KUVEYTTÜRK | Yatırım

GÜNLÜK BÜLTEN

2 Mart 2026

Piyasalar Yeni Haftaya Jeopolitik Risklerle Başlıyor...

- Cuma gününden bu yana ABD ve İsrail–İran hattında gerilim fiilen sıcak çatışmaya dönüştü. Hafta sonu ABD ve İsrail'in İran'daki askeri ve stratejik hedeflere yönelik saldırılarıyla başlayan süreçte, Tahran yönetimi de İsrail'e ve bölgedeki ABD üslerine misilleme gerçekleştirdi ve karşılıklı saldırılar jeopolitik risk algısını hızla yükseltti. Bu gelişmelerin hemen ardından İran Devrim Muhafızları tarafından Hürmüz Boğazı'nın kapatıldığına yönelik ilk haber akışı enerji piyasalarında sert fiyatlamalara yol açarken, Brent petrolde hızlı ve güçlü bir yükseliş görüldü. Artan arz endişelerini dengelemek amacıyla OPEC+ cephesinden de bir adım gelerek grubun günlük üretim artışını 137 bin varilden 206 bin varile yükselttiği duyuruldu. Ancak saatler sonra İran Dışişleri Bakanlığı'ndan gelen, Hürmüz'ü tamamen kapatma gibi bir niyet bulunmadığı yönündeki açıklama petrol fiyatlarında kısmi bir rahatlamayı beraberinde getirdi. Sürecin diplomatik boyutunda ise ABD Başkanı Trump'ın, İran'daki yeni liderliğin kendisiyle görüşmek istediğini ve bu talebi kabul ettiğini açıklaması, askeri tırmanışa rağmen müzakere kapısının tamamen kapanmadığına işaret ederek piyasalarda risk algısının bir miktar dengelenmesini sağladı. Bununla birlikte artan jeopolitik belirsizlik küresel piyasalarda güvenli liman talebini artırırken, altın ve ABD tahvillerine yönelim dikkat çekti.

- Haftanın son işlem gününde Borsa İstanbul'da küresel haber akışlarının satış baskılarını artırdığı bir gün izlendi. Endeks %1,16 değer kaybıyla haftayı 13,718 puan seviyesinden tamamladı. Seans içerisinde endeksteki değer kaybının %2'ye kadar ulaştığı gözlenirken, seans kapanışına doğru alımlar bir miktar hız kazandı. Bankacılık endeksi %1,71 çekilme ile endeksin yönünde belirleyici olurken, Katılım 100 endeksi ise %0,08 düşüşle görece pozitif ayrıştı. Küresel krizlerin etkisiyle brent petrol fiyatlarında yaklaşık %3 artış yaşandı. Savunma sektörü ise jeopolitik gerginliklerin gündemde olduğu günde endeksin geneli ile ters korelasyon gösterdi. Bu kapsamda Aselsan %3,54 Altınay Savunma %5,55, SDT Uzay ve Savunma %9,98 değer kazandı. Geride bıraktığımız günde endekse 886 milyon TL para girişi gerçekleşirken, Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 235 puan seviyesinde kaydedildi. Diğer yandan satış baskıları tahvil piyasasına da yansıdı. Kısa vadeli tahvil faizleri %0,77, orta ve uzun vadeli tahvil faizleri ise sırasıyla %0,27 ve %0,39 yükseldi.

- **Jeopolitik gelişmeler sebebiyle piyasalarda alınan tedbir önlemleri.**

- İstanbul Ticaret Odası (İTO) tarafından Şubat ayına ilişkin olarak açıklanan verilere göre geçtiğimiz ay kentte Tüketici Fiyat İndeksi aylık bazda %3,85 artış gösterdi. Böylelikle Şubat ayında tüketici fiyatları yıllık bazda %37,88 yükselmiş oldu. Alt kırılımlar incelendiğinde aylık bazda en yüksek artış %6,87 ile gıda ve alkolsüz içecekler kaleminde gözlendi. Giyim ve ayakkabı ürünleri fiyatları ise %0,17 gerileyerek endeksteki tek negatif kalem olarak dikkat çekti.

- Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde Wall Street endeksleri, beklentilerin üzerinde gelen Ocak ayı ÜFE verisinin enflasyonist baskıların hala canlı olduğuna işaret etmesi ve para politikasına ilişkin belirsizlikleri artırmasıyla satış baskısı altında kaldı. Dow Jones %1,05, S&P 500 %0,43 ve Nasdaq ise %0,92 düşüşle haftayı tamamladı. ÜFE'nin aylık %0,5 (beklenti %0,3) ve çekirdek ÜFE'nin %0,8 (beklenti %0,3) artması, enflasyonun özellikle hizmetler kaynaklı dirençli seyrettiğine işaret ederek Fed'in faiz indirimi takvimine ilişkin soru işaretlerini güçlendirdi.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da haftanın son işlem gününde, ABD ve Çin büyükelçiliklerinin vatandaşlarına İran'a seyahat etmekten kaçınmaları yönündeki uyarıları sonrasında satış baskısı belirgin şekilde derinleşti. Hafta sonu ise ABD ile İsrail'in İran'a yönelik ortak saldırıları ve ülkenin dini lideri Ayetullah Ali Hamaney'in hayatını kaybettiğine ilişkin haber akışlarıyla birlikte yeni haftaya oldukça yüksek bir jeopolitik risk ortamında başlıyoruz. Artan jeopolitik tansiyonun küresel ölçekte başta petrol ve değerli metaller olmak üzere birçok finansal enstrümanda volatiliteyi yükseltmesini bekliyoruz. Bu çerçevede Borsa İstanbul tarafında da ilk etapta havacılık sektörü olmak üzere enerji hisselerinde ve devamında endeks genelinde sert fiyat hareketleri görülebilir. Bununla birlikte, SPK ve Borsa İstanbul yönetimi tarafından devreye alınan ve/veya alınabilecek açığa satış kısıtları, devre kesici uygulamaları ve özkaynak düzenlemeleri ile birlikte, gün içi haber akışlarının etkisiyle seans içerisinde kısmi dengelenmelerin oluşabileceğini değerlendiriyoruz. Makro veri tarafında yeni haftaya yoğun bir gündemle giriyoruz. Bugün TSİ 10:00'da açıklanacak 4. çeyrek büyüme verisi öne çıkıyor. Sanayi üretimindeki görece zayıf seyre rağmen güçlü iç talebin desteğiyle Türkiye ekonomisinin çeyreklik bazda %0,5, yıllık bazda ise %3,6 büyümesi bekleniyor. 2025 yılı genelinde büyümenin %3,7 seviyesinde gerçekleşeceği öngörülürken, 2026 yılına ilişkin büyüme beklentileri %4 civarında şekilleniyor. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak 2026 yılı büyüme tahminimizin %3,7 seviyesinde bulunduğunu hatırlatmak isteriz. Haftanın devamında ise Şubat ayı TÜFE verisi piyasaların odağında olacak. Öncü gösterge niteliğindeki İTO perakende fiyatlarının aylık %3,85 artış kaydetmesi, enflasyon beklentilerinde yukarı yönlü revizyon riskini artırıyor. Kısa vadede dalgalı seyrin korunmasını beklerken, özellikle ABD–İran hattındaki jeopolitik gelişmelerin seyri endeksin yönü açısından belirleyici olmayı sürdürecektir. Buna ek olarak, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın faiz indirim patikasına ilişkin artan belirsizlikler de yerel varlıklar üzerinde baskı unsuru olmaya devam etmesini bekliyoruz. Bu noktada petrol fiyatlarının seyri kritik önem taşımayı sürdürüyor.

- Teknik görünümde, açılışta görülebilecek sert geri çekilmelerde 13.000 psikolojik eşiği ilk önemli destek seviyesi olarak takip edilebilir. Genel çerçevede ise endekste yön tayini açısından makro veri akışı ve jeopolitik gelişmelerin belirleyici olmaya devam etmesini bekliyoruz.

- Hafta sonu Orta Doğu'da ABD, İsrail ve İran ekseninde tırmanan askeri gerilim ve Hürmüz Boğazı'na ilişkin belirsizliklerin ardından küresel borsalar ve vadeliler yeni haftaya satış baskısıyla başlıyor. Ek olarak, bu sabah saatlerinde İsrail'in, Hizbullah'ın İran yönetimi adına hareket ettiği gerekçesiyle Lübnan'a yönelik hava saldırısı düzenlemesi ise bölgede jeopolitik risk algısının halen canlı kaldığına işaret ediyor. Hürmüz üzerinden sevkiyatların aksayabileceğine dair haber akışı petrol tarafında arz endişelerini artırırken Brent'te sert yükseliş ve artan oynaklığı beraberinde getirdi. Hafta sonunda tezgah üstü işlemlerde varil başına fiyatların 80 dolar seviyesine yaklaştığı görülürken an itibariyle 77 dolar seviyesinde fiyatlandığı görülüyor. Hürmüz Boğazı'nda yaşanabilecek kısa süreli bir aksamanın küresel piyasalar tarafından tolere edilebileceği değerlendirilirken, geçişlerin uzun süreli kesintiye uğraması halinde arz tarafındaki daralmanın derinleşmesiyle petrol fiyatlarında 100 dolar ve üzeri seviyelere doğru bir hareketin oluşması bekleniyor. İran'daki yeni yönetimin Beyaz Saray ile müzakere mesajı vermesi ve Hürmüz'de küresel petrol akışının sürdürülmesine yönelik açıklamaları tansiyonu kısmen yumuşatsa da, en olumsuz senaryonun geride kaldığını söylemek için erken olduğunu düşünüyoruz. Öte yandan, Trump'ın İran'a yönelik bu hamlesinin ABD iç siyasetinde Demokrat kanattan eleştiriler alması, sürecin 2026 ara seçimlerine giderken yönetim açısından siyasi maliyet oluşturabileceği yönündeki değerlendirmeleri gündemde tutuyor. Enerji fiyatlarının büyüme ve enflasyon kanalı üzerinden oluşturacağı etki Fed'in politika alanını şekillendirmeye devam ederken, gün içinde açıklanacak ABD verileri ve bölgede başrolde bulunan devlet yetkililerinden gelecek mesajlar küresel risk iştahının yönü açısından belirleyici olacaktır. Günün makro veri ajandasında ise ABD'de ISM İmalat verileri takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10.00 - Türkiye 4. Çeyrek Büyüme Verisi
- 10.00 - Türkiye İmalat PMI

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	15,747	360
XK100 / XK100	14,545	332
XU100 / XU100	13,718	313
Günlük Değişim XKTUM		0.15%
Günlük Değişim XK100		-0.08%
Günlük Değişim XU100		-1.16%
Günlük Hacim (XKTUM)		TL99,659 mn
Günlük Hacim (XK100)		TL84,634 mn
Günlük Hacim (XU100)		TL225,418 mn

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,582.2 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL71,391 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.72%	1.01%
3A / 12A	22.03%	59.50%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	23,442	3.54%
EREGL	8,110	2.38%
TUPRS	6,663	1.20%
BIMAS	5,865	-1.48%
KRDMD	3,014	2.46%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
PKART	83.05	10.00%
SMART	36.14	9.98%
MANAS	17.98	9.97%
BORLS	2.99	9.93%
FONET	3.65	8.96%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
INTEM	407.75	-9.99%
ONCSM	276.25	-9.94%
CEMZY	51.85	-9.27%
ALVES	3.59	-8.88%
LRSHO	3.71	-8.62%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

TCMB, SPK ve Borsa İstanbul, yaşanan gelişmeler doğrultusunda bir dizi önlemler açıkladı.

- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), finansal piyasalarda yaşanan gelişmeler dikkate alınarak 1 hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara verilmesine **karar verdi.**

- Ayrıca döviz piyasasının sağlıklı çalışması, döviz kurlarında gözlenebilecek oynaklıkların engellenmesi ve döviz likiditesinin dengelenmesi amacıyla TCMB nezdinde Türk lirası uzlaşmalı vadeli döviz satım işlemlerine başlanacağı **açıklandı.**

- Borsa İstanbul, pay piyasasında emir/işlem oranını (OTR) ikinci bir duyuruya kadar 5:1'den 3:1'e **düşürdü.**

- Sermaye Piyasası Kurulu ise, Borsa İstanbul'da açığa satış işlemlerinin 02.03.2026 (Pazartesi) tarihinden 06.03.2026 (Cuma) seans sonuna kadar yasaklanmasına karar verdi.

- Ayrıca SPK, kredili sermaye piyasası aracı işlemlerinin devamı süresince asgari %35 olan özkaynak koruma oranının, 06.03.2025 seans sonuna kadar %20 seviyesine esnetildiğini **açıkladı.**

Piyasa Bilgileri	AKSA TI
Kapanış (TL/hisse)	10.2
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	39,549
Piyasa Değeri (milyon USD)	903
Firma Değeri (milyon TL)	60,493
Sermaye (milyon TL)	3,885
Halka Açıklık Oranı (%)	32

Aksa Akrilik Kimya <AKSA TI, AL, 15.40 TL> kredi derecelendirme notunu açıkladı.

Şirket, kredi derecelendirme kuruluşu JCR Avrasya tarafından şirketin uzun vadeli ulusal kredi notunun AA+ seviyesine revize edilerek görünümün ise Durağan olarak belirlendiğini açıkladı. Şirketin uluslararası yabancı ve yerel para notu ise BB, görünümü ise Durağan olarak teyit edilmiştir.

AKSA için hedef fiyatımızı 15.40 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 15.49x F/K ve 7.19x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	FONET TI
Kapanış (TL/hisse)	3.7
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,416
Piyasa Değeri (milyon USD)	78
Firma Değeri (milyon TL)	3,327
Sermaye (milyon TL)	144
Halka Açıklık Oranı (%)	62

Fonet Bilgi Teknolojileri <FONET TI> Şanlıurfa'da 497 milyon TL'lik teklifle ihalaye katıldı.

Şirket, Şanlıurfa İl Sağlık Müdürlüğü tarafından düzenlenen "36 ay süreli Sağlık Bilgi Yönetimi (SBYS) Hizmet Alımı" ihalesine katıldığını ve 2 şirketin iştirak ettiği ihalede 497 milyon TL ile en uygun teklifi verdiğini duyurdu. Söz konusu ihale bedeli, şirketin 2025 yılı toplam hasılatının yaklaşık %58'ine tekabül etmekte olup ihale şirketin uhdesinde kaldığı kesinleşirse şirketin, 2026 yılı büyüme projeksiyonları için güçlü bir temel oluşturacaktır.

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

Yeo Teknoloji <YEOTK TI> Zambiya'da 60 milyon dolarlık enerji projesinin finansmanını tamamladı.

Şirket, %100 bağlı ortaklığı olan Call Enerji Yatırımları'nın Zambiya'daki 60 MWp kurulu güce sahip güneş enerjisi santrali (GES) ve 20 MWh kapasiteli enerji depolama sistemi (EDS) yatırımı için beklenen finansman sürecini başarıyla tamamladı. Yaklaşık 60 milyon dolar tutarındaki toplam proje bedeli için yerel bankalar aracılığıyla temin edilen kredinin ilk dilimi şirket hesaplarına aktarılmış ve inşaat çalışmaları başlamıştır. Üretilecek elektrik, Zambiya'nın ulusal elektrik şirketi ZESCO'ya 20 yıl boyunca ABD Doları bazında satılacaktır.

Projenin mühendislik, tedarik ve kurulum (EPC) işleri YEO Teknoloji tarafından üstlenilirken, depolama sistemlerinde kullanılacak bataryalar grup şirketi olan REAP Batarya tarafından sağlanacağı duyuruldu.

Piyasa Bilgileri	YEOTK TI
Kapanış (TL/hisse)	40.5
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,378
Piyasa Değeri (milyon USD)	328
Firma Değeri (milyon TL)	19,810
Sermaye (milyon TL)	355
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Say Yenilenebilir Enerji <SAYAS TI> Endonezya pazarına 1,2 milyon avroluk yeni ihracat gerçekleştirilecek.

Şirket, rüzgar enerjisi endüstrisindeki küresel etkinliğini artırma stratejisi kapsamında, Endonezya'da yerleşik PT. Kenertec Power System firmasına verdiği tekliflerin onaylandığını duyurdu. Toplam bedeli 1,2 milyon avro olan siparişlerin teslimatının 2026 yılının ikinci çeyreğinde tamamlanması planlanmaktadır. Söz konusu sipariş bedeli, şirketin 2025 yılı toplam hasılatının yaklaşık %4,5'ine tekabül etmekte olup, küresel pazar çeşitliliğine ve finansal tablolarına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	SAYAS TI
Kapanış (TL/hisse)	40.3
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,115
Piyasa Değeri (milyon USD)	71
Firma Değeri (milyon TL)	3,105
Sermaye (milyon TL)	77
Halka Açıklık Oranı (%)	55

Doğuş Otomotiv <DOAS TI> 4Ç25 finansal sonuçları.

Doğuş Otomotiv, 4Ç25 döneminde 77.479 milyon TL net satış geliri (y/y: -%2), 2.358 milyon TL FAVÖK (y/y: -%35) ve 2.131 milyon TL net Zarar açıkladı. Şirketin operasyonel performansı piyasa beklentilerinin altında kalırken, hasılat beklentinin yaklaşık %10, FAVÖK ise %33 altında gerçekleşti. Piyasa medyan beklentisi son çeyrekte 1.702 milyon TL net kar yönündeydi. Net kardaki sapmada operasyonel karlılıktaki zayıflamaya ek olarak, diğer faaliyet gelirlerindeki olumlu katkının ortadan kalkması ve bu kalemin negatife dönmesi ayrıca finansman giderlerinin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesi belirleyici oldu. Böylece şirketin 2025 yılı toplam net karı 3.141 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken yıllık bazda %68 daralma kaydedildi. Marjlar tarafında da son çeyrekte zayıflama dikkat çekiyor. Net borç, bir önceki çeyreğe kıyasla %6 artarak 25.185 milyon TL'ye yükselirken, borçluluk tarafında henüz anlamlı bir iyileşme görülmüyor. Ayrıca, geçen yılın aynı döneminde pozitif serbest nakit akımı üreten şirketin bu çeyrekte negatif serbest nakit akımı üretmesi operasyonel kalite açısından ilave bir olumsuzluk olarak öne çıkıyor. Şirket finansal sonuçların ardından pay başına brüt 30 TL olmak üzere iki eşit taksitte temettü dağıtma kararı aldı. Temettü verimi %13,7 seviyesinde bulunuyor. Genel olarak açıklanan finansalları olumsuz değerlendirmekle beraber kısa vadede hisse fiyatı üzerinde baskı oluşabileceğini düşünüyoruz.

Piyasa Bilgileri	DOAS TI
Kapanış (TL/hisse)	219.0
Kapanış (USD/hisse)	5.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	48,180
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,100
Firma Değeri (milyon TL)	73,365
Sermaye (milyon TL)	220
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

Onur Yüksek Teknoloji <ONRYT TI> Enerji Bakanlığı projesi için 3,8 milyon dolarlık sözleşme imzaladı.

Şirket, T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'na bağlı bir kurumun Türkiye genelindeki operasyonlarının daha verimli yürütlmesi amacıyla ihtiyaç duyduğu "Görev Kritik" ses haberleşme sistemi tedariği kapsamında yurt içinde bir firma ile sözleşme imzaladığını duyurdu. 3,8 milyon dolar tutarındaki sözleşme, şirketin 2025 yılı 9 aylık toplam hasılatının %22,26'sına tekabül etmekte olup, finansal tablolarına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	ONRYT TI
Kapanış (TL/hisse)	66.9
Kapanış (USD/hisse)	1.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,200
Piyasa Değeri (milyon USD)	96
Firma Değeri (milyon TL)	3,876
Sermaye (milyon TL)	63
Halka Açıklık Oranı (%)	31

Ayes Çelik Hasır <AYES TI> Kapasite artışı ve modernizasyon için 2,4 milyon avroluk yeni makine yatırımı yapıyor.

Şirket, hem Dilovası fabrikasındaki üretimi modernize etmek hem de İzmir Aliağa'daki yeni tesisinin kapasitesini güçlendirmek amacıyla iki ayrı makine alımı gerçekleştirdiğini duyurdu. Dilovası fabrikası için yurt dışı merkezli bir firmadan 2 milyon avro bedelle 1 adet Tam Otomatik Çelik Hasır Kaynak Makinesi satın alınması için sözleşme imzaladı. Makinenin 182 gün içinde teslim edilmesi planlanmaktadır. İzmir Aliağa Kimya İhtisas ve Karma OSB'de inşaatı devam eden tesis için 410 bin avro bedelle 2 adet yerli Kombine Çekme Kesme ve Doğrultma Makinesi alımı gerçekleştirdi. Bahsi geçen tutar şirketin maddi duran varlıklarının %6,7'lik dilimine tekabül etmekte olup, bu tutarın leasing yoluyla finansa edilmesi kararlaştırılmıştır. Söz konusu yatırımların şirketin üretim kapasitesine ve cirosuna olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Ayrıca şirket geçtiğimiz hafta 2,3 milyon dolar değerindeki GES yatırımını duyurmuş olup, böylelikle toplamda maddi duran varlıklarının yaklaşık %13'ü kadar yatırım hayata geçirecektir.

Piyasa Bilgileri	AYES TI
Kapanış (TL/hisse)	25.0
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,747
Piyasa Değeri (milyon USD)	86
Firma Değeri (milyon TL)	4,344
Sermaye (milyon TL)	150
Halka Açıklık Oranı (%)	52

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Orge Enerji <ORGE TI> pay geri alım programı kapsamında 159,6 bin adet payı ortalama 69,39 TL fiyattan geri aldı.

Türk Hava Yolları <THYAO TI> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı 305,5 - 309,25 TL fiyat aralığından geri aldı.

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> pay geri alım programı kapsamında 450 bin adet payı ortalama 26,64 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 831,6 bin adet payı ortalama 24,59 TL fiyattan geri aldı.

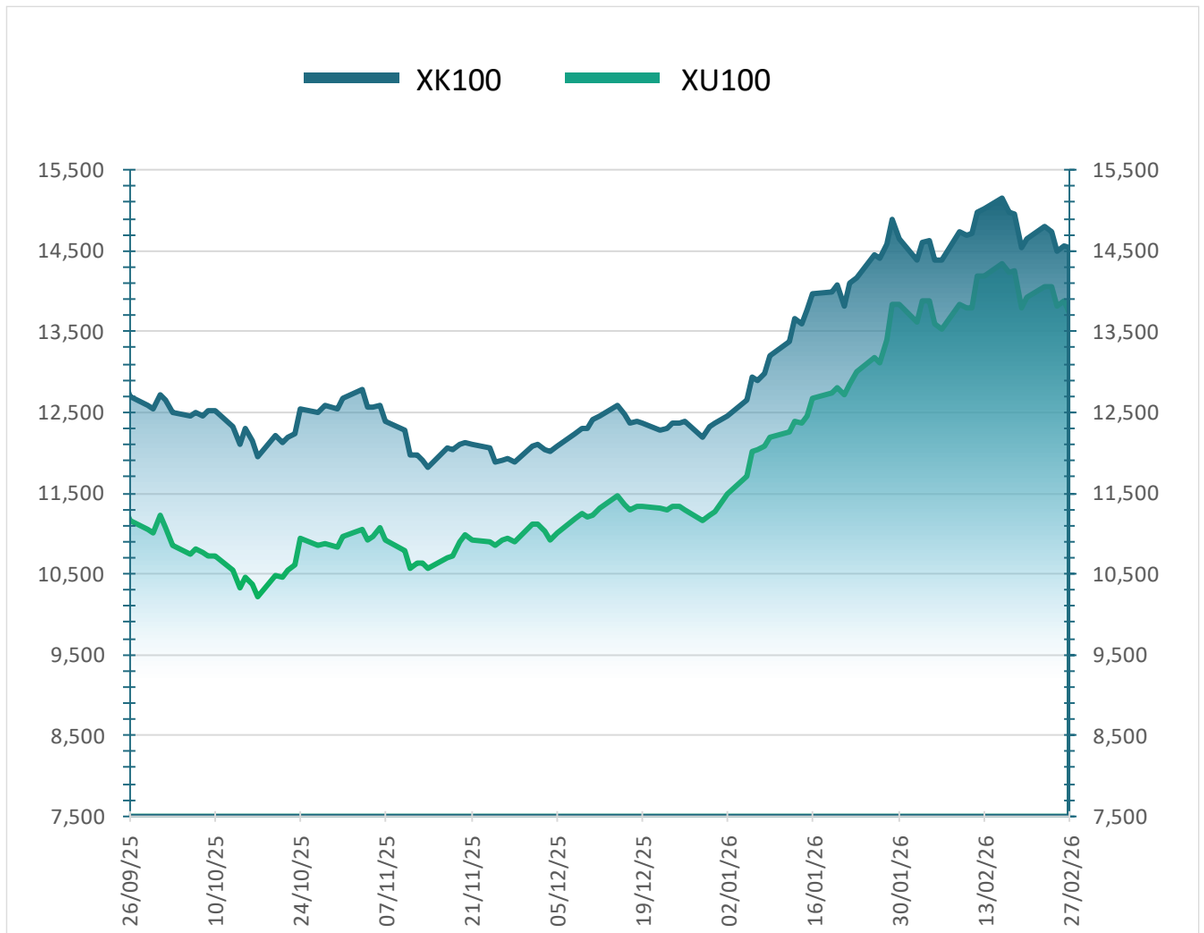
Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 962,9 bin adet payı ortalama 9,83 TL fiyattan geri aldı.

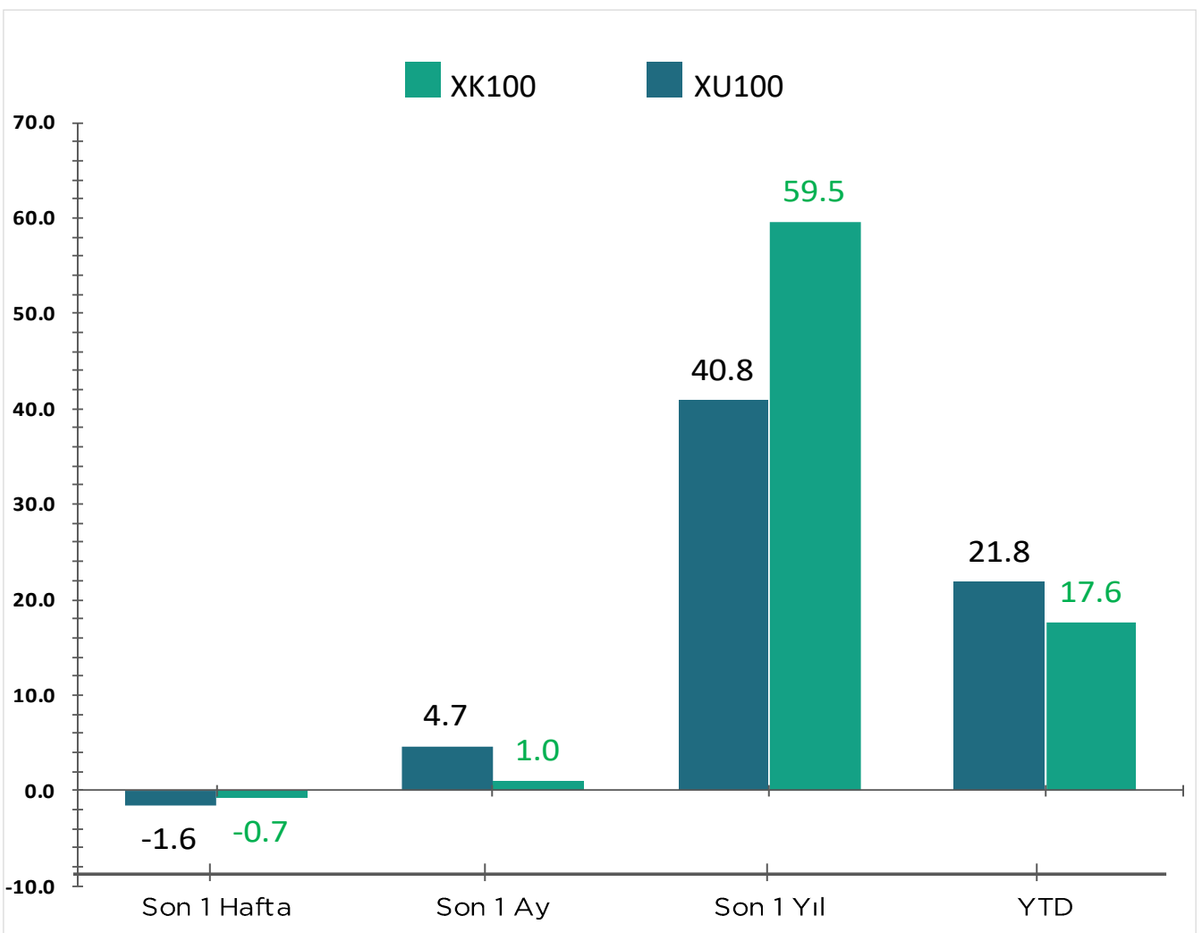
Kalyon Güneş Teknolojileri <KLYPV TI> pay geri alım programı kapsamında 170 bin adet payı ortalama 60,6 TL fiyattan geri aldı.

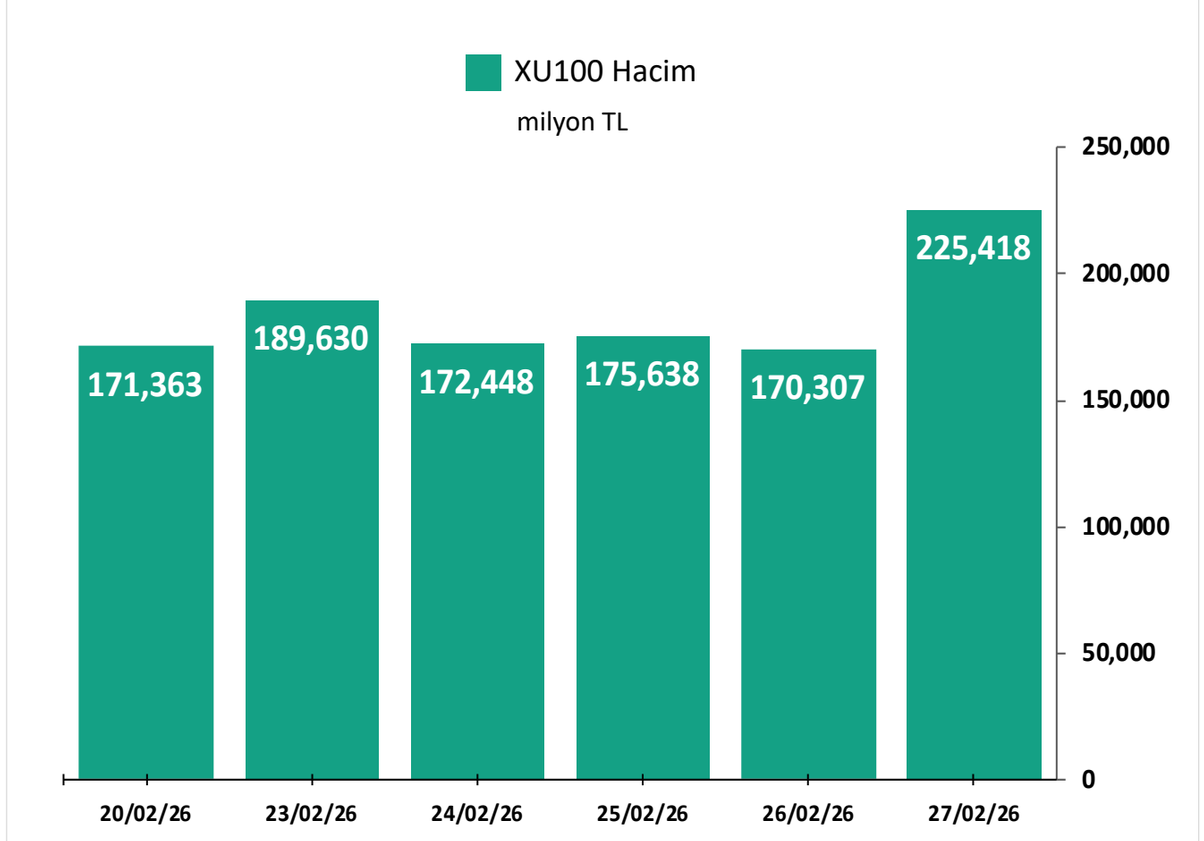
Piyasa Bilgileri	ORGE TI
Kapanış (TL/hisse)	70.3
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,624
Piyasa Değeri (milyon USD)	128
Firma Değeri (milyon TL)	5,420
Sermaye (milyon TL)	80
Halka Açıklık Oranı (%)	52

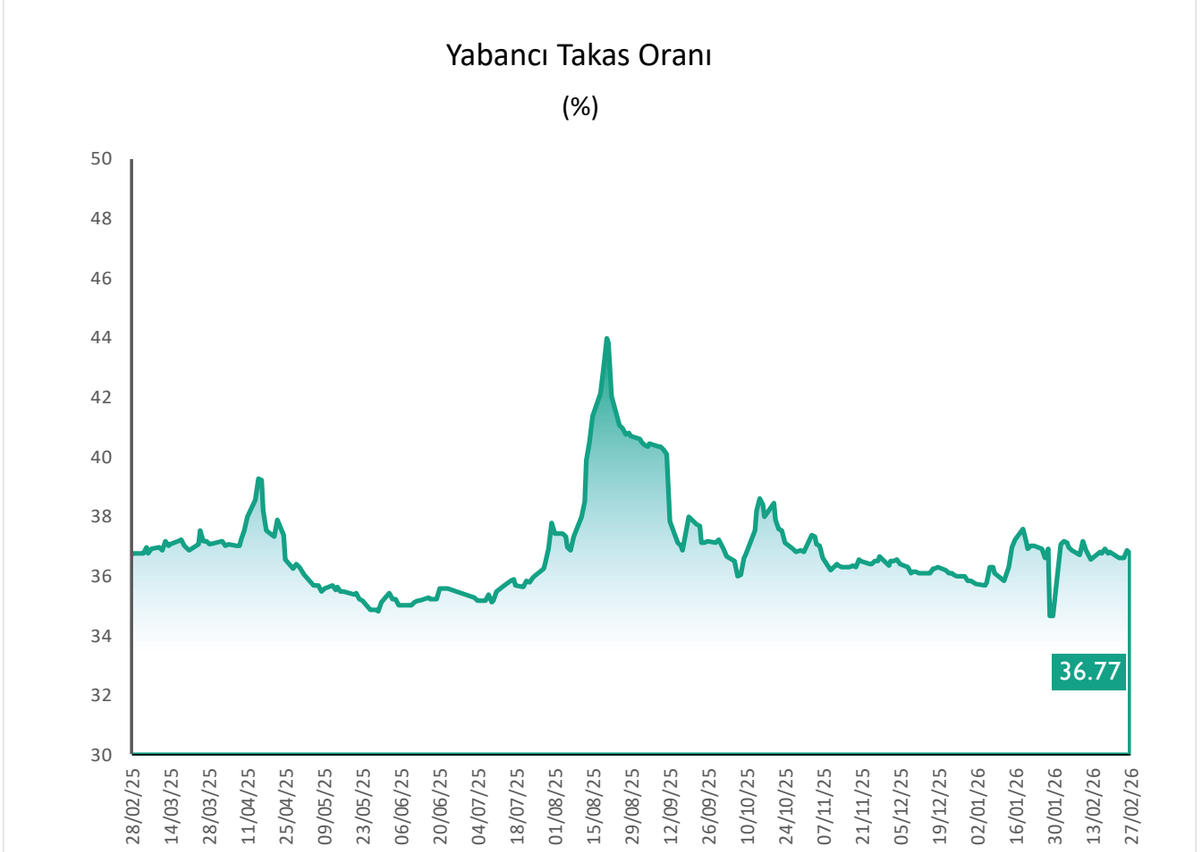
Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	307.5
Kapanış (USD/hisse)	7.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	424,350
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,688
Firma Değeri (milyon TL)	809,612
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

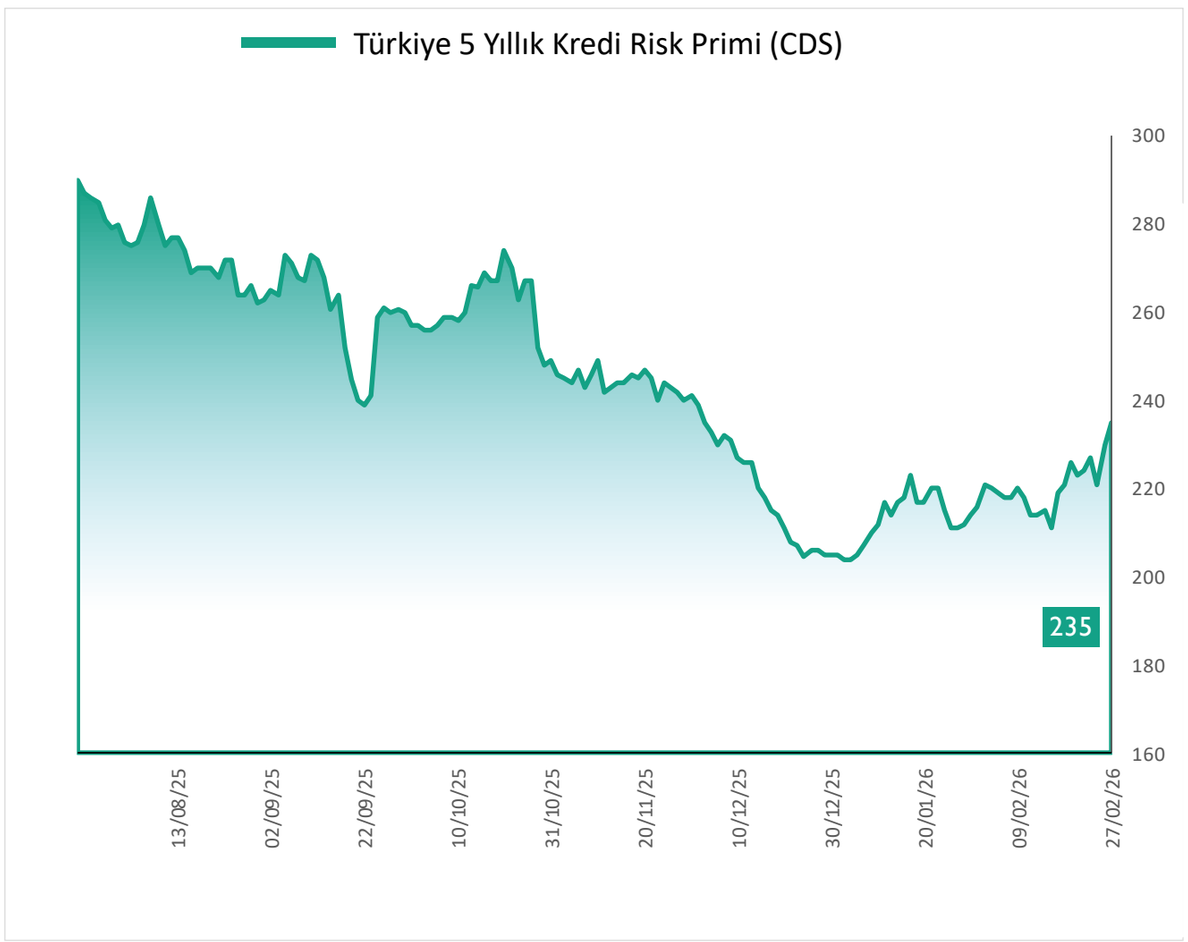
Grafikler

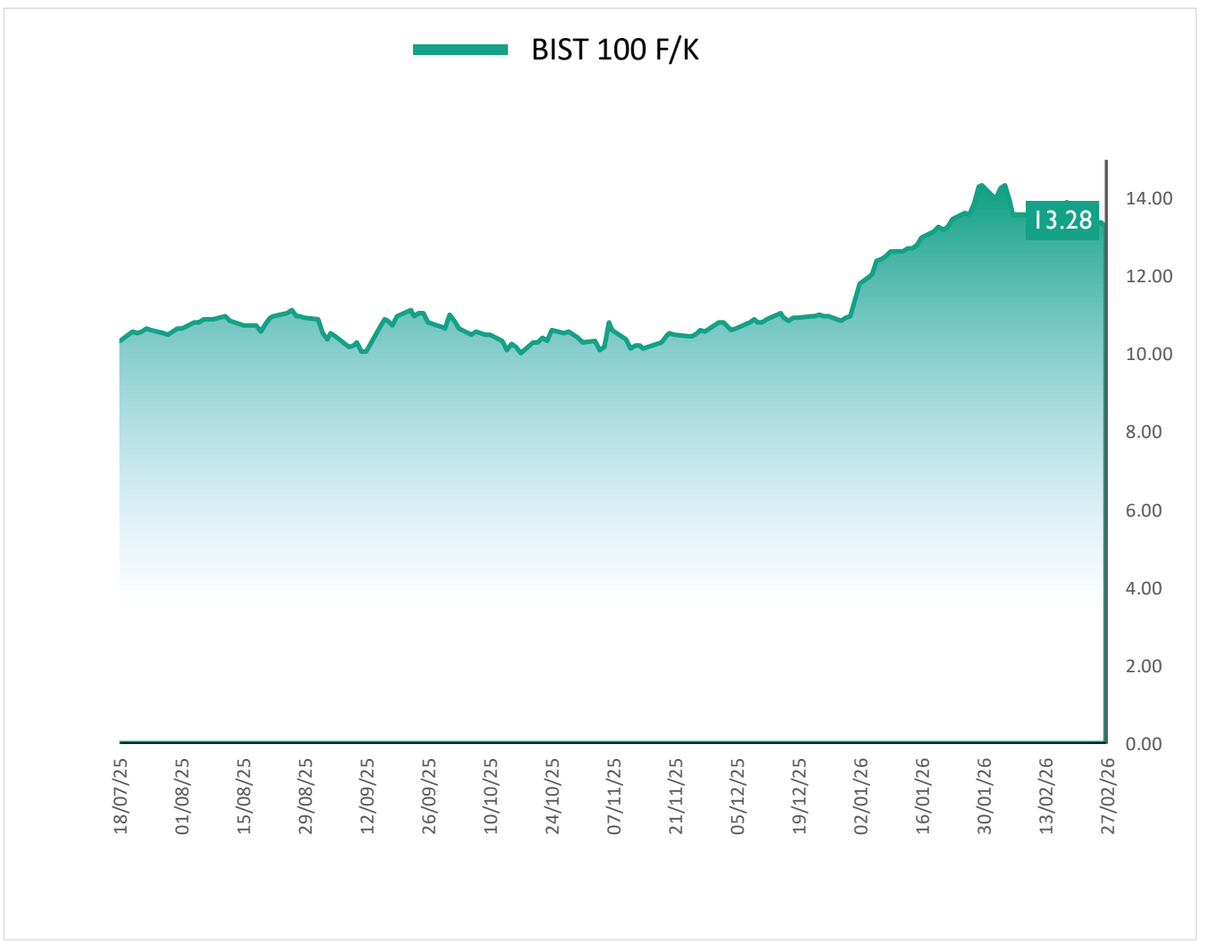

XK100
XU100
15,500
14,500
13,500
12,500
11,500
10,500
9,500
8,500
7,500
26/09/25
10/10/25
24/10/25
07/11/25
21/11/25
05/12/25
19/12/25
02/01/26
16/01/26
30/01/26
13/02/26
27/02/26


XK100
XU100
70.0
60.0
50.0
40.0
30.0
20.0
10.0
0.0
-10.0
-1.6
-0.7
4.7
1.0
40.8
59.5
21.8
17.6
Son 1 Hafta
Son 1 Ay
Son 1 Yıl
YTD

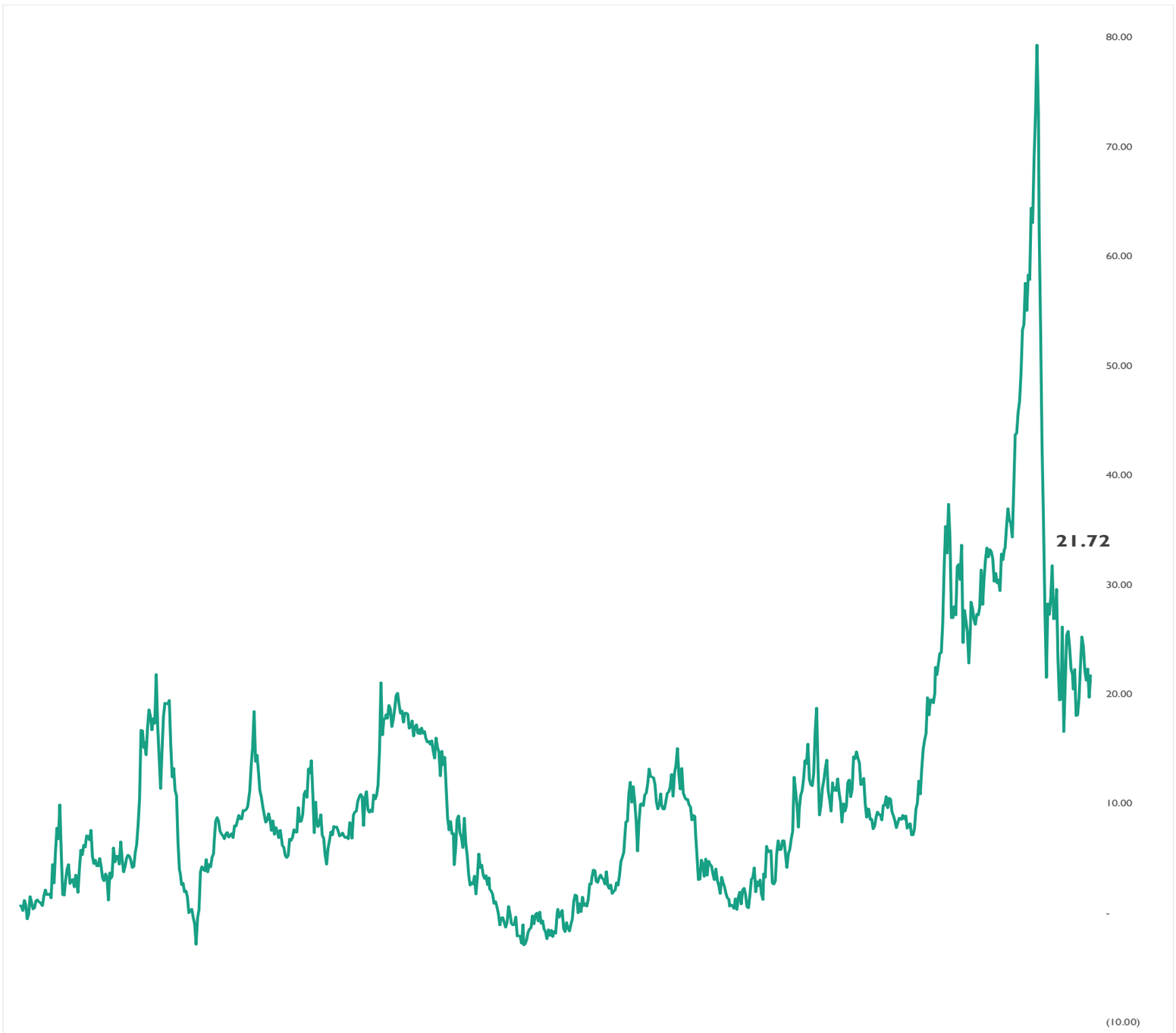

XU100 Hacim
milyon TL
250,000
200,000
150,000
100,000
50,000
0
171,363
189,630
172,448
175,638
170,307
225,418
20/02/26
23/02/26
24/02/26
25/02/26
26/02/26
27/02/26


Yabancı Takas Oranı
(%)
50
48
46
44
42
40
38
36
34
32
30
36.77
28/02/25
14/03/25
28/03/25
11/04/25
25/04/25
09/05/25
23/05/25
06/06/25
20/06/25
04/07/25
18/07/25
01/08/25
15/08/25
29/08/25
12/09/25
26/09/25
10/10/25
24/10/25
07/11/25
21/11/25
05/12/25
19/12/25
02/01/26
16/01/26
30/01/26
13/02/26
27/02/26


Türkiye 5 Yıllık Kredi Risk Primi (CDS)
300
280
260
240
220
200
180
160
235
13/08/25
02/09/25
22/09/25
10/10/25
31/10/25
20/11/25
10/12/25
30/12/25
20/01/26
09/02/26
27/02/26


BIST 100 F/K
14.00
12.00
10.00
8.00
6.00
4.00
2.00
0.00
13.28
18/07/25
01/08/25
15/08/25
29/08/25
12/09/25
26/09/25
10/10/25
24/10/25
07/11/25
21/11/25
05/12/25
19/12/25
02/01/26
16/01/26
30/01/26
13/02/26
27/02/26

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
Mart 2025							
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 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 Mart 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	4. Çeyrek	GSYİH (Yıllık)	3,6%	3,7%
10:00	Türkiye	Şubat	İmalat PMI		48,10
12:00	Euro Bölgesi	Şubat	İmalat PMI		50,8
17:45	ABD	Şubat	Üretim PMI		51,2
18:00	ABD	Şubat	ISM İmalat PMI	51,8	52,6
3 Mart 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Şubat	TÜFE (Aylık)	3.39%	4,84%
10:00	Türkiye	Şubat	TÜFE (Yıllık)	32.08%	30,65%
10:00	Türkiye	Şubat	ÜFE (Aylık)		2,67%
10:00	Türkiye	Şubat	ÜFE (Yıllık)		27,17%
13:00	Euro Bölgesi	Şubat	TÜFE (Aylık)		-0.60%
13:00	Euro Bölgesi	Şubat	TÜFE (Yıllık)		1,7%
4 Mart 2025 - Çarşamba					
12:00	Euro Bölgesi	Şubat	Hizmet PMI		51,8
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	İşsizlik Oranı		6,2%
14:30	Türkiye	Şubat	Reel Efektif Döviz Kuru		102,17
16:15	ABD	Şubat	ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi	43K	22K
17:45	ABD	Şubat	Hizmet PMI		52,3
5 Mart 2025 - Perşembe					
10:00	Euro Bölgesi	Ocak	Perakende Satışlar (Yıllık)		1,3%
10:00	Euro Bölgesi	Ocak	Perakende Satışlar (Aylık)		-0,5%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (dolar)		410M
16:30	ABD	Ocak	Ticaret Dengesi		-70,30B
16:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		212K
6 Mart 2025 - Cuma					
10:00	Euro Bölgesi	4. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)		0,3%
15:30	ABD	Ocak	Perakende Satışlar (Aylık)		0,0%
15:30	ABD	Ocak	Perakende Satışlar (Yıllık)		2,43%
16:30	ABD	Şubat	Tarım Dışı İstihdam Değişimi	60K	130K
16:30	ABD	Şubat	İşsizlik Oranı	4.4%	4,3%
16:30	ABD	Şubat	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	0,3%	0,4%
17:30	Türkiye	Şubat	Hazine Nakit Dengesi		-246,19B

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	9.15	12.80	%40	AL	22,875	299				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	32.66	35.00	%7	TUT	228,620	6,738	14.79	13.66	7.44	6.55
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	307.50	400.00	%30	AL	424,350	21,665	3.72	3.45	3.68	3.48
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	196.50	314.00	%60	AL	98,250	7,595	4.95	4.62	5.67	5.66
Kimya											
Aksa	AKSA	10.18	15.40	%51	AL	39,549	278	15.23		7.11	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	667.50	813.00	%22	AL	400,500	4,962	13.06	11.27	6.77	5.89
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	65.00	81.00	%25	AL	10,400	45	71.23	48.83	2.46	2.19
Mavi Giyim	MAVI	45.40	55.00	%21	AL	36,071	380	10.37	8.21	3.25	2.66
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	218.50	289.90	%33	AL	421,005	6,606	11.22	9.02	5.53	4.76
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	437.00	600.00	%37	AL	83,472	332	9.87	7.71	4.76	3.81
Lokman Hekim	LKMNH	16.58	27.70	%67	AL	3,581	42	17.22	12.10	4.84	3.81
Savunma											
Aselsan	ASELS	322.00	270.00	-%16	TUT	1,468,320	13,742	42.34	30.80	23.92	17.17
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	138.40	249.00	%80	AL	13,148	209	14.99	8.97	4.70	3.54
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	41.74	70.00	%68	AL	12,522	67	21.02	17.02	12.12	9.66
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	167.50	262.00	%56	AL	54,036	388	6.97	6.92	6.19	6.30
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	23.70	28.60	%21	AL	90,060	4,366	6.53	6.23	6.65	6.55
Çimento											
Çimsa	CIMSA	51.20	65.20	%27	AL	48,414	772	8.67	7.50	5.97	4.90
Araştırma Kapsamı				**%38**							

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

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

Eren Bozdoğan
KIDEMLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

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 dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararla 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