

Endekste rekor seviyelerde iştah sürüyor...

- Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde Wall Street borsaları, beklentilerin hafif altında kalan enflasyon verisine rağmen güçlü bir yükseliş kaydedemedi. S&P 500 %0,05 artışla sınırlı bir yükselişle kapanırken, Nasdaq ise %0,22 geriledi. ABD Çalışma İstatistikleri Bürosu verilerine göre Ocak ayında TÜFE aylık %0,2 ve yıllık %2,4 artarak beklentilerin bir miktar altında gerçekleşti. Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyon aylık %0,3 ve yıllık %2,5 ile tahminlere paralel geldi. Böylece çekirdek enflasyon Mart 2021'den bu yana en düşük seviyesine geriledi. Enflasyonun detaylarına bakıldığında aylık artışta en belirgin katkı barınma kaleminden geldi. Barınma fiyatları %0,2 yükselerek manşeti yukarı taşıırken gıda fiyatları da %0,2 artış gösterdi. Enerji tarafında ise düşüş dikkat çekti. Enflasyondaki ılımlı görünüm faiz indirim beklentilerini tamamen ortadan kaldırmazken, piyasalarda sektörler arası ayrışma ve büyümeye dair soru işaretleri fiyatlamalar üzerinde baskı oluşturdu. Finans, yazılım ve gayrimenkul hisselerinde haftalık bazda dikkat çeken kayıplar görülürken medya tarafında da farklı yönlü hareketler izlendi. Haftalık performansa bakıldığında ana endekslerin tamamı değer kaybetti. S&P 500 %1,4 ile üst üste ikinci haftayı düşüşle tamamlarken Dow %1,2 ve Nasdaq %2,1 geriledi.
- Borsa İstanbul, haftanın son işlem gününde değişim göstermeyerek günü 14,181 seviyesinden tamamladı. Haftalık bazda ise endeks %5'e yakın değer kazandı. Bankacılık endeksinin %1,5 düşüşle negatif ayrıştığı günde, Katılım 100 endeksi %0,33 yükseldi. Diğer yandan endekste %5,5 ağırlığa sahip olan THYAO'nun %3,2'lik yükselişi, endeksteeki satışların derinleşmesini engelledi. Geride bıraktığımız günde endeksten 2,7 milyar TL para çıkışı gerçekleşirken, Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 216 puan seviyesinde kaydedildi. Tahvil piyasasın da ise karışık bir görünüm izlendi. 10 yıllık tahvil faizlerinin %30 seviyesine gerilemesi dikkat çekti.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre, Ocak ayında cari işlemler dengesi piyasa beklentisi olan 5,3 milyar doların üzerinde, 7,3 milyar dolar açık verdi. Geçen yılın aynı döneminde 4,7 milyar dolar açık veren cari denge, böylece 2025 yılını toplam 25,2 milyar dolar açıkla tamamladı. Altın ve enerji hariç çekirdek cari denge ise 691 milyon dolar ile Nisan 2025'ten bu yana ilk kez açık verdi.
- TCMB tarafından Şubat ayına ilişkin olarak açıklanan Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre, katılımcıların cari yıl sonu TÜFE beklentisi aylık bazda 0,86 puan artışla %24,11'e yükseldi. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi ise 0,10 puan gerileme ile %22,10 seviyesinde kaydedildi. 24 ay sonrasına ilişkin TÜFE beklentisi ise 0,17 puan artışla %17,11 olarak gözlendi. Katılımcıların GSYH büyüme beklentileri değişim göstermeyerek 2026 ve 2027 yılları için %3,9 ve %4,3 olurken, yıl sonu TCMB politika faizi beklentisi %29 olarak kaydedildi.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da son dönemde fiyatlamalar yeniden enflasyon ve faiz patikasına odaklanmış durumda. Ocak verisi sonrasında Şubat ayına ilişkin temkinli beklentiler faiz indirim hızına dair soru işaretlerini gündeme taşımıştı. Sonrasında TCMB'den gelen mesajların daha ılımlı okunmasıyla bu kaygı bir miktar geri çekilerek endeks genelinde daha toparlayıcı bir hava oluştu. Asıl yön tayininin Mart sonrası enflasyon gelişmelerleriyle yapılacağını belirtelim. Zira baz etkisinin zayıfladığı ve hizmet kalemlerindeki katılığın daha net test edileceği bir döneme giriyoruz. Bu nedenle Şubat verisinin beklentilerin belirgin üzerinde gelmemesi, faiz patikasına ilişkin fiyatlamaların bozulmaması açısından önem taşıyor. Aksi halde indirim sürecine dair beklentiler ötelenebilir ve risk primi üzerinde yeniden baskı oluşabilir. Mevcut çerçevede TCMB'nin veri odaklı, kademeli ve temkinli duruşunu korumasını beklerken, dezenflasyon eğiliminin devam etmesi, CDS'lerdeki gerilemenin sürmesi ve tahvil faizlerindeki aşağı yönlü seyrin korunması halinde yerel varlıklara yönelik ilginin canlı kalabileceğini düşünüyoruz. Bu çerçevede BIST 100 için 15.250 puan seviyesindeki yıl sonu beklentimizi koruyoruz. Veri gündemi bu hafta nispeten sakin. Bugün bütçe dengesi verisi takip edilecek. Haftanın geri kalanında ise reel kesim güven endeksi, kapasite kullanım oranı ve tüketici güven endeksi piyasaların odağında olacak. Öte yandan bilanço sezonu hız kesmeden devam ediyor. Hafta genelinde ise model portföyümüzde yer alan, Logo Yazılım <LOGO TI>, Ebebek <EBEBK TI> ve Araştırma kapasamımızda bulunan Aksa <AKSA TI> şirketlerinin 4Ç25 Finansal sonuçlarını takip edeceğiz.
- Teknik görünümde haftanın son işlem gününde 14.000 seviyesinin üzerinde gerçekleşen kapanışı pozitif değerlendiriyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 14.410 seviyesinin aşılması halinde 14.500 direnç bölgesi gündeme gelebilir. Olası geri çekilmelerde ise 14.000 seviyesi kritik destek konumunda bulunuyor. Bu seviyenin altına sarkılması durumunda 13.800 ve ardından 13.640 seviyelerine doğru bir düzeltme görülebilir.
- Yeni haftaya başlarken küresel vadeli işlemlerde risk iştahı sınırlı pozitif seyrederken, Japonya'da büyümenin beklentilerin altında kalması sonrası Tokyo borsalarında satışlar hız kazandı. ABD tarafında bugün Başkanlar Günü nedeniyle piyasalar kapalı olacağından işlemler vadeli kontratlar üzerinden daha sınırlı hacimle takip edilecek. Bu nedenle haftanın yönü açısından asıl fiyatlamamanın yarından itibaren netleşmesi beklenebilir. Son dönemde beklentilerin altında kalan enflasyon verisi faiz indirimi ihtimalini tamamen gündemden düşürmezken, piyasalar Fed üyelerinden gelecek mesajlara ve makro veri akışına odaklanacak. Enflasyonun yavaşlama eğilimini koruması halinde tahvil faizlerinde aşağı yönlü bir hareket ve özellikle büyüme hisselerinde toparlanma çabası görebiliriz. Buna karşılık hizmet kalemlerinde kalıcılık sinyali gelmesi durumunda faiz beklentilerinin yeniden ötelenmesi ve endekslerde dalgalanmanın artması olası. Avrupa tarafında büyüme ve öncü aktivite göstergeleri yakından izlenirken, siyasi cephede ticaret politikalarına ve küresel gerilim başlıklarına dair gelişmeler risk algısını şekillendirmeye devam ediyor.

Ekonomik Takvim

- 11.00 – Türkiye Merkezi Yönetim Bütçe Dengesi



Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	16,117	370
XK100 / XK100	15,028	345
XU100 / XU100	14,181	326
Günlük Değişim XKTUM	0.24%	
Günlük Değişim XK100	0.33%	
Günlük Değişim XU100	0.00%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL85,987 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL71,003 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL222,570 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,677.5 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL65,686 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	4.39%	10.08%
3A / 12A	26.28%	63.96%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
AELS	11,463	0.25%
BIMAS	6,044	0.86%
TUPRS	5,713	-0.76%
EREGL	5,539	-1.07%
KRDMD	2,268	0.25%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
ATEKS	108.90	10.00%
DURKN	21.92	9.98%
SMART	31.76	9.97%
DAPGM	13.13	9.97%
OZRDN	20.86	9.96%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BMSTL	107.60	-9.96%
KRDMD	34.28	-5.67%
PRKAB	55.10	-5.33%
BINHO	10.23	-4.39%
TKFEN	82.55	-3.45%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Albaraka Türk <ALBRK TI, AL, 12.5 TL> 4Ç25 finansal sonuçları.

ALBRK, 4Ç25 döneminde 3.375 milyon TL net kar açıklayarak piyasa medyan beklentisinin %4 üzerinde, kurum beklentimize (3,380 milyon TL) ise paralel bir performans sergiledi. Açıklanan net kar yıllık bazda %105, çeyrek bazda ise %382 artış kaydederken, banka 2025 yılının tamamında toplam 13.178 milyon TL net kar elde etti (y/y: +%206). Kar payı gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %74 artış gösterirken, kredilerden elde edilen kar payı gelirleri geçen yılın ilk çeyreğine kıyasla %84 yükseldi. Ayrıca zorunlu karşılıklardan ve bankalardan alınan gelirlerde de artış gözlemlendi. Net ücret ve komisyon gelirleri ise son çeyrekte %50 artarak 12 aylık dönemde 5 milyar TL seviyesine ulaştı (y/y: +%48). Genel olarak bankanın yılın son çeyreğinde açıkladığı finansalları olumlu değerlendirirken, güçlü ana faaliyet gelirleri ve artan komisyon performansının karlılığı desteklediğini düşünüyoruz. 2026 yılında da aktif büyümesinin kontrollü şekilde devam etmesi, marjların korunması ve operasyonel verimliliğin sürmesi halinde özsermaye karlılığındaki olumlu seyrin devam edebileceğini öngörüyoruz.

Europower Enerji <EUPWR TI> 4,18 milyon dolarlık YEDAŞ ihalesini kazandı.

Şirket, Yeşilirmak Elektrik Dağıtım tarafından gerçekleştirilen “YEDAŞ SA2026/028 Hücre ve Beton Köşk Alımı İş” ihalesinde 4,18 milyon dolar bedelle 1. olduğunu duyurdu. Söz konusu tutar, şirketin 9 aylık hasılatının yaklaşık %2'sine tekabül etmekte olup 2026 yılı iş hacmine olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Şubat ayında 1,6 milyar TL'lik Seydişehir – Afyon EİH Yenileme, 316 milyon TL'lik Karahisar GIS ve 324 milyon TL'lik Zeytindalı TM ihalelerini kazanan şirket, son olarak üstlendiği dolar bazlı proje ile 2026 yılı ilk çeyreğinde backlog büyümesi sağladı.

Forte Bilgi İletişim <FORTE TI> Kara Kuvvetleri projesi kapsamında 8,4 milyon dolarlık sözleşme imzaladı.

Şirket, Kara Kuvvetleri Komutanlığı'nın “Komuta Kontrol Bilgi Sistemi Altyapısı KKBS AY-2 Projesi” kapsamında, komuta kontroll bilgi sistemi yazılımlarının modernizasyonuna yönelik sözleşme imzaladı. Sözleşmenin toplam bedeli 8,4 milyon dolardır. Bahsi geçen tutar, şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %33'üne tekabül etmekte olup 2026 yılı finansallarına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Say Yenilenebilir Enerji <SAYAS TI> Güney Kore'den 766 bin avroluk sipariş aldı.

Şirket, rüzgar enerjisi endüstrisi sektöründeki faaliyetleri kapsamında, Güney Kore merkezli Dongkuk S&C Co. firmasından toplam 766 bin avro tutarında sipariş aldı. Sipariş kapsamındaki teslimatların 2026 yılı üçüncü çeyreği içerisinde tamamlanması planlanmaktadır. Sözleşme bedeli, şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %3'üne tekabül etmekte olup şirketin hasılatına olumlu yansımalarını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	ALBRK TI
Kapanış (TL/hisse)	9.8
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	24,575
Piyasa Değeri (milyon USD)	564
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Piyasa Bilgileri	EUPWR TI
Kapanış (TL/hisse)	42.3
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	27,944
Piyasa Değeri (milyon USD)	642
Firma Değeri (milyon TL)	29,412
Sermaye (milyon TL)	660
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	FORTE TI
Kapanış (TL/hisse)	94.4
Kapanış (USD/hisse)	2.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,325
Piyasa Değeri (milyon USD)	145
Firma Değeri (milyon TL)	7,517
Sermaye (milyon TL)	67
Halka Açıklık Oranı (%)	33

Piyasa Bilgileri	SAYAS TI
Kapanış (TL/hisse)	45.6
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,520
Piyasa Değeri (milyon USD)	81
Firma Değeri (milyon TL)	3,510
Sermaye (milyon TL)	77
Halka Açıklık Oranı (%)	55



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pegasus <PGSUS TI, AL, 314 TL> Ocak ayı trafik sonuçlarını açıkladı.

Şirket, Ocak ayına ilişkin yolcu trafik sonuçlarını açıkladı. Ocak ayında şirket, yıllık %11 artışla 3.55 milyon yolcu taşıdı. Yurt içi ve yurt dışı yolcu sayısı sırasıyla %10 ve %12 artışla 1,33 ve 2,22 milyon kişi seviyelerine yükseldi. Şirketin Ocak ayı kapasitesi (arz edilen koltuk KM) yurt içinde %10, yurt dışında %12 ve toplamda %11 artarak 6,36 milyar oldu ASK oldu. Aynı dönemde doluluk oranı yurt içinde 2,3 bps artışla %92,3, yurt dışında ise 1,6 bps artışla %84,2 oldu. Toplam doluluk oranı ise 1,8 bps artışla %87,1 seviyesine yükseldi. Konma başına misafir ise %2 artışla 183 seviyesinde kaydedildi.

Pegasus'un 2025 yılını dolar bazında %7 net satış geliri büyümesi ile 3.350 milyon avro ve %24,7 FAVÖK marjı ile tamamlamasını öngörüyoruz. Büyümenin önümüzde dönemde sürmesini beklemekle birlikte yakıt dışı maliyetlerdeki görünümün marj ve karlılık açısından belirleyici olmasını bekliyoruz. Bu çerçevede 2026 yılını 3.602 milyon avro net satış geliri ve %24,5 FAVÖK marjı ile tamamlamasını tahmin ediyoruz

Pegasus için hedef fiyatımızı 314 TL ve tavsiyemizi “AL” yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 5.50x F/K ve 5.91x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Tera Yatırım <TEHOL TI> Finlandiya'daki iştirakine 2 milyon avro sermaye desteği sağlayacağını duyurdu.

Şirket, Finlandiya'da kurulu bağlı ortaklığı Sampo-Rosenlew Oy'un sermayesini güçlendirmek amacıyla 2 milyon avro tutarında sermaye artırımını yapılmasına karar verildiğini duyurdu. Söz konusu sermaye artırımını işleminin Şubat ayı içerisinde iki parça halinde tamamlanması hedeflenmektedir. Şirket mevcut durumda 904 milyon TL net nakit pozisyonunda bulunmaktadır.

Otokar <OTKAR TI>, Romanya Savunma Bakanlığı'nın şirketi Romtechnica tarafından 2,3 milyar TL tutarında tazminat talebi alındığını duyurdu.

Şirket, Romanya Savunma Bakanlığı'na ait Romthechnica şirketi ile üretilecek 781 adet 4X4 araç için imzalanan 857 milyon avroluk sözleşmeye ilişkin olarak, geçtiğimiz 1 aylık periyotta ikinci kez ceza ödeyeceğini açıkladı. Geçtiğimiz ay 2 milyar TL ceza ödeneceği açıklanmış olup, 2,3 milyar TL'lik ilave ceza ile toplam ödenecek tutar 4,3 milyar TL'ye yükselmiştir.

Otokar Genel Müdürü Aykut Özüner, cezanın ilk olarak kesildiği ocak ayında yaptığı açıklamada ilgili ihalenin etkilenmeyeceğini ve projenin zamanlamasında sorun yaşanmayacağını ifade etmişti. Şirket mevcut durumda 27,8 milyar TL net borç pozisyonundadır. Ayrıca şirket son açıkladığı finansallarda 862 milyon TL'lik kısmını karşılık olarak göstermişti. İlgili cezanın 2026 yılının ilk çeyreğinde ödenmesi öngörülmektedir.

Piyasa Bilgileri	PGSUS TI
Kapanış (TL/hisse)	218.1
Kapanış (USD/hisse)	5.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	109,050
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,504
Firma Değeri (milyon TL)	259,911
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	TEHOL TI
Kapanış (TL/hisse)	14.0
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	28,022
Piyasa Değeri (milyon USD)	644
Firma Değeri (milyon TL)	27,117
Sermaye (milyon TL)	998
Halka Açıklık Oranı (%)	76

Piyasa Bilgileri	OTKAR TI
Kapanış (TL/hisse)	469.0
Kapanış (USD/hisse)	10.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	56,280
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,293
Sermaye (milyon TL)	120
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 17,73 TL fiyattan geri aldı.

Margün Enerji <MAGEN TI> pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Bu program kapsamında 285,3 milyon adet payı ortalama 3,6 TL fiyattan geri aldı. Geri alınan payların sermayeye oranı %9,67'dir.

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> pay geri alım programı kapsamında 520 bin adet payı ortalama 26,9 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında yaklaşık 1,7 milyon adet payı ortalama 25,02 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında yaklaşık 3,3 milyon adet payı ortalama 9,45 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	17.7
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,825
Piyasa Değeri (milyon USD)	88
Firma Değeri (milyon TL)	5,809
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	MAGEN TI
Kapanış (TL/hisse)	45.5
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	134,107
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,080
Firma Değeri (milyon TL)	138,176
Sermaye (milyon TL)	1,180
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

EPDK doğalgaz piyasasında düzenlemeye gitti.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), faturalandırmadan bağlantı bedeline kadar birçok alanda değişiklik içeren yeni düzenlemelerle doğalgaz piyasasında tüketici haklarını güçlendirmeyi hedefliyor. EPDK'den yapılan açıklamaya göre, Enerji Piyasası Düzenleme Kurulunun 12 Şubat'ta yaptığı toplantıda, doğalgaz Piyasası Dağıtım ve Müşteri Hizmetleri Yönetmeliği'nde tüketici haklarını güçlendiren kapsamlı değişiklikler kabul edildi.

Yönetmelikte yapılan değişiklikle, abone bağlantı bedelini kredi kartıyla taksitli ödemek isteyen tüketiciler için mevcut 3 taksit uygulaması genişletildi. Yeni düzenlemeyle 6 aya kadar taksit imkanı sağlanarak tüketicilere ödeme planında daha fazla esneklik tanındı.

Yanlış ölçüm veya kaçak kullanım durumlarında tüketim bedelinin hesaplanmasına ilişkin süreçlere açıklık ve uygulama birliği kazandırıldı. Böylece tüketiciler ve dağıtım şirketleri açısından hukuki netlik sağlanmış oldu.

Dağıtım şirketinden kaynaklanan nedenlerle sayaç okuma süresinin uzaması halinde tüketim tutarının en fazla 2 fatura döneminde tahakkuk ettirilmesine ilişkin mevcut hüküm, tüketici lehine değiştirilerek en az 4 fatura dönemine yayılacak şekilde yeniden düzenlendi.

Açıklamada görüşlerine yer verilen EPDK Başkanı Mustafa Yılmaz, enerji piyasalarında temel önceliklerinin tüketicinin korunması ve memnuniyetinin artırılması olduğunu belirterek, şu ifadeleri kullandı:

"Bu düzenlemelerle ödeme süreçlerinde esneklik sağlıyor, faturalandırma ve bilgilendirme mekanizmalarını daha şeffaf ve etkin hale getiriyoruz. Elbette güvence bedeline yönelik olarak, sosyal destek kapsamındaki vatandaşlarımız için getirdiğimiz muafiyetler de sosyal devlet anlayışımızın bir yansımasıdır. Ayrıca yaptığımız düzenlemeler ile teknolojik altyapıyı güçlendirirken veri güvenliği ve hizmet kalitesini de üst seviyeye taşıyoruz. Hedefimiz, güvenli ve sürdürülebilir bir doğalgaz piyasasını kalıcı biçimde tesis **etmektir.**"

Piyasa Bilgileri	NTGAZ Tİ
Kapanış (TL/hisse)	11.9
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,239
Piyasa Değeri (milyon USD)	189
Sermaye (milyon TL)	690
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Piyasa Bilgileri	AHGAZ Tİ
Kapanış (TL/hisse)	25.0
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	65,000
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,493
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri Diğer
Şirket Haberleri

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Yılmaz: 2026'nın sonunda enflasyon %20'nin altına düşecek.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, katıldığı bir televizyon programında 2026 yılına ilişkin ekonomik beklenteleri değerlendirdi. Yılmaz, 2026'da finansal görünümün daha olumlu olacağını belirterek enflasyondaki düşüş eğiliminin süreceğini ve faiz tarafındaki mevcut yönelimin devam edeceğini ifade etti.

Özel okul ücretlerinin manşet enflasyonu yukarı çektiğini dile getiren Yılmaz, bu alanda yeni bir düzenleme yapıldığını ve aşırı fiyat artışlarının önüne geçileceğini söyledi. Gündeme dair açıklamalarda bulunan Yılmaz, mevcut göstergeleri değerlendirdiklerinde 2026 yılı sonunda enflasyonun %20'nin altına inmesini beklediklerini de sözlerine ekledi.

Cumhurbaşkanı yardımcısı Yılmaz, "2026'da finansal perspektif çok daha olumlu, enflasyon düşmeye devam edecek, faizde eğilim devam edecek. İstikametten bahsediyorum. Biz bunu sadece beklemiyoruz, bir taraftan da seçici dediğimiz politikalarla hassas gördüğümüz sektörleri destekliyoruz. İhracatçılar, genel faiz oranına göre oldukça düşük kredi kullanıyorlar. Diğer taraftan hassas dediğimiz sektörler var. Enflasyon ile mücadelemizden en çok etkilenen sektörler bunlar. Sanayimize baktığınız zaman giderek orta yüksek, yüksek teknolojilerde ihracatın arttığını görüyoruz. Sıkıntı yaşayan sektörler de bizim için önemli. Bu tekstil sektörü, gözden çıkarmadık kesinlikle. Tam aksine bu sektörlerimizi daha ileriye taşıyalım diyoruz. Bu noktada da ne yaptık, geçen sene KOBİ'lerimize korudukları istihdam için destek vermiştik. Tekstil, deri, mobilya gibi sektörlerle koruduğu işçi başına destek veriyoruz. 100 çalışanını koruduysa çalışan kişi başına 3500 TL destek sunuyoruz. Çiftçilerle biz kredi faizinin %70'ini biz sağlıyoruz. Bizim selektif desteklerimiz güçlü şekilde devam edecek." ifadelerini kullandı.

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Otomotiv üretimi yıla düşüşle başladı.

Otomotiv Sanayii Derneği (OSD), 2026 yılının ilk ayına ait üretim ve ihracat adetleri ile pazar verilerini açıkladı. Buna göre, Ocak ayında toplam otomotiv üretimi bir önceki yılın aynı dönemine göre %5 düşüşle 99,2 bin adet olarak gerçekleşti. Otomobil üretimi ise %17 düşüş yaşadı ve 55,5 bin adet olarak gerçekleşti. Traktör üretimiyle birlikte toplam üretim ise 100,8 bin adedi buldu.

Yılın ilk ayında ticari araç üretimi ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %16 oranında artış kaydetti. Bu dönemde, ağır ticari araç grubunda üretim %47, hafif ticari araç grubunda ise %14 büyümeye yaşandı.

Bu dönemde, otomotiv sanayisinin kapasite kullanım oranı %56 olarak gerçekleşti. Araç grubu bazında kapasite kullanım oranları ise hafif araçlarda (otomobil + hafif ticari araç) %57, kamyon grubunda %44, otobüs-midibüs grubunda %63 ve traktörde %26 seviyesinde gerçekleşti.

Yılın ilk ayında otomotiv ihracatı geçtiğimiz yılın aynı dönemine göre adet bazında %17 gerileyerek 64,7 adet olarak gerçekleşti. Bu dönemde otomobil ihracatı da bir önceki yılın aynı dönemine göre %28 gerilerken, ticari araç ihracatı ise %1 oranında geriledi. Traktör ihracatı ise 2025 yılının aynı dönemine göre %5 azaldı ve 700 adet olarak gerçekleşti.

Türkiye İhracatçılar Meclisi verilerine göre, toplam otomotiv sanayi ihracatı, 2026 yılının ocak ayında da %17 ile sektörel ihracat sıralamasında zirvede yer **aldı.**

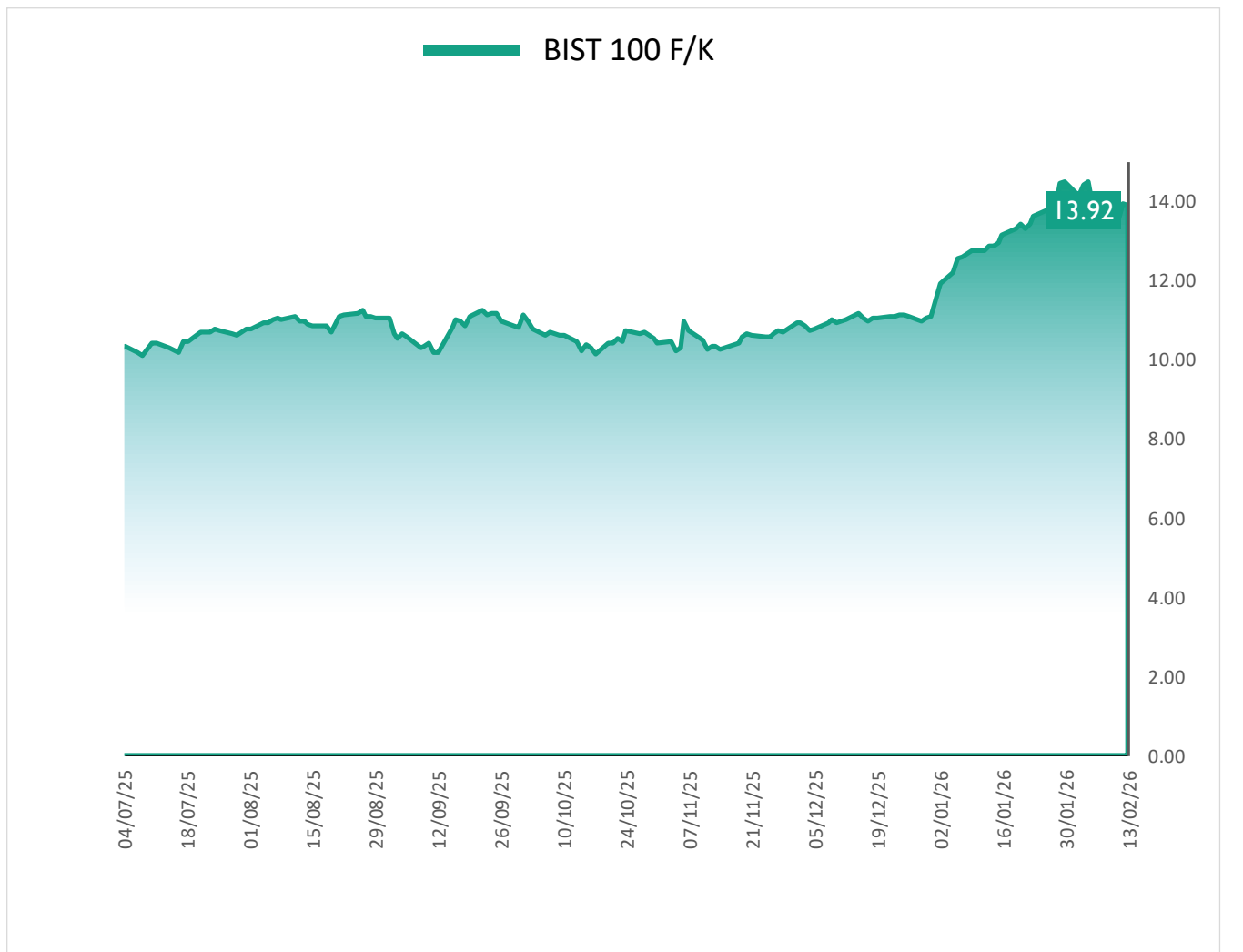
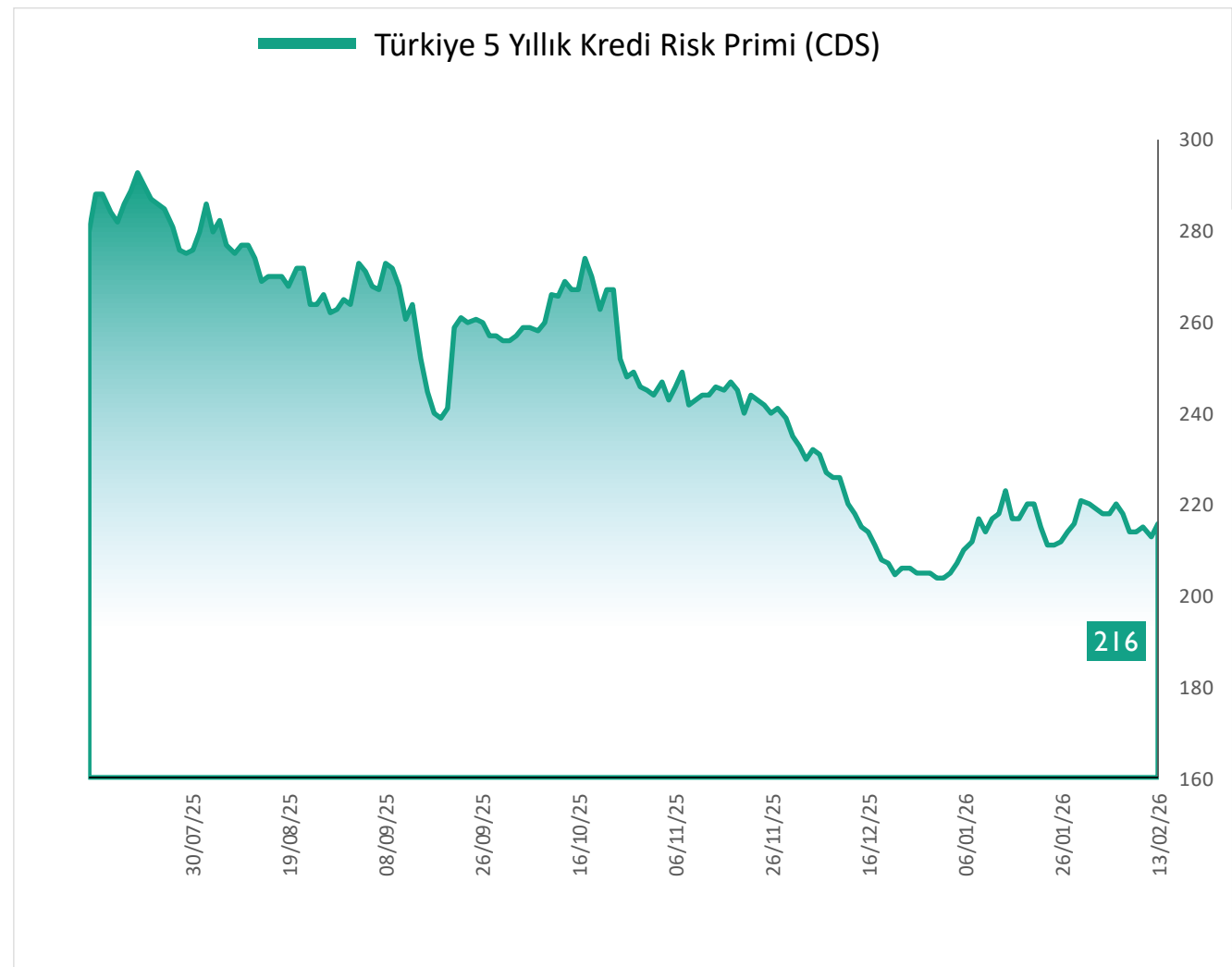
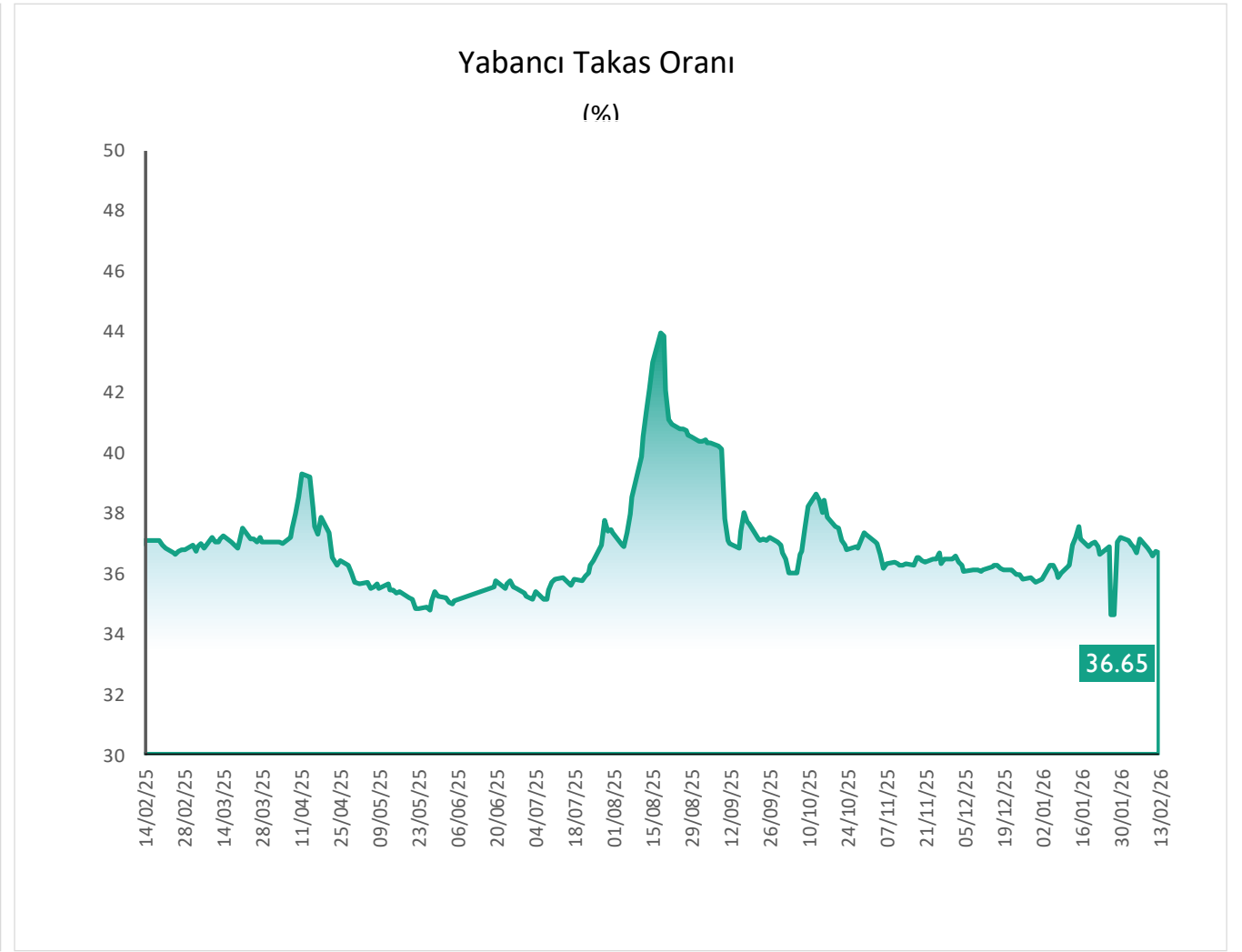
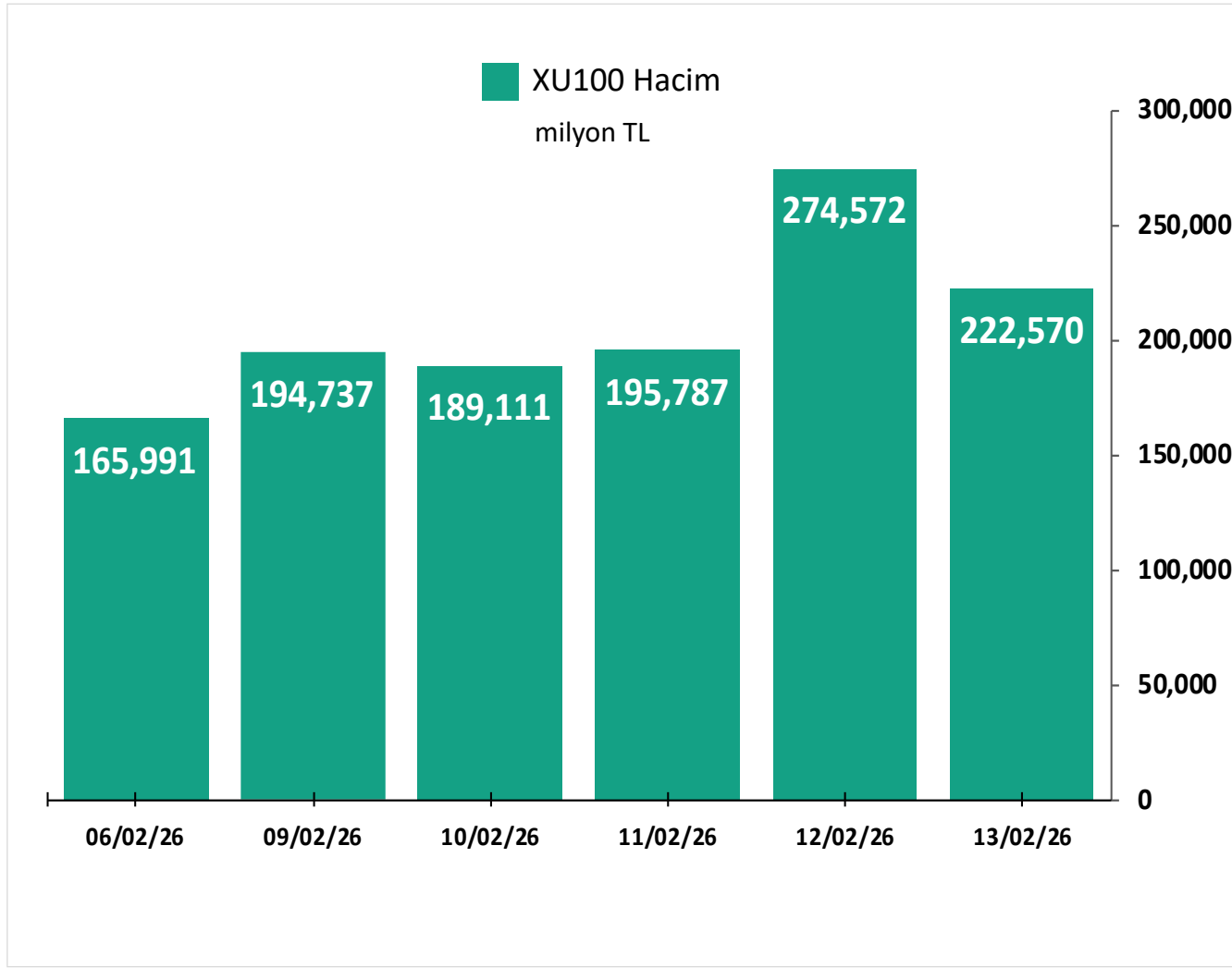
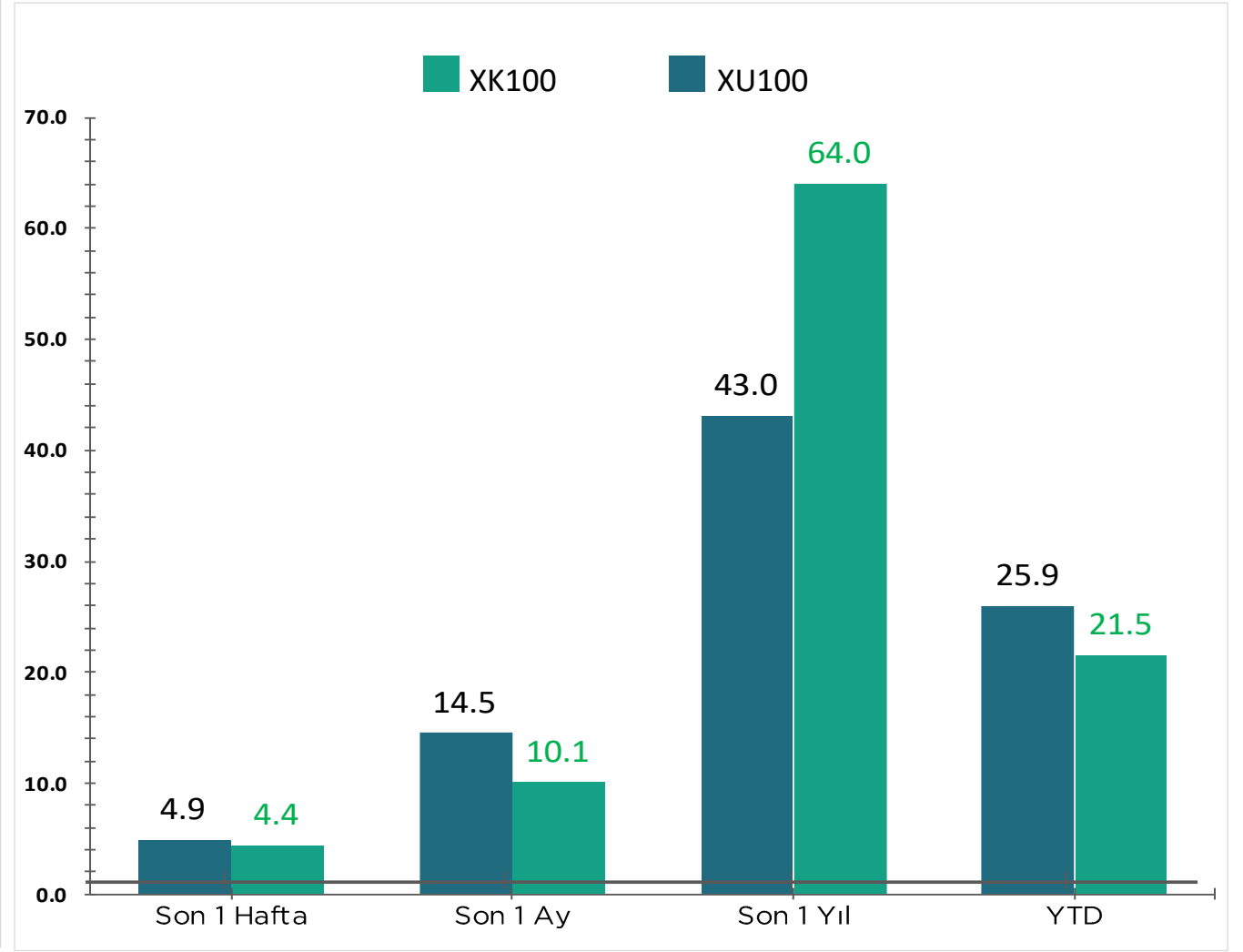
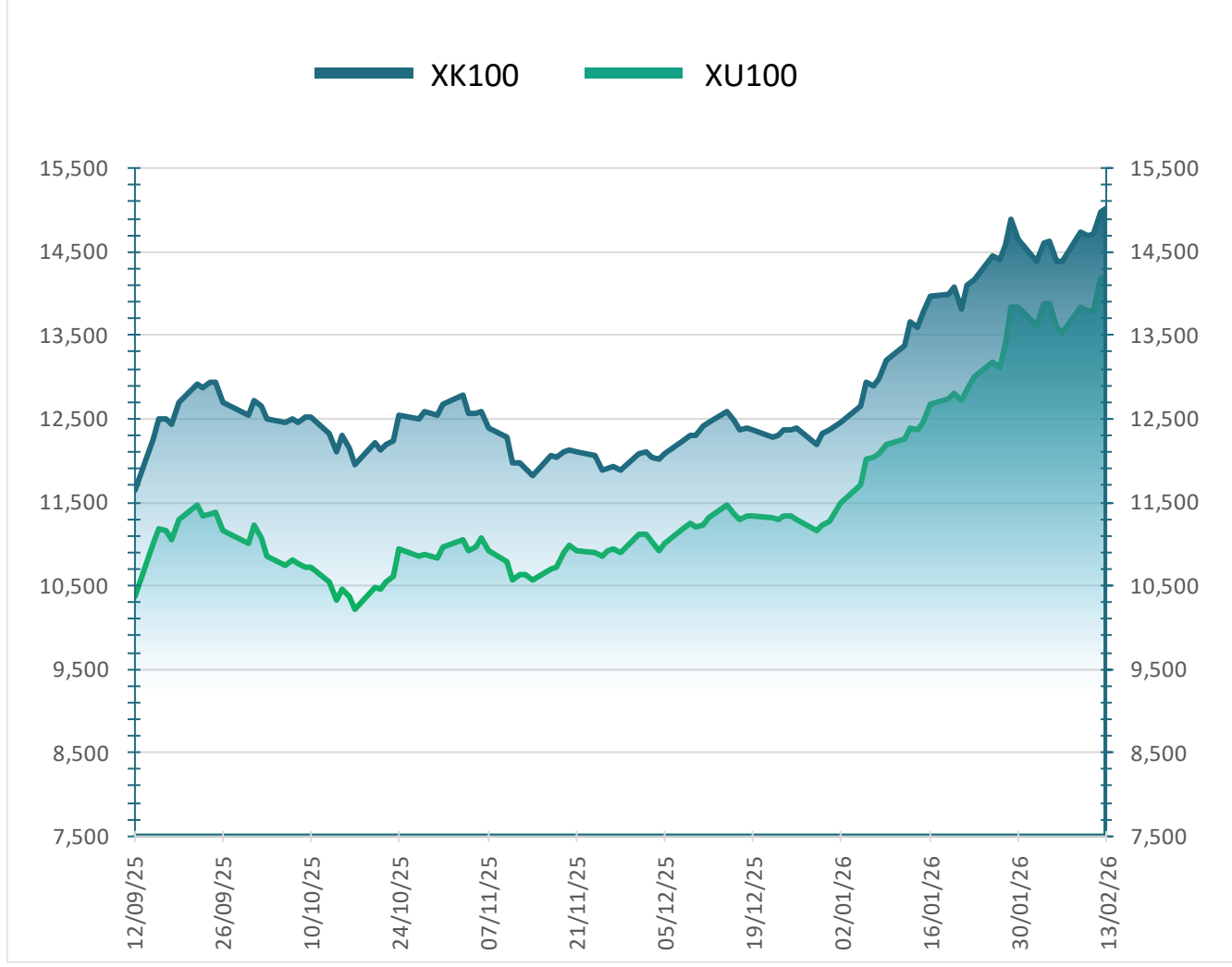
Piyasa Bilgileri	FROTO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	129.0
Kapanış (USD/hisse)	3.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	452,674
Piyasa Değeri (milyon USD)	10,396
Sermaye (milyon TL)	3,509
Halka Açıklık Oranı (%)	18

Piyasa Bilgileri	TOASO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	338.5
Kapanış (USD/hisse)	7.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	169,250
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,887
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	DOAS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	236.8
Kapanış (USD/hisse)	5.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	52,096
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,196
Sermaye (milyon TL)	220
Halka Açıklık Oranı (%)	39



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							
SISE	16.02.2026				53,226	4,564	1,597
LOGO	17.02.2026	1,660	350	46	1,658	346	47
TAVHL	17.02.2026				22,267	4,707	-348
TATGD	17.02.2026						
GEDİK	17.02.2026						
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
TKNSA	24.02.2026						
RGYAS	25.02.2026				3,322	2,363	3,980
BRSAN	26.02.2026				19,733	1,480	754
BIGCH	26.02.2026						
DOAS	27.02.2026				85,652	3,544	1,702
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
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
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
CIMSA	Şubat	11,190	2,370	690	11,271	2,310	817
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
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		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	4. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)		4,4%
17:30	ABD	Şubat	Michigan Tüketici Hissiyatı		56,4
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

<https://kuveytturkyatirim.com.tr>

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	9.83	12.50	%27	AL	24,575	243				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	29.58	33.70	%14	TUT	207,060	5,635	13.47	12.45	7.10	6.26
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	347.75	400.00	%15	AL	479,895	22,896	4.23	3.92	3.93	3.72
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	218.10	314.00	%44	AL	109,050	8,026	5.50	5.14	5.91	5.90
Kimya											
Aksa	AKSA	11.18	15.40	%38	AL	43,434	228	16.73		7.56	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	707.50	813.00	%15	AL	424,500	5,560	13.84	11.94	7.15	6.22
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	62.65	79.00	%26	AL	10,024	37	34.45	22.63	2.48	2.24
Mavi Giyim	MAVI	49.54	55.00	%11	AL	39,360	372	11.31	8.96	3.56	2.92
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	221.60	289.90	%31	AL	426,978	6,615	11.38	9.15	5.62	4.84
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	478.50	600.00	%25	AL	91,399	406	10.81	8.44	5.15	4.12
Lokman Hekim	LKMNH	17.71	27.70	%56	AL	3,825	47	18.39	12.92	4.81	3.78
Savunma											
Aselsan	ASELS	302.25	270.00	-%11	TUT	1,378,260	11,934	39.74	28.92	22.62	16.24
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	161.00	265.00	%65	AL	15,295	158	15.26	11.09	5.26	3.97
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	45.88	70.00	%53	AL	13,764	78	23.24	18.82	13.43	10.70
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	192.80	262.00	%36	AL	62,197	421	8.03	7.98	7.12	7.25
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	25.58	28.60	%12	AL	97,204	4,186	7.04	6.72	6.99	6.88
Çimento											
Çimsa	CIMSA	53.30	65.20	%22	AL	50,400	622	9.02	7.81	6.30	5.17
Araştırma Kapsamı											
%29											

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