

BIST'te yön arayışı takip ediliyor ...

- Dün Wall Street borsaları, teknoloji hisselerinde satışların hız kazanmasıyla dalgalı bir günü geride bıraktı. S&P 500 %0,51, teknoloji ağırlığının etkisiyle Nasdaq ise %1,51 kayıpla günü tamamladı. Buna karşılık piyasaların daha defansif ve değer odaklı hisselerine yönelmesi Dow Jones'u %0,53 artışla günü geride bırakmasına yardımcı oldu. Piyasalardaki satış baskısının merkezinde, zayıf bulunan ilk çeyrek beklentileri sonrası %17 değer kaybeden AMD hissesi yer aldı. Makro tarafta ADP'nin ocak ayı özel istihdam artışını beklentilerin altında açıklaması temkinli havayı beslerken, hükümetin kısmi kapanmasının sona ermesi nedeniyle bu hafta tarım dışı istihdam verisinin açıklanmayacağı duyuruldu. Kıymetli madenler cephesinde ise iki günlük toparlanmanın ardından yeniden temkinli bir görünüm öne çıktı. ABD Başkanı Trump'ın Fed Başkanlığı için aday gösterdiği Kevin Warsh'un, faizlerin mevcut seviyelerde yüksek olduğunu ve kendisinin de faiz indirimlerini desteklediğine yönelik açıklamaları; aksi bir duruş sergilemesi halinde zaten aday gösterilmeyeceğini ima etmesiyle birlikte, piyasalarda ilk etapta fiyatlanan beklentilerin tersine dönmesine yol açtı. Bu açıklamaların ardından değerli metaller cephesinde satış baskısı yeniden belirginleşti. Gümüş ons tarafında yaklaşık %15'e varan sert bir geri çekilme izlenirken fiyatlar 73 dolar seviyelerine kadar geriledi, ons altın ise 5.000 dolar psikolojik eşiğinin altına indi.
- Geçtiğimiz günde Borsa İstanbul, seans içerisinde dalgalı bir görünüm sergiledi. Günü %0,11 artışla yatay pozitif seviyeden tamamlayan endekste 14,000 psikolojik direnci belirleyici oldu. Bankacılık endeksi %2,40 değer kaybederek negatif ayrışırken, Aselsan gibi ağırlığı yüksek hisselerdeki artışlar satışların derinleşmesini engelledi. Katılım 100 endeksi ise BIST 100'e paralel şekilde %0,11 değer kazandı. Dün endekse 619 milyon TL para girişi gerçekleşirken, Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 218 puan seviyesindeki seyrini sürdürdü. Tahvil piyasasında ise satış ağırlıklı bir gün geride kaldı.
- TCMB tarafından açıklanan verilere göre Ocak ayında Reel Efektif Döviz Kuru (REK) endeksi, bir önceki aya kıyasla 3,16 puan artarak 102,17 seviyesinde gerçekleşti. TÜİK'in TÜFE hesaplamasındaki baz yıl değişikliği sebebiyle Reel Efektif Döviz Kuru'nda da baz yıl 2025 olarak güncellendi. REK endeksindeki artış, TÜFE'deki artışın nominal kurdaki artıştan daha fazla olmasından kaynaklandı. Diğer yandan mevsim etkilerinden arındırılmış TÜFE, 2,88 seviyesinde gerçekleşerek Ocak 2025'ten bu yana en yüksek değerini aldı.

Ne Bekliyoruz...

- Yerel varlıklarda olumlu görünüm korunuyor. Bankacılık endeksinin negatif ayrıştığı günde, Kiler Holding ve Aselsan hisselerinde gözlenen güçlü yükselişlerin katkısıyla BIST 100 endeksi günü pozitif bölgede tamamladı. Aylık bazda beklentilerin üzerinde gerçekleşen TÜFE verisinin ardından, önümüzdeki hafta 12 Şubat'ta yayımlanacak yılın ilk Enflasyon Raporu (ER) sunumu, ay içerisinde Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı bulunmaması nedeniyle piyasa fiyatlamaları açısından kritik önem taşıyor. Sunumda TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın vereceği mesajlar ile enflasyon hedefi ve ara hedeflerde olası bir revizyon yapıp yapılmayacağı yakından izlenecek. TCMB'nin 2026 yıl sonu TÜFE beklentisi %16 seviyesinde bulunurken, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak söz konusu oranın %22,3 düzeyinde gerçekleşeceğini öngörüyoruz. Dezenflasyon sürecinin devam etmesi, CDS ve tahvil getirilerindeki gerileme eğiliminin sürmesiyle birlikte, yerel varlıklara yönelik olumlu görünümün korunmasını bekliyoruz. 4Ç25 finansal sonuç sezonu devam ederken, bu çeyrekte sağlık, savunma, perakende ve petrol rafineri sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerin pozitif ayrışabileceğini değerlendiriyoruz. Yurt içi piyasalarda ise bugün açıklanacak menkul kıymet istatistikleri yakından takip edilecek.
- Teknik görünümde BIST 100 endeksinde 14.000 (322 dolar) ve 14.140 (325 dolar) seviyeleri kısa vadede önemli direnç noktaları olarak öne çıkarken, olası geri çekilmelerde 13.800 ve 13.630 seviyeleri sırasıyla kritik destek bölgeleri olarak izlenebilir.
- Yeni güne küresel borsalar ve vadeli endeksler satış baskısıyla başlıyor. ABD tarafında teknoloji hisseleri öncülüğünde devam eden geri çekilme risk iştahını baskıladı. Teknoloji hisseleri öncülüğünde devam eden geri çekilme, piyasalardaki risk iştahını sınırlarken piyasanın odağında artık büyümeden ziyade maliyetlerin ne olacağı sorusu yer almaya başlıyor. Özellikle büyük teknoloji şirketlerinden gelen yüksek yatırım harcaması sinyalleri, kısa vadede karlılık görünümüne dair soru işaretlerini artırıyor. Makro cephede ADP verisine göre ocak ayında tarım dışı istihdam artışının 22 bin kişi ile beklentilerin altında kalması iş gücü piyasasında soğumaya işaret ediyor. Yine dün açıklanan PMI verilerinde ise hizmetler sektörü PMI verisi beklentiler üzerinde açıklanarak görece dayanıklı bir görünüm sergilerken, imalat sanayi PMI verisi de Ocak ayında 0,3 puan artarak 53 seviyesine yükseldi. Genel olarak, ABD ekonomisinde hizmetler tarafının büyümeyi taşımaya devam ettiğini ve imalat tarafında da yılın başında sınırlı bir toparlanma eğilimi oluştuğunu görüyoruz. Günün ajandasında Euro Bölgesinde faiz kararı, ABD'de ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 14:30- Türkiye – Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri
- 16:15- Euro Bölgesi- Avrupa Merkez Bankası Faiz Kararı

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	15,798	364
XK100 / XK100	14,621	337
XU100 / XU100	13,891	320
Günlük Değişim XKTUM	0.11%	
Günlük Değişim XK100	0.11%	
Günlük Değişim XU100	0.11%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL96,412 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL74,381 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL201,330 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,549.4 mn
XKTUM Dolaşım dakiHisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL63,377 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.16%	17.29%
3A / 12A	16.31%	59.78%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	14,037	1.94%
TUPRS	6,031	-2.05%
BMAS	4,280	0.73%
KONTR	4,197	7.18%
EREGL	3,851	0.21%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
NTEM	401.50	10.00%
BURCE	72.05	10.00%
BURVA	765.50	9.99%
TKFEN	87.05	9.98%
ATEKS	83.80	9.97%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
TDGYO	28.54	-9.97%
ADESE	1.14	-9.52%
COSMO	221.10	-9.24%
CEMZY	54.65	-6.18%
SNGYO	4.90	-4.67%

* 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, AL, 79 TL> Ocak ayı ziyaretçi rakamlarını açıkladı.

Şirket, Ocak ayı içerisinde Ebebek mağazalarını ziyaret eden kişi sayısının yıllık bazda %7,3 artışla 4,83 milyon kişiye yükseldiğini açıkladı. Online mağaza ziyaretçi sayıları incelendiğinde Ocak ayında yıllık bazda %7,5 düşüş gözlenmiştir.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak yıl sonunda Ebebek mağazalarının 55 milyon kişi, ebebek.com'un ise 142 milyon kişi ziyaretçi sayısına ulaşmasını bekliyoruz. Ziyaretçi sayısındaki artışın şirketin satış hacmine olumlu yansımaları öngörüyoruz.

Ebebek için hedef fiyatımızı 79 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 33.37x F/K ve 2.40x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Aselsan <ASELS TI, TUT, 270 TL> Çekya merkezli Excalibur International ile stratejik iş birliği anlaşması imzaladı.

Şirket, CSG grubunun bir parçası olan Çekya merkezli Excalibur International ile Avrupa Birliği merkezli bir ortak girişim kurmak üzere stratejik iş birliği anlaşması imzaladı. CSG grubunun yaptığı basın açıklamasına göre anlaşma, Orta ve Doğu Avrupa'nın yanı sıra dünya çapında savunma iş birliğini güçlendirmeye yönelik önemli bir adım olarak değerlendiriliyor. Yeni ortak girişim; hava savunma, elektronik harp, akıllı mühimmat ve sınır güvenliği gibi kritik alanlarda teknik iş birliğine odaklanacak. Sistem yerelleştirme kapsamında üretimin Çekya ve Slovakya'daki CSG tesislerine aktarılması planlanıyor. İş birliğinin ilk somut sonuçlarından biri, Korkut hava savunma sisteminin Tatra Force 6x6 platformuna entegrasyonu oldu. Sistem, Avrupa müşterilerinin yanı sıra küresel pazar için de tasarlanarak benzer Avrupa hava savunma sistemlerine güçlü bir alternatif sunuyor. Modern savaş alanında gözlemlenen gelişmeler, insansız hava araçlarına karşı yüksek hareket kabiliyetine sahip etkili savunmanın önemini artırıyor. Tatra platformuna entegre edilen Korkut sisteminin kısa sürede müşteri ilgisi çekmesi ve uluslararası pazarda güçlü bir konum elde etmesi bekleniyor. - Foreks

Diğer yandan Aselsan Genel Müdürü Ahmet Akyol, 2026 yılında 5 ülkede daha faaliyet göstermeye başlayarak, faaliyet verilen ülke sayısının 25'ten 30'a çıkarılmasının hedeflendiğini açıkladı. Akyol, açıklanacak 4Ç25 bilançosu öncesinde yurt dışı satışların yıllık bazda %89 artarak 958 milyon dolara yükseldiğini ve yeni ihracat sözleşmelerinin 2025 yılında iki katından fazla artarak 2,69 milyar dolara ulaştığını ifade etti. Ayrıca Akyol "Rakamları açıklayınca göreceksiniz, tarihimizde aldığımız en yüksek işi geçen yıl aldık. Ana gövdesini Çelik Kubbe ve içindeki unsurlar oluşturuyor. Geçen sene 100'e yakın unsurunu teslim ettik. Bu sene bunun çok daha üzerinde bir rakamı teslim edeceğiz" ifadelerini kullandı. Diğer yandan Akyol, Ağustos ayında Ankara'da temeli atılan yeni teknoloji üssü Oğulbey'in ilk fazının bu yıl devreye alınacağını, 7 bin dönümlük araziye minimum 1,5 milyar dolarlık yatırım öngördüklerini ve tesiste 10 binin üzerinde istihdam yaratılmasının hedeflendiğini de belirtti. – Bloomberg HT

Aselsan için hedef fiyatımızı 270 TL ve tavsiyemizi TUT yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 39.78x F/K ve 226.4x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	60.7
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,712
Piyasa Değeri (milyon USD)	224
Firma Değeri (milyon TL)	10,343
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	302.5
Kapanış (USD/hisse)	7.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,379,400
Piyasa Değeri (milyon USD)	31,765
Firma Değeri (milyon TL)	1,403,169
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Europower Enerji <EUPWR TI> 1,66 milyar TL tutarındaki TEİAŞ ihalesini kazandı.

Şirket, TEİAŞ Genel Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen “Seydişehir – Afyon 2 Enerji İletim Hattı Yenileme” ihalesinin üç kısmında en avantajlı teklifi vererek birinci olduğu daha önce duyurmuştu. Şirket, 4 Şubat tarihinde ise toplam 1,66 milyar TL bedelli işin kesinleştiğini duyurdu. Söz konusu ihale bedeli, şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %21’ine tekabül etmekte olup şirketin iş hacmine ve karlılığına olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Girişim Elektrik <GESAN TI> KKTC’de 43,3 milyon avro’luk ihaleyi kazandı.

Şirket, Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti’nde yerleşik SAN-HO Kuzey Enerji tarafından gerçekleştirilen; Güneş Enerjisi Santrali (GES), Bütünleşik Elektrik Depolama Ünitesi ve Yüksek Gerilim Trafo Merkezi projesi ihalesini kazandığını duyurdu. İşin toplam bedeli 43,3 milyon avro olarak açıklandı. Söz konusu ihale bedeli, şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %17’sine tekabül etmekte olup operasyonel karlılığa ve küresel iş hacmine güçlü bir katkı sağlaması beklenmektedir.

İlgili proje kapsamında, güneş enerjisi santralının kurulumunda kullanılacak taşıyıcı konstrüksiyon, trafo köşkleri ve trafo merkezi şalt ürünleri, şirketin bağlı ortaklığı olan Europower Enerji tarafından temin edilecektir.

Zeray Gayrimenkul <ZERGY TI> Ocak ayında 364 milyon TL’lik konut satışı gerçekleştirdi.

Şirket, Ocak ayında projeleri kapsamında toplam 22 adet ön ödemeli konut satış sözleşmesi imzaladığını duyurdu. Satışlara konu olan toplam alan 2,31 metrekare olup satışların toplam bedeli 364 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Ocak ayındaki bu satış hacminin, şirketin 2026 yılı hasılat hedeflerine ve nakit akışına olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Üçay Mühendislik <UCAYM TI> hisselerine açığa satış ve kredili işlem yasağı konuldu.

Borsa İstanbul’dan yapılan açıklamaya göre, Üçay Mühendislik hisselerinde gerçekleşen işlemlerde, 4 Mart tarihine kadar açığa satış ve kredili işlem yasağı getirildi.

Piyasa Bilgileri	EUPWR TI
Kapanış (TL/hisse)	41.8
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	27,601
Piyasa Değeri (milyon USD)	636
Firma Değeri (milyon TL)	29,069
Sermaye (milyon TL)	660
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	GESAN TI
Kapanış (TL/hisse)	57.7
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	26,542
Piyasa Değeri (milyon USD)	611
Firma Değeri (milyon TL)	28,771
Sermaye (milyon TL)	460
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Piyasa Bilgileri	UCAYM TI
Kapanış (TL/hisse)	38.1
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,577
Piyasa Değeri (milyon USD)	198
Firma Değeri (milyon TL)	8,418
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Şişecam <SISE TI> Macaristan'daki yeni cam ambalaj tesisinde ilk fırını devreye alarak test üretimlerine başladı.

Şirket, Avrupa'daki cam ambalaj talebine yanıt vermek ve küresel pazarda hacmini artırmak amacıyla Macaristan'da kurulan yeşil saha tesisindeki iki fırından ilkinin ateşleyerek test üretim sürecini başlattı. Yıllık 198 bin ton üretim kapasitesine sahip olan bu fırın, toplamda yıllık 396 bin ton kapasiteye ulaşacak Kaposvar tesisinin ilk ayağını oluşturmaktadır. Söz konusu yatırım tam kapasiteyle faaliyete geçmesiyle birlikte, %6 oranında artarak 3,5 milyon tona ulaşması hedeflenmektedir. Bu işlemle şirketin Avrupa pazarındaki operasyonel gücüne doğrudan olumlu katkı sağlanması ve bölgedeki cam ambalaj talebinin daha etkin ve sürdürülebilir şekilde karşılanması beklenmektedir.

Özata Denizcilik <OZATD TI> 3,37 milyon dolarlık gemi bakım-onarım projesini teslim etti.

Şirket, 30 Aralık 2025 tarihinde 2 milyon dolar bedelle imzaladığı 3 adet geminin bakım ve onarım projesini, müşterilerden gelen ilave talepler sonucunda 3,37 milyon dolar nihai bedelle tamamlayarak teslim ettiğini duyurdu. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %7,5'lik dilimine tekabül etmekte olup, şirketin operasyonel karlılığına ve 2026 yılı finansallarına olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 16,49 TL fiyattan geri aldı.

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> pay geri alım programı kapsamında 160 bin adet payı ortalama 26,8 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı ortalama 9,73 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	SISE TI
Kapanış (TL/hisse)	46.3
Kapanış (USD/hisse)	1.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	141,949
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,269
Firma Değeri (milyon TL)	256,062
Sermaye (milyon TL)	3,063
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	16.5
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,555
Piyasa Değeri (milyon USD)	82
Firma Değeri (milyon TL)	5,539
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	ENERY TI
Kapanış (TL/hisse)	10.0
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	90,090
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,075
Firma Değeri (milyon TL)	87,260
Sermaye (milyon TL)	9,000
Halka Açıklık Oranı (%)	22

Şirket Haberleri



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

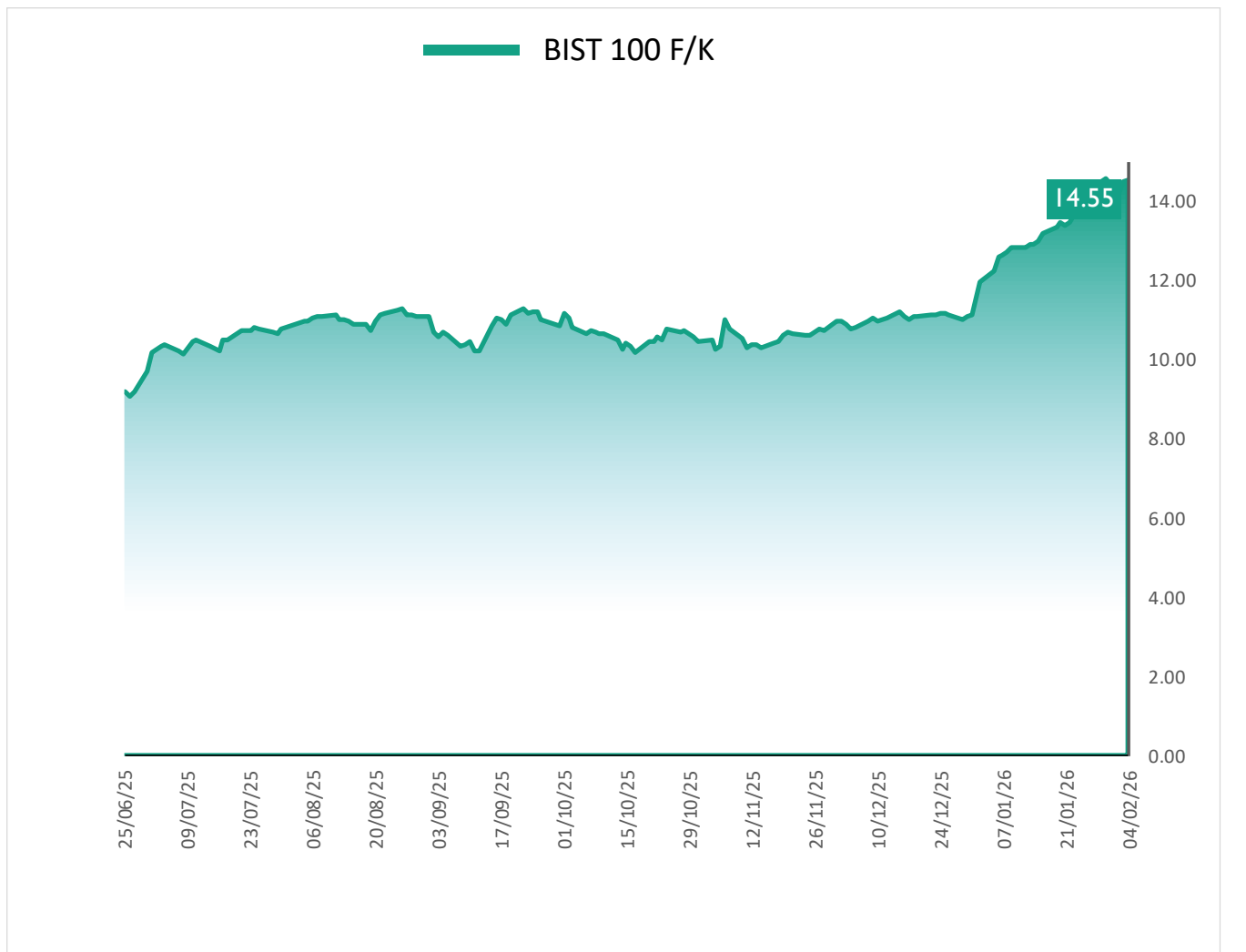
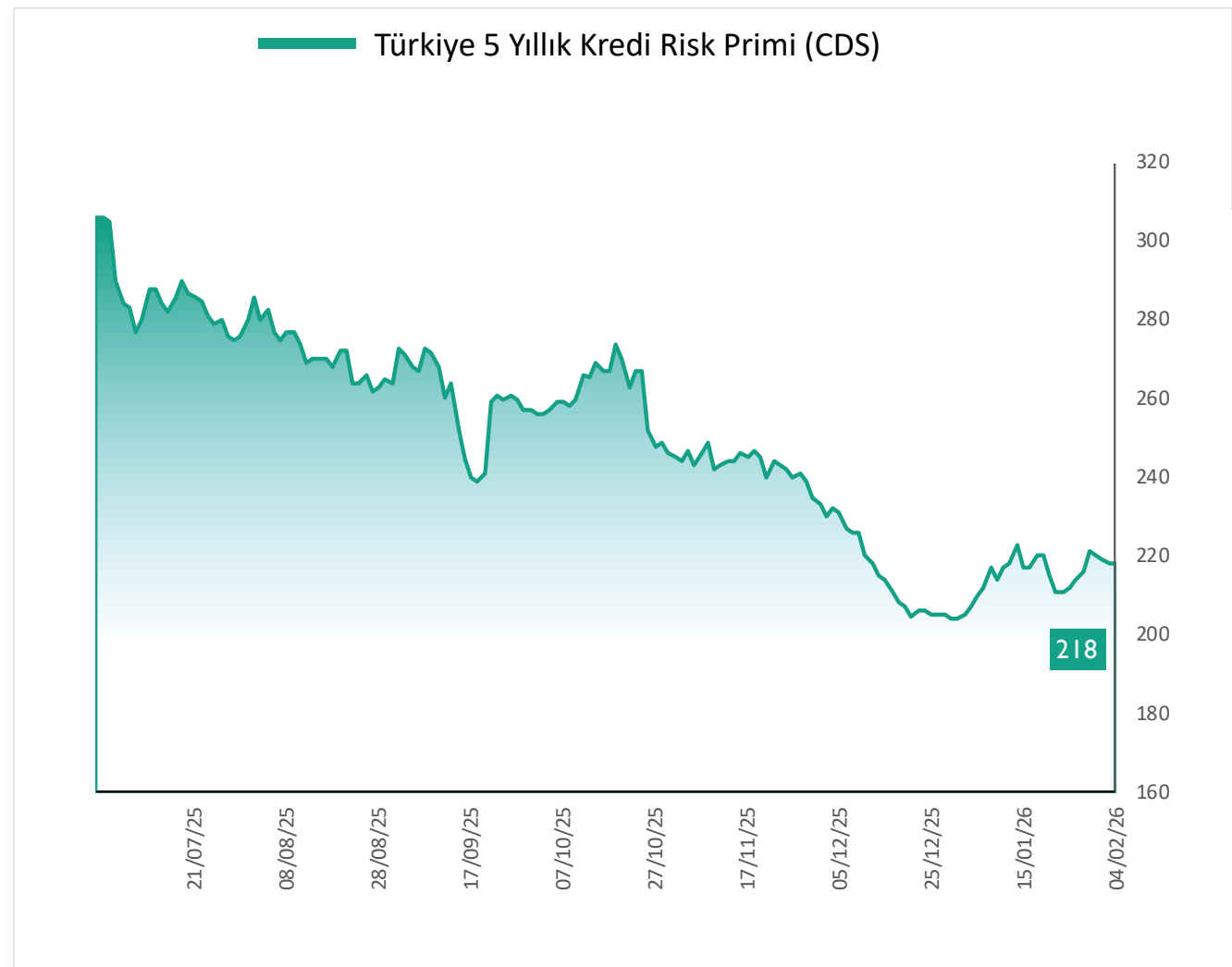
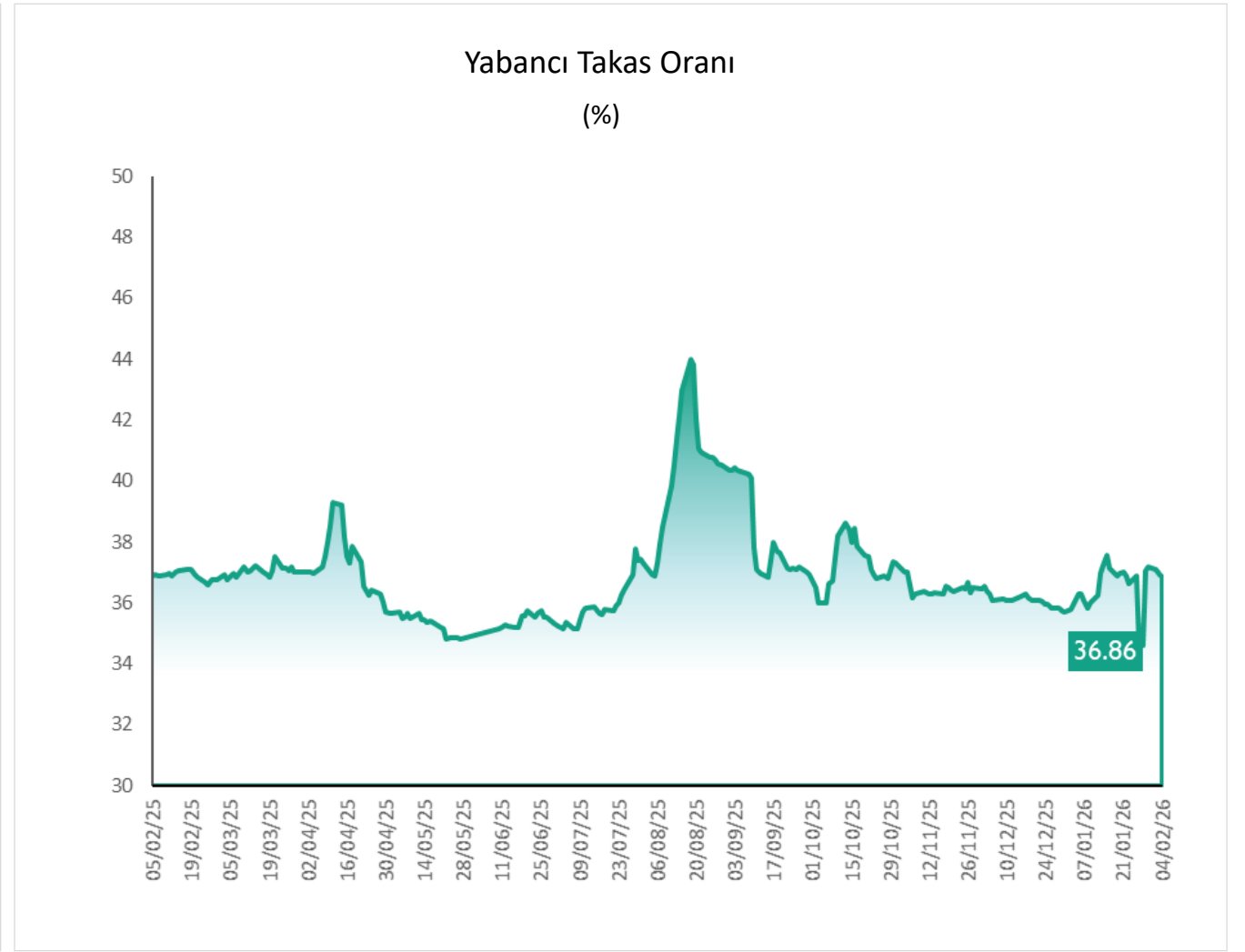
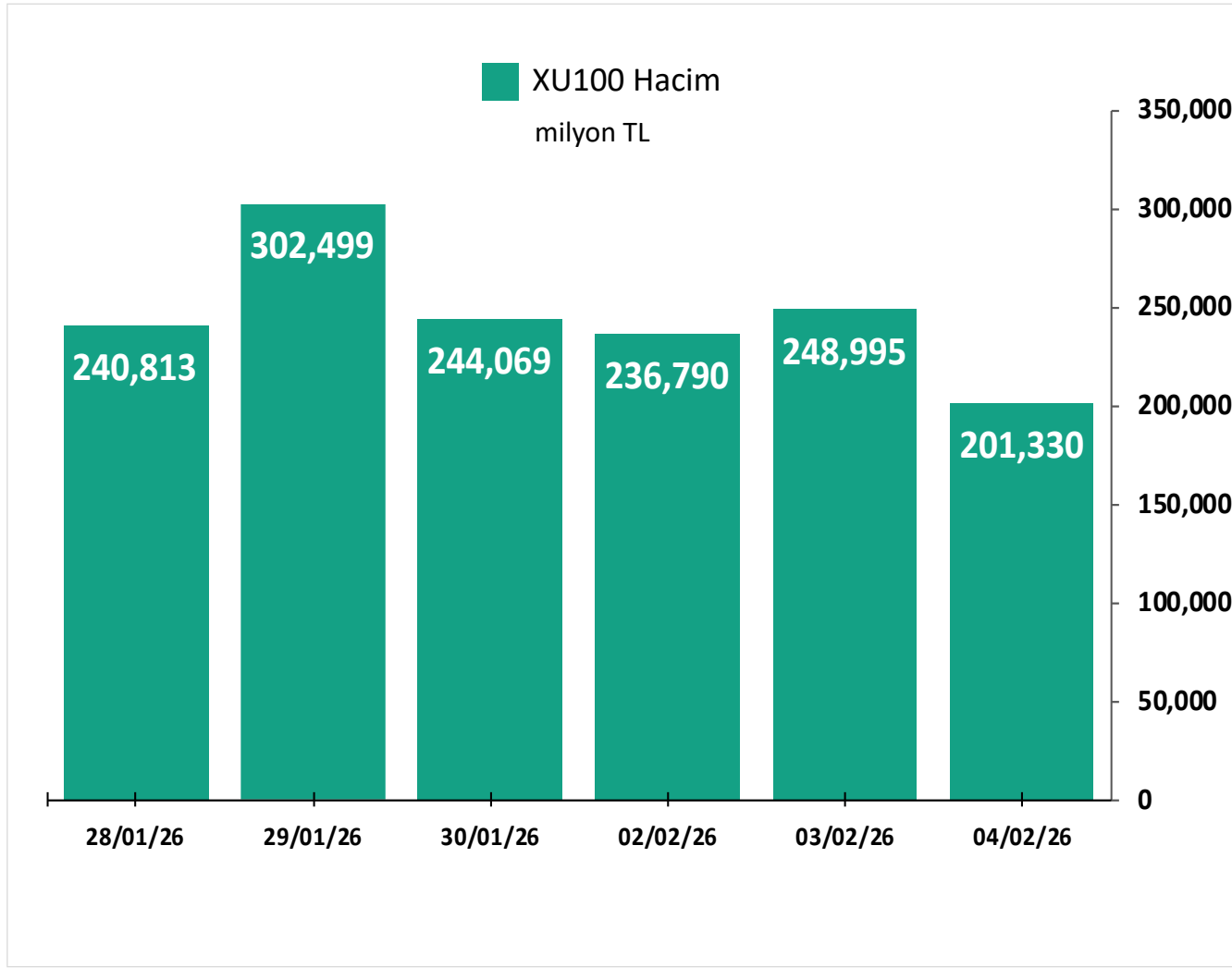
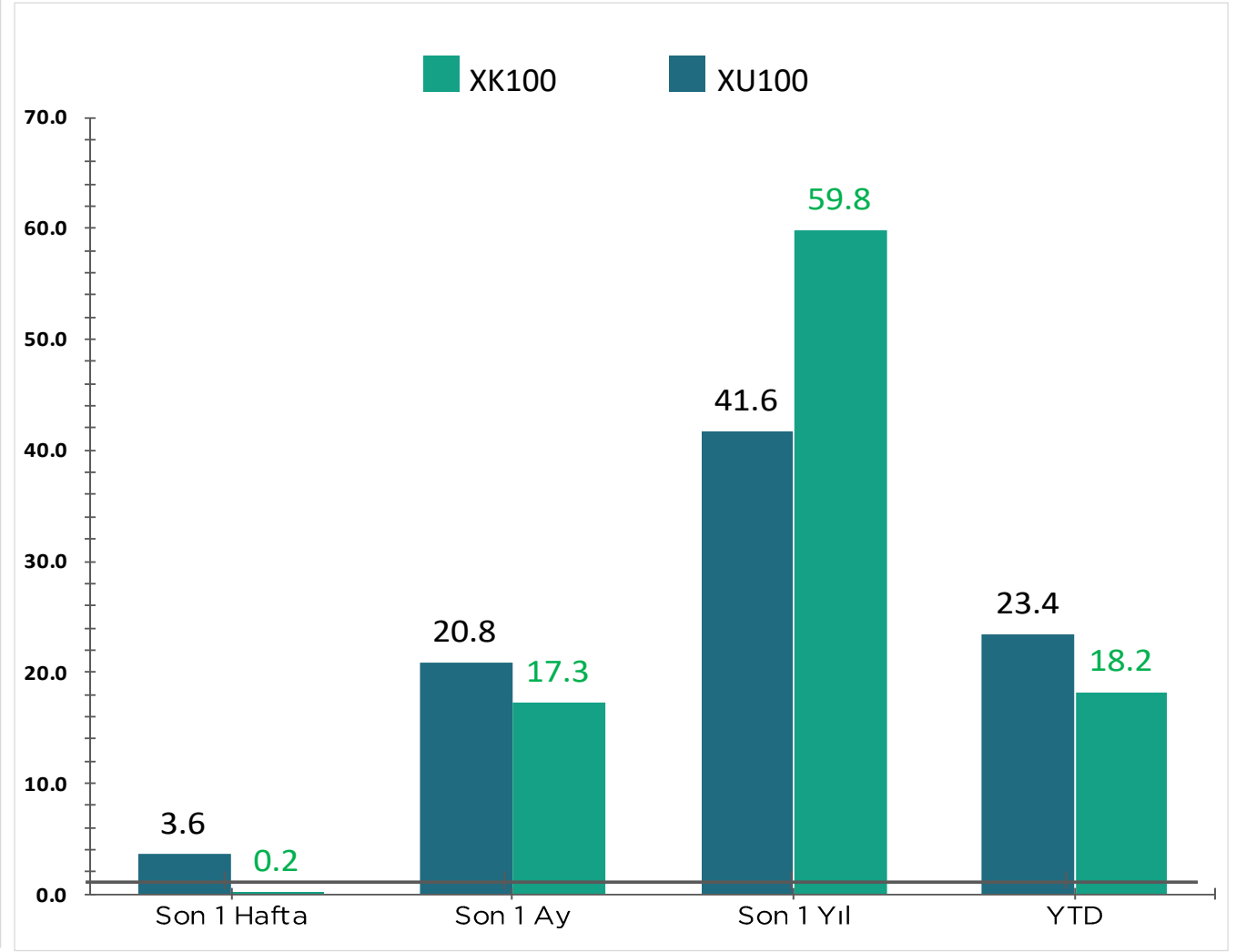
Cumhurbaşkanı Erdoğan: “Mısır ile ikili ticaret hacminde hedef 15 milyon dolar”

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Kahire'de Mısır Cumhurbaşkanı Abdulfettah es-Sisi ile düzenlenen ortak basın toplantısında Türkiye–Mısır ilişkileri ile bölgesel gelişmelere ilişkin açıklamalarda bulundu. Erdoğan, Mısır'ın Türkiye'nin Afrika'daki en büyük ticaret ortağı olduğunu belirterek, son üç yıldır 8-9 milyar dolar aralığında seyreden ticaret hacmini 15 milyar dolara çıkarmayı hedeflediklerini söyledi. İki ülke arasında deniz ticareti ve taşımacılığı, seyrüsefer serbestisi ve deniz güvenliği alanlarında işbirliğini artırma arzusunda olduklarını ifade etti. Orta Doğu'daki gelişmelere ilişkin değerlendirmelerde bulunan Sisi, "Bölgemiz çok hızlı bir şekilde krizlere ve çalkantılara gebe kalıyor. Bu işbirliğini derinlemesine pekiştirmemiz lazım ki bölgede sürdürülebilir siyasi çözümlere bir an önce ulaşabilelim" ifadesini kullandı.

Diğer yandan Erdoğan ve Sisi, Türkiye Cumhuriyeti İle Mısır Arap Cumhuriyeti Arasında Yüksek Düzeyli Stratejik İşbirliği Konseyi 2. Toplantısı Ortak Bildirisi'ni imzaladı. Türkiye ile Mısır arasında ayrıca; Türkiye Cumhuriyeti Hükümeti İle Mısır Arap Cumhuriyeti Hükümeti Arasında Askeri Çerçeve Anlaşması, Türkiye Cumhuriyeti Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu ve Mısır Arap Cumhuriyeti Mısır İlaç Otoritesi Arasında İlaç ve Tıbbi Cihaz Düzenlemesi Alanında İşbirliğine Dair Mutabakat Zaptı, Türkiye Cumhuriyeti Hükümeti İle Mısır Arap Cumhuriyeti Hükümeti Arasında Bitki Karantinası Alanında Mutabakat Muhtırası, Türkiye Cumhuriyeti Hükümeti İle Mısır Arap Cumhuriyeti Hükümeti Arasında Veterinerlik Hizmetleri Alanında Mutabakat Zaptı, Türkiye Cumhuriyeti Ticaret Bakanlığı İle Mısır Arap Cumhuriyeti Yatırım ve Dış Ticaret Bakanlığının Ortak Bakanlık Bildirisi, Türkiye Cumhuriyeti Aile ve Sosyal Hizmetler Bakanlığı ile Mısır Arap Cumhuriyeti Sosyal Dayanışma Bakanlığı Arasında Sosyal Koruma Alanında İşbirliğine İlişkin Mutabakat Zaptı, Türkiye Cumhuriyeti Gençlik ve Spor Bakanlığı ile Mısır Arap Cumhuriyeti Gençlik ve Spor Bakanlığı Arasında Gençlik ve Spor Alanında İşbirliğine Dair Mutabakat Zaptı [imzalandı.](#)

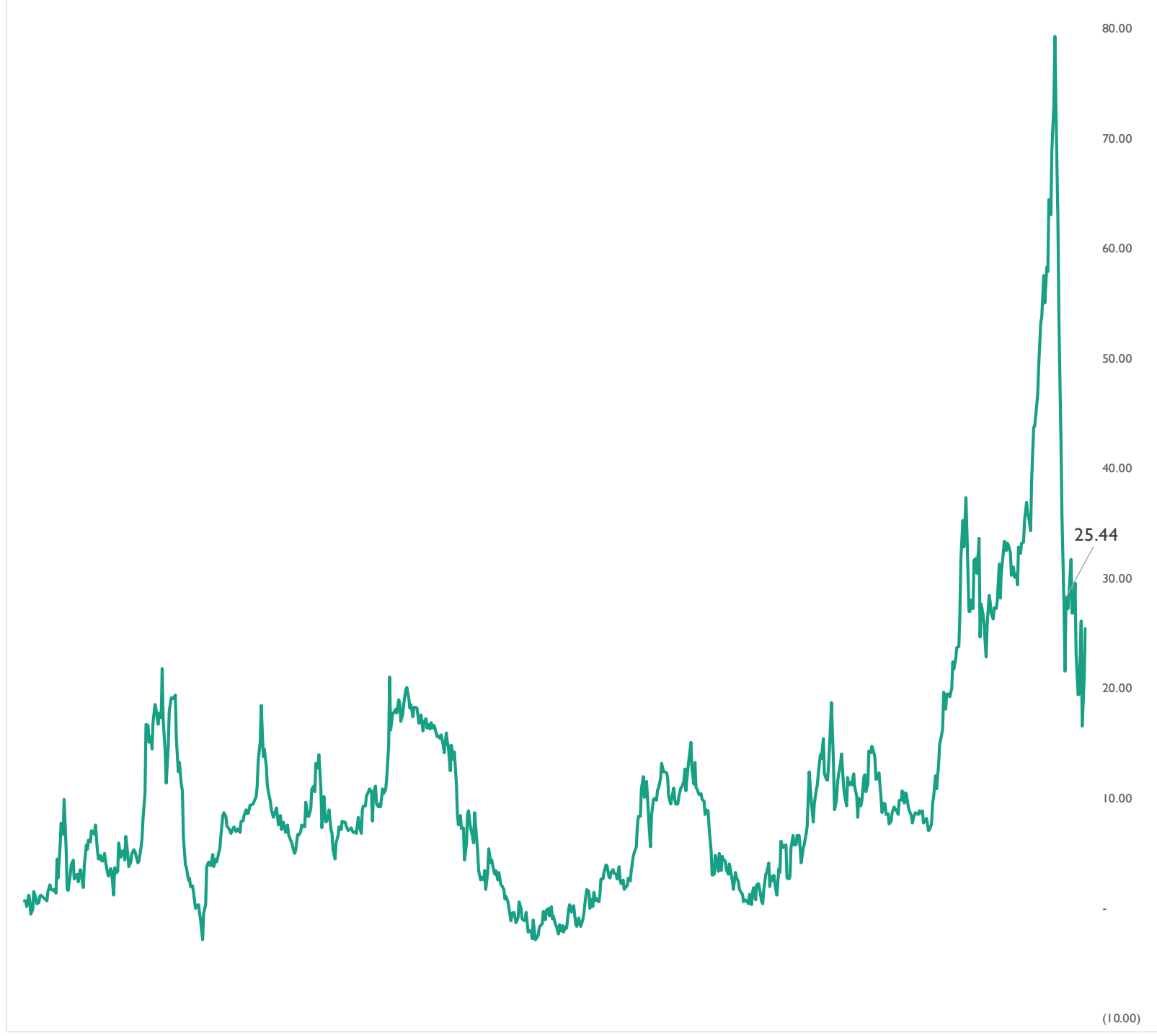


Grafikler





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							
AKGRT	05.02.2026						
YKBNK	05.02.2026						
TUPRS	06.02.2026	220,014	16,061	4,400			
ISCTR	06.02.2026						
TOASO	09.02.2026						
OTKAR	09.02.2026						
FROTO	09.02.2026						
AYGAZ	09.02.2026						
TTRAK	09.02.2026						
LILAK	10.02.2026						
KOCHL	11.02.2026						
ALBRK	13.02.2026			3,380			
TAVHL	17.02.2026						
EBEBK	19.02.2026	6,945	1,055	102			
AKSA	19.02.2026						
RGYAS	25.02.2026						
BRSAN	26.02.2026						
OZYSR	27.02.2026						
AKMGY	27.02.2026						
GLCVY	02.03.2026						
CCOLA	03.03.2026						
SAHOL	04.03.2026						
PGSUS	04.03.2026	39,092	6,875	982			
MGROS	04.03.2026						
TCELL	05.03.2026						
AEFES	05.03.2026						
BIMAS	11.03.2026	189,847	9,261	4,366			
EKGYO	11.03.2026						
KONTR	11.03.2026						
QUAGR	11.03.2026						
EREGL	Şubat	54,476	5,405	-3,167			
THYAO	Şubat	259,553	42,021	34,469			
CIMSA	Şubat	11,190	2,370	690			
LOGO	Şubat	1,660	350	46			
LKMNH	Şubat	1,100	265	10			
HTTBT	Mart	468	211	101			
MPARK	Mart	14,150	4,261	1,450			

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
2 Şubat 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ocak	İmalat PMI		48,9
12:00	Euro Bölgesi	Ocak	İmalat PMI	49,4	48,8
17:45	ABD	Ocak	Üretim PMI	51,9	51,8
18:00	ABD	Ocak	İmalat PMI		47,9
3 Şubat 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Ocak	TÜFE (Aylık)	4,20%	0,89%
10:00	Türkiye	Ocak	TÜFE (Yıllık)	29,86%	30,89%
10:00	Türkiye	Ocak	ÜFE (Aylık)		0,75%
10:00	Türkiye	Ocak	ÜFE (Yıllık)		27,67%
10:00	Türkiye	Ocak	Ticaret Dengesi		
18:00	ABD	Aralık	İş İmkanları Ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)		7,146M
4 Şubat 2025 - Çarşamba					
12:00	Euro Bölgesi	Ocak	Hizmet PMI	51,9	52,4
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	TÜFE (Yıllık)		1,9%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	TÜFE (Aylık)		0,2%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	Çekirdek TÜFE (Yıllık)		2,3%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,3%
13:00	Euro Bölgesi	Aralık	ÜFE (Yıllık)		-1,7%
13:00	Euro Bölgesi	Aralık	ÜFE (Aylık)		0,5%
14:30	Türkiye	Ocak	Reel Efektif Döviz Kuru		71,11
16:15	ABD	Ocak	ADP Tarım Dışı İstihdam		41K
17:45	ABD	Ocak	Hizmet PMI	52,5	52,5
18:00	ABD	Ocak	İmalat Dışı PMI		54,4
5 Şubat 2025 - Perşembe					
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri - USD		491
16:15	Euro Bölgesi	Şubat	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Faiz Kararı		2,15%
16:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		
16:45	Euro Bölgesi		Avrupa Merkez Bankası Basın Açıklaması		
6 Şubat 2025 - Cuma					
16:30	ABD	Ocak	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)		0,3%
16:30	ABD	Ocak	Tarım Dışı İstihdam		50K
16:30	ABD	Ocak	İşsizlik Oranı		4,4%
17:30	Türkiye	Ocak	Hazine Nakit Dengesi		-333,15B

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	9.02	12.50	%39	AL	22,550	282				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	28.82	33.70	%17	TUT	201,740	6,251	13.16	12.16	6.97	6.14
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	320.50	400.00	%25	AL	442,290	25,601	3.91	3.62	3.77	3.57
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	207.50	314.00	%51	AL	103,750	8,335	5.26	4.92	5.81	5.80
Kimya											
Aksa	AKSA	10.87	15.40	%42	AL	42,230	305	16.27		7.42	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	688.50	813.00	%18	AL	413,100	6,841	13.47	11.62	6.97	6.06
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	60.70	79.00	%30	AL	9,712	31	33.37	21.92	2.40	2.18
Mavi Giyim	MAVI	48.04	55.00	%14	AL	38,168	383	10.97	8.68	3.45	2.83
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	229.20	261.20	%14	AL	441,622	7,992	11.77	9.67	5.57	4.80
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	441.00	600.00	%36	AL	84,236	555	9.97	7.78	4.80	3.84
Lokman Hekim	LKMNH	16.46	27.70	%68	AL	3,555	50	17.09	12.01	4.59	3.61
Savunma											
Aselsan	ASELS	302.50	270.00	-%11	TUT	1,379,400	13,373	39.78	28.94	22.64	16.26
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	156.90	265.00	%69	AL	14,906	191	14.88	10.81	5.12	3.86
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	46.00	70.00	%52	AL	13,800	75	23.37	18.92	13.51	10.76
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	190.20	262.00	%38	AL	61,359	631	7.97	7.92	7.07	7.19
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	25.28	28.60	%13	AL	96,064	4,131	6.96	6.64	6.94	6.83
Çimento											
Çimsa	CIMSA	51.40	65.20	%27	AL	48,603	645	8.70	7.53	6.14	5.04
Araştırma Kapsamı				%32							

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
KIDEMPLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMPLİ 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