

Borsa İstanbul'da Tepki Alımları Gündeme Gelebilir...

- ABD – İran gerilimi ekseninde küresel piyasalardaki volatil seyir devam ediyor. İki ülkenin petrol rafinerilerini hedef almasının ardından brent petrol haftaya yaklaşık 120 dolar seviyelerinde sert bir yükselişle başladı. Gün ortasında G-7 ülkelerinin acil durum petrol rezervlerine ilişkin toplantısı haberi ardından petrol fiyatlamalarında bir miktar toparlanma yaşandı. Diğer yandan ABD Başkanı Donald Trump'ın savaşın büyük ölçüde sona erdiğine ilişkin açıklamaları dikkat çekerken, petrol ile ilgili bazı yaptırımları kaldıracaklarına işaret etti. Beyaz Saray cephesinden gelen açıklamalar risk iştahında sınırlı da olsa toparlanmaya sebebiyet verirken, brent petrol bu haberler doğrultusunda geçtiğimiz haftanın seviyelerine geri dönmüş oldu. 3 majör endekste ise kapanışa doğru gelen alımlarla savaşın biteceği beklentileri fiyatlamalara yansıdı ve seans açılışındaki kayıplar telafi edilmiş oldu. Böylelikle geride bıraktığımız günü S&P500 %0,83, Dow Jones %0,50 ve Nasdaq %1,38 değer kazanımıyla tamamladı.
- Yeni haftanın ilk gününde Borsa İstanbul sert satış baskılarına sahne oldu. Gün içerisinde yaklaşık %3 değer kaybı yaşayan endeks, seansı %0,71 düşüşle 12.702 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,16 düşüşle görece nötr bir görünüm sergilerken, Katılım 100 endeksi ise %0,82 geriledi. Ulaştırma ve ticaret endeksleri %1,28 ve %1,64 artışla pozitif ayrışırken; BİM'in %2,98, Türk Hava Yolları'nın ise %1,90'luk artışı endeksteki gün içi toparlanmada etkili oldu. Geçtiğimiz günde endeksten 100 milyon TL para çıkışı gerçekleşirken, Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 268 puan seviyesine yükseldi. Böylelikle CDS Ekim ayından bu yana en yüksek değerini almış oldu. Diğer yandan tahvil piyasasında da sert satışlar devam etti. Kısa vadeli tahvil faizleri %4,50 artışla %40 seviyesini aşarken orta ve uzun vadeli tahvil faizleri sırasıyla %3,11 ve %3,61 artış gösterdi. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 100,3 milyar TL açık verdi.**

Ne Bekliyoruz...

- Orta Doğu'da devam eden çatışmaların etkisi varlık fiyatlamaları üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor. Hürmüz Boğazı'nda yaşanan kesintilerin ardından bölgedeki önemli petrol üreticilerinden gelen üretim kısıntıları ve enerji altyapısında oluşan hasarlar, petrol fiyatları üzerinde yukarı yönlü riskleri artırdı. Petrol fiyatlarının 100 dolar seviyesinin üzerinde kalıcılık sağlaması durumunda, küresel ve Türkiye ekonomisine ilişkin enflasyon beklentileri tarafında yukarı, büyüme tarafında ise aşağı yönlü revizyonların gündeme gelmesi olası görünüyor. Ancak dün Trump'ın açıklamaları sonrası risk iştahında toparlanma izlenirken, petrol fiyatlarında 90 dolar eşiğinde dengelenme izlendi. Öte yandan, Halk Bankası'nın ABD'de süren davası uzlaşma yoluyla sonlandırıldı. Söz konusu uzlaşma kapsamında bankanın herhangi bir cezai suçu kabul etmediği ve hiçbir adli ya da idari para cezası ödemeyeceği belirtildi. Bu gelişmeler paralelinde yeni güne Borsa İstanbul'un tepki alımları ile başlayabileceğini değerlendiriyoruz. Eşel mobil sistemi de dikkate alındığında, daha önce enflasyon tahminimizi %22,3'ten %24,1'e revize etmiştik. Mevcut görünümde bu tahminimizi korurken, çatışmaların seyri, petrol fiyatlarında oluşabilecek olası konsolidasyon ve bu gelişmelerin fiyatlama davranışları üzerindeki etkilerini yakından takip ediyoruz. Para politikası tarafında ise gözler, 12 Mart Perşembe günü TSİ 14:00'te açıklanacak Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısına çevrilmiş durumda. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak TCMB'nin politika faizini %37 seviyesinde sabit bırakmasını bekliyoruz. Mevcut jeopolitik konjonktürde erken bir gevşeme adımının finansal istikrar ve fiyatlama davranışları açısından ilave riskler yaratabileceği görüşündeyiz. Makro veri akışı tarafında bugün açıklanacak sanayi üretimi verileri piyasaların odağında olacak.
- Teknik görünüm açısından değerlendirildiğinde ise BIST 100 endeksinin 13.000 psikolojik eşiğinin altında kapanışlarını sürdürmesi, kısa vadede satış baskısının devam edebileceğine işaret ediyor. Olası geri çekilmelerde 12.500 ve 12.400 seviyeleri destek olarak izlenirken, yukarı yönlü tepki hareketlerinde 12.900 ve 13.000 seviyeleri önemli direnç noktaları olarak öne çıkıyor. Mevcut görünüm çerçevesinde piyasada temkinli duruşun korunmasının daha sağlıklı olacağı kanaatindeyiz.
- Küresel piyasalar yeni güne temkinli bir görünümle başlıyor. ABD'de dün Trump'ın İran'a karşı yürütülen savaşın büyük ölçüde tamamlandığını ve çatışmanın yakında sona erebileceğini belirtmesi ardından petrol fiyatlarında %10'un üzerinde değer kayıpları izlendi. Bu sabah brent petrol fiyatları %4 yükselişle ortalama 91 dolar düzeylerinde hareket ediyor. Enerji fiyatlarındaki geri çekilme risk iştahını kısmen desteklese de yatırımcıların temkinli duruşunu koruduğu gözlemliyoruz. Asya piyasalarında önceki günkü sert satışların ardından sınırlı toparlanma eğilimi dikkat çekiyor. ABD'de dün yaşanan yüksek volatilitenin ardından vadeli endekslerde bu sabah satıcı bir seyir izlenirken, Dow Jones, S&P 500 ve Nasdaq vadeli endeksleri yaklaşık %0,7 – %1 aralığında geriliyor. Avrupa vadeli endekslerinde ise %1'e yakın tepki alımları izleniyor. Jeopolitik gelişmeler ve enerji fiyatlarındaki oynaklığın kısa vadede küresel piyasalarda yön üzerinde belirleyici olmaya devam etmesi bekliyoruz. Bugün küresel piyasalarda makro veri akışı görece sakin bir seyir izliyor. Gün içerisinde ABD tarafında Hazine'nin 3 ve 6 aylık tahvil ihaleleri ön plana çıkıyor. Ayrıca, ADP istihdam değişimi ve konut satışları takip edilecek veriler arasında yer alıyor. Haftanın devamında ise veri gündemi daha yoğun olacak. Özellikle ABD Şubat ayı TÜFE verisi (CPI) ve reel ücret verileri Çarşamba günü açıklanacak olup, söz konusu veriler Fed'in para politikası beklentileri açısından yakından izlenecek.

Ekonomik Takvim

- 17.00 – ABD Konut Satışları

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	15,527	353
XK100 / XK100	14,282	325
XU100 / XU100	12,702	289
Günlük Değişim XKTUM		-1.04%
Günlük Değişim XK100		-0.82%
Günlük Değişim XU100		-0.71%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL84,155 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL71,048 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL168,649 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,511.7 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL75,181 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.54%	-3.08%
3A / 12A	16.09%	44.28%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
TUPRS	17,044	-3.00%
ASELS	11,827	-4.35%
EREGL	4,214	0.43%
BIMAS	3,659	2.98%
PASEU	3,623	8.35%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
KTLEV	57.45	9.95%
DOGUB	68.10	9.93%
MEKAG	7.42	9.93%
EYGYO	4.67	8.60%
PASEU	127.20	8.35%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
VAKKO	66.60	-10.00%
BURCE	44.48	-10.00%
MANAS	17.23	-9.98%
FONET	4.22	-9.05%
BORLS	2.88	-8.57%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

İhlas Ev Aletleri <IHEVA TI> Philips markalı su çözümleri ile küresel pazara açılıyor.

Şirket, Philips marka lisansına sahip AQUASHIELD EUROPE ve İhlas Pazarlama ile stratejik iş birliği ve distribütörlük sözleşmesi imzaladığını duyurdu. Yapılan anlaşma ile İhlas Ev Aletleri, Philips markalı su çözümleri ürünlerinin Türkiye'deki yetkili üreticisi olarak belirlenirken İhlas Pazarlama ise bu ürünlerin Türkiye genelindeki tek münhasır distribütörü ve yetkili servisi olmuştur. Söz konusu iş birliği kapsamında şirket, yeni geliştirdiği dijital şofben ve su arıtma cihazlarını "Philips" markasıyla üreterek hem iç pazarda hem de AQUASHIELD'in uluslararası ağı üzerinden küresel pazarlarda satışa sunacaktır. Söz konusu iş birliğinin şirketin ihracat potansiteline ve satış gelirlerine olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Efor Yatırım Sanayi <EFOR TI> iştiraki Efor Gübre 15,5 bin tonluk yeni satış sözleşmeleri imzaladı.

Şirketin %100 bağlı ortaklığı olan Efor Gübre Madencilik, tarımsal üretimi desteklemek ve bitki besleme ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla yurt içinde yerleşik çeşitli kurum ve kooperatiflerle gübre tedarik anlaşmaları imzaladı. Bu anlaşmalar kapsamında; Denizli Büyükşehir Belediyesi, Rize Çay Kooperatifleri ve Pankobirlik'e toplam 15.5 bin ton gübre sevkiyatı gerçekleştirecektir. Söz konusu sevkiyat planlaması sonucunda cironun yaklaşık 300 milyon TL seviyesinde gerçekleşmesi beklenirken, bu hacmin 2026 yılı hasılatına doğrudan katkı sağlamasını bekliyoruz.

DCT Trading <DCTTR TI> iştiraki Bluefarm için 32 milyon TL'lik yatırım teşviki aldı.

Şirket, %100 bağlı ortaklığı olan Bluefarm Tarım Teknolojileri'nin Edirne İpsala'daki yaban mersini çiftliği projesi kapsamında kuracağı "Soğuk Hava Deposu" yatırımı için T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan teşvik belgesi aldığını duyurdu. 32,05 milyon TL sabit yatırım tutarı ile onaylanan bu proje; endüstriyel soğutma sistemlerinden depo otomasyonuna, enerji altyapısından lojistik ekipmanlarına kadar kapsamlı bir tesis kurulumunu içermektedir. Söz konusu yatırımla birlikte KDV İstisnası, gümrük vergisi muafiyeti, %60 kurumlar vergisi indirimi ve 2 yıl sigorta primi desteği gibi kritik avantajlar sağlayarak şirketin karlılığını desteklemesi beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	IHEVA TI
Kapanış (TL/hisse)	2.2
Kapanış (USD/hisse)	0.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	771
Piyasa Değeri (milyon USD)	18
Firma Değeri (milyon TL)	860
Sermaye (milyon TL)	351
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	EFOR TI
Kapanış (TL/hisse)	17.2
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	37,353
Piyasa Değeri (milyon USD)	849
Firma Değeri (milyon TL)	37,527
Sermaye (milyon TL)	363
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	DCTTR TI
Kapanış (TL/hisse)	8.2
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,182
Piyasa Değeri (milyon USD)	72
Firma Değeri (milyon TL)	3,341
Sermaye (milyon TL)	130
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları <THYAO TL, AL, 400 TL> Şubat ayında 6,5 milyon yolcu taşıdı.

Türk Hava Yolları, Şubat ayına ilişkin yolcu trafik rakamlarını açıkladı. Şirket Şubat ayında yıllık %9,3 artışla 6,5 milyon yolcu taşıdı. Yurt içi yolcu sayısı %7,6 artışla 2,1 milyona, yurt dışı yolcu sayısı ise %10,2 artışla 4,4 milyona yükseldi. THY'nin Şubat ayı kapasitesi (arz edilen koltuk km) yurt içinde %9,2, yurt dışında %9,4 ve toplamda %9,4 artışla 20,3 milyar AKK oldu. Böylece yolcu doluluk oranı yurt içinde 1,7 bps düşüşle %83,7, yurt dışında ise 1,0 bps artışla %82,6 oldu. Toplam doluluk oranı ise yıllık bazda 0,8 bps artışla %82,7'ye yükseldi. Kargo hacmi Şubat ayında %15,9 artışla 172,2 bin ton oldu.

Bölgesel bazda kırılımlar incelendiğinde arz edilen koltuk km kaleminde en yüksek artışın %19,6 ile Uzak Doğu ve %12,4 ile Afrika bölgelerinde olduğunu görüyoruz. İç hatlardaki arz edilen koltuk km %9,2 artarken, ABD-İran geriliminin etkisiyle Orta Doğu bölgesinde ise %7,0 düşüş gözlemliyoruz. Asıl etkinin Mart sonuçlarında görülebileceğini düşünüyoruz. Yolcu sayılarında ise benzer bir dağılım gözlenmekte olup, Uzak Doğu bölgesi %20,8, Afrika %14,3 ve Avrupa %12,9 artarken, Orta Doğu'da %3,5 azalma kaydedilmiştir.

Şubat ayına ilişkin trafik sonuçlarına göre, yıllık bazda artışların devam etmekte olduğu gözlemlenmekte olup, jeopolitik gerilimlerin özellikle şirketin Orta Doğu faaliyetlerine etkisini gösterdiğini görüyoruz. Yaşanan artışların şirketin karlılığına olumlu etki etmesini bekliyoruz.

Şirketin güncel akaryakıt hedge oranı 2026 için %36, 2027 yılı için %5 seviyesinde olup, başabaş noktası 64 dolar seviyesindedir. 2026 yılında ortalama brent fiyatının 80 dolar olması halinde 174 milyon dolar hedge karı yazılmaktadır.

Büyümenin önümüzde dönemde sürmesini beklemekle birlikte yakıt dışı maliyetlerdeki görünümün marj ve karlılık açısından belirleyici olmasını bekliyoruz. Bu çerçevede 2026 yılını 25.406 milyon dolar net satış geliri ve %23 FAVKÖK marjı ile tamamlamasını tahmin ediyoruz.

Türk Hava Yolları için hedef fiyatımız 400 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T'ye göre 3,39x F/K ve 3,95x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	THYAO TL
Kapanış (TL/hisse)	282.0
Kapanış (USD/hisse)	6.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	389,160
Piyasa Değeri (milyon USD)	8,844
Firma Değeri (milyon TL)	884,647
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Ekos Teknoloji <EKOS TI> Balıkesir'deki yeni transformatör fabrikasında seri üretime geçti.

Şirket, Balıkesir Organize Sanayi Bölgesi'nde (OSB) kurulumu tamamlanan transformatör fabrikasının test ve deneme üretim süreçlerinin başarıyla bittiğini duyurdu. Fabrika resmi olarak faaliyete geçmiş ve seri üretim sürecine başlamıştır. Söz konusu tesiste, yenilenebilir enerji santrallerine yönelik özel tip transformatörler ile dağıtım şebekelerinde kullanılan orta güç dağıtım transformatörlerinin üretimi gerçekleştirilecek olup, bu hamlenin 2026 yılı hasılat büyümesine katkı sağlamasını bekliyoruz.

Kıraç Galvaniz <TCKRC TI> NATO'nun tedarik platformuna kabul edilerek küresel savunma ihalelerine adım attı.

Şirket, NATO Support and Procurement Agency (NSPA) tarafından yürütülen tedarikçi kayıt süreci kapsamında ön yeterlilik aşamasını başarıyla tamamladığını ve Ajansın eşektronik tedarik platformuna Kabul edildiğini duyurdu. Bu gelişme ile Kıraç Galvaniz, NATO tarafından yayımlanan mevcut ve gelecek dönem ihalelerini görüntüleme ve bu süreçlere doğrudan teklif verme hakkı kazanmış olup, şirketin uluslararası savunma ve güvenlik tedarik zincirlerine girişi tescillenmiştir. Kayıt sürecinin nihai tamamlanması için ilgili ulusal otoriteler nezdindeki "Uygunluk Beyanı" prosedürleri devam etmekte olup, bu bürokratik aşamanın ardından şirketin ihalelere katılımı tam operasyonel hale gelecektir. Bu gelişmenin, Şirketin uluslararası savunma ve güvenlik tedarik zincirlerinde yer alma potansiyelini desteklemesi, uluslararası ihale süreçlerine erişimini artırması ve küresel ölçekte yeni iş fırsatlarının değerlendirilmesine katkı sağlaması açısından önemli bir adım olduğu değerlendirilmektedir.

Kimteks Poliüretan <KMPUR TI> Avustralya ve Yeni Zelanda pazarı için Bisley & Company Pty ile anlaştı.

Şirket, küresel büyüme hedefleri doğrultusunda Avustralya ve Yeni Zelanda (ANZ) bölgesindeki varlığını güçlendirmek amacıyla, bölgenin köklü kuruluşlarından Bisley & Company Pty ile stratejik bir distribütörlük anlaşması imzaladığını duyurdu. Bu iş birliği kapsamında, Şirketin poliüretan sistem çözümleri, Bisley'in ANZ bölgesindeki 20'den fazla deposu ve geniş dağıtım ağı aracılığıyla müşterilere ulaştırılacaktır. Bu hamle ile şirketin küresel pazarlardaki müşteri erişiminin artırılması ve tedarik zinciri süreçlerinin daha etkin yönetilmesi hedeflenmektedir.

Premium endüstriyel hammaddeler ve kimyasalların pazarlama ve dağıtım alanında faaliyet gösteren Bisley Group, merkezi Avustralya'da bulunan ve 70 yılı aşkın sektör deneyimine sahip bir organizasyondur. Şirket, ANZ bölgesinde 20'den fazla depo ve 30'dan fazla ülkedeki operasyonlarıyla faaliyet göstermektedir.

Piyasa Bilgileri	EKOS TI
Kapanış (TL/hisse)	5.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,451
Piyasa Değeri (milyon USD)	147
Firma Değeri (milyon TL)	6,637
Sermaye (milyon TL)	280
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	TCKRC TI
Kapanış (TL/hisse)	94.0
Kapanış (USD/hisse)	2.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,980
Piyasa Değeri (milyon USD)	363
Firma Değeri (milyon TL)	16,303
Sermaye (milyon TL)	170
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Piyasa Bilgileri	KMPUR TI
Kapanış (TL/hisse)	13.4
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,505
Piyasa Değeri (milyon USD)	148
Firma Değeri (milyon TL)	11,331
Sermaye (milyon TL)	486
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Mia Teknoloji <MIATK TI> TUSAŞ ile ortak yapay zeka ve uydu projesine imza attı.

Şirket, T.C. Tarım ve Orman Bakanlığı'nın teknik ihtiyaçları doğrultusunda TÜBİTAK 1007 programı kapsamında başvurulmuş "Uydu Görüntüleri ve Yapay Zeka Teknikleriyle Su Miktarının ve Kalite Parametrelerinin Tespiti" projesinin resmi olarak desteklenmeye hak kazandığını duyurdu. Proje; Mia Teknoloji, Türk Havacılık ve Uzay Sanayii (TUSAŞ) ve Eskişehir Teknik Üniversitesi ortaklığıyla oluşturulan bir konsorsiyum tarafından yürütülecek olup toplam bütçesi 16.3 milyon TL olarak belirlenmiştir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Logo Yazılım <LOGO TI> pay geri alım programı kapsamında 60 bin adet payı 133,4 – 133,5 TL fiyat aralığından geri aldı.

Koç Metalurji <KOCMT TI> pay geri alım programı kapsamında 232,7 bin adet payı 2,39 TL fiyattan geri aldı.

Konya Kağıt Sanayi <KONKA TI> pay geri alım programı kapsamında 80 bin adet payı ortalama 14,12 TL fiyattan geri aldı.

Orge Enerji <ORGE TI> pay geri alım programı kapsamında 90 bin adet payı ortalama 66,5 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 600 bin adet payı ortalama 8,85 TL fiyattan geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı 2,71 – 2,72 TL fiyat aralığından geri aldı.

Piyasa Bilgileri	MIATK TI
Kapanış (TL/hisse)	36.7
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	18,130
Piyasa Değeri (milyon USD)	412
Firma Değeri (milyon TL)	18,525
Sermaye (milyon TL)	494
Halka Açıklık Oranı (%)	57

Piyasa Bilgileri	LOGO TI
Kapanış (TL/hisse)	134.6
Kapanış (USD/hisse)	3.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,787
Piyasa Değeri (milyon USD)	291
Firma Değeri (milyon TL)	11,419
Sermaye (milyon TL)	95
Halka Açıklık Oranı (%)	64

Piyasa Bilgileri	ORGE TI
Kapanış (TL/hisse)	66.5
Kapanış (USD/hisse)	1.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,316
Piyasa Değeri (milyon USD)	121
Firma Değeri (milyon TL)	5,112
Sermaye (milyon TL)	80
Halka Açıklık Oranı (%)	52

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Yabancı İşlemleri - Şubat 2026

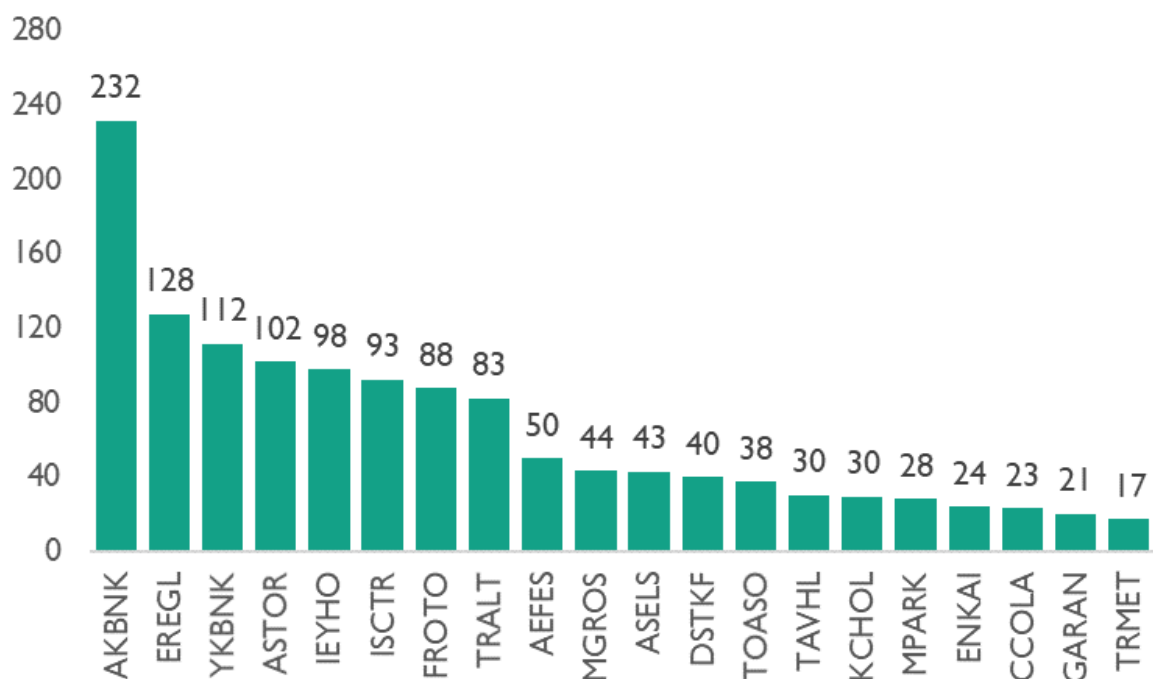
Borsa İstanbul, Şubat ayına ilişkin yabancı yatırımcı işlemlerini açıkladı. BIST Pay Piyasası'nda yabancı yatırımcılar Şubat ayında net 864 milyon dolar alım yaptı. Böylelikle geride bıraktığımız 3 ayda da yabancılar alım tarafında yer almış oldu. Geçen yılın aynı döneminde ise (Şubat 2025) 301 milyon dolar net alım gerçekleştirilmişti.

Şubat ayında yabancı yatırımcılar en çok **AKBNK**, **EREGL**, **YKBNK**, **ASTOR**, **IEYHO**, **ISCTR**, **FROTO**, **TRALT**, **AEFES** ve **MGROS** hisselerini aldı.

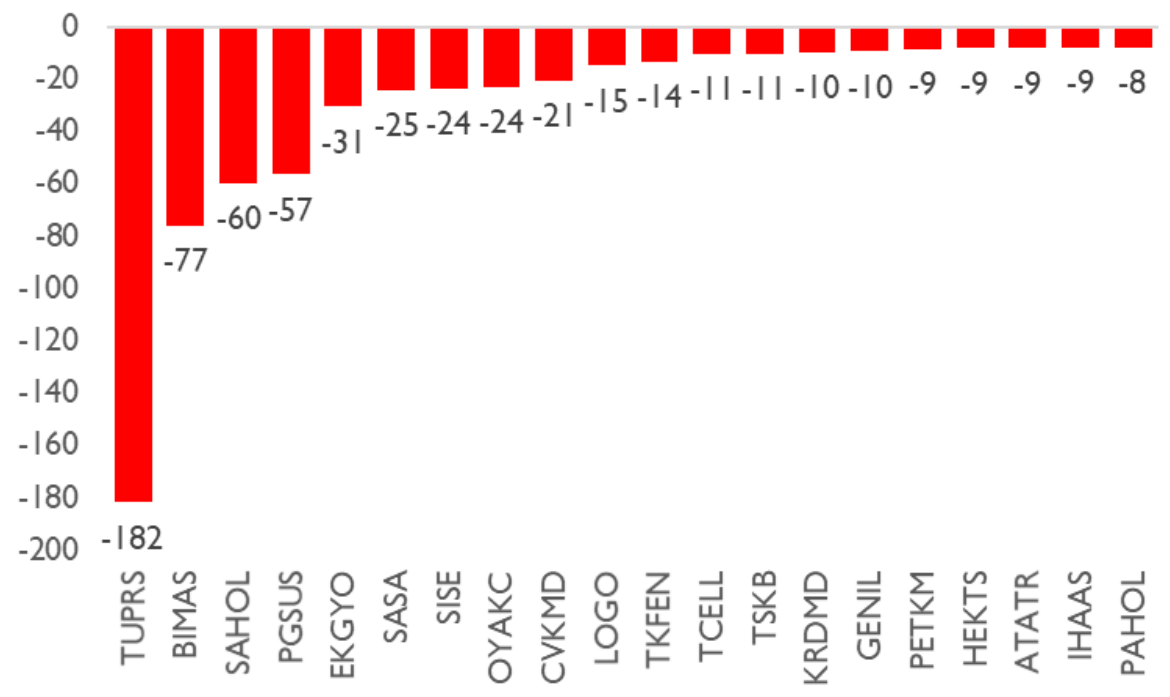
Aynı dönemde en çok satışı yapılan hisseler ise **TUPRS**, **BIMAS**, **SAHOL**, **PGSUS**, **EKGYO**, **SASA**, **SISE**, **OYAKC**, **CVKMD** ve **LOGO** oldu.

Böylelikle yabancı yatırımcılar, son 12 aylık dönemde (yapılandırılmış ürünler ve fon pazarı hariç) toplam 6,24 milyar dolar net alım yapmış oldu.

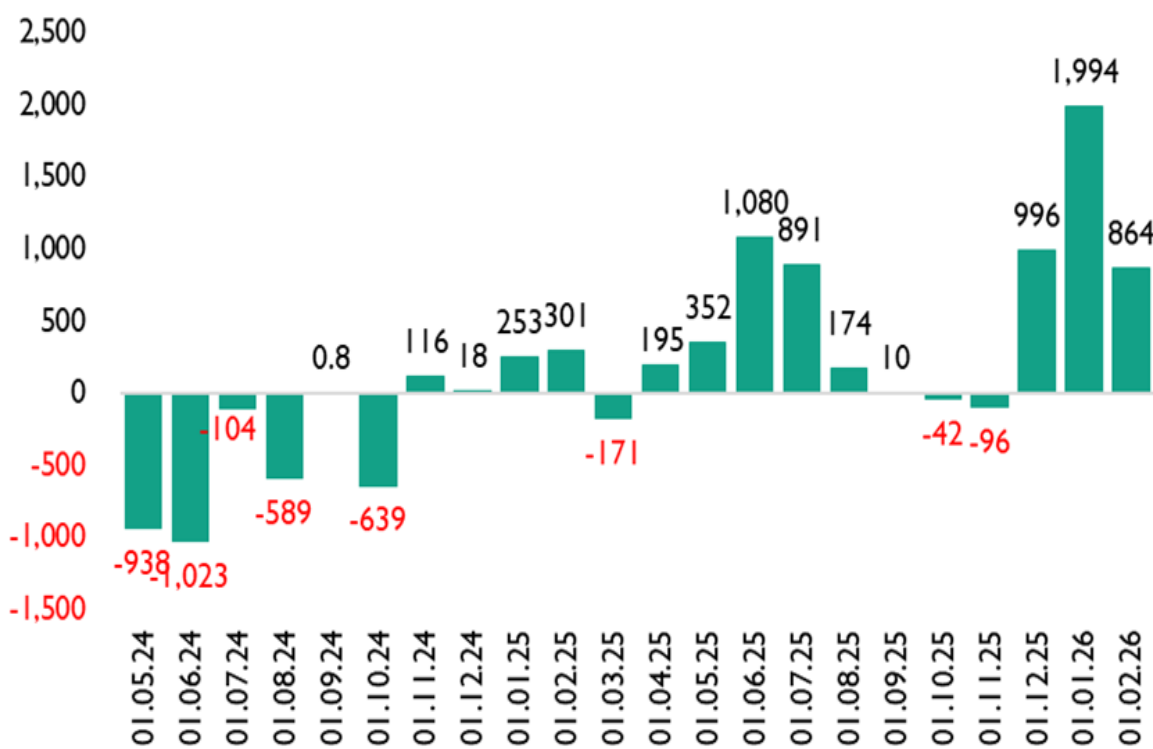
Grafik 1: Net Alınan Hisseler (milyon dolar)



Grafik 2: Net Satılan Hisseler (milyon dolar)



Grafik 3: Aylık Yabancı İşlemleri (milyon dolar)

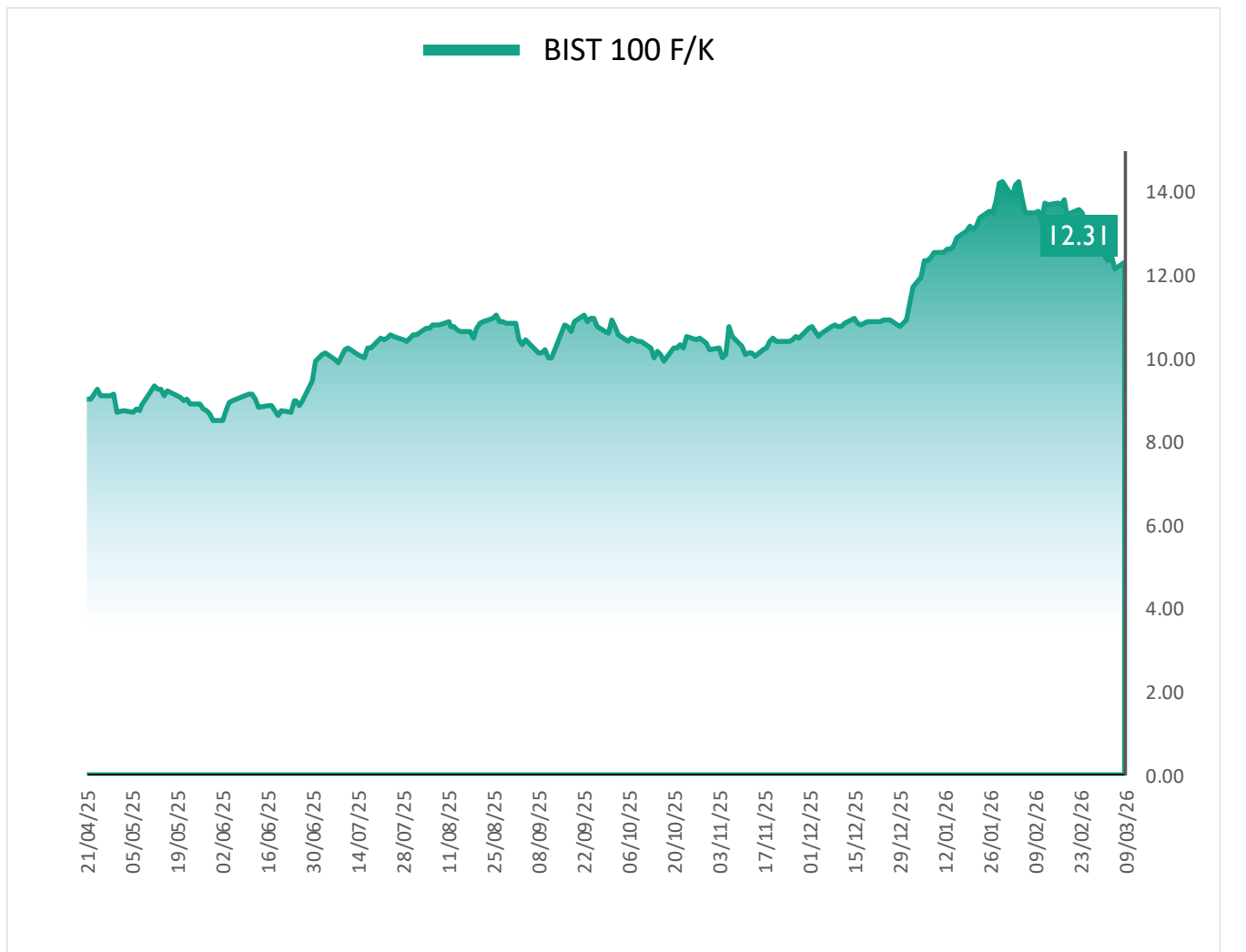
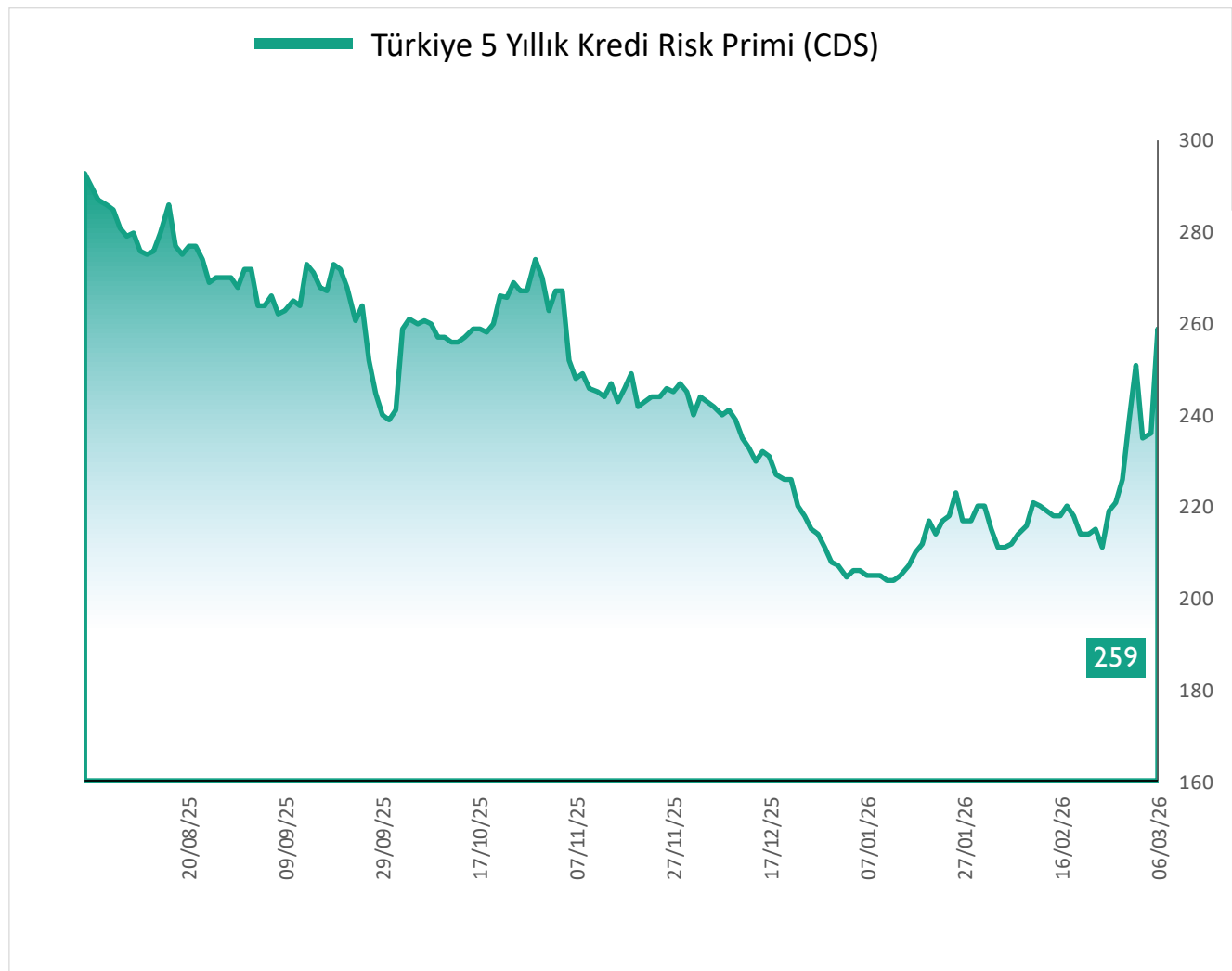
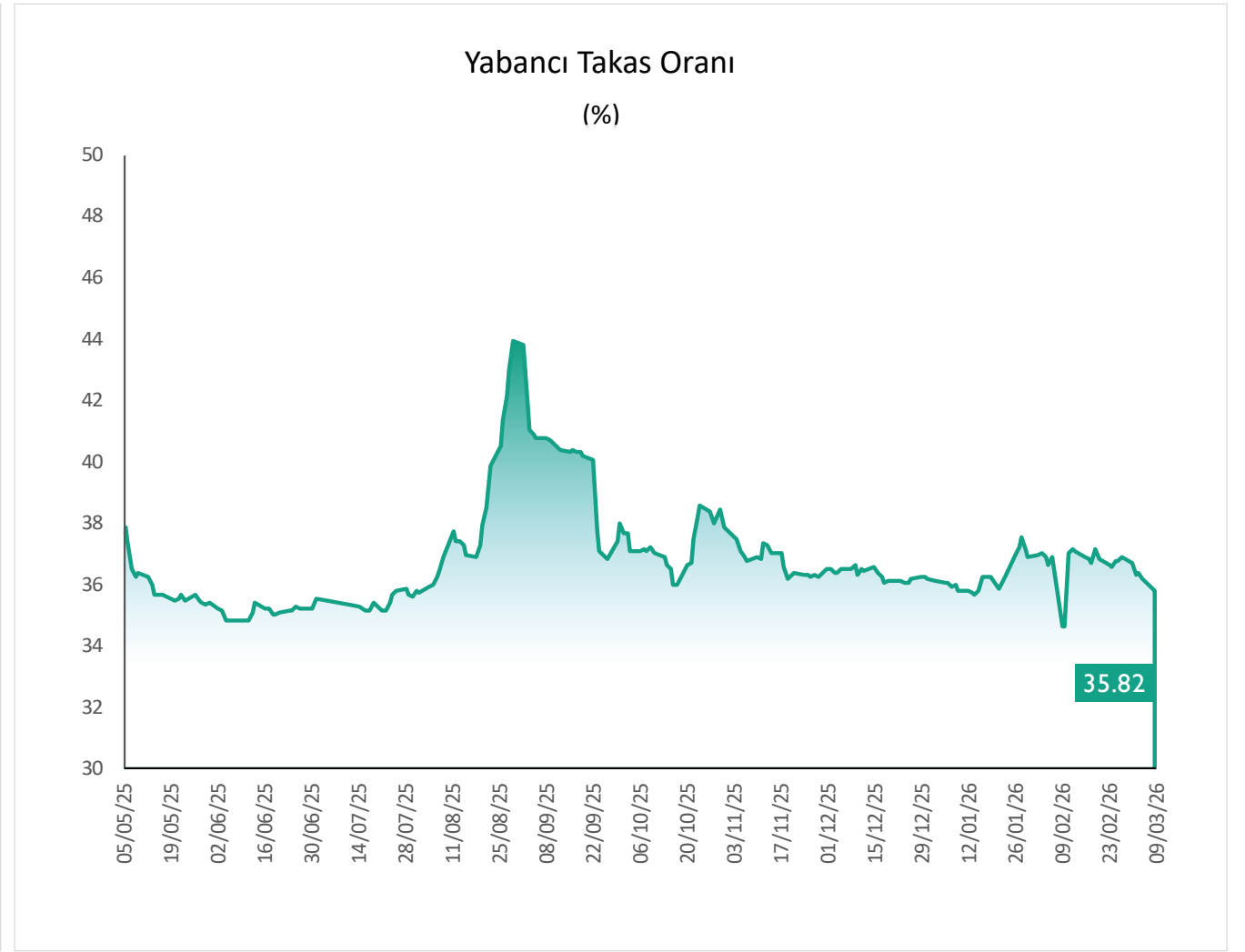
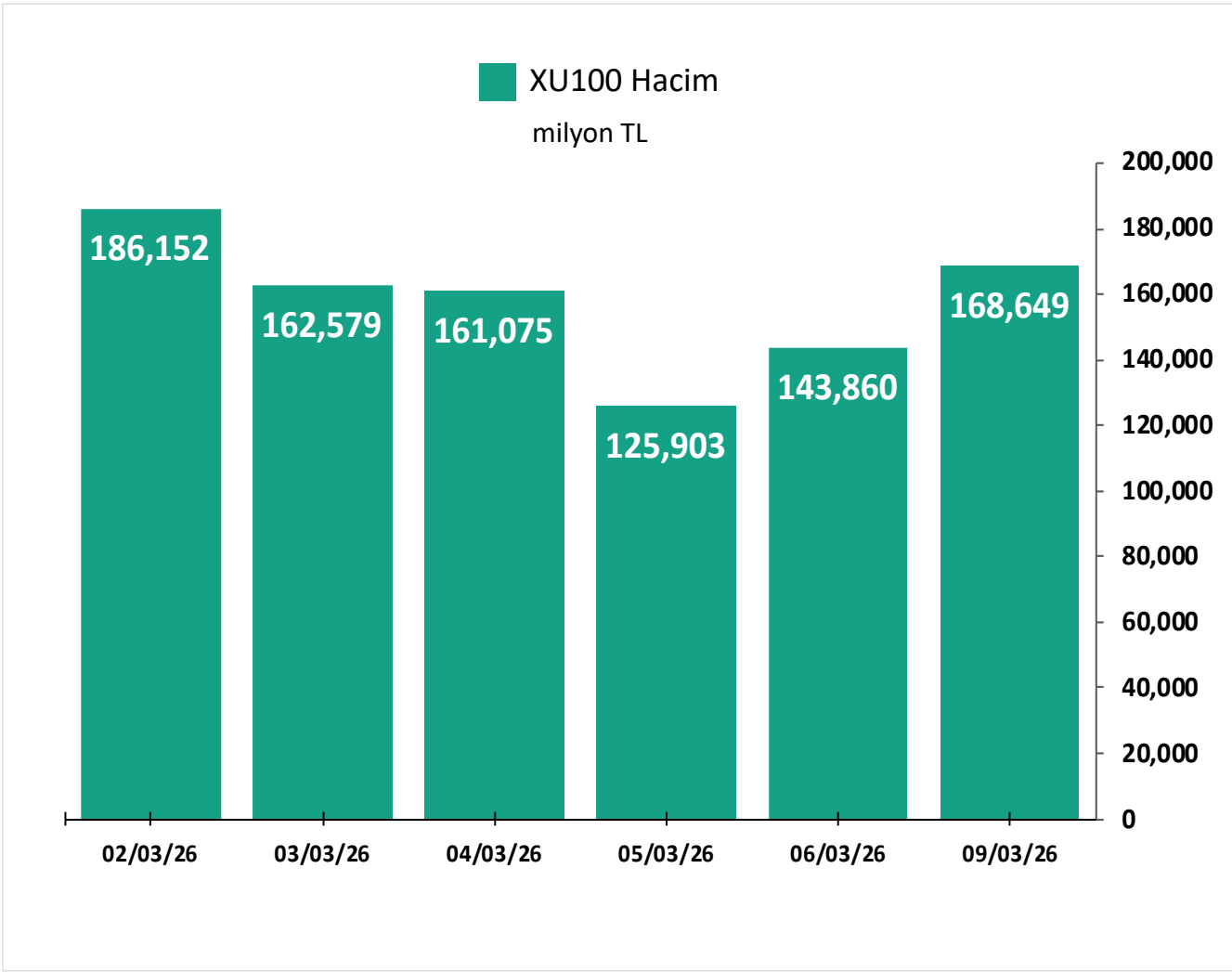
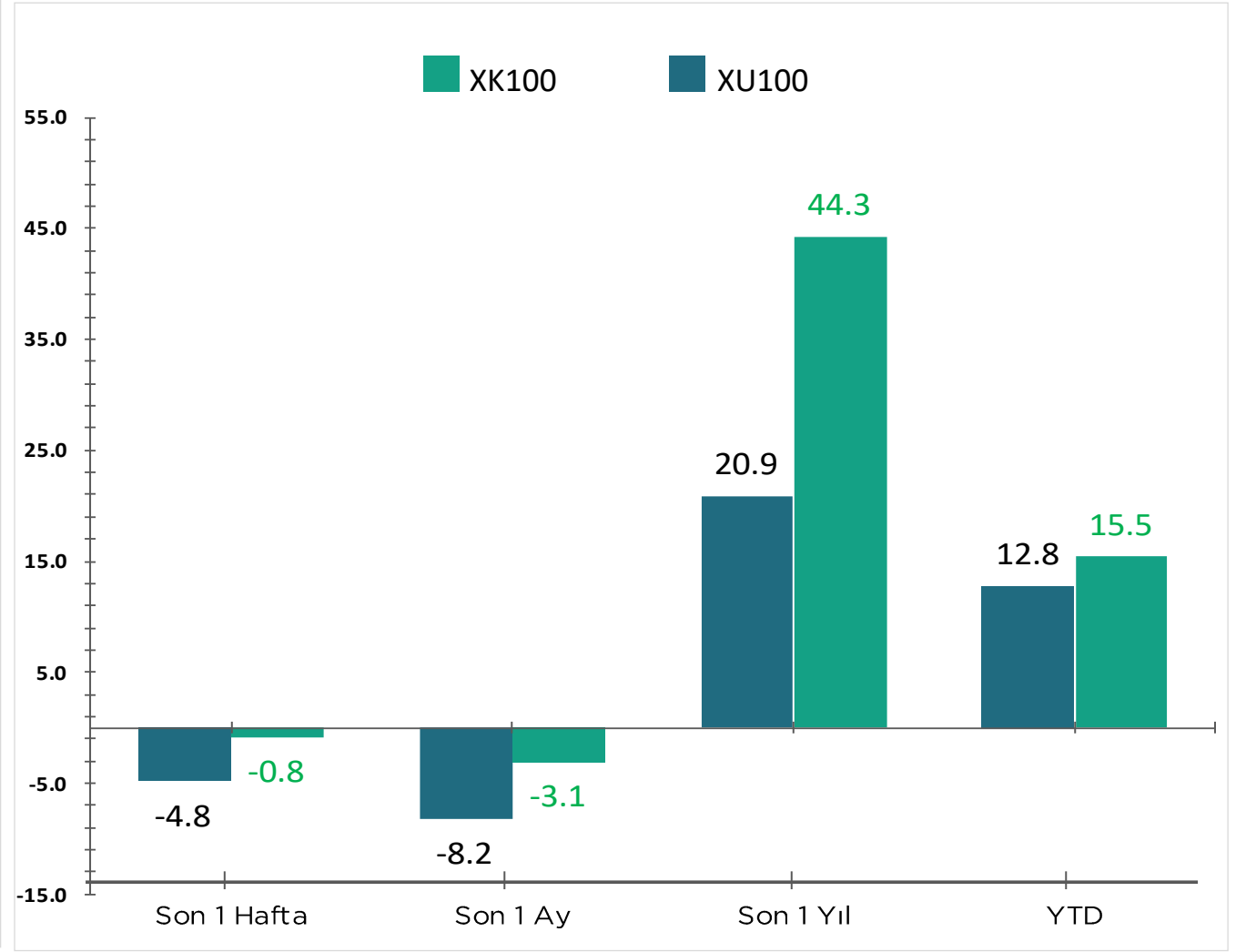


Grafik 3: Yabancı Takas Oranı (%)



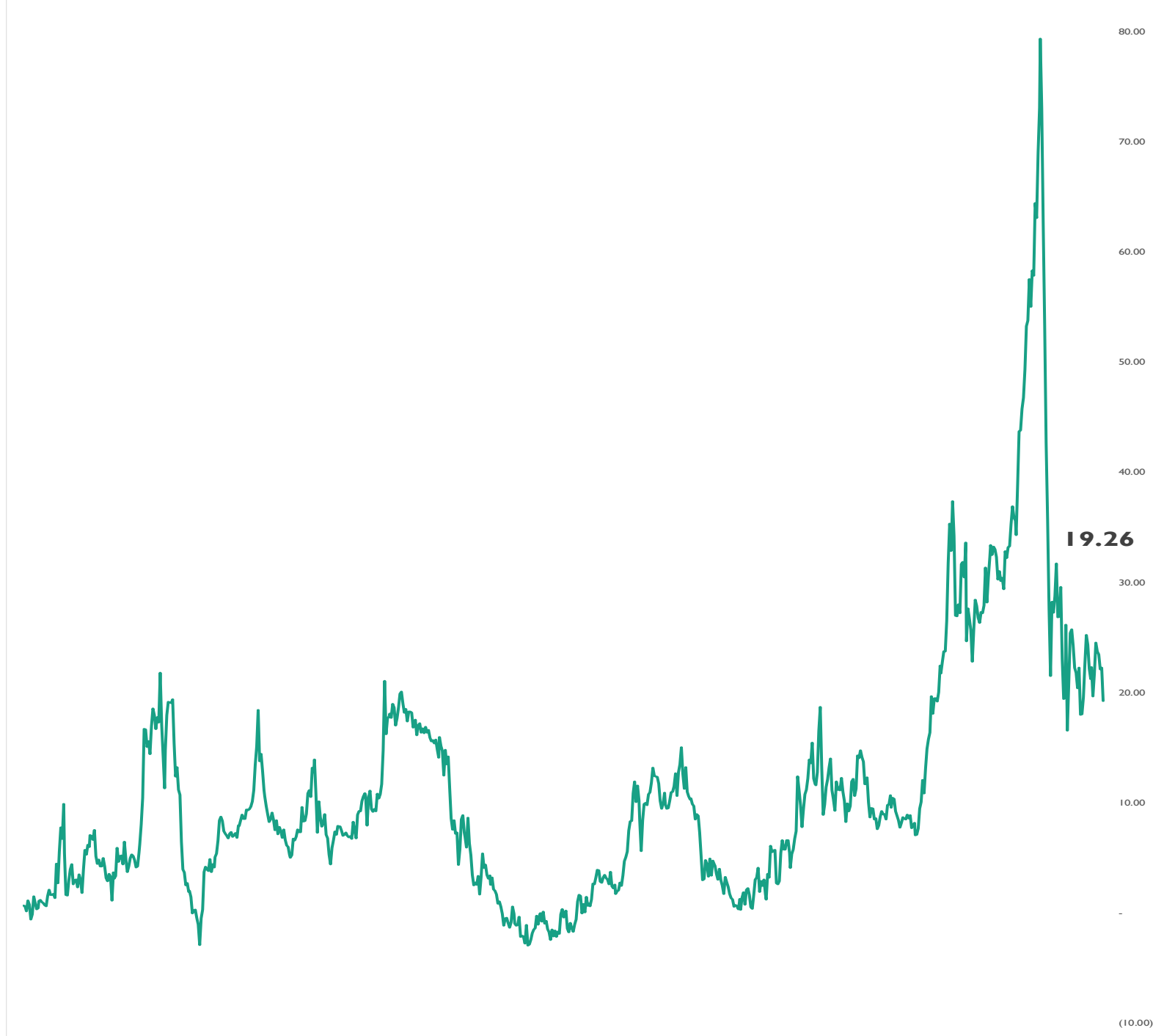


Grafikler



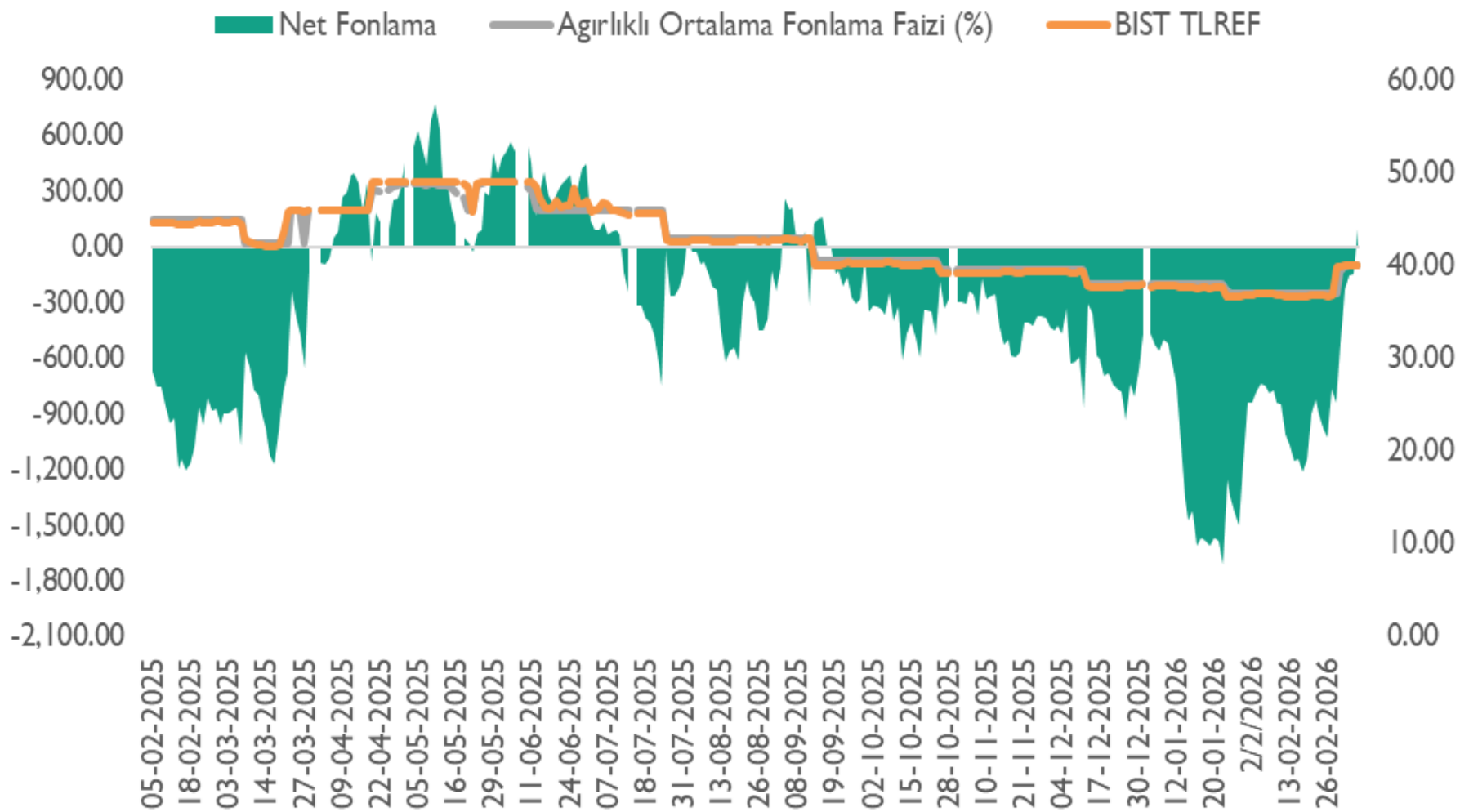


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskонтolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 100,3 milyar TL açık verdi.





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
Mart 2025							
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
QUAGR	11.03.2026						
ISCTR	05.05.2026						16,157

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
9 Mart 2025 - Pazartesi					
12:30	Euro Bölgesi	Mart	Sentix Yatırımcı Güveni		4,2
17:00	ABD	Şubat	Conference Board İstihdam Trend Endeksi		105,06
10 Mart 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Ocak	Sanayi Üretimi (Yıllık)		-2,1%
10:00	Türkiye	Ocak	Sanayi Üretimi (Aylık)		18,30%
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		12,80K
17:00	ABD	Şubat	İkinci El Konut Satışları	3.85M	3,91M
11 Mart 2025 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Ocak	Perakende Satışları (Yıllık)		16,3%
10:00	Türkiye	Ocak	Perakende Satışları (Aylık)		1,7%
10:00	Türkiye	Ocak	Ciro Endeksleri		%34,7
13:00	ABD	Ocak	OPEC Aylık Rapor		6,2%
15:30	ABD	Şubat	TÜFE (Yıllık)	2,4%	2,4%
15:30	ABD	Şubat	TÜFE (Aylık)	0,2%	0,2%
15:30	ABD	Şubat	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,4%	2,5%
15:30	ABD	Şubat	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,3%
12 Mart 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Ocak	Cari Denge (USD)		-7,25B
14:00	Türkiye	Mart	TCMB PPK Toplantısı		37,00%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (dolar)		65,3M
15:30	ABD	Ocak	Ticaret Dengesi		-70,30B
16:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		213K
13 Mart 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Ocak	İnşaat Üretim Endeksi		7,5%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	Sanayi Üretimi (Aylık)		-1,4%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	Sanayi Üretimi (Yıllık)	1,4%	1,4%
15:30	ABD	Ocak	PCE Enflasyon (Aylık)	0,3%	0,4%
15:30	ABD	Ocak	PCE Enflasyon (Yıllık)		2.9%
15:30	ABD	3. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)		4,3%
17:00	ABD	Ocak	İş İmkanları Ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)		6.542K

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	8.08	12.80	%58	AL	20,200	203				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	28.32	35.00	%24	TUT	198,240	3,744	12.76	11.79	6.59	5.80
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	282.00	400.00	%42	AL	389,160	11,932	3.39	3.15	3.95	3.74
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	173.60	314.00	%81	AL	86,800	3,040	4.45	4.15	5.58	5.57
Kimya											
Aksa	AKSA	9.96	15.40	%55	AL	38,695	170	14.91		7.01	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	639.50	813.00	%27	AL	383,700	3,152	12.51	10.80	6.50	5.66
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	60.95	81.00	%33	AL	9,752	35	66.79	45.78	2.31	2.06
Mavi Giyim	MAVI	40.52	55.00	%36	AL	32,194	238	9.25	7.33	2.88	2.36
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	250.25	289.90	%16	AL	482,181	11,120	12.85	10.34	6.45	5.56
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	415.50	600.00	%44	AL	79,366	243	9.39	7.33	4.54	3.63
Lokman Hekim	LKMNH	16.00	27.70	%73	AL	3,456	23	12.57	8.66	4.70	3.67
Savunma											
Aselsan	ASELS	319.00	395.50	%24	TUT	1,454,640	12,351	32.72	25.67	23.70	17.02
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	134.60	249.00	%85	AL	12,787	153	14.58	8.72	4.55	3.43
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	39.00	65.00	%67	AL	11,700	61	20.30	16.12	11.70	9.47
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	155.60	252.00	%62	AL	50,197	344	8.66	8.51	6.49	6.16
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	21.00	31.00	%48	AL	79,800	1,801	5.89	5.63	6.21	6.12
Çimento											
Çimsa	CIMSA	47.12	69.50	%47	AL	44,556	383	7.98	6.91	5.63	4.62
Araştırma Kapsamı				%48							

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