyon dolar, DİBS piyasasında ise 1.314 milyon dolar net alım gerçekleştirdi. Böylelikle yabancı yatırımcı hisse senedi piyasasında üst üste 11. haftada da alım tarafında yer alırken, yıl başından bu yana toplam DİBS alımı yaklaşık 5 milyar dolara ulaştı. Aynı dönemde TCMB'nin brüt rezervleri 211,8 milyar dolar, Swap hariç net rezervler ise 81,6 milyar dolar seviyesine yükseldi.

Ne Bekliyoruz...

- Jeopolitik risklerin yeniden ön plana çıkmasıyla birlikte Borsa İstanbul'da sert bir geri çekilme dünkü işlemlerde dikkat çekti. ABD'nin Avrupa ve Orta Doğu'daki üslerine savaş uçakları ve destek unsurları sevk etmesi, eş zamanlı olarak İran ve Rusya'nın katılımıyla Umman Denizi ve Hint Okyanusu'nun kuzeyinde gerçekleştirilen ortak deniz tatbikatı, risk iştahını belirgin şekilde bozdu. Bu gelişmelerin etkisiyle BIST'te risk iştahı zayıflarken satış baskısı genele yayıldı. Yılın başından bu yana zaman zaman yurt içi ve küresel haber akışlarının etkisiyle endekste kar satışlarının ve volatilitenin artabileceğini vurguluyorduk. Son iki işlem gününde yaşanan fiyatlama davranışlarının bu temayı doğrular nitelikte olduğunu gözlemliyoruz. Jeopolitik risklerin gündemde kalmaya devam etmesi kısa vadede dalgalı seyrin sürebileceğine işaret etse de, geniş tabanlı geri çekilmelerin orta ve uzun vadeli yatırımcılar için kademeli pozisyonlanma fırsatı sunabileceğini düşünüyoruz. Bu çerçevede, endekste 13.400–13.500 bandına doğru yaşanabilecek geri çekilmeleri olağan karşılıyor; özellikle sağlık, perakende, savunma ve petrol rafineri sektörlerinde seçici fırsatların öne çıkabileceğini değerlendiriyoruz. Öte yandan, Şubat ayı TÜFE verisine ilişkin beklentilerin önümüzdeki hafta netleşmesini bekliyoruz. Öncü göstergeler aylık enflasyonun %2,7–%3,2 aralığında gerçekleşebileceğine işaret ediyor. Kısa vadede oynaklık yüksek seyredebilir; ancak yıl geneli açısından yerel varlıklara CDS ve tahvil getirilerindeki geri çekilmelerin sürmesiyle olumlu görünümün korunmasını bekliyoruz. Bu doğrultuda BIST 100 endeksi için yıl sonu hedefimizin 15.250 puan seviyesinde olduğunu hatırlatmak isteriz. Yurt içinde bugün reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri takip edilecek.

- Teknik görünümde geri çekilmelerde 13.600 ve 13.400 seviyeleri ilk önemli destekler olarak öne çıkıyor. Olası tepki alımlarında ise 14.000 ve 14.150 seviyeleri kısa vadeli direnç noktaları olarak izlenebilir.

- Yeni güne başlarken ABD ve Avrupa vadeli endeksleri hafif pozitif bir seyir izlerken, Asya borsalarında karışık bir görünüm hakim. İran–ABD hattında artan gerilim ve petrol fiyatlarındaki yükseliş nedeniyle jeopolitik risk algısı piyasaların ana gündem olmayı sürdürüyor. ABD'de tarafında özellikle büyüme ve enflasyon tarafındaki sinyaller, Fed'in faiz politikasına yönelik beklentiler üzerinde belirleyici olabilir. Artan enerji fiyatlarının enflasyon görünümünü nasıl etkileyeceği yakından izlenirken, ticaret politikalarına ilişkin belirsizlikler de risk iştahını sınırlıyor. Bu bağlamda kısa vadede daha temkinli ve veri odaklı bir fiyatlama davranışının öne çıkmasını bekliyoruz. Günün ajandasında ABD tarafında özellikle kişisel tüketim harcamaları (PCE) verisi öne çıkıyor. Veri, Fed'in faiz indirimi zamanlamasına ilişkin beklentiler açısından belirleyici olabilir. Bununla birlikte açıklanacak 4. çeyrek büyüme rakamı da ekonominin yılı hangi ivmeyle tamamladığını gösterecek. Piyasa beklentisi yıllık bazda %2,8'lik bir büyümeye işaret ederken, hem tüketim kalemlerinin seyri hem de çekirdek enflasyon bileşenleri para politikası görünümü açısından yakından takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10.00 – Türkiye Kapasite Kullanım Oranı & Reel Kesim Güven Endeksi
- 16.30- ABD Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları
- 16:30- ABD Büyüme Verisi (4. Çeyrek)

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	15,723	360
XK100 / XK100	14,543	333
XU100 / XU100	13,804	316
Günlük Değişim XKTUM		-2.43%
Günlük Değişim XK100		-2.70%
Günlük Değişim XU100		-3.20%
Günlük Hacim (XKTUM)		TL104,689 mn
Günlük Hacim (XK100)		TL88,971 mn
Günlük Hacim (XU100)		TL221,921 mn

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,544.0 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL68,728 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-3.22%	3.97%
3A / 12A	20.21%	59.55%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	23,394	-1.05%
TUPRS	10,945	-0.27%
EREGL	6,430	-0.74%
BIMAS	4,765	-2.13%
KTLEV	4,182	-4.72%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
GUNDG	344.50	9.98%
INTEM	477.25	9.97%
OZRDN	25.18	9.96%
PASEU	136.90	4.98%
ENERY	10.30	3.83%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
GESAN	48.52	-9.98%
CVKMD	34.86	-9.97%
SMART	26.02	-9.97%
TDGYO	21.88	-9.96%
ADESE	1.18	-9.92%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

Ebebek <EBEBK TI> 4Ç25 finansal sonuçları.

Ebebek, 2025 yılının son çeyrek finansallarını 13 milyon TL net kar ile açıkladı. Açıklanan net kar, piyasa beklentisi olan 93 milyon TL'nin ve kurum beklentimiz olan 102 milyon TL'nin altında gerçekleşti. Net kardaki sapmanın başlıca nedeni, önceki çeyreklerde karlılığı destekleyen finansman gelirlerinin bu dönemde negatife dönmesi etkili oldu. Şirketin satış gelirleri 4Ç25'te 7.532 milyon TL olarak gerçekleşti. Bu rakam, kurum beklentimizin ve piyasa medyan tahmininin sırasıyla yaklaşık %8 üzerinde açıklandı. Operasyonel performansı yansıtan FAVÖK ise 1.002 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Kurum beklentimiz olan 1.055 milyon TL'nin %5 altında kalırken, piyasa beklentisi olan 937 milyon TL'nin %7 üzerinde **gerçekleşti.**

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	61.3
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,808
Piyasa Değeri (milyon USD)	224
Firma Değeri (milyon TL)	10,141
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Aksa <AKSA TI> 4Ç25 finansal sonuçları.

Aksa Akrilik, 4Ç25'te piyasa beklentileri olan 105 milyon TL'nin üzerinde, 1,32 milyar TL net kar açıkladı. Net kar çeyreklik bazda %44 gerilerken geçtiğimiz yılın aynı döneminde 41 milyon TL net zarar kaydedilmişti. Net kardaki artışta şirketin yatırım faaliyetlerinden gelirler kalemindeki yükseliş öne çıkıyor. Şirketin son çeyrekte elde ettiği hasılat 7.987 milyon TL seviyesinde gerçekleşerek 11.230 milyon TL beklentisinin altında kaldı. Hasılatta çeyreklik ve yıllık bazda yatay bir görünüm izlendi. Satışların maliyetinin son çeyrekte %16 düşmesiyle brüt kar çeyreklik bazda 766 milyon TL'den 1.850 milyon TL'ye yükseldi. Yıllık bazda %77, çeyreklik bazda ise %142 brüt kar artışı yaşandı. FAVÖK tarafında ise piyasa beklentileri 1.347 milyon TL seviyesinde şekillenirken, şirket 2.342 milyon TL ile çeyreklik bazda %140, yıllık bazda ise %106 artış kaydetti. Bir önceki çeyrekte %12 olan FAVÖK marjının %29,3 seviyesine yükselmesi dikkat çekti. Şirketin net borcu çeyreklik görece yatay seviyede kaldı. Şirketin serbest nakit akımı 3. çeyrekte -6,1 milyar TL seviyesindeyken, son çeyrekte toparlanma göstererek 2,3 milyar TL'ye yükseldi ve pozitif tarafta kaldı.

Piyasa Bilgileri	AKSA TI
Kapanış (TL/hisse)	10.7
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	41,531
Piyasa Değeri (milyon USD)	951
Firma Değeri (milyon TL)	62,475
Sermaye (milyon TL)	3,885
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Özetle, şirketin maliyet kalemlerindeki azalma/sınırlı artışlar doğrultusunda, operasyonel karlılık ve nakit gücünde olumlu değişimler gözlenmiştir. Şirket finansallarına piyasa tepkisinin olumlu olmasını beklemekle birlikte, endeksin gün içerisindeki yönünün fiyatlama noktasında belirleyici olabileceğine dikkat edilmesi gerektiğini düşünüyoruz.

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

Meka Global Makine <MEKAG TI> Toplamda 1,4 milyon tutarında iki farklı sipariş aldı.

Şirket, yurt içinde yerleşik bir müşteriden 707 bin avro tutarında iki adet "beton santrali" siparişi aldı. Bunun yanı sıra, şirketin %100 bağlı ortaklığı olan Meka İthalat İhracat Pazarlama da yurt dışı yerleşik bir firmadan 758 bin avro tutarında "kırma eleme tesisi" siparişi aldı. Toplamda 1,4 milyon avro büyüklüğe ulaşan bu siparişler, şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %4'üne tekabül etmekte olup hasılat ve karlılığına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	MEKAG TI
Kapanış (TL/hisse)	5.0
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,000
Piyasa Değeri (milyon USD)	92
Firma Değeri (milyon TL)	3,643
Sermaye (milyon TL)	63
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Europower Enerji <EUPWR TI> 1,34 milyon dolarlık güç trafosu siparişi aldı.

Şirket, ADM Elektrik Dağıtım tarafından gerçekleştirilen "Güç Trafosu Alımı" konulu ihalede en uygun teklifi vererek 1. olduğunu duyurdu. İhalenin toplam bedeli 1,34 milyon dolar olarak açıklandı. Söz konusu siparişin, şirketin 2026 yılı hasılatına olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	EUPWR TI
Kapanış (TL/hisse)	37.8
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	24,961
Piyasa Değeri (milyon USD)	571
Firma Değeri (milyon TL)	27,284
Sermaye (milyon TL)	660
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Odine Solutions Teknoloji <ODINE TI> 576 bin dolar tutarında yeni bir sipariş aldı.

Şirket, Orta Doğu bölgesinde faaliyet gösteren lider bir telekominkasyon altyapı sağlayıcısı için "Açık Radyo Erişim Ağı" teknolojilerinin kurulumu ve entegrasyonunu kapsayan 576 bin dolar tutarında bir sipariş aldı. Proje kapsamında şirket, Open Ran (Açık Radyo Erişim Ağı) mimarisinin uçtan uca tasarımını üstlencek; ayrıca sistem entegrasyonu, test, doğrulama ve devreye alma süreçlerini gerçekleştirecektir. Söz konusu sipariş bedeli, şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %3'üne tekabül etmekte olup 2026 faaliyetlerine ve iş hacmine olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Ayrıca şirket yeni yılın ilk günlerinde, Turkcell Grup şirketlerinden; şebeke ve bulut platformlarının dönüşümü projeleri, 5G çekirdek şebeke orkestrasyon ve otomasyon projeleri ile yazılım tabanlı Kurumsal ağ ve bağlantı çözümleri kapsamında toplam 6,4 milyon dolarlık bir sipariş daha almıştı. Bu siparişin şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %30'una tekabül etmekteydi.

Bu iki iş birliği şirketin küresel büyüme hedeflerinde ilerlerken aynı zamanda teknoloji odaklı dönüşüm stratejilerine de doğrudan uyum gösterdiğini görüyoruz.

Piyasa Bilgileri	ODINE TI
Kapanış (TL/hisse)	502.0
Kapanış (USD/hisse)	11.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	55,471
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,270
Firma Değeri (milyon TL)	54,798
Sermaye (milyon TL)	111
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Lınk Bilgisayar <LINK TI> HAVELSAN'ın onaylı tedarikçi listesine dahil edildi.

Şirket, HAVELSAN'ın İş Ekosistemi kapsamında gerçekleştirilen denetim ve değerlendirme süreçlerini başarıyla tamamlayarak, HAVELSAN'ın onaylı tedarikçi listesine kabul edildi. Söz konusu gelişmenin, şirketin kamu ve savunma sanayii odaklı teknoloji çözümleri alanındaki yetkinliğini tescilleyerek ve pazar konumlanmasına stratejik bir katkı sağlaması beklenmektedir.

Şirket, 9A25'te hasılatını geçen yılın aynı dönemine göre %835 artırarak 1,16 milyar TL seviyesine çıkarmış ve 150 milyon TL net kar elde etmiştir.

Piyasa Bilgileri	LINK TI
Kapanış (TL/hisse)	235.0
Kapanış (USD/hisse)	5.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,111
Piyasa Değeri (milyon USD)	117
Firma Değeri (milyon TL)	4,818
Sermaye (milyon TL)	22
Halka Açıklık Oranı (%)	56

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

Enerya Enerji <ENERY TI> İştiraki Ahlatcı Altın 160 milyon TL'lik yeni maden sahası ihalesini kazandı.

Şirketin %100 bağlı ortaklığı Ahlatçı Altın İşletmeleri, Maden ve Petrol İşleri Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen ihalede, İzmir ili dahilinde bulunan 4. Grup Maden (altın, gümüş, bakır vb.) ruhsat sahası için en yüksek teklifi vererek ihalede 1. oldu. İhale bedeli 160 milyon TL olarak açıklanırken söz konusu ruhsatın devralınmasıyla birlikte Ahlatcı Altın İşletmeleri'nin sahip olduğu toplam maden ruhsatı sayısı 13'e yükselecek olup şirketin madencilik alanındaki büyüme hedeflerine katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	ENERY TI
Kapanış (TL/hisse)	10.3
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	92,700
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,122
Firma Değeri (milyon TL)	89,870
Sermaye (milyon TL)	9,000
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Mega Metal <MEGMT TI> 8 milyon dolarlık sipariş aldığını açıkladı.

Şirket, yurt içinde yerleşik ve uluslararası alanda faaliyet gösteren bir müşterisi ile 2026 yılının sonuna kadar toplamda 550 ton sipariş alınması konusunda anlaşmaya vardı. Şirketin 2026 yılı cirosuna toplamda 8 milyon dolar katkı sağlaması beklenmektedir. Söz konusu sipariş, şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %2'sine tekabül etmekte olup 2026 faaliyetlerine ve iş hacmine olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	SISE TI
Kapanış (TL/hisse)	44.8
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	137,232
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,141
Firma Değeri (milyon TL)	258,005
Sermaye (milyon TL)	3,063
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Şişecam <SISE TI> Paşabahçe gayrimenkullerini 171,5 milyon dolar bedelle satma kararı aldı.

Şirket, İstanbul Beykoz'da yer alan 117 bin metrekarelik taşınmazların tamamını 171,5 milyon dolar bedelle Çelikler Taahhüt İnşaat şirketine satma kararı aldı. Taşınmazların değeri 7,39 milyar TL olarak hesaplanmış olup satış bedeli 7,52 milyar TL'ye denk gelmektedir. Şirket bu işlemden 2,3 milyar TL zarar elde edecektir. Satış bedeli şirketin maddi duran varlıklarının %3,1'lik dilimine tekabül etmektedir.

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 20,5 bin adet payı ortalama 17,38 TL fiyattan geri aldı.

Ofis Yem Gıda <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 50,4 bin adet payı ortalama 69,54 TL fiyattan geri aldı.

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı ortalama 24,24 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	17.5
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,774
Piyasa Değeri (milyon USD)	86
Firma Değeri (milyon TL)	6,038
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	OFSYM TI
Kapanış (TL/hisse)	69.0
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,084
Piyasa Değeri (milyon USD)	231
Firma Değeri (milyon TL)	11,558
Sermaye (milyon TL)	146
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

Kredi Kartı Harcamaları 13 Şubat haftasında %5 geriledi.

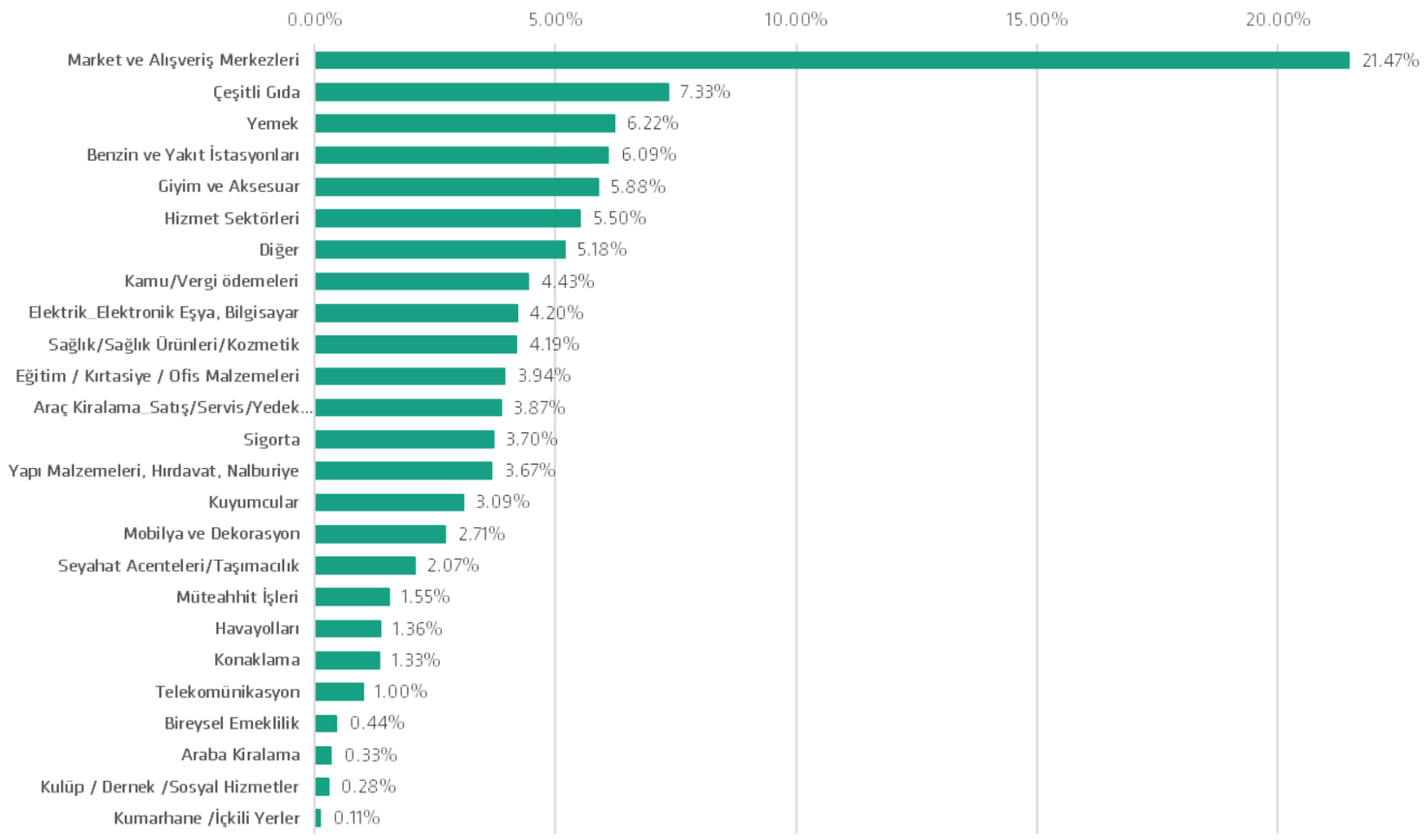
Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından açıklanan verilere göre, 13 Şubat haftasında kredi kartı harcamaları 521,25 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Böylelikle kredi kartı vasıtasıyla yapılan toplam harcamalar haftalık bazda %5 gerilerken, aylık bazda %8, yıllık bazda ise %48 artış kaydetti. Harcamalardaki en yüksek paya sahip olan market ve alışveriş merkezleri, toplam harcamaların %21,5'lik dilimini oluşturdu.

Haftalık bazda değişimler incelendiğinde en yüksek pozitif değişim %11 ile benzin ve yakıt istasyonlarında gerçekleşti. Ardından kumarhane ve içkili yerler %10, giyim ve aksesuar harcamaları ise %9 yükseldi. Diğer yandan gümrük vergisi ödemeleri %53 gerilerken, kamu vergi ödemeleri %43, hizmet sektörleri %20 azaldı.

Tablo 1: Kredi Kartı Harcamaları Dağılımı (%)

Kredi Kartı Harcamaları	Haftalık Değişim
Benzin ve Yakıt istasyonları	11%
Kumarhane / içkili Yerler	10%
Giyim ve Aksesuar	9%
Sağlık / Sağlık Ürünleri / Kozmetik	8%
Havayolları	7%
Konaklama	5%
Market ve Alışveriş Merkezleri	3%
Elektrik Elektronik Eşya, Bilgisayar	3%
Yemek	3%
Seyahat Acenteleri / Taşımacılık	2%
Çeşitli Gıda	1%
Sigorta	0%
Mobilya ve Dekorasyon	-1%
Araç Kiralama Satış/Servis/Yedek Parça	-4%
Toplam	**-5%**
Mektupla/Telefonla Yapılan Alışverişler	-7%
Doğrudan Pazarlama	-7%
Müteahhit işleri	-8%
Araba Kiralama	-8%
Telekomünikasyon	-9%
Yapı Malzemeleri, Hırdavat, Nalburiye	-9%
Bireysel Emeklilik	-9%
Kuyumcular	-9%
internet Üzerinden Yapılan Alışverişler	-10%
Kulüp / Dernek /Sosyal Hizmetler	-14%
Diğer	-15%
Eğitim / Kırtasiye / Ofis Malzemeleri	-20%
Hizmet Sektörleri	-20%
Kamu / Vergi ödemeleri	-43%
Gümrük Vergisi Ödemeleri	-53%

Grafik 1: Kredi Kartı Harcamaları Haftalık Değişim (%)



Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

Türk hazır giyiminde son 3 yılda 4,4 milyar dolar ihracat kaybı yaşandı.

Rusya'daki CPM fuarında Bloomberg HT'ye açıklamalarda bulunan İHKİB Başkan Yardımcısı Mustafa Paşahan, sektörün son üç yılda yaşadığı kan kaybını ve üretim maliyetlerindeki aşırı artışa dikkat çekti. Paşahan, "Maliyetlerimiz %400 artmış, enflasyon %300'ün üzerinde artış göstermiş; ancak kur artışı %200 seviyesinde kalmış durumda. Biz sadece fiyat dengelemesi istiyoruz. Şu an rakiplerimize göre %50'nin üzerinde daha pahalı kalıyoruz" ifadelerini kullandı.

Bu dengesizliğin Avrupa pazarındaki yansımasının fiyatların %20 ile %30 bandında daha yüksek kalması olarak görüldüğünü belirten Paşahan, bu durumun sürdürülebilir olmadığını ve "Anadolu'daki 5 yıldızlı otel ayarındaki fabrikaların" kapanmaması için hızlı adım atılması gerektiğini vurguladı. İstihdamdaki sert düşüşe dikkat çeken Paşahan, 2026'nın ikinci yarısından itibaren enflasyonun düşmesi ve kur dengesinin sağlanmasıyla eski rekabetçi güçlerine kavuşmayı hedeflediklerini vurguladı.

Paşahan'ın vurguladığı verilere göre sektör son 3 yılda 4,4 milyar dolarlık ihracat kaybı yaşadı. Sektördeki çalışan sayısı da 1,2 milyon kişiden 850 bin kişiye geriledi.

Hazır giyim sektörünün Türkiye ekonomisi için sadece bir üretim alanı değil, bir "cari denge" unsuru olduğunu hatırlatan Paşahan, sektörün katma değerine dikkat çekti. Türkiye genelinde kilogram başına ihracat değeri 1,5 dolar seviyesindeyken, hazır giyimde bu rakamın 16-17 dolara çıktığını belirtti. Sektörün 20 milyar dolarlık bir ihracat hacmiyle yaklaşık 18,5 milyar dolar cari fazla verme potansiyeli bulunuyor.

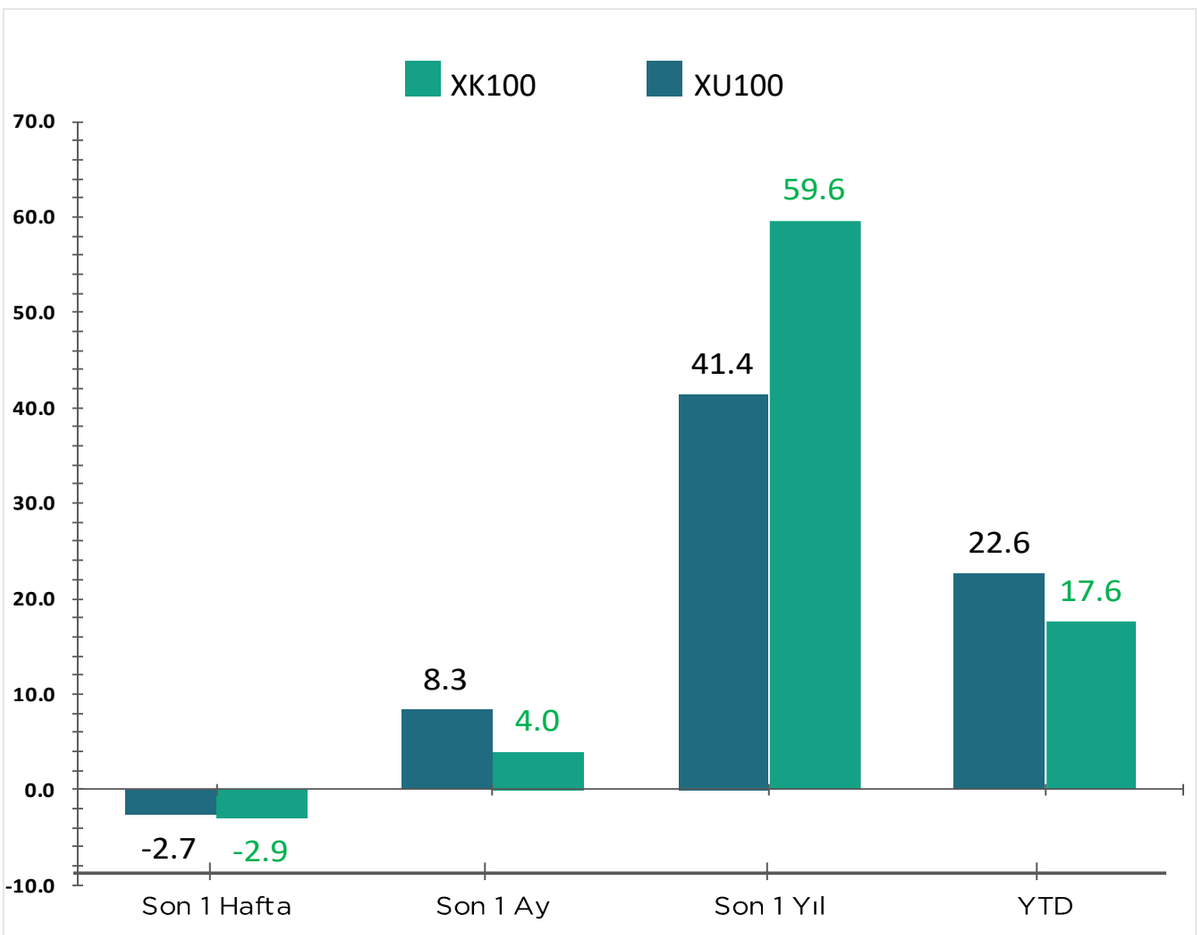
Sektördeki moral bozukluğuna rağmen karamsar olmadığını ifade eden Paşahan, 2026'nın Haziran ayı itibarıyla enflasyon ve faizlerin düşmesi, kurların ise daha makul bir seviyeye gelmesiyle rekabetçiliğin yeniden kazanılacağına inandığını **belirtti.**

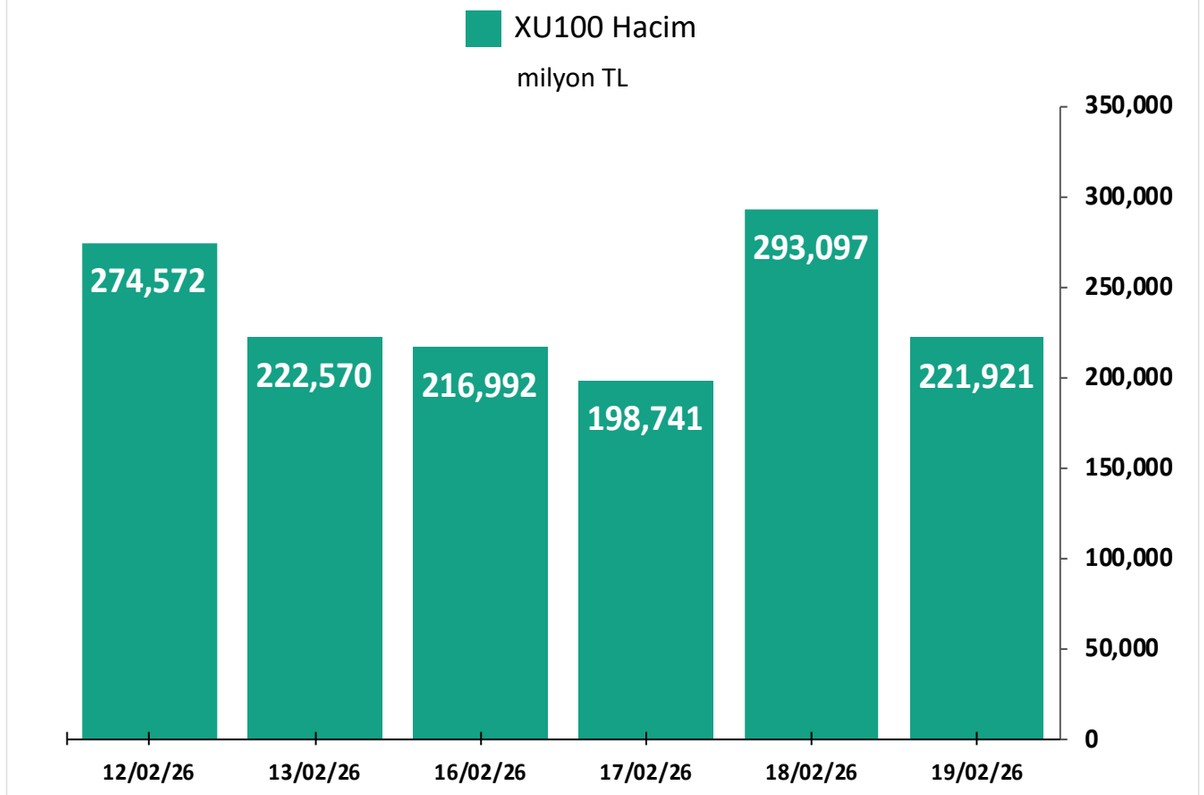
Piyasa Bilgileri	MAVI TI
Kapanış (TL/hisse)	45.6
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	36,230
Piyasa Değeri (milyon USD)	829
Firma Değeri (milyon TL)	34,161
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

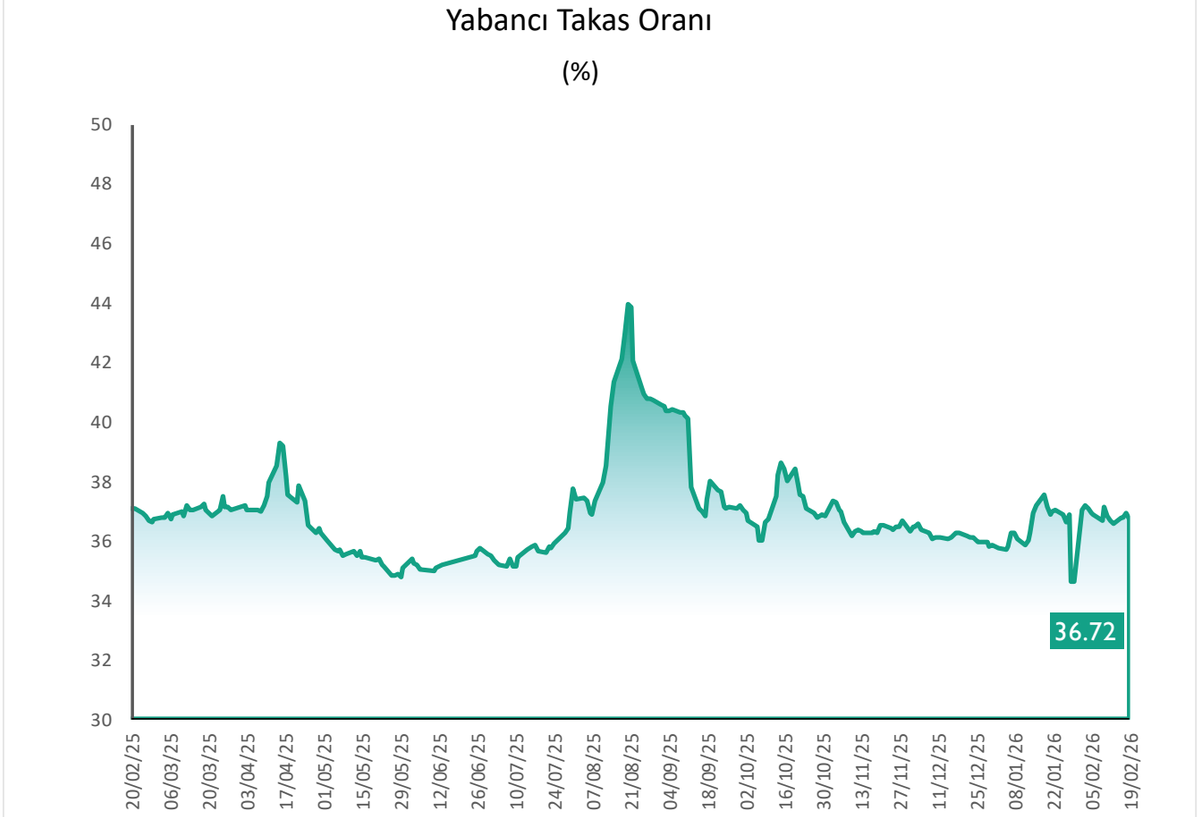
Piyasa Bilgileri	KOTON TI
Kapanış (TL/hisse)	16.1
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,382
Piyasa Değeri (milyon USD)	306
Firma Değeri (milyon TL)	21,311
Sermaye (milyon TL)	830
Halka Açıklık Oranı (%)	16

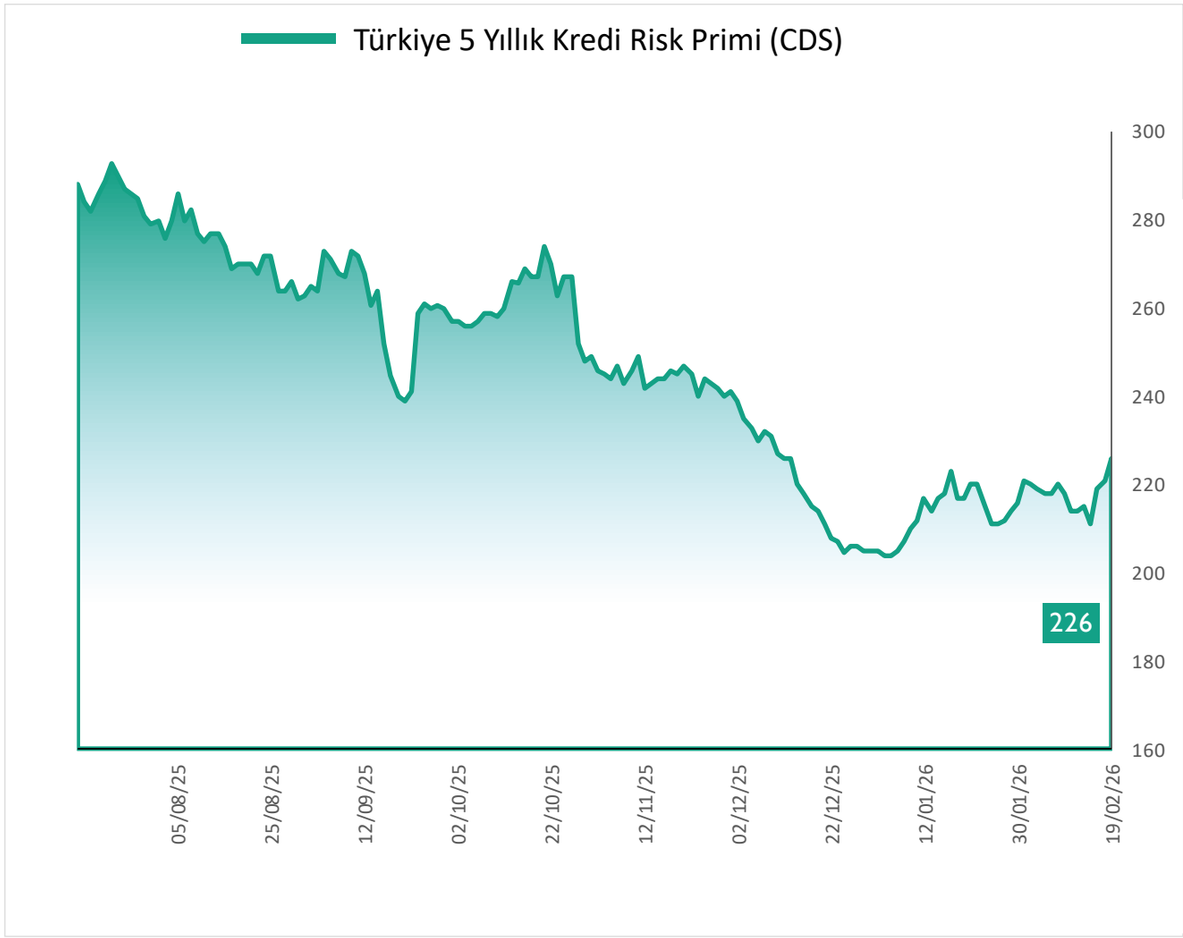
Grafikler

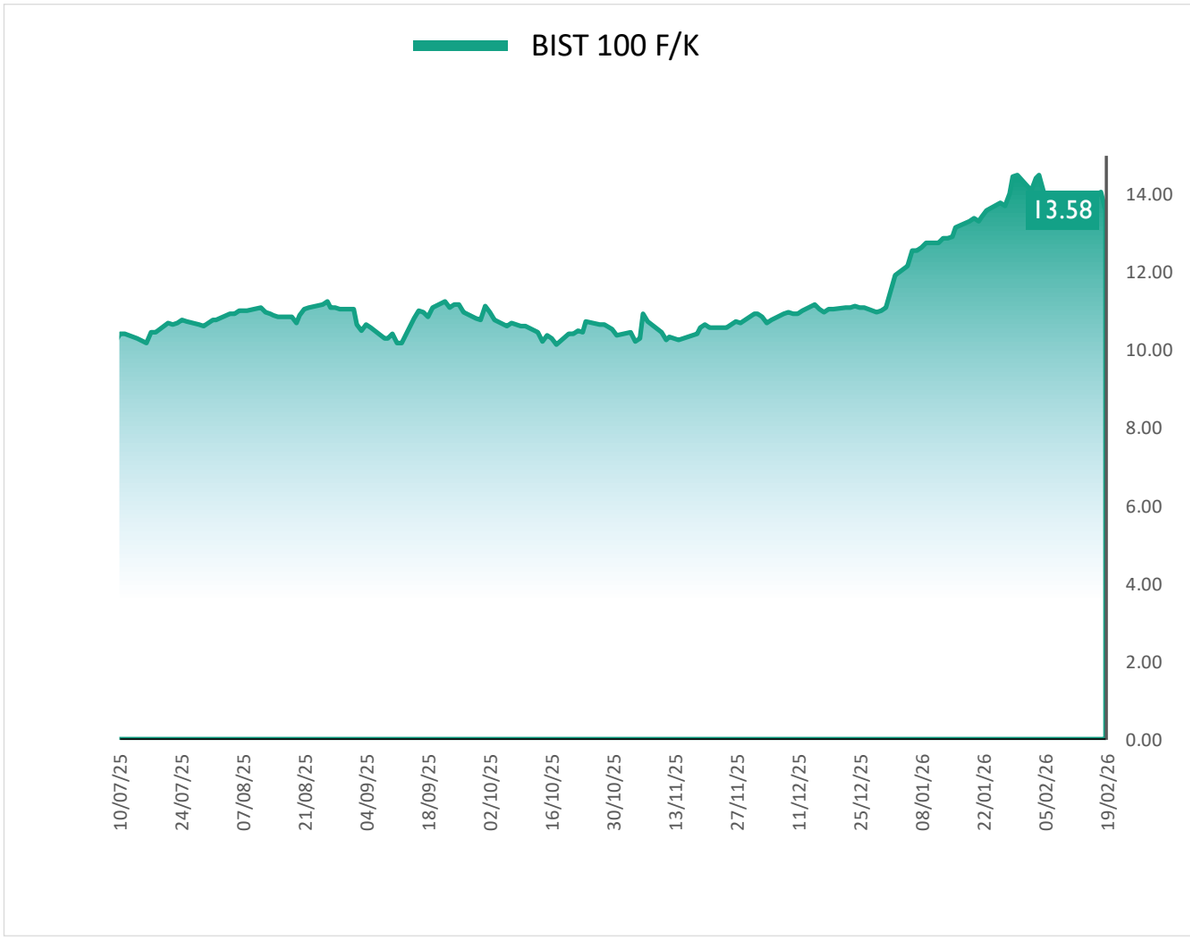
XK100
XU100
15,500
14,500
13,500
12,500
11,500
10,500
9,500
8,500
7,500
18/09/25
02/10/25
16/10/25
30/10/25
13/11/25
27/11/25
11/12/25
25/12/25
08/01/26
22/01/26
05/02/26
19/02/26


XK100
XU100
70.0
60.0
50.0
40.0
30.0
20.0
10.0
0.0
-10.0
-2.7
-2.9
8.3
4.0
41.4
59.6
22.6
17.6
Son 1 Hafta
Son 1 Ay
Son 1 Yıl
YTD


XU100 Hacim
milyon TL
350,000
300,000
250,000
200,000
150,000
100,000
50,000
0
274,572
222,570
216,992
198,741
293,097
221,921
12/02/26
13/02/26
16/02/26
17/02/26
18/02/26
19/02/26


Yabancı Takas Oranı
(%)
50
48
46
44
42
40
38
36
34
32
30
36.72
20/02/25
06/03/25
20/03/25
03/04/25
17/04/25
01/05/25
15/05/25
29/05/25
12/06/25
26/06/25
10/07/25
24/07/25
07/08/25
21/08/25
04/09/25
18/09/25
02/10/25
16/10/25
30/10/25
13/11/25
27/11/25
11/12/25
25/12/25
08/01/26
22/01/26
05/02/26
19/02/26


Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi (CDS)
300
280
260
240
220
200
180
160
226
05/08/25
25/08/25
12/09/25
02/10/25
22/10/25
12/11/25
02/12/25
22/12/25
12/01/26
30/01/26
19/02/26


BIST 100 F/K
14.00
12.00
10.00
8.00
6.00
4.00
2.00
0.00
13.58
10/07/25
24/07/25
07/08/25
21/08/25
04/09/25
18/09/25
02/10/25
16/10/25
30/10/25
13/11/25
27/11/25
11/12/25
25/12/25
08/01/26
22/01/26
05/02/26
19/02/26

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							
ASELS	24.02.2026				83,019	21,317	11,146
AFYON	24.02.2026						
TKNSA	24.02.2026						
RGYAS	25.02.2026				3,322	2,363	3,980
CIMSA	26.02.2026	11,190	2,370	690	11,271	2,310	817
BRSAN	26.02.2026				19,733	1,480	754
BIGCH	26.02.2026						
BRISA	27.02.2026				11,844	1,962	-160
DOAS	27.02.2026				85,652	3,544	1,702
OZYSR	27.02.2026						
AKMGY	27.02.2026						
TABGD	27.02.2026				11,230	2,306	287
ATAKP	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
TTKOM	04.03.2026				62,533	24,851	3,030
THYAO	04.03.2026	259,553	42,021	34,469	261,346	44,700	23,462
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
MPARK	06.03.2026	14,150	4,261	1,450	14,048	4,301	1,447
GRSEL	10.03.2026						
PRKME	10.03.2026						
BESLR	11.03.2026						
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
QUAGR	11.03.2026						
ISCTR	05.05.2026						16,157
HTTBT	Mart	468	211	101	461	212	101

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
16 Şubat 2025 - Pazartesi					
	ABD		Tatil - Tüm Gün		
11:00	Türkiye	Ocak	Hizmet ÜFE		%35,11
11:00	Türkiye	Ocak	Bütçe Dengesi		-528,10B
13:00	Euro Bölgesi	Aralık	Sanayi Üretimi (Aylık)		0,7%
13:00	Euro Bölgesi	Aralık	Sanayi Üretimi (Yıllık)		2,5%
17 Şubat 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Ocak	Konut Fiyat Endeksi		29%
16:30	ABD	Şubat	New York Empire State İmalat Endeksi	7,4	7,7
18 Şubat 2025 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	4. Çeyrek	İşgücü İstatistikleri		
16:00	ABD	Aralık	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	-1.90%	5,3%
16:00	ABD	Aralık	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	0.3	0,4%
17:15	ABD	Ocak	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,4%	0,4%
17:15	ABD	Ocak	Sanayi Üretimi (Yıllık)		1,99%
17:15	ABD	Ocak	Kapasite Kullanım Oranı	76.4%	76,3%
22:00	ABD		FOMC Toplantı Tutanakları		
19 Şubat 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Ocak	Konut Satış İstatistikleri		19,8%
10:00	Türkiye	Şubat	Tüketici Güveni		83,7
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (dolar)		143M
16:30	ABD	Şubat	Philadelphia Fed İmalat Endeksi		12,6
16:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	229k	227k
16:30	ABD	Aralık	Ticaret Dengesi	-55,80B	-56,80B
20 Şubat 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Şubat	Kapasite Kullanım Oranı		74,1%
10:00	Türkiye	Şubat	Reel Kesim Güven Endeksi		103,0
11:00	Türkiye	Ocak	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)		4,99%
12:00	Euro Bölgesi	Şubat	İmalat PMI		49,5
12:00	Euro Bölgesi	Şubat	Hizmet PMI		51,6
16:30	ABD	Ocak	PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)		2,8%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi (Yıllık)	%3,0	2,8%
16:30	ABD	4. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)	2.8%	4,4%
17:30	ABD	Şubat	Michigan Tüketici Hissiyatı	57,3	57,3
17:45	ABD	Şubat	Üretim PMI		52,4
17:45	ABD	Şubat	Hizmet PMI		52,7
18:00	ABD	Aralık	Yeni Konut Satışları	740K	737K

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	9.32	12.80	%37	AL	23,300	311				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	29.42	35.00	%19	TUT	205,940	6,111	13.35	12.34	6.83	6.02
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	312.50	400.00	%28	AL	431,250	21,920	3.79	3.51	3.71	3.51
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	202.00	314.00	%55	AL	101,000	8,096	5.10	4.77	5.74	5.73
Kimya											
Aksa	AKSA	10.69	15.40	%44	AL	41,531	213	16.00		7.35	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	690.00	813.00	%18	AL	414,000	5,089	13.50	11.65	6.98	6.07
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	61.30	81.00	%32	AL	9,808	38	67.18	46.05	2.32	2.07
Mavi Giyim	MAVI	45.60	55.00	%21	AL	36,230	346	10.41	8.24	3.26	2.68
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	221.50	289.90	%31	AL	426,785	6,417	11.37	9.15	5.61	4.84
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	460.00	600.00	%30	AL	87,866	344	10.39	8.11	4.98	3.98
Lokman Hekim	LKMNH	17.47	27.70	%59	AL	3,774	45	18.14	12.75	5.00	3.93
Savunma											
Aselsan	ASELS	307.00	270.00	-%12	TUT	1,399,920	12,538	40.37	29.37	22.97	16.49
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	152.40	249.00	%63	AL	14,478	171	16.51	9.88	5.23	3.94
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	43.20	70.00	%62	AL	12,960	71	21.81	17.66	12.59	10.03
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	171.50	262.00	%53	AL	55,326	377	7.16	7.11	6.36	6.47
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	25.14	28.60	%14	AL	95,532	4,365	6.92	6.61	6.91	6.81
Çimento											
Çimsa	CIMSA	52.80	65.20	%23	AL	49,927	695	8.94	7.74	6.26	5.14
Araştırma Kapsamı				**%35**							

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

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

Eren Bozdoğan
KIDEMLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

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 dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararla 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