

Küresel haber akışları endekse pozitif etki sağladı...

- Dün ABD borsaları, Nvidia ve Salesforce gibi teknoloji devlerinin açıkladığı finansalların beklentileri aşmasına rağmen piyasalara yeterli ivmeyi kazandıramamasıyla karışık seyretti. S&P 500 %0,54, Nasdaq %1,18 kayıpla günü tamamlarken, Dow Jones %0,03 artışla yatay pozitif seyretti. Nvidia hisseleri güçlü bilançosuna rağmen %5'in üzerinde değer kaybederek Nisan ayından bu yana en sert günlük düşüşünü yaşadı. Salesforce ise güçlü çeyreklik sonuçlara rağmen 2027 yılına ilişkin zayıf hasılat beklentisi açıklasa da günü %4 yükselişle tamamladı. Seans genelinde finans, enerji ve gayrimenkul sektörlerinde toparlanma görüldü. Dün Cenevre'de bir araya gelen ABD-İran cephesinde ise taraflar görüşmelerde belirli bir mesafe kaydedildiğini ifade etse de temel başlıklarda anlaşmazlıkların sürdüğü görülüyor. Teknik görüşmelerin ise pazartesi günü Viyana'da başlaması ve bir sonraki turun da muhtemelen bir haftadan kısa süre içinde yapılması planlandığı ifade edildi. İran tarafı nükleer program ve yaptırımlar konusunda bazı alanlarda ilerleme sağlandığını belirtirken, özellikle uranyum zenginleştirme düzeyi ve denetim mekanizmaları gibi konularda henüz bir uzlaşma oluşmuş değil. ABD cephesinde ise İran'ın nükleer faaliyetlerine ilişkin daha kalıcı güvenceler talep edilirken, balistik füze programı gibi başlıkların da dolaylı biçimde masada olduğu anlaşıyor.
- Geçtiğimiz günde Borsa İstanbul'da yatay pozitif bir görünüm izlendi. Endeks %0,50 artışla seansı 13,879 puan seviyesinden tamamladı. Bir önceki gündeki satış baskısının ardından, jeopolitik risk algısında normalleşme görülmesiyle birlikte piyasalarda alım tarafının yeniden güç kazandığı izlendi. Bankacılık endeksi %1,40 artışla pozitif ayrışırken, Katılım 100 endeksi ise %0,42 yükseldi. Ulaştırma endeksi %1,56 değer kazanarak geçtiğimiz günlerdeki kayıpların bir kısmını telafi etti. Endekste ağırlığı yüksek şirketlerden Aselsan'ın %1,55 ve Türk Hava Yolları'nın %1,47'lik artışı, endeksin yönünü pozitif olarak tayin eden faktörlerden oldu. Geride bıraktığımız günde endekse yaklaşık 2,5 milyar TL para girişi gerçekleşerek endeksin orta ve uzun vadeli yönü açısından destekleyici olurken; Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 230 puan seviyesinde gerçekleşti. Diğer yandan tahvil piyasasında ise karmaşık görünüm devam etti. Kısa vadeli tahvil faizleri %0,11 artarken, orta ve uzun vadeli tahvil faizleri sırasıyla %0,15 ve %0,23 geriledi.
- TCMB verilerine göre yurt dışı yerleşikler 20 Şubat haftasında hisse senedi piyasasında 410 milyon dolar alım gerçekleştirdi. Böylelikle yabancı yatırımcılar üst üste on ikinci haftada da hisse senedi piyasasında alıcı tarafında yer aldı. Diğer yandan yabancılar DİBS piyasasında ise 991,4 milyon dolar satış yaptı. Aynı dönemde TCMB'nin brüt rezervleri 206,1 milyar dolar seviyesine gerilerken, Swap hariç net rezervler ise 75,6 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.
- TÜİK tarafından açıklanan Dış Ticaret İstatistikleri'ne göre Ocak ayında ihracat yıllık bazda %4 azalarak 20,3 milyar dolar, ithalat ise %0,1 artarak 28,7 milyar dolar seviyelerinde kaydedildi. Böylelikle dış ticaret dengesi bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %11,6 artarak 8,38 milyar dolar seviyesine yükseldi. Ocak ayında ihracatın ithalatı karşılama oranı ise %70,8 oldu. Diğer yandan Şubat ayında Ekonomik Güven Endeksi aylık bazda %1,4 artarak 100,7 seviyesine yükseldi. Alt kırılımlar incelendiğinde perakende ticaret sektörü güven endeksi %2,9, tüketici güven endeksi %2,3, reel kesim güven endeksi ise %1,1 artış gösterdi.

Ne Bekliyoruz...

- Yerel varlık fiyatlamaları üzerinde; artan tarife belirsizlikleri, ABD-İran hattındaki jeopolitik tansiyon ve Şubat ayı enflasyon beklentilerindeki yukarı yönlü revizyonlar etkili olmaya devam ediyor. Dün seans içerisinde Cenevre'deki toplantıya ilişkin verilen görece ılımlı mesajlar, bankacılık ve havacılık hisselerinde sınırlı da olsa tepki alımlarını beraberinde getirdi. Önümüzdeki hafta açıklanacak büyüme ve enflasyon verileri, endeksin kısa vadeli yönü açısından kritik öneme sahip. Ocak ayında %4,84 seviyesinde gerçekleşen TÜFE'nin Şubat ayında %3'ün üzerinde artabileceğine yönelik beklentiler, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın faiz indirim patikasına ilişkin belirsizliği artırıyor. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak Şubat'ta aylık enflasyonun %3,39 artarak yıllık bazda %32,08'e yükseleceğini öngörüyoruz. Piyasa konsensüsü ise aylık %3 artışa işaret ediyor. Genel çerçevede, yerel varlıklarda olumlu görünümün yılın geri kalanında korunmasını bekliyoruz. Yaklaşık 13 haftadır devam eden yabancı yatırımcı girişlerinin (2,6 milyar dolar) sürmesi, CDS ve tahvil getirilerinde geri çekilmenin devam etmesi halinde endekste yıl sonu hedefimiz olan 15.250 puan seviyesinin yıl içinde test edilme olasılığını yüksek buluyoruz. Yurt içinde haftanın son işlem gününde işsizlik oranı verisi izlenecek. Seans kapanışının ardından Brisa <BRISA TI> ve Doğu Otomotiv'in <DOAS TI> 4Ç25 finansallarını açıklaması bekleniyor.
- Teknik görünümde, olası geri çekilmelerde 13.700 ve 13.400 seviyeleri kısa vadeli destek olarak öne çıkarken; yukarı yönlü hareketlerde psikolojik eşik olan 14.000 ve 14.150 seviyeleri direnç konumunda bulunuyor. Endekste yön tayini açısından makro veri akışı ve jeopolitik gelişmeler belirleyici olmaya devam etmesini bekliyoruz.
- Yeni güne başlarken bölgesel jeopolitik riskler Pakistan-Afganistan hattında artıyor. Sabah saatlerinde Pakistan'ın Afganistan'a yönelik açık savaş ilanı niteliğindeki açıklamaları tansiyonu yükseltirken, risk iştahı zayıflıyor. Bu sabah ABD vadeliileri satıcılı, Avrupa vadeliileri yatay, Asya borsaları ise karışık görünüm hakim. ABD tarafında teknoloji hisselerinde dalgalanma sürerken, endekslerin yönü büyük ölçüde makro veriler ve Fed'e ilişkin beklentiler tarafından belirlenmeye devam ediyor. Büyüme tarafında ivme kaybına işaret eden sinyaller ile enflasyon görünümüne dair belirsizlik, faiz indirimi zamanlamasına ilişkin fiyatlamaların sık sık değişmesine neden oluyor. Bu çerçevede kısa vadede geniş tabanlı ve güçlü bir yükselişten ziyade, sektör bazlı ayrışmaların ve veri odaklı oynaklığın ön planda kalmasını bekliyoruz. Finans ve enerji gibi daha geleneksel sektörler görece dirençli dururken, teknoloji ve yazılım tarafında haber akışına duyarlılık yüksek seyredebilir. Öte yandan Cenevre'de ABD ile İran arasında yapılan görüşmelerde bazı başlıklarda ilerleme sağlansa da temel konularda henüz net bir uzlaşmaya varılamamış olması ve tarafların gelecek hafta başında Viyana'da teknik düzeyde yeniden bir araya gelecek olması, jeopolitik belirsizliğin tamamen ortadan kalkmadığını ancak olumsuz seyrin yumuşamaya başladığını gösteriyor. Günün ajandasında ise ABD'de açıklanacak olan ÜFE verisi takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10.00 – Türkiye İşsizlik Oranı
- 16:30- ABD Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE)

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	15,724	359
XK100 / XK100	14,557	332
XU100 / XU100	13,879	317
Günlük Değişim XKTUM	0.37%	
Günlük Değişim XK100	0.42%	
Günlük Değişim XU100	0.50%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL73,337 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL58,932 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL170,307 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,558.3 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL70,563 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.64%	0.75%
3A / 12A	22.35%	62.98%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	10,517	1.55%
EREGL	6,831	1.66%
TUPRS	5,036	-0.83%
CVKMD	4,441	3.76%
BIMAS	3,602	-0.88%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
DOGUB	41.18	9.99%
GUNDG	468.25	9.98%
SMART	32.86	9.97%
GEREL	25.64	9.95%
SELVA	2.44	9.91%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BMSTL	79.00	-5.95%
EYGYO	3.63	-4.72%
GEDZA	31.12	-4.72%
HORoz	63.95	-4.55%
NTGAZ	11.72	-4.48%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Çimsa <CIMSAT> 4Ç25 finansal sonuçları.

Çimsa, yılın son çeyreğinde 11.364 milyon TL ile kurum beklentimizin %15, konsensüs beklentilerinin ise %8 üzerinde hasılat elde etti. Böylelikle hasılat, 2025 yılının 3. çeyreğine göre %1, 2024 yılının 4. çeyreğine göre ise %2 artış gösterdi. 12 aylık kümülatif hasılat ise 45.907 milyon TL seviyesinde gerçekleşerek yıllık bazda %25 büyümeye işaret etti. 4Ç25'te yurt içi satışlar %0,2 azalırken, uluslararası satışlar %37,3 artış kaydetti. 12 aylık satışlar ise yurt içinde %5,6, yurt dışında %54,9 yükselerek uluslararası alanda güçlü bir büyüme kaydetti. 2024 yılında Çimsa çatısına dahil edilen Mannok hariç tutulduğunda, hasılatın kümülatif bazda %17,4 büyüdüğü gözlemlendi. Bu noktada Mannok operasyonlarının şirketin satışlarındaki güçlü büyümeye önemli bir katkı sağladığını gözlemliyoruz.

Şirket, son çeyrekte 2.181 milyon TL FAVÖK açıkladı. Böylelikle FAVÖK; kurum beklentilerimizin %8, piyasa beklentisinin ise %5,5 altında kaldı. 4Ç25'te FAVÖK, bir önceki çeyreğe kıyasla %8 azalırken, bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %17,5 arttı. Yıl genelinde ise FAVÖK %13,2 artışla 8.238 milyon TL seviyesinde gerçekleşti. Çimsa, 4Ç25'te (azınlık payları dahil) 909 milyon TL konsolide net kar elde ederek beklentilerin üzerinde net kar açıkladı. Kurum beklentilerimiz 690 milyon TL, konsensüs beklentileri ise 817 milyon TL olarak şekillenmişti. Böylelikle şirketin net karı bir önceki yılın son çeyreğine kıyasla güçlü bir artış göstererek pozitif bölgeye geçmiş oldu. Şirketin net borç pozisyonu 18,2 milyar TL, kaldıraç oranı (Net Borç/FAVÖK) ise 2,21x seviyesinde gerçekleşti.

Ayrıca şirket, hisse başına 0,74 TL nakit kar payı ödeme kararı aldı. Böylelikle toplam dağıtılan kar payı 700 milyon TL seviyesinde olup, brüt temettü verimi yaklaşık %1,4 seviyesindedir.

Piyasa Bilgileri	CIMSAT
Kapanış (TL/hisse)	53.4
Kapanış (USD/hisse)	1.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	50,447
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,152
Firma Değeri (milyon TL)	69,929
Sermaye (milyon TL)	946
Halka Açıklık Oranı (%)	45

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Aselsan <ASELS TI, TUT, 395.50 TL> Genel Müdürü açıklamalarda bulundu.

2025 yılı finansal sonuçlarına ilişkin değerlendirmelerde bulunan Aselsan Genel Müdürü Ahmet Akyol, Aselsan'ın yaklaşık 2 bin ilave istihdam sağladığı bir dönemde kişi başı geliri ve verimliliği artırdığını belirtti. Akyol, operasyonel nakit akışı ile serbest nakit akışının güçlü seviyelere ulaştığını söyledi. Net borç/FAVÖK oranının 0,53'ten 0,30'a gerilediğini kaydeden Akyol, bu seviyenin 1,5 civarındaki küresel sektör ortalamasına kıyasla yaklaşık beş kat daha avantajlı olduğunu ifade etti. Şirketin bakiye siparişlerinin (backlog) ilk kez 20 milyar dolar barajını aştığını açıklayan Akyol, bunun öngörülebilir büyüme açısından kritik bir eşik olduğunu vurguladı. Küresel savunma şirketlerinde son üç yılda backlog artış ortalamasının %30 seviyesinde olduğunu aktaran Akyol, Aselsan'ın aynı dönemde %87'lik artış yakaladığını belirtti. Teslimat/sipariş oranının (book-to-bill ratio) son üç yıldır 2 ve üzerinde seyrettiğini ifade eden Akyol, bu trendin 2026 yılında da devam etmesinin beklendiğini söyledi.

Aselsan'ın ihracat odaklı büyüme stratejisi kapsamında önemli bir sıçrama gerçekleştirdiğini dile getiren Akyol, yeni ihracat sözleşmelerinin bir önceki yıla göre %100 artarak 2 milyar dolara ulaştığını bildirdi. Bu tutarın önceki üç yılın toplamına eşdeğer olduğu belirtildi. Şirketin Şili'den Endonezya'ya, Polonya'dan Güney Afrika'ya kadar yaklaşık 30 ülkede faaliyet gösterdiğini aktaran Akyol, Çekya, Suudi Arabistan, Macaristan ve Azerbaycan'da ortak üretim ve tasarım merkezleri kurma çalışmalarının sürdüğünü kaydetti.

Şirketin 1 milyar doların üzerinde AR-GE kaynağı ayırdığını ve hasılatının %7'sinden fazlasını bu alana yönlendirdiğini belirten Akyol, üniversite-sanayi iş birliği kapsamında yedi üniversitede "Asel Labs" laboratuvarlarının kurulduğunu açıkladı. Konvansiyonel sistemlerden, dünyada sınırlı sayıda rakibi bulunan GaN tabanlı AESA radarlara, orta ve yüksek irtifa hava savunma sistemlerine ve İHA/SİHA elektroniklerine geçişle birlikte kârlılık marjlarının iyileştirildiği bildirildi. (Kaynak: Bloomberg HT)

Aselsan için hedef fiyatımızı 395.50 TL ve tavsiyemizi TUT yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 40.89x F/K ve 23.11x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Ard Bilişim <ARDYZ TI> 22,9 milyon dolarlık donanım faturası düzenledi.

Şirket, 2025 yılı sonunda tamamlanan İntron Bilişim birleşmesi kapsamında devralınan "Donanım Ürünleri Temini" işine ilişkin faturanın düzenlendiğini duyurdu. Faturanın toplam bedeli 22,9 milyon dolar olarak açıklandı. Söz konusu fatura tutarı, şirketin 2025 yılı toplam hasılatının yaklaşık %24'üne tekabül etmekte olup, 2026 yılı büyüme hedeflerine katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	311.0
Kapanış (USD/hisse)	7.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,418,160
Piyasa Değeri (milyon USD)	32,376
Firma Değeri (milyon TL)	1,432,130
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	ARDYZ TI
Kapanış (TL/hisse)	40.9
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,181
Piyasa Değeri (milyon USD)	301
Firma Değeri (milyon TL)	14,620
Sermaye (milyon TL)	170
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Üçay Mühendislik Enerji <UCAYM TI> 1 milyar TL’lik konut projesi sözleşmesi imzaladı.

Şirket, Ic İçtaş – Ic İmak – YapıTürk Konut Adi Ortaklığı ile “Denizkoru Boğaz & Orman Konut” projesine ait Elektrik ve Mekanik Tesisat İşleri için sözleşme imzaladığını duyurdu. Sözleşme bedeli 1 milyar TL olarak açıklanırken söz konusu projenin, yer tesliminden itibaren 18 ay olarak belirlenmiş olup, gelirlerin 2026 ve 2027 yılları hasılatına katkı sağlaması beklenmektedir. Ayrıca sözleşme kapsamında Faz-1 ve Faz-2 çalışmaları için belirlenen %30 ve %40 oranlarındaki malzeme avansları, projenin başlangıcında şirkete nakit girişi sağlayacaktır.

Fonet Bilgi Teknolojileri <FONET TI> Kamerun’da 2,1 milyon dolarlık yeni yazılım sözleşmesi imzaladı.

Şirket, Amerika merkezli bir şirket ile, Kamerun Sağlık Bakanlığı’na bağlı 6 adet hastaneyi kapsayan “Anahtar Teslim Hastane Bilgi Yönetim Sistemi (HIS)” kurulumu ve hizmet alımı için sözleşme imzaladı. İmzalanan sözleşmenin toplam bedeli 2,1 milyon dolar olarak belirlenirken sözleşme süresi de 24 ay olarak açıklandı. Söz konusu sözleşme bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %11’ine tekabül etmekte olup Fonet’in küresel pazardaki varlığına ve karlılığına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Forte Bilgi İletişim <FORTE TI> İştiraki Milsoft üzerinden 3,1 milyon dolarlık yeni savunma sözleşmesi imzaladı.

Şirketin %100 bağlı ortaklığı olan Milsoft Yazılım Teknolojileri, yurt içinde yerleşik bir savunma sanayii şirketi ile “Yazılım Geliştirme Projesi” kapsamında 3,16 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı. Söz konusu sözleşme bedeli, şirketin 2025 yılı 9 aylık toplam hasılatının yaklaşık %8’ine tekabül etmekte olup 2026 yılı ciro büyümesine katkı sağlamasını bekliyoruz.

Şirket Şubat 2026 içerisinde, 13 Şubat’ta 8,4 milyon dolarlık, 17 Şubat’ta 850 bin dolarlık ve bugün 3,16 milyon dolarlık olmak üzere toplamda 12,4 milyon doları aşan bir iş hacmi oluşturdu.

Ayes Çelik Hasır <AYES TI> Denizli’de 2,3 milyon dolarlık güneş enerjisi santrali satın aldı.

Şirket, elektrik enerjisi maliyetlerini düşürmek ve Avrupa Birliği’nin Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması kapsamındaki karbon emisyon yükümlülüklerini azaltmak amacıyla stratejik yatırım kararı aldı. Denizli’de bulunan ve çalışır durumdaki 2 adet güneş enerjisi santralini satın alınmasına yönelik 2,3 milyon dolarlık sözleşme imzaladı. Bahsi geçen tutar şirketin maddi duran varlıklarının yaklaşık %6’lık dilimine tekabül etmekte olup, bu tutarın leasing yoluyla finansa edilmesi kararlaştırılmıştır.

Piyasa Bilgileri	UCAYM TI
Kapanış (TL/hisse)	25.5
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,742
Piyasa Değeri (milyon USD)	131
Firma Değeri (milyon TL)	5,583
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	FONET TI
Kapanış (TL/hisse)	3.4
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,136
Piyasa Değeri (milyon USD)	72
Firma Değeri (milyon TL)	3,046
Sermaye (milyon TL)	144
Halka Açıklık Oranı (%)	62

Piyasa Bilgileri	FORTE TI
Kapanış (TL/hisse)	88.4
Kapanış (USD/hisse)	2.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,923
Piyasa Değeri (milyon USD)	135
Firma Değeri (milyon TL)	7,115
Sermaye (milyon TL)	67
Halka Açıklık Oranı (%)	33

Piyasa Bilgileri	AYES TI
Kapanış (TL/hisse)	25.8
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,870
Piyasa Değeri (milyon USD)	88
Firma Değeri (milyon TL)	4,467
Sermaye (milyon TL)	150
Halka Açıklık Oranı (%)	52



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 16,68 – 16,75 TL fiyat aralığından geri aldı.

Türk Hava Yolları <THYAO TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı 303 TL fiyattan geri aldı.

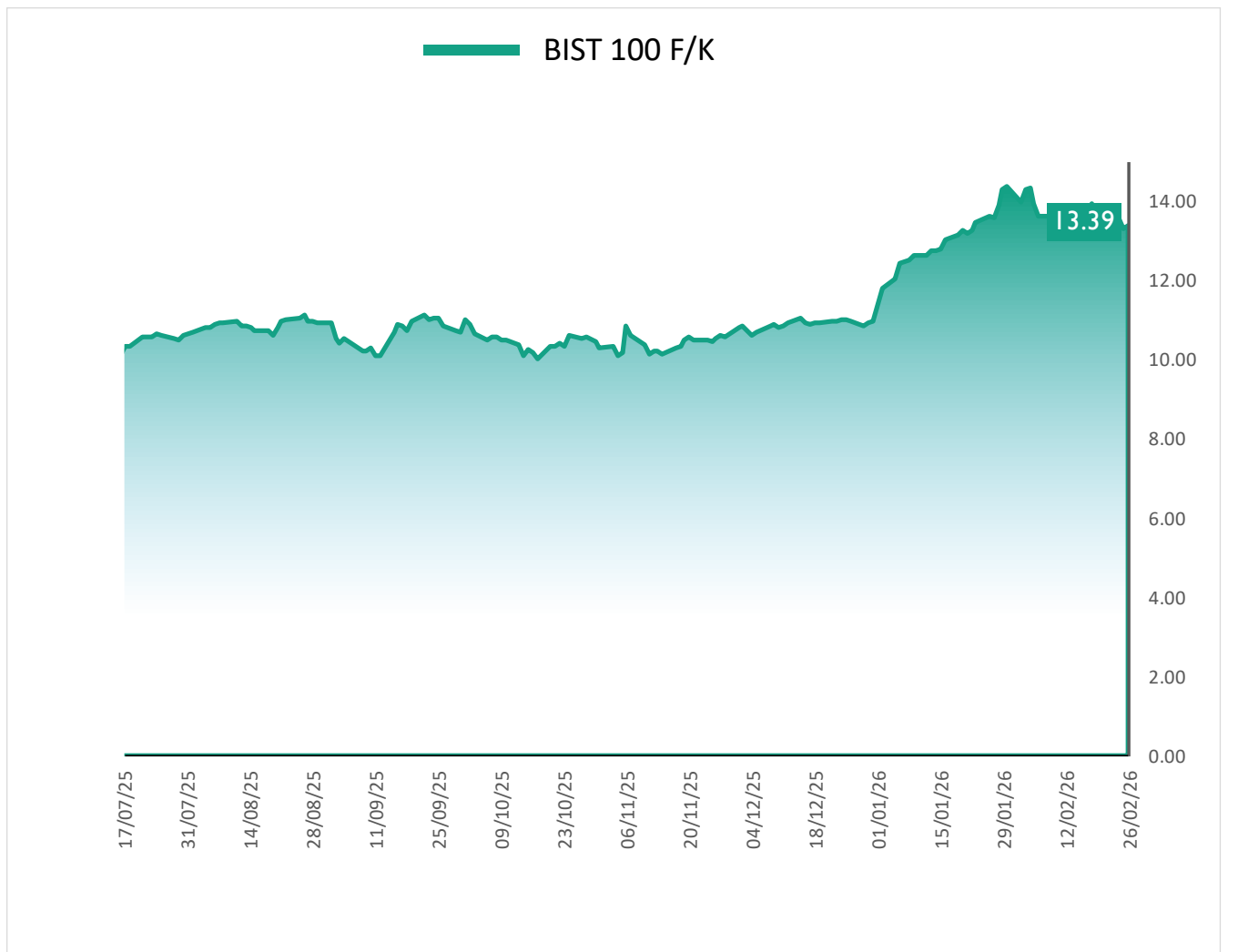
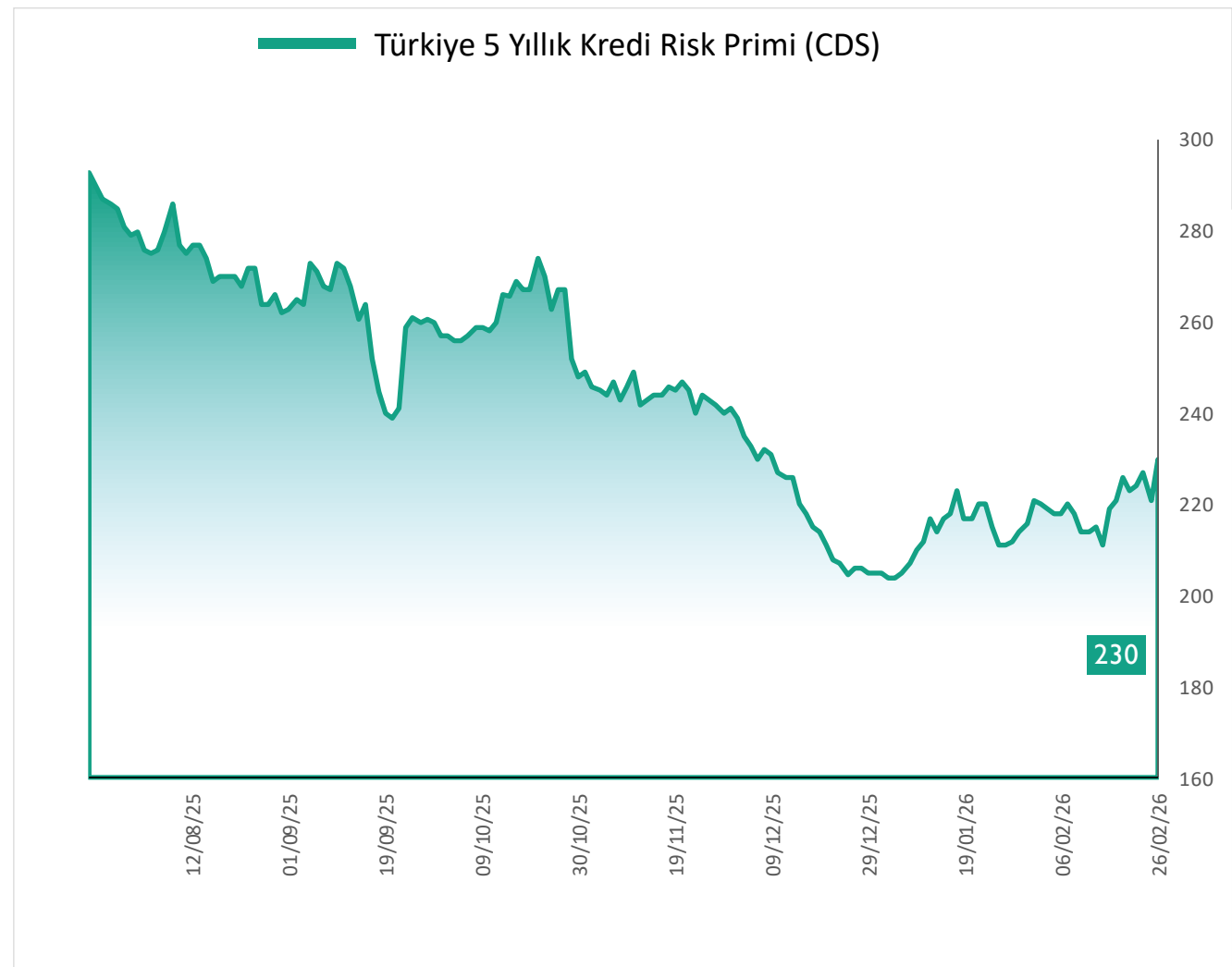
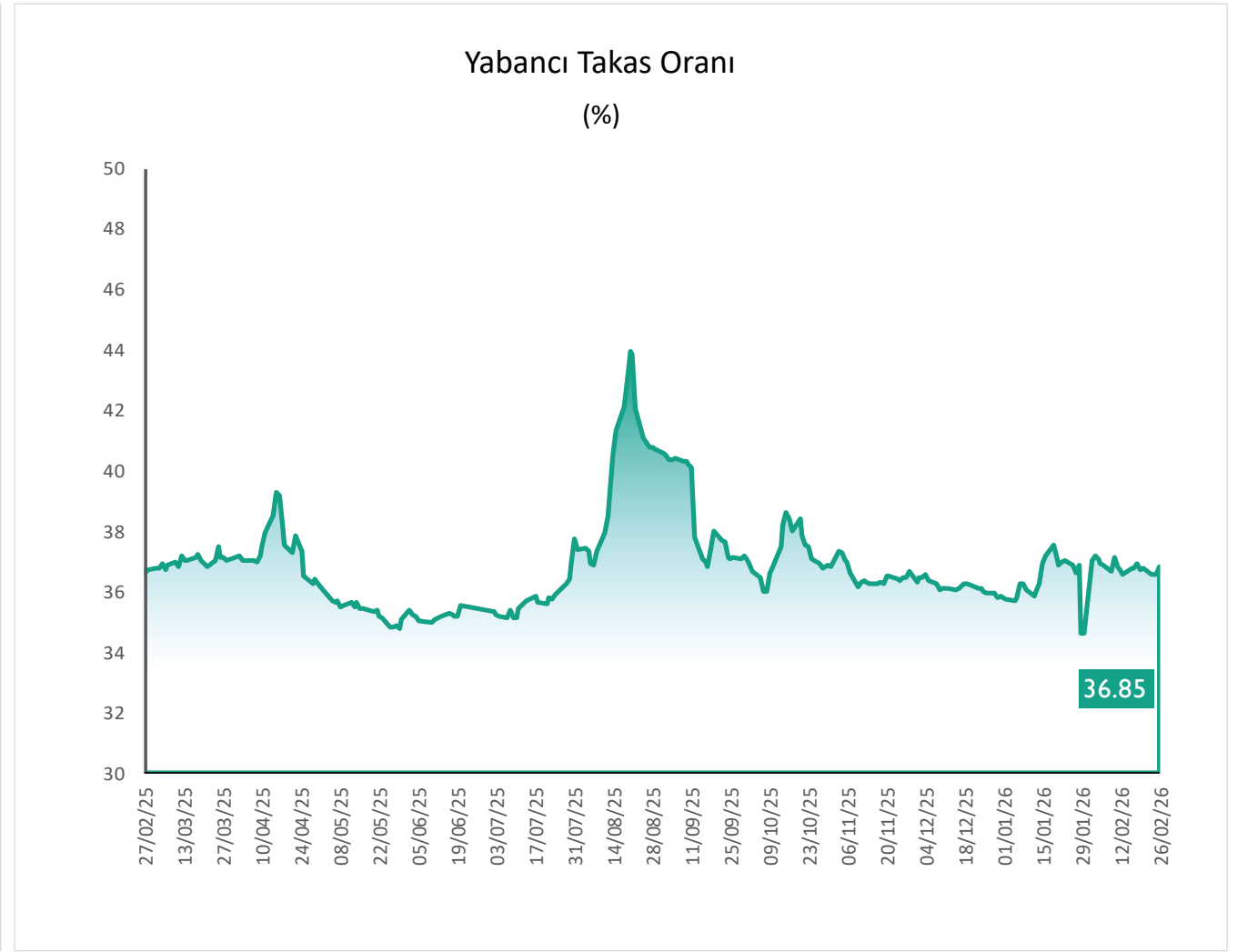
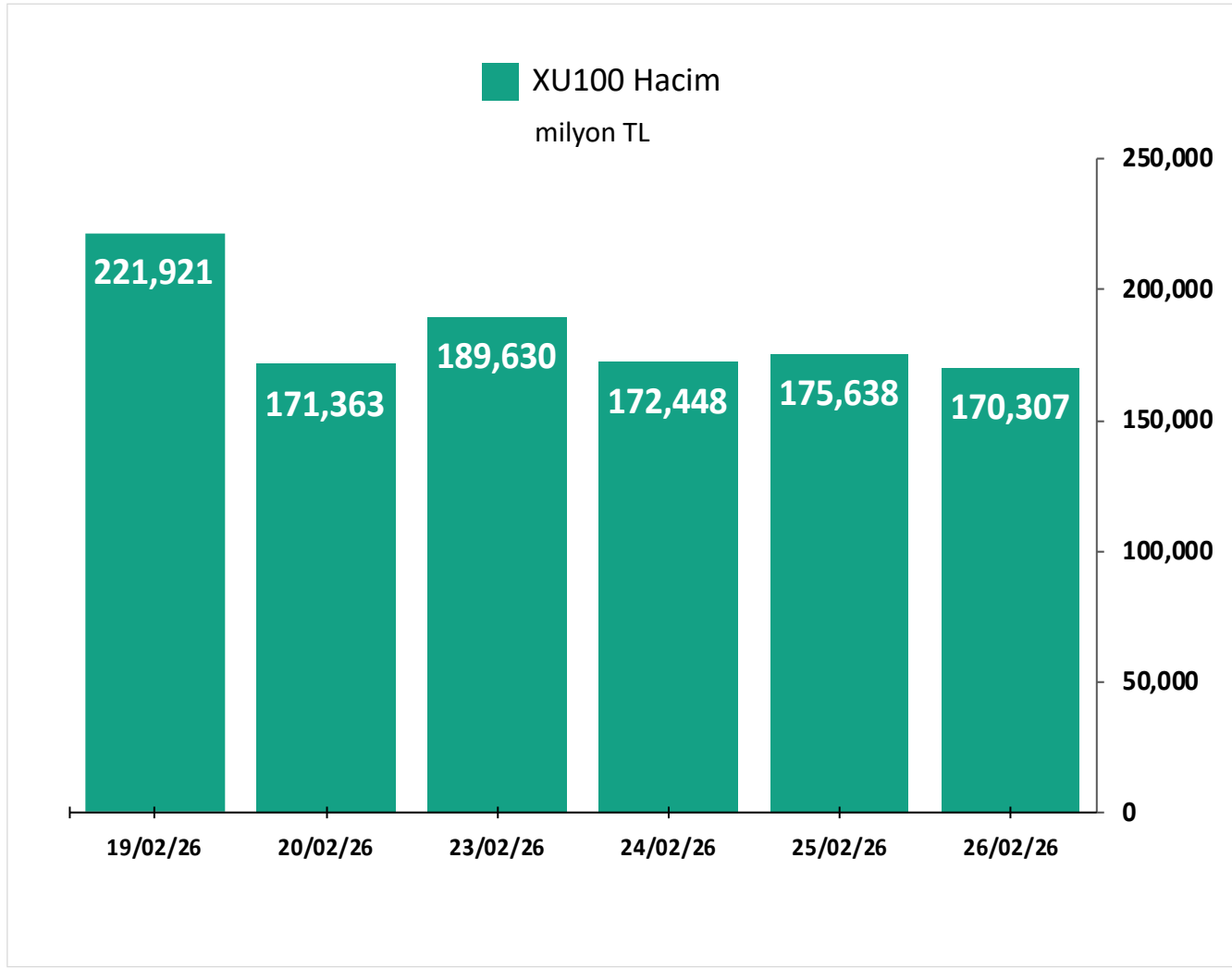
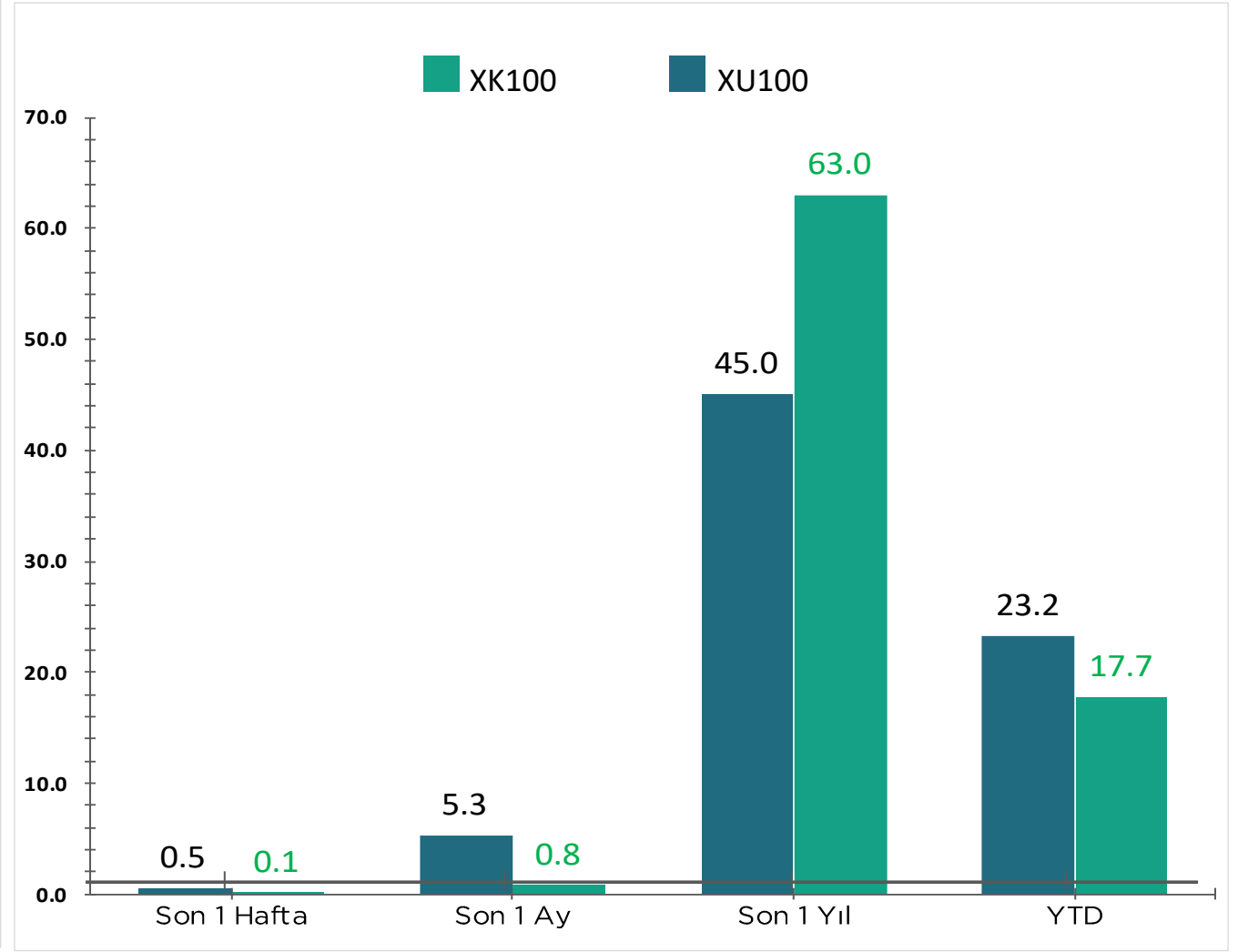
Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> pay geri alım programı kapsamında 445 bin adet payı ortalama 27,15 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	311.5
Kapanış (USD/hisse)	7.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	429,870
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,814
Firma Değeri (milyon TL)	815,132
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50



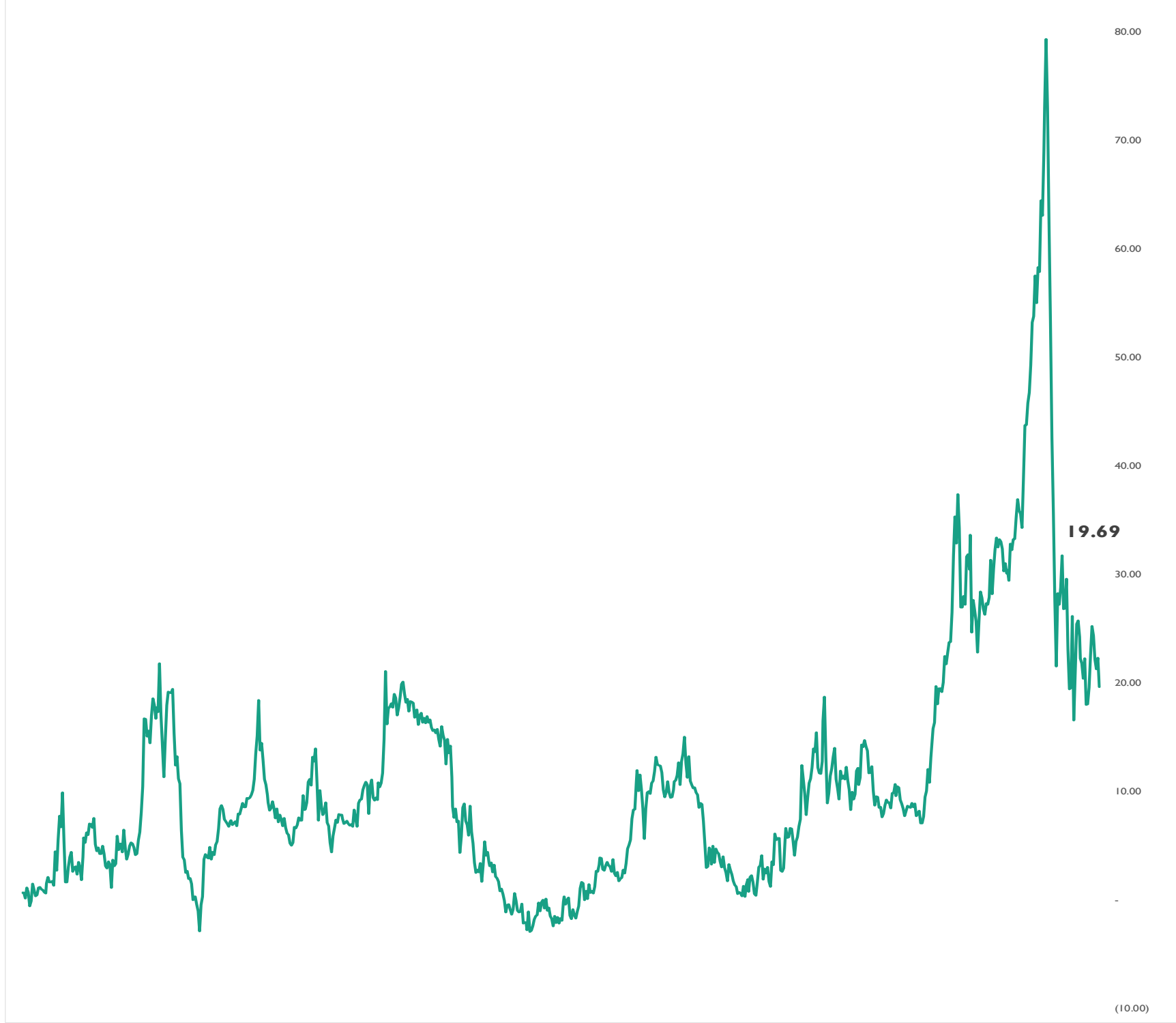


Grafikler





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							
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						
ADEL	02.03.2026						
GLCVY	02.03.2026				2,158		344
HTTBT	03.03.2026	468	211	101	461	212	101
KOTON	03.03.2026						
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

Kaynak: Yatırımcı ilişkileri, 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
23 Şubat 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Şubat	Sektörel Güven Endeksleri		
18:00	ABD	Aralık	Fabrika Siparişleri (Aylık)	1%	2,7%
18:00	ABD	Aralık	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)		-1.40%
24 Şubat 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Şubat	Sektörel Enflasyon Beklentileri		%22,2
16:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		10,30K
17:00	ABD	Aralık	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		1,9%
17:00	ABD	Aralık	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)		0,6%
18:00	ABD	Şubat	Conference Board Tüketici Güveni	87.5	84,5
25 Şubat 2025 - Çarşamba					
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	TÜFE (Yıllık)	1,7%	1,7%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	TÜFE (Aylık)	-0,5%	-0,5%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,2%	2,2%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	Çekirdek TÜFE (Aylık)		-1,1%
26 Şubat 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Ocak	Ticaret Dengesi		-8,40B
10:00	Türkiye	Şubat	Ekonomik Güven Endeksi		99,40
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (dolar)		322,2M
16:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		206K
27 Şubat 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Ocak	İşsizlik Oranı (Aylık)		7,7%
16:30	ABD	Ocak	ÜFE (Aylık)	0,3%	0,5%
16:30	ABD	Ocak	ÜFE (Yıllık)		3,0%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek ÜFE (Aylık)		0,7%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek ÜFE (Yıllık)		3,3%
18:00	ABD	Kasım	İnşaat Harcamaları (Aylık)		0,5%

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	9.22	12.80	%39	AL	23,050	305				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	31.90	35.00	%10	TUT	223,300	6,666	14.44	13.35	7.29	6.43
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	311.50	400.00	%28	AL	429,870	21,818	3.77	3.49	3.70	3.50
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	202.20	314.00	%55	AL	101,100	7,698	5.09	4.76	5.73	5.73
Kimya											
Aksa	AKSA	10.35	15.40	%49	AL	40,210	282	15.49		7.19	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	677.50	813.00	%20	AL	406,500	4,915	13.25	11.44	6.86	5.97
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	63.00	81.00	%29	AL	10,080	43	69.04	47.32	2.38	2.13
Mavi Giyim	MAVI	46.30	55.00	%19	AL	36,786	383	10.57	8.37	3.32	2.72
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	215.90	289.90	%34	AL	415,995	6,603	11.09	8.92	5.45	4.69
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	453.00	600.00	%32	AL	86,529	337	10.24	7.99	4.91	3.93
Lokman Hekim	LKMNH	16.66	27.70	%66	AL	3,599	43	17.30	12.16	4.85	3.82
Savunma											
Aselsan	ASELS	311.00	270.00	-%13	TUT	1,418,160	13,231	40.89	29.75	23.11	16.59
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	142.10	249.00	%75	AL	13,500	208	15.39	9.21	4.84	3.64
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	43.50	70.00	%61	AL	13,050	68	21.91	17.73	12.65	10.07
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	171.40	262.00	%53	AL	55,294	393	7.13	7.08	6.33	6.44
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	24.28	28.60	%18	AL	92,264	4,409	6.69	6.38	6.76	6.65
Çimento											
Çimsa	CIMSA	53.35	65.20	%22	AL	50,447	729	9.03	7.82	6.15	5.04
Araştırma Kapsamı				%36							

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