

Enflasyon Sürprizi BIST'i Durduramadı...

- Dün Wall Street endeksleri, piyasaların teknoloji hisselerindeki pozisyonlarını azaltıp ekonomik toparlanmayla daha yakından ilişkili sektörlerle yönelmesiyle birlikte geri çekildi. S&P 500 %0,84, Dow Jones %0,34 ve teknoloji ağırlıklı Nasdaq ise %1,43 gerileyerek günü tamamladı. Dünkü satışların odağında teknoloji hisseleri yer aldı. “Muhteşem Yedili” hisseleri içinde Microsoft ve Meta %2’nin üzerinde düşerken, Apple daha sınırlı bir kayıp yaşarken, Nvidia ise yapay zeka temalı hisselerdeki zayıf seyrile yaklaşık %3 geriledi. Risk iştahındaki zayıflama kripto varlıklara da yansıdı ve Bitcoin Kasım 2024’ten bu yana en düşük seviyesine geriledi. Emtia cephesinde altın ve gümüş fiyatlarındaki güçlü toparlanma risk algısını bir miktar dengeledi. Beyaz Saray cephesinde ise, ABD Başkanı Trump’ın 4 gün süren kısmi hükümet kapanmasını sona erdiren bütçe paketini imzalaması, piyasalar açısından kısa vadeli riskleri hafifletti.
- Geride bıraktığımız günde Borsa İstanbul, piyasa beklentilerinin üzerinde açıklanan enflasyon verileri sonrası dirençli bir görünüm sergiledi. Bir önceki günün kayıplarını telafi eden endeks, %1,87 yükselişle günü 13,875 puan seviyesinden tamamladı. Katılım 100 endeksi %1,49 artış gösterirken Bankacılık endeksi %0,55 yükseldi. Dün endekse 625 milyon TL para girişi gerçekleşirken, Türkiye’nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 218 puan seviyesine geriledi. Tahvil piyasasında ise satışların ağırlıklı olduğu gözlemlendi.
- TÜİK verilerine göre Ocak 2026’da tüketici fiyat endeksi (TÜFE) beklentilerin üzerinde aylık %4,84 artışla yıllık bazda %30,65 olarak gerçekleşti. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma %4,18 ve konsensüs beklentileri aylık TÜFE’nin %4,20 artması yönündeydi. Çekirdek göstergelere bakıldığında, TÜFE (B) endeksi aylık %4,22 artışla %30,11’e, TÜFE (C) endeksi ise aylık %4,55 artışla yıllık %29,80’e geriledi. Hizmet enflasyonu ise aylık %7,39 artış kaydederek Ocak 2025’ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) ise aylık %2,67 ve yıllık %27,17 artış kaydetti.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul’da beklentilerin üzerinde artış kaydeden aylık enflasyon rakamlarına karşın, yükseliş eğilimi sürüyor. Endekste ağırlığı yüksek hisselerde gözlenen güçlü performansın seans ilerledikçe genele yayılması, yükselişin sağlıklı ve tabana yayılan bir görünüm kazandığına işaret ediyor. Önümüzdeki dönemde yurt içi makroekonomik göstergelerdeki iyileşmenin devam etmesi, CDS ve tahvil getirilerindeki gerileme eğiliminin sürmesiyle birlikte yerel varlıklara yönelik olumlu görünümün korunmasını bekliyoruz. BIST 100 endeksi için yıl sonu hedefimizi 15.250 puan seviyesinde korurken, finansal sonuçların beklentileri desteklemesi ve faiz indirim döngüsünün devam etmesi halinde söz konusu hedefin yukarı yönlü revize edilme potansiyelinin bulunduğunu not etmek isteriz. Öte yandan, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ve beraberindeki heyetlerin Körfez ülkelerine gerçekleştirdiği ziyaret kapsamında özellikle savunma ve enerji alanlarında gerçekleşen ve gerçekleşme olasılığı yüksek ikili anlaşmaların, BIST’te sektörel bazlı ayrışmaları ve yabancı/yerli para girişlerini destekleyebileceğini düşünüyoruz. Yurt içinde bugün reel efektif döviz kuru ile aylık fiyat gelişmeleri raporu takip edilecek olup, 4Ç25 finansal sonuç sezonu da yoğun bir takvimle devam ediyor.
- Teknik görünümde ise BIST 100 endeksinde 13.920 (320 dolar) ve 14.000 (322 dolar) seviyeleri kısa vadeli direnç noktaları olarak öne çıkarken, olası geri çekilmelerde 13.750 ve 13.600 seviyeleri sırasıyla önemli destek seviyeleri olarak izlenebilir.
- Yeni güne başlarken ABD ve Avrupa vadelilerinin karışık bir görünüm sergilediği, Asya borsalarında ise alımların öne çıktığı görülüyor. Dün teknoloji hisseleri öncülüğünde yaşanan satışların ardından küresel piyasalarda risk iştahının halen kırılğan olduğu, piyasaların ise daha seçici bir duruş benimsediği izleniyor. Özellikle yapay zeka teması etrafında yazılım ve büyüme hisselerine yönelik sorgulamanın sürmesi, buna karşılık sanayi, finans ve reel ekonomiyle daha doğrudan bağlantılı sektörlerle yönelimin korunması dikkat çekiyor. ABD’de 4 gün süren kısmi hükümet kapanmasının bütçe paketinin imzalanmasıyla sona ermesi kısa vadeli belirsizliği azaltmış olsa da, geçici finansman yapısı nedeniyle siyasi başlıkların tamamen gündemden düşmeyeceğini belirtmek isteriz. Günün ajandasında ABD’de açıklanacak hizmet ve imalat dışı PMI verileri öne çıkarken, geçtiğimiz günlerde yayımlanan imalat PMI’nın son 41 ayın en güçlü seviyesine yükselmiş olması, bugün açıklanacak verilerin ekonomik aktivitenin ivmesine ilişkin vereceği sinyalleri piyasa açısından daha da kritik hale getiriyor.

Ekonomik Takvim

- 14:30- Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	15,781	364
XK100 / XK100	14,605	336
XU100 / XU100	13,875	320
Günlük Değişim XKTUM	1.37%	
Günlük Değişim XK100	1.49%	
Günlük Değişim XU100	1.87%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL103,009 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL78,446 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL248,995 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,520.8 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL62,967 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-1.86%	17.17%
3A / 12A	14.28%	60.36%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	15,016	-0.92%
TUPRS	9,285	1.92%
BIMAS	8,281	2.70%
EREGL	7,136	4.43%
KRDMD	2,361	3.56%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
ALVES	4.18	10.00%
COSMO	243.60	9.98%
BURVA	696.00	9.95%
BAHKM	108.30	9.95%
PRKAB	52.75	9.94%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
GENTS	11.11	-9.75%
ADESE	1.26	-9.35%
KZBGY	12.67	-7.85%
RUBNS	29.28	-7.52%
CEMZY	58.25	-7.25%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Doğu Aras Enerji <ARASE TI> 1,3 milyar TL'lik satış gerçekleştirdi.

Şirketin bağlı ortaklığı Aras Elektrik Perakende Satış, Ocak 2026 dönemi için yapılan anlaşma kapsamında 476.060 MWh enerji satışı gerçekleştirdi. Anlaşmaya konu satış tutarı 1,3 milyar TL olarak kaydedilirken, söz konusu tutarın şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatına oranla yaklaşık %6'lık dilimine tekabül etmekte olup şirketin finansallarına olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Girişim Elektrik <GESAN TI> Enerjisa iştirakleri ile 750,5 milyon TL'lik sözleşme imzaladı.

Şirket, Toroslar EDAŞ, AYEDAŞ ve Başkent EDAŞ ile “Reaktif Güç Kompanzasyon Sistemleri İşi” kapsamında, toplam 750,5 milyon TL bedelli sözleşmeler imzaladı. Söz konusu projelerin, şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatına oranla yaklaşık %6 oranında olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Europower Enerji <EUPWR TI> Romanya'da 158,6 MWp kapasiteli güneş enerjisi ve depolama yatırımı için harekete geçti.

Şirketin doğrudan ve Girişim Elektrik'in dolaylı bağlı ortaklığı olan Peak PV Solar'ın, Romanya'da lisans süreçleri tamamlanan 6 farklı şirkete %65 oranında ortak olmasına karar verildi. Toplam 158,6 MWp GES ve 634,4 MWh enerji depolama kapasitesine sahip olacak bu projelerin 2026 yılı içerisinde devreye alınması hedeflenmektedir. Söz konusu santrallerin yıllık yaklaşık 208,6 bin MWh elektrik üretmesi (GES) öngörülmektedir. İlgili ürünler Eurpower Enerji portföyündeki ürünler kullanılarak üretilecektir.

Yatırımın tamamlandığında yıllık yaklaşık 23,4 milyon avro hasılat yaratması ve şirketin küresel yenilenebilir enerji pazarındaki stratejik konumunu güçlendirmesi beklenmektedir.

Mega Metal <MEGMT TI> 20 milyon dolarlık sipariş aldı.

Şirket, Avrupa'da yerleşik uluslararası bir müşterisiyle 2026 yılı kapsamında toplam 1500 ton sipariş aldı. Siparişin 2026 cirosuna katkısı 20 milyon dolar olması beklenmektedir. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %5'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin gelecek finansallarının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	ARASE TI
Kapanış (TL/hisse)	82.2
Kapanış (USD/hisse)	1.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	20,550
Piyasa Değeri (milyon USD)	473
Firma Değeri (milyon TL)	22,376
Sermaye (milyon TL)	250
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Piyasa Bilgileri	OFSYM TI
Kapanış (TL/hisse)	70.0
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,238
Piyasa Değeri (milyon USD)	236
Firma Değeri (milyon TL)	11,711
Sermaye (milyon TL)	146
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Piyasa Bilgileri	GESAN TI
Kapanış (TL/hisse)	55.5
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	25,507
Piyasa Değeri (milyon USD)	588
Firma Değeri (milyon TL)	27,736
Sermaye (milyon TL)	460
Halka Açıklık Oranı (%)	28

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 16,88 TL fiyattan geri aldı.

Ofis Yem Gıda <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 21,8 bin adet payı ortalama 70,38 TL fiyattan geri aldı.

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 27,06 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 9,77 TL fiyattan geri aldı.

Boğaziçi Beton <BOBET TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 21,3 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	17.0
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,661
Piyasa Değeri (milyon USD)	84
Firma Değeri (milyon TL)	5,645
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	OFSYM TI
Kapanış (TL/hisse)	70.0
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,238
Piyasa Değeri (milyon USD)	236
Firma Değeri (milyon TL)	11,711
Sermaye (milyon TL)	146
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Ocak ayında yurt içi otomotiv pazarı %9,8 artış gösterdi.

Türkiye Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği'nin (ODMD) paylaştığı verilere göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı Ocak ayında yıllık bazda %9,8 artışla 75 bin adede yükseldi (10 yıl ort. 42,5 bin). Otomobil satışları %9,1 artarken hafif ticari araç pazar payı %12,6 artış gösterdi. Geride bıraktığımız ayda elektrikli araç pazar payı %18,5 seviyesinde kaydedilirken, hibrit araç pazar payı %30,7 seviyesinde gerçekleşti.

Türkiye Otomotiv Pazarı	Ocak 26	Ocak 25	y/y
Toplam Yurt İçi Satışlar	75,362	68,654	9.8%
Otomobil	61,055	55,944	9.1%
Hafif Ticari	14,307	12,710	12.6%

Satışların Kırılımı			
Doğuş Otomotiv	9,779	9,462	3.4%
Ford Otosan	5,339	6,178	-13.6%
Tofaş	16,265	16,466	-1.2%
FCA	6,555	6,348	3.3%
Stellantis (PSA)	9,710	10,118	-4.0%

Pazar Payı			
Doğuş Otomotiv	13.0%	13.8%	-0.8bps
Ford Otosan	7.1%	9.0%	-1.9bps
Tofaş	21.6%	24.0%	-2.4bps
FCA	8.7%	9.2%	-0.5bps
Stellantis (PSA)	12.9%	14.7%	-1.9bps

Kaynak: ODMD, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Doğuş Otomotiv'in satış hacmi Ocak'ta %3,4 artarak 9,7 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı 0,8 bps daralma ile %13,8'e geriledi (Ocak 2025: %13,8).

Ford Otosan'ın satış hacmi Ocak'ta %13,6 azalarak 5,3 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı 1,9 bps daralma ile %7,1'e geriledi (Ocak 2025: %9,0).

Tofaş'ın toplam satış hacmi Ocak'ta %1,2 azalarak 16,2 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı 2,4 bps daralma ile %21,6'ya geriledi (Ocak 2025: %13,8).

Tofaş bünyesine katılan Stellantis (PSA) satışları ise %4,0 azalarak 9,7 bin adet olurken, pazar payı 1,9 bps daralma ile %12,9'a geriledi. (Ocak 2025: %14,7).

Özetle, otomotiv satışlarında yıllık bazda artışlar devam etmektedir. Aylık bazdaki düşüşte ise yıl sonundaki döngüsel artış etkili olmuştur. Diğer yandan ODMD, 2025 yılındaki tarihi rekorun ardından 2026 yılında yeni bir satış rekoru gelebileceğini ifade etti.

Piyasa Bilgileri	DOAS TI
Kapanış (TL/hisse)	228.9
Kapanış (USD/hisse)	5.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	50,358
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,160
Firma Değeri (milyon TL)	74,204
Sermaye (milyon TL)	220
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	FROTO TI
Kapanış (TL/hisse)	116.5
Kapanış (USD/hisse)	2.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	408,810
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,417
Firma Değeri (milyon TL)	506,583
Sermaye (milyon TL)	3,509
Halka Açıklık Oranı (%)	18

Piyasa Bilgileri	TOASO TI
Kapanış (TL/hisse)	325.0
Kapanış (USD/hisse)	7.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	162,500
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,743
Firma Değeri (milyon TL)	182,047
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Türkiye ile Suudi Arabistan arasında enerji anlaşması imzalandı.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar ile Suudi Arabistan Enerji Bakanı Abdulaziz bin Selman Al-Suud, Suudi Arabistan Enerji Bakanlığı'nda "Türkiye Cumhuriyeti Hükümeti ile Suudi Arabistan Krallığı Hükümeti Arasında Yenilenebilir Enerji Santrali Projelerine İlişkin Hükümetlerarası Anlaşma"ya imza attı.

Bayraktar, Türkiye ile Suudi Arabistan arasında imzalanan anlaşma kapsamında Sivas ve Karaman'da toplam 2 bin megavat kapasiteli güneş enerjisi santrali kurulacağını söyledi. Bayraktar, anlaşmayla beraber Türkiye'nin elektriği 25 yıl boyunca bugüne kadar görülen en düşük fiyatlardan alacağını duyurdu.

Anlaşmanın Türkiye açısından tarihi bir önem taşıdığını vurgulayan Alparslan Bayraktar, "Biz burada üretilen elektriği, özellikle Taşeli'ndeki proje için ifade ediyorum, kilovat başına 1,995 euro/cent bedelle alıyoruz. Türkiye, yaklaşık 25 yıl boyunca bu fiyattan elektrik alacak. Yani, Türkiye'de bugüne kadar gördüğümüz en düşük fiyatla elektriği alacağız ve bunu Türkiye'deki tüketicilere, vatandaşlarımıza sunacağız" dedi.

Türkiye'nin 2035 yılında güneş ve rüzgâr enerjisinde 120 bin megavat kurulu güç hedefine ulaşmayı amaçladığını belirten Bayraktar, bu hedef doğrultusunda her yıl 8-9 bin megavatlık yeni kapasitenin sisteme dahil edilmesi gerektiğini vurguladı.

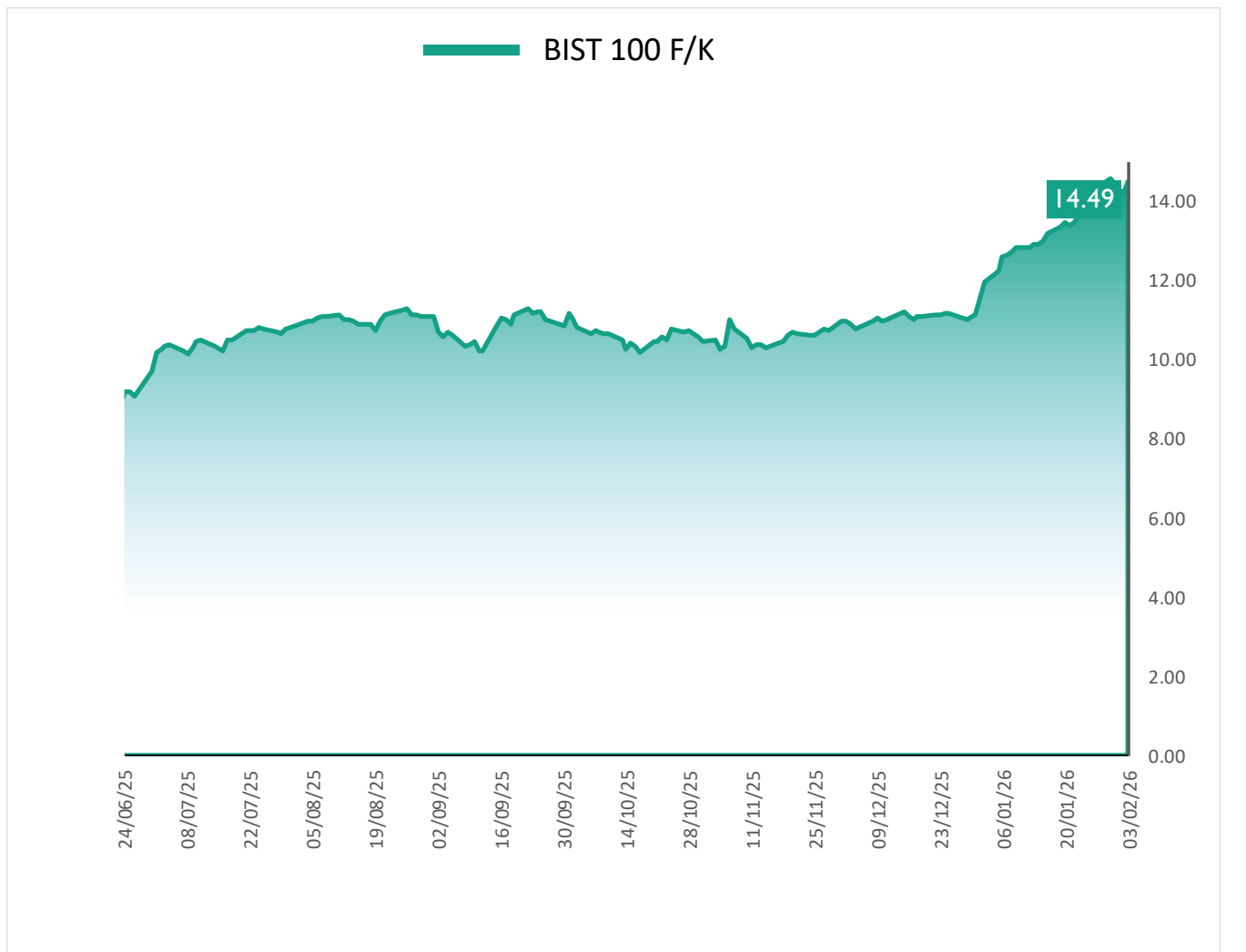
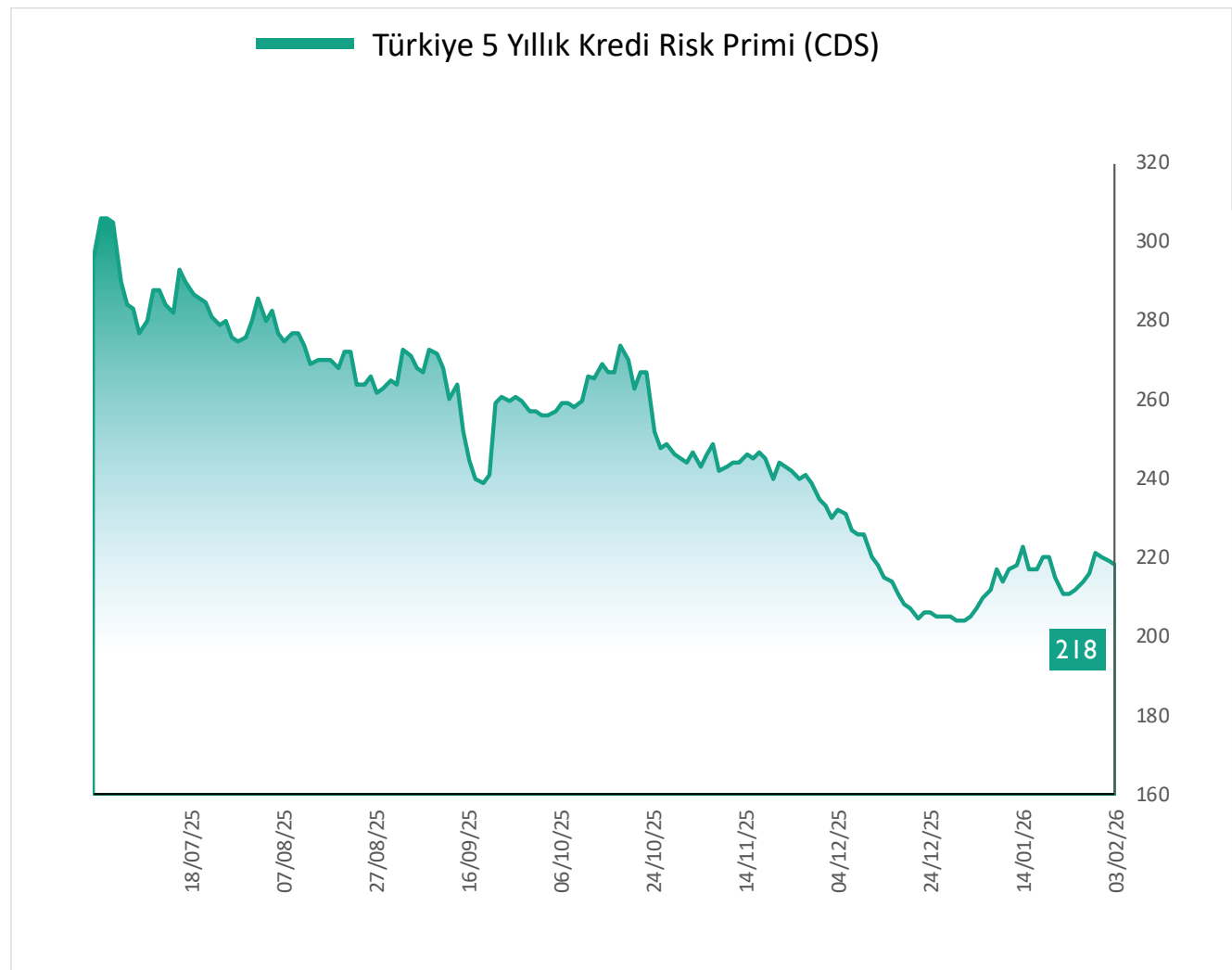
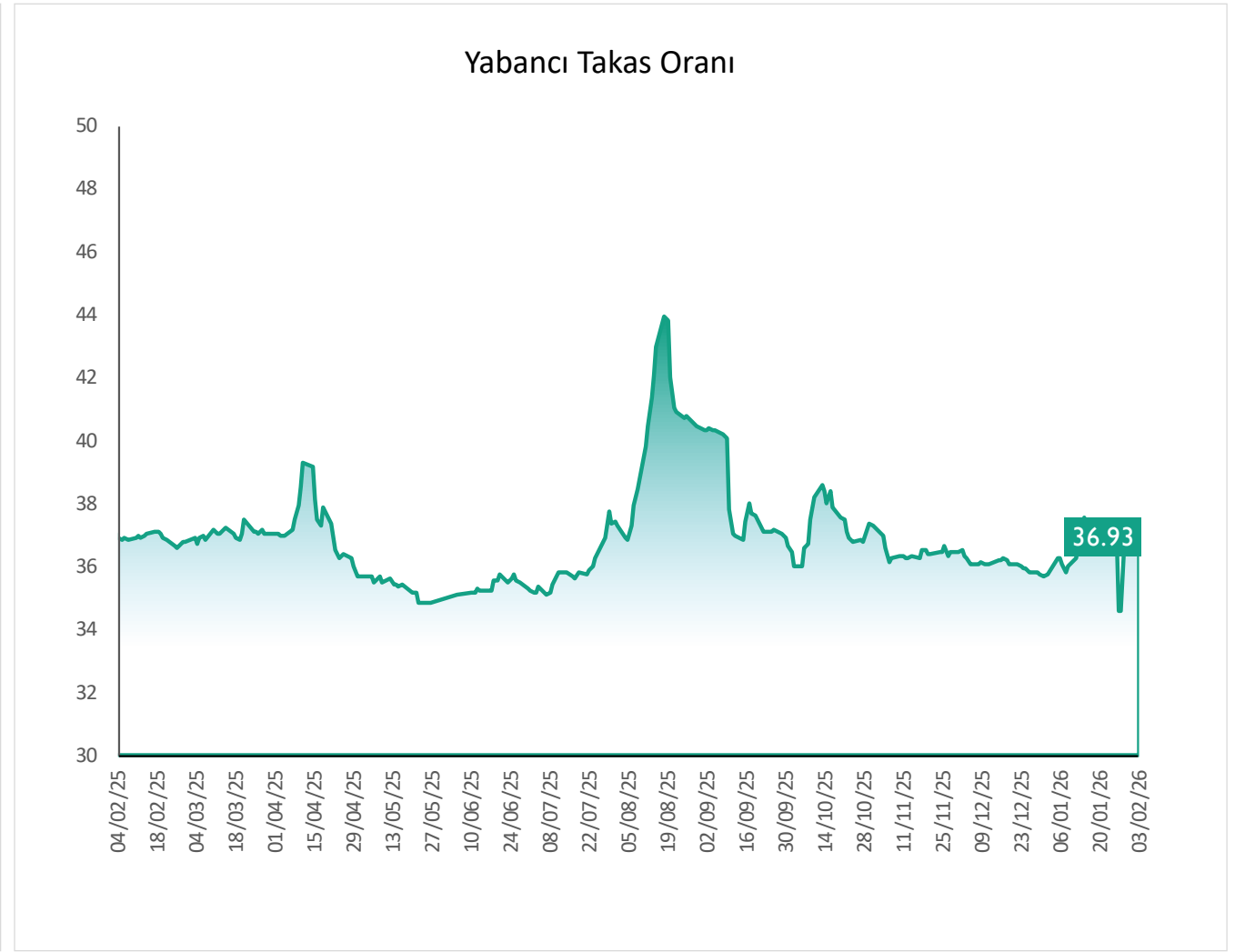
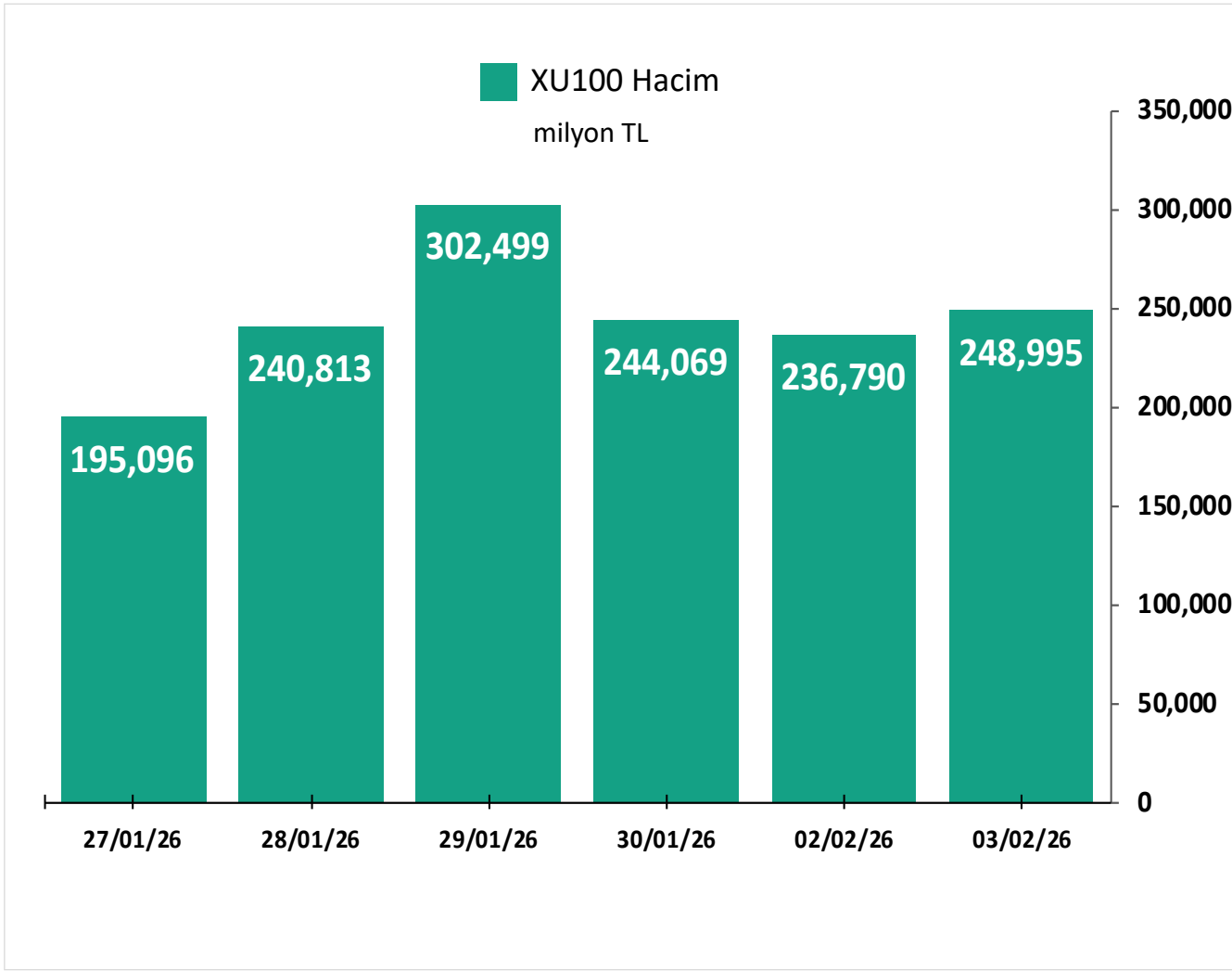
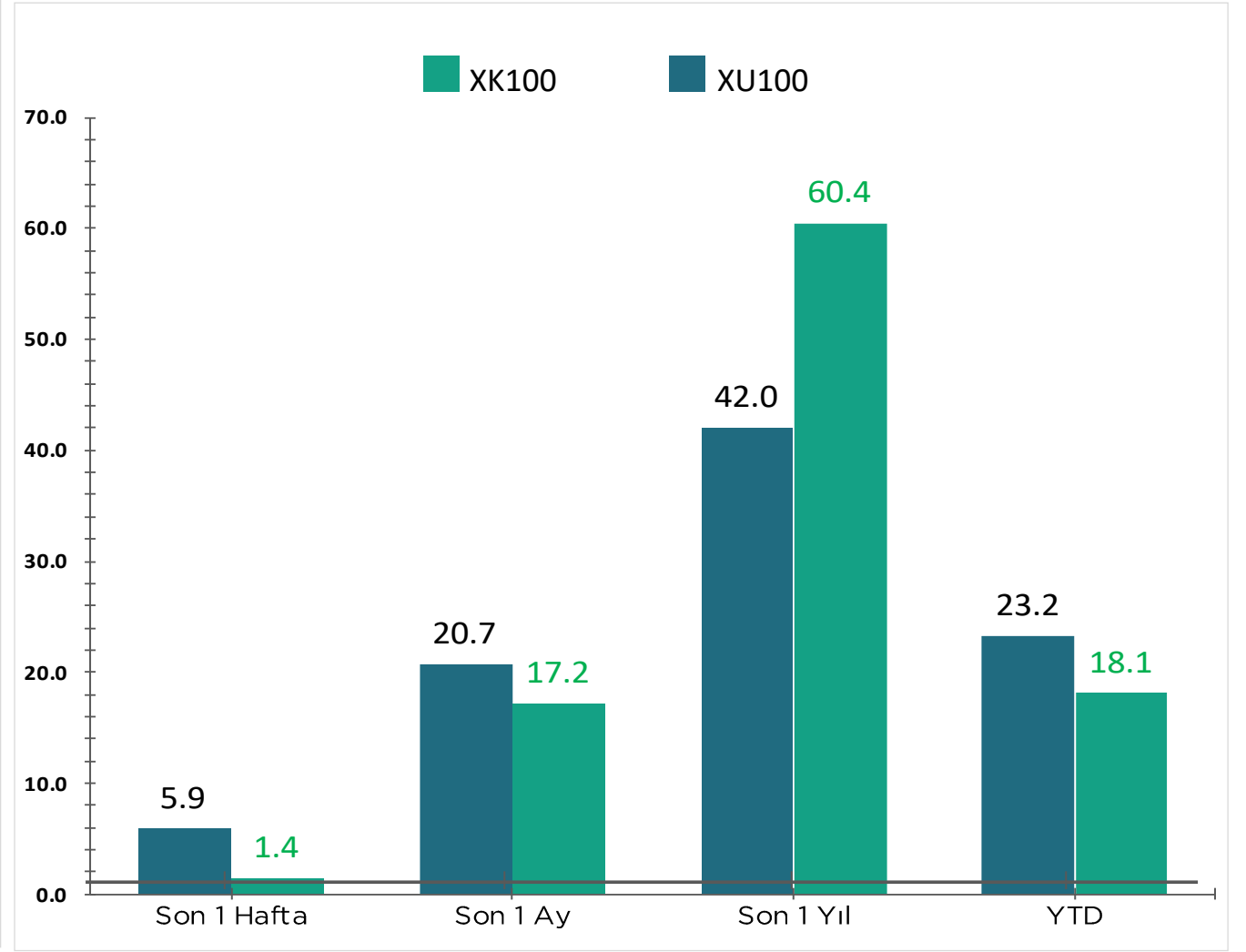
Bakan Bayraktar, "Bu 2 bin megavatlık ilk fazdaki proje, yaklaşık 2 milyar dolarlık bir yatırım demek. Bu da aynı zamanda doğrudan dış finansmanın ülkemize gelmesi demek. Bunun bir kısmı buradaki kaynaklardan, bir kısmı da uluslararası finansal kuruluşlardan sağlanmış olacak" ifadelerini kullandı.

Projede yaklaşık yüzde 50 oranında yerleştirme hedeflediklerini belirten Bayraktar, "Bu atılan imzalar sonrasında yaklaşık 2,1 milyon hanenin elektrik ihtiyacını karşılayabilecek büyüklükte bir projeyi hayata geçirmeyi hedefliyoruz" dedi.

Projenin temelini 2027 yılında atılacağını ifade eden Bayraktar, 2027'nin sonuna doğru ilk fazın tamamlanmasının, 2028 ve 2029 yıllarında ise projenin tümünün hayata geçirilmesinin planlandığını [kaydetti](#).

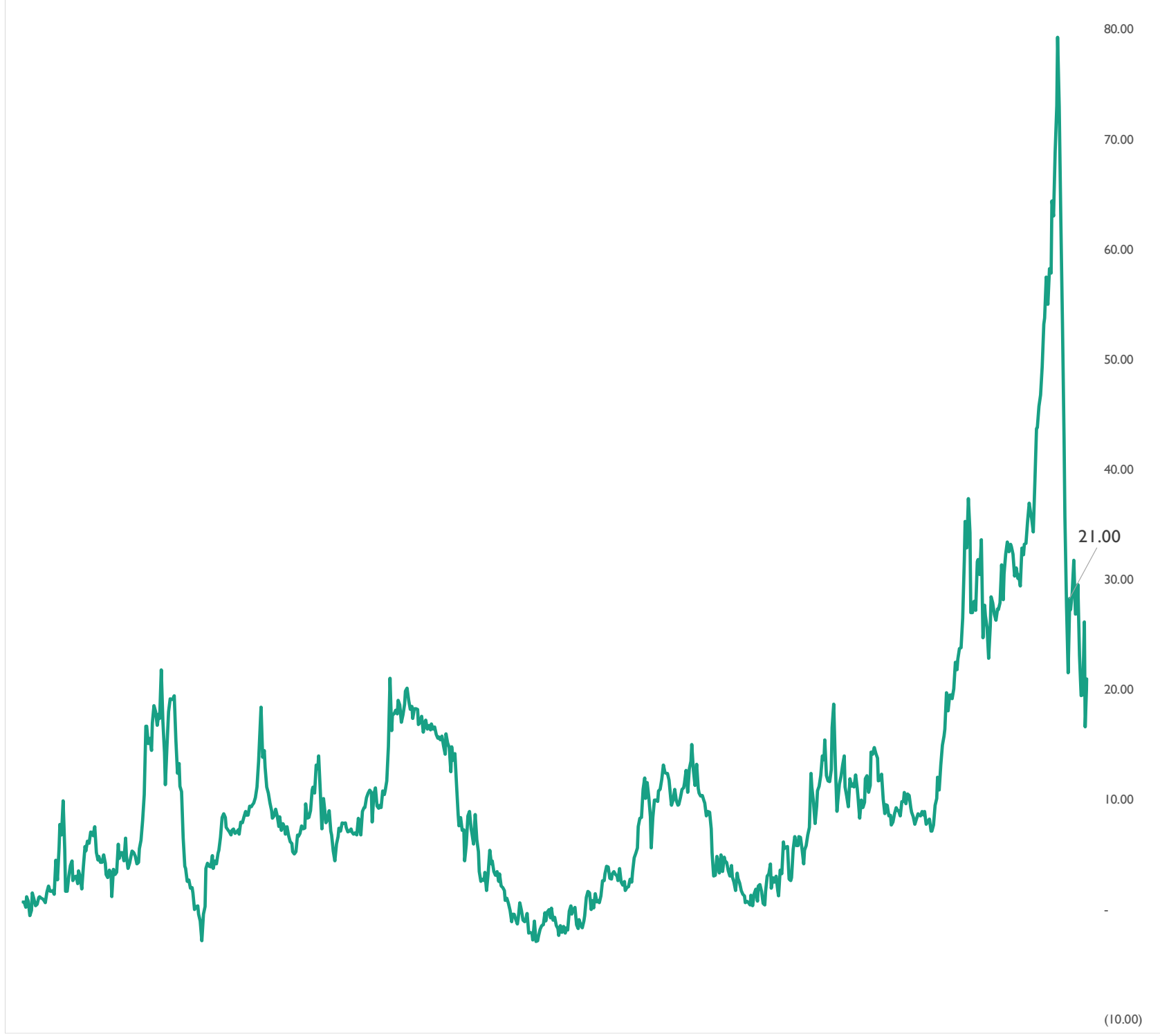


Grafikler





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							
GARAN	04.02.2026						
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						
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	9.13	12.50	%37	AL	22,825	318				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	28.76	33.70	%17	TUT	201,320	7,451	13.14	12.14	6.96	6.13
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	318.75	400.00	%25	AL	439,875	27,695	3.89	3.60	3.76	3.56
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	209.40	314.00	%50	AL	104,700	8,400	5.32	4.97	5.83	5.83
Kimya											
Aksa	AKSA	11.03	15.40	%40	AL	42,852	365	16.51		7.49	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	683.50	813.00	%19	AL	410,100	8,121	13.37	11.54	6.92	6.02
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	60.35	79.00	%31	AL	9,656	33	33.18	21.80	2.39	2.16
Mavi Giyim	MAVI	48.20	55.00	%14	AL	38,295	375	11.00	8.71	3.46	2.84
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	234.00	261.20	%12	AL	450,870	8,973	12.02	9.88	5.71	4.92
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	451.50	600.00	%33	AL	86,242	611	10.20	7.96	4.90	3.92
Lokman Hekim	LKMNH	16.95	27.70	%63	AL	3,661	44	17.60	12.37	4.67	3.68
Savunma											
Aselsan	ASELS	296.75	270.00	-%9	TUT	1,353,180	13,041	39.02	28.39	22.22	15.95
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	159.50	265.00	%66	AL	15,153	184	15.12	10.99	5.21	3.93
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	46.00	70.00	%52	AL	13,800	83	23.37	18.92	13.51	10.76
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	196.00	262.00	%34	AL	63,230	598	8.23	8.17	7.29	7.42
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	25.94	28.60	%10	AL	98,572	4,757	7.14	6.82	7.06	6.95
Çimento											
Çimsa	CIMSA	52.40	65.20	%24	AL	49,549	705	8.87	7.68	6.23	5.11
Araştırma Kapsamı				%31							

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