

Borsa İstanbul'da Yükseliş İvmesi Devam Ediyor...

- Dün Wall Street borsaları, yapay zeka yatırımlarının bazı sektörlerde iş modellerini bozabileceği ve istihdam üzerinde baskı oluşturabileceği endişeleriyle satış ağırlıklı bir seyr izledi. Dow Jones %1,34 düşerken, zayıf beklenti paylaşan Cisco hissesindeki sert kayıp endekste baskıyı beraberinde getirdi. Ek olarak, S&P 500 %1,57, Nasdaq ise %2,03 değer kaybetti. Finans, lojistik ve gayrimenkul hisselerinde yapay zekanın verimlilik artışı yoluyla gelirleri aşağı çekebileceği beklentisi öne çıkarken, yazılım tarafında yıl başından bu yana süregelen zayıf görünüm devam etti. Gümüş fiyatlarındaki sert geri çekilme de riskten kaçışı destekledi. Buna karşılık piyasalar daha defansif alanlara yönelirken, tüketici temel tüketim ve kamu hizmetleri sektörleri günü artıda tamamladı. Makro veri tarafında ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edildi. İlk başvurular 227 bine gerileyerek önceki haftaya kıyasla düşüş gösterse de piyasa beklentisinin hafif üzerinde gerçekleşti. Öte yandan Ocak ayına ilişkin ikinci el konut satışları verisi de açıklandı. konut tarafındaki zayıf seyr ekonomik aktiviteye dair soru işaretlerini canlı tutarken, piyasaların TÜFE verisi öncesinde daha temkinli bir duruş sergilemesine neden oldu.
- Geçtiğimiz işlem gününde Borsa İstanbul, güçlü alımların etkisiyle tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. %2,85 oranında değer kazanan endeks, 14.000 puan direncini aşarak günü 14.180 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi yaklaşık %7 yükselişle, endeksin hareketinde önemli rol oynarken, Katılım 100 endeksi %1,81 artış kaydetti. Geride bıraktığımız günde endekse 4,6 milyar TL para girişi gerçekleşerek endeksin yukarı yönlü hareketinde destekleyici olurken, hafta başından bu yana para girişi yaklaşık 10 milyar TL seviyesine ulaştı. Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 213 puan seviyesinde kaydedilirken, tahvil piyasasının da endekste ki alım eğilimine eşlik ettiği gözlemlendi.
- TCMB verilerine göre, yurt dışı yerleşikler 6 Şubat haftasında hisse senedi piyasasında 134,3 milyon dolar, DİBS piyasasında ise 255,6 milyon dolar alım yaptı. Aynı dönemde TCMB'nin brüt rezervleri 207,5 milyar dolar seviyesine gerilerken, swap hariç net rezervler ise 4,9 milyar dolar azalışla 77,7 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) Birinci Enflasyon Raporu'nda, beklentilerimize paralel olarak 2026 ara hedefini %16 düzeyinde sabit bırakırken, tahmin aralığını 200 baz puan artışla %15-%21 bandına yükseltti. 2027 ve 2028 yılları için ise enflasyon ara hedefleri sırasıyla %9 ve %8 olarak belirlendi. Tahmin aralığındaki yukarı yönlü güncellemede; makroekonomik risklerin daha belirgin hale gelmesi, temel varsayımlardaki revizyonlar ve TÜFE hesaplama yönteminde yapılan değişiklikler etkili oldu.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul, Enflasyon Raporu'nda beklentilerimizle uyumlu şekilde tahmin aralığında yapılan revizyonun ardından bankacılık endeksi öncülüğünde başlayan alımların genele yayılmasıyla günü tarihi zirve seviyeden tamamladı. Tahmin aralığının piyasa beklentilerine yaklaştırılması, para politikasında öngörülebilirliği artırırken; TCMB'nin kademeli ve temkinli faiz indirim sürecini sürdürmesini bekliyoruz. Dezenflasyon sürecinin devamı, CDS primleri ve tahvil getirilerinde aşağı yönlü eğilimin korunmasıyla birlikte yerel varlıklara yönelik olumlu görünümün süreceğini değerlendiriyoruz. Bu çerçevede BIST 100 için yıl sonu hedefimizi 15.250 puan olarak koruyoruz. Bununla birlikte, düşen faiz ortamının finansal sonuçlara daha belirgin şekilde yansımaya başlaması; azalan ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti (AOSM) ve artabilecek operasyonel karlılık (EBITDA) kanalıyla değerlemeleri destekleyebilir. Bu dinamiklerin güç kazanması halinde hedef seviyemizin yukarı yönlü revizyon potansiyeli taşıdığını not ediyoruz. Haftanın son işlem gününde ödemeler dengesi verileri ve piyasa katılımcıları anketi izlenecek. Mevsimsel etkiler nedeniyle Aralık ayında hizmetler dengesindeki zayıf seyrin sürmesi ve öncü göstergelerde dış ticaret açığındaki artış dikkate alındığında, cari açığın yaklaşık 5 milyar dolar seviyesinde gerçekleşebileceğini öngörüyoruz. Ayrıca, seans sonrası ALBRK'nın 4Ç25 finansal sonuçları izlenecek.
- Teknik görünümde ise 14.000-14.040 bandı (322 dolar seviyesi) üzerinde gerçekleşen kapanışı yükseliş eğiliminin devamı açısından olumlu buluyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 14.370 ve 14.440 seviyeleri direnç olarak öne çıkarken, olası geri çekilmelerde 14.000 ve 13.800 seviyeleri sırasıyla kritik destek konumunda izlenebilir.
- Yeni güne başlarken ABD vadelileri yatay, Avrupa vadelileri pozitif ve Asya borsalarında ise karışık seyr izleniyor. Küresel piyasalarda ana gündem ABD'de açıklanacak enflasyon verisi olmaya devam ediyor. Genel olarak beklentiler enflasyonun aylık bazda %0,3; yıllık bazda ise %2,50 artış göstermesi yönünde. Son güçlü istihdam verisine rağmen yılın ikinci yarısına ilişkin zayıf revizyonlar ve bazı sektörlerde yapay zeka kaynaklı karlılık baskısı endişeleri risk iştahını sınırlıyor. ABD tarafında özellikle teknoloji ve yazılım hisselerinde dalgalanma sürerken, tahvil faizlerinin seyri ve Fed üyelerinden gelen temkinli açıklamalar önümüzdeki süreçte fiyatlamalarda belirleyici olmaya devam edecektir. Enflasyonun beklentilere paralel ya da altında gelmesi halinde piyasalarda kısa vadeli bir rahatlama görülebilir. Ancak yukarı yönlü bir sürpriz, faiz indirimi beklentilerinin ötelenmesine yol açarak özellikle büyüme hisselerinde yeniden satış baskısı oluşturabilir. Öte yandan günün veri ajandasında Euro Bölgesi'nde 4Ç25 büyüme verileri de takip edilecek olup, bölge ekonomisinin momentumuna ilişkin sinyaller Avrupa piyasalarının seyrinde etkili olabilir.

Ekonomik Takvim

- 10.00 – Türkiye Ödemeler Dengesi
- 16:30- ABD Enflasyon Verisi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	16,079	369
XK100 / XK100	14,978	344
XU100 / XU100	14,180	325
Günlük Değişim XKTUM	1.65%	
Günlük Değişim XK100	1.81%	
Günlük Değişim XU100	2.85%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL92,933 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL75,203 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL274,572 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,665.0 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL65,149 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	4.04%	11.95%
3A / 12A	25.08%	64.53%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
AELS	11,978	2.55%
TUPRS	7,477	3.43%
BIMAS	6,684	0.50%
EREGL	5,161	2.26%
CVKMD	2,241	6.72%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
KLSYN	8.80	10.00%
TURGG	31.24	10.00%
SMART	28.88	9.98%
KOPOL	6.40	9.97%
VANGD	69.00	9.96%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
ATEKS	99.00	-10.00%
BURVA	693.50	-9.99%
PASEU	130.00	-9.97%
RUBNS	32.80	-9.84%
ALVES	4.13	-6.14%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Emlak Konut GYO <EKGYO TI, AL, 28.6 TL> İstanbul Tuzla Aydınli 1. Etap kapsamında GPM sözleşmesi imzaladı.

Şirket, İstanbul Tuzla Aydınli 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı işi kapsamında Dağ Mühendislik ile sözleşme imzaladı. Toplam sözleşme büyüklüğü 8,35 milyar TL'dir. Emlak Konut'un sözleşmeden alacağı pay %30 oranında olup 2,5 milyar TL'ye denk gelmektedir. Şirketin projeden elde edeceği gelir, 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %4'lük dilimine tekabül etmekte olup şirketin ciro ve karlılığına olumlu yansımaları öngörüyoruz.

Şirket 2025 yılında 105 milyar TL ön satış geliri elde etmiş olup yıl başındaki beklentileri %135 oranında aşmıştır. 2026 projeksiyonunda ise 135 milyar TL ön satış geliri elde etmesi beklenmektedir. Bununla birlikte portföyde bulunan mevcut arsa stokunun satışından 10,2 milyar TL gelir beklenmektedir. Net kar beklentisi ise 13,1 milyar TL seviyesinde şekillenmiştir. Bu durum 2026 yılında yaklaşık %30 hasılat büyümesine tekabül etmekte olup şirketin gelecek projeksiyonundaki olumlu görünümü güçlendirmektedir. Diğer yandan şirketin net aktif değer iskontosu yaklaşık %45 seviyesindedir. Ayrıca şirketin 2025 yılı itibarıyla devam eden 35 adet GPM projesi bulunmakta olup, toplam projelerden 92,95 milyar TL seviyesinde gelir elde etmesi ve önümüzdeki beş yılda sadece bu modelden minimum 37,7 milyar TL kâr elde etmesi beklenmektedir.

Emlak Konut GYO için hedef fiyatımızı 28.6 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T'ye göre 6.31x F/K çarpanıyla işlem görmektedir.

Tüpraş <TUPRS TI, AL, 289.9 TL> ilişkili taraf işlemlerine ilişkin açıklama yaptı.

Şirket, 2026 yılında gerçekleşmesini öngördüğü işlemlerin şartlarına ilişkin açıklama yaptı. Buna göre şirket, Opet Petrolcülük ile 150,6 milyar TL'lik petrol ürünü satış işlemi gerçekleştirecek olup, bu tutar şirketin 2025 yılı hasılatının %18'ine tekabül etmektedir. Ayrıca Opet ile petrol ürünü alımı ve depolama hizmeti karşılığında 5,6 milyar TL'lik işlem gerçekleştirilecek olup bu tutar 2025 yılı hasılatının %1'ine tekabül etmektedir. Her iki işlemde de fiyatlamada karşılaştırılabilir fiyat yöntemi uygulanacaktır.

Diğer yandan şirket, iştiraki Tüpraş Trading ile petrol ürünü satış kapsamında 107 milyar TL'lik işlem gerçekleştirecektir. Bu tutar şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %14'üne tekabül etmektedir. Ayrıca Tüpraş Trading ile petrol ürün ve ham petrol alımı kapsamında 105,5 milyar TL'lik işlem gerçekleştirecek olup bu tutar da şirketin 2025 yılı hasılatının %13'lük dilimine tekabül etmektedir. Tüpraş Trading ile yapılacak işlemler ton başına sabit kar marjı yöntemiyle fiyatlandırılacaktır.

Tüpraş için hedef fiyatımızı 289.90 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 11,47x F/K ve 5,67x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	25.0
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	95,152
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,184
Firma Değeri (milyon TL)	143,203
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	TUPRS TI
Kapanış (TL/hisse)	223.3
Kapanış (USD/hisse)	5.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	430,253
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,875
Firma Değeri (milyon TL)	373,266
Sermaye (milyon TL)	1,927
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Europower Enerji <EUPWR TI> 316,3 milyon TL'lik projenin ihalesini kazandı.

Şirket, doğrudan ve dolaylı ortaklığı olan Peak PV Solar Teknolojileri üzerinden TEİAŞ Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen “154 kV Karahisar GIS Tamamlama” konulu ihalede 316,3 bedelle ihalenin en avantajlı teklifi vererek kazandı. Söz konusu ihale bedeli, şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %4'üne tekabül etmekte olup 2026 finansallarına ve iş hacmine olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

İhale kapsamında kullanılacak olan güç transformatörleri ve ana şalt ekipmanlarının doğrudan Europower Enerji tesislerinde üretilecektir.

Rubenis Tekstil <RUBNS TI> 200 milyon TL'lik 4 adet depolu dükkan satışı yaptı.

Şirket, 4 adet depolu dükkanın Botaş Nehir Tekstil şirketine 200 milyon TL bedelle satıldığını açıkladı. Değerleme raporu sonucunda ilgili taşınmazların değeri 181 milyon TL bulunmuştur. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %10'luk dilimine tekabül etmekte olup, şirketin karlılığına olumlu yansımalarını bekliyoruz.

1000 Yatırımlar Holding <BINHO TI> Çamlıca Emlak İnşaat şirketini satın aldı.

Şirket, sürdürülebilir büyüme stratejisi kapsamında Çamlıca Emlak İnşaat ve Gayrimenkul Danışmanlığı A.Ş. paylarının satın alınmasına karar verildiğini açıkladı. Bu kapsamda şirketin söz konusu şirket sermayesinin %25,08'ine karşılık gelen payları devralmasına ilişkin sözleşme imzalanmıştır. 151,3 milyon TL tutarındaki ödeme gerçekleştirilerek pay devri tamamlanmıştır.

Piyasa Bilgileri	EUPWR TI
Kapanış (TL/hisse)	42.6
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	28,103
Piyasa Değeri (milyon USD)	645
Firma Değeri (milyon TL)	29,571
Sermaye (milyon TL)	660
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	RUBNS TI
Kapanış (TL/hisse)	32.8
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,688
Piyasa Değeri (milyon USD)	62
Firma Değeri (milyon TL)	3,301
Sermaye (milyon TL)	82
Halka Açıklık Oranı (%)	42

Piyasa Bilgileri	BINHO TI
Kapanış (TL/hisse)	10.7
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	13,805
Piyasa Değeri (milyon USD)	317
Firma Değeri (milyon TL)	13,325
Sermaye (milyon TL)	47
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Esas Holding'e ait Pegasus <PGSUS TI, AL, 314 TL> paylarının satışına ilişkin bilgi formu onaylandı.

Esas Holding bünyesindeki %10 ağırlığa sahip 50 milyon TL nominal değerli Pegasus paylarının borsada işlem gören niteliğe dönüştürülmesi amacıyla hazırlanan pay satış bilgi formu, SPK tarafından onaylandı. Mevcut durumda Ali Sabancı'ya ait Esas Holding'in toplam pay oranı %52 seviyesinde olup, satışın gerçekleşmesiyle %50 seviyesinin altına inecektir. Şirketten yapılan açıklamada, söz konusu payların Esas Holding veya bağlı ortaklıkları tarafından temin edilecek üç yıl vadeli bir kredi finansmanında teminat olarak kullanılmasının planlandığı ifade edilmiştir.

Pegasus'ta büyümenin önümüzde dönemde sürmesini beklemekle birlikte yakıt dışı maliyetlerdeki görünümün marj ve karlılık açısından belirleyici olmasını bekliyoruz. Bu çerçevede 2026 yılını 3.602 milyon avro net satış geliri ve %24,5 FAVÖK marjı ile tamamlamasını tahmin ediyoruz.

Pegasus için hedef fiyatımızı 314 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 5.47x F/K ve 5.90x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Mia Teknoloji <MIATK TI> Kırgızistan'daki yapay zeka projesinin ilk fazını tamamlayarak tahsilatını gerçekleştirdi.

Şirket, Kırgızistan Cumhuriyeti Devleti ortaklı bir enerji firması ile 4,2 milyon bedelli uzun vadeli iş birliği sözleşmesi kapsamında önemli bir aşamayı tamamladı. Yapay zeka destekli maden ve petrol sahaları yönetim sistemlerinin kurulmasını içeren projenin 310 bin dolar tutarındaki ilk fazı, başarıyla tamamlanarak tahsil edilmiştir. Söz konusu tahsilatın, şirketin hasılatına olumlu katkı sağlamasını beklerken, uluslararası projelerdeki operasyonel başarısı açısından dikkat çekeceğini düşünüyoruz.

Eczacıbaşı İlaç <ECILC TI> İştiraki Gensenta aracılığıyla Sanofi'den 4 marka satın aldı.

Şirketin bağlı ortaklığı Gensenta İlaç, Sanofi Sağlık Ürünleri ile Varlık Satın Alma Sözleşmesi imzalayarak; Azro, Diazomid, Furacin ve Muscoril markalarına ait toplam 7 adet ruhsatı devraldığını duyurdu. Söz konusu işlem için satıcıya 3 milyon avro ve 200 milyon TL ödeme yapılacaktır. Gerçekleşen bu satın almanın, şirketin ilaç portföyünü genişleterek pazar payına ve uzun vadeli karlılığına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Satın alınan bu ürünlerin IQVIA verilerine göre 2025 yılı Türkiye ilaç pazarındaki toplam tutarı yaklaşık 7,5 milyon avro seviyelerindedir. Şirketin ödediği bedel, ürünlerin yıllık pazar hacmiyle kıyaslandığında avantajlı bir yatırım maliyetine işaret etmektedir.

Ayrıca anlaşma kapsamında, 2029 yılı başına kadar gerekli teknoloji transferleri gerçekleştirilerek, devralınan ürünlerin tablet ve kapsül formlarının doğrudan Gensenta tesislerinde üretilmesi planlanmaktadır.

Piyasa Bilgileri	PGSUS TI
Kapanış (TL/hisse)	217.5
Kapanış (USD/hisse)	5.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	108,750
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,496
Firma Değeri (milyon TL)	259,611
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Piyasa Bilgileri	MIATK TI
Kapanış (TL/hisse)	38.7
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	19,128
Piyasa Değeri (milyon USD)	439
Firma Değeri (milyon TL)	19,445
Sermaye (milyon TL)	494
Halka Açıklık Oranı (%)	57

Piyasa Bilgileri	ECILC TI
Kapanış (TL/hisse)	124.5
Kapanış (USD/hisse)	2.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	85,315
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,958
Firma Değeri (milyon TL)	83,595
Sermaye (milyon TL)	685
Halka Açıklık Oranı (%)	19

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 17,34 TL fiyattan geri aldı.

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> pay geri alım programı kapsamında 394 bin adet payı ortalama 26,62 TL fiyattan geri aldı.

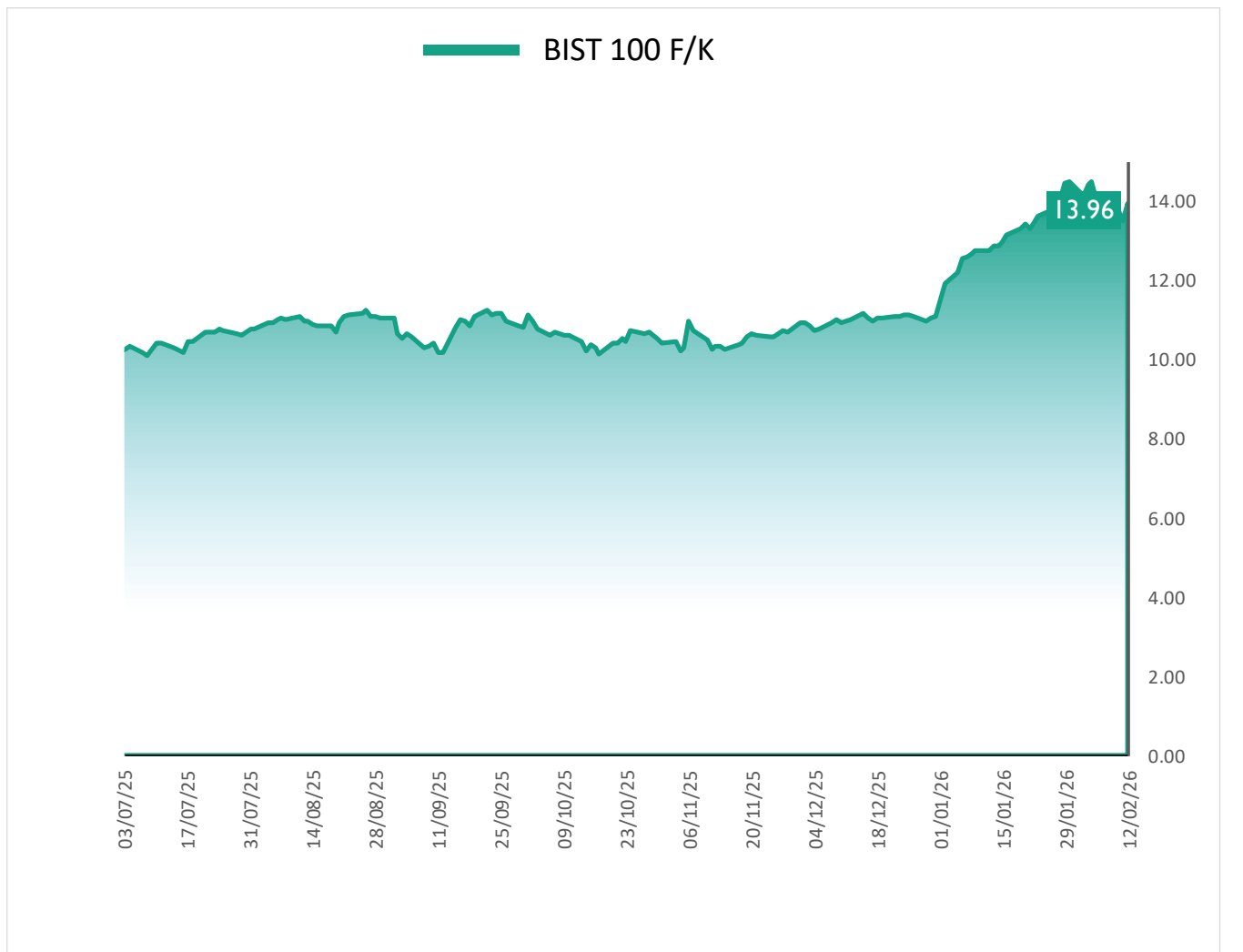
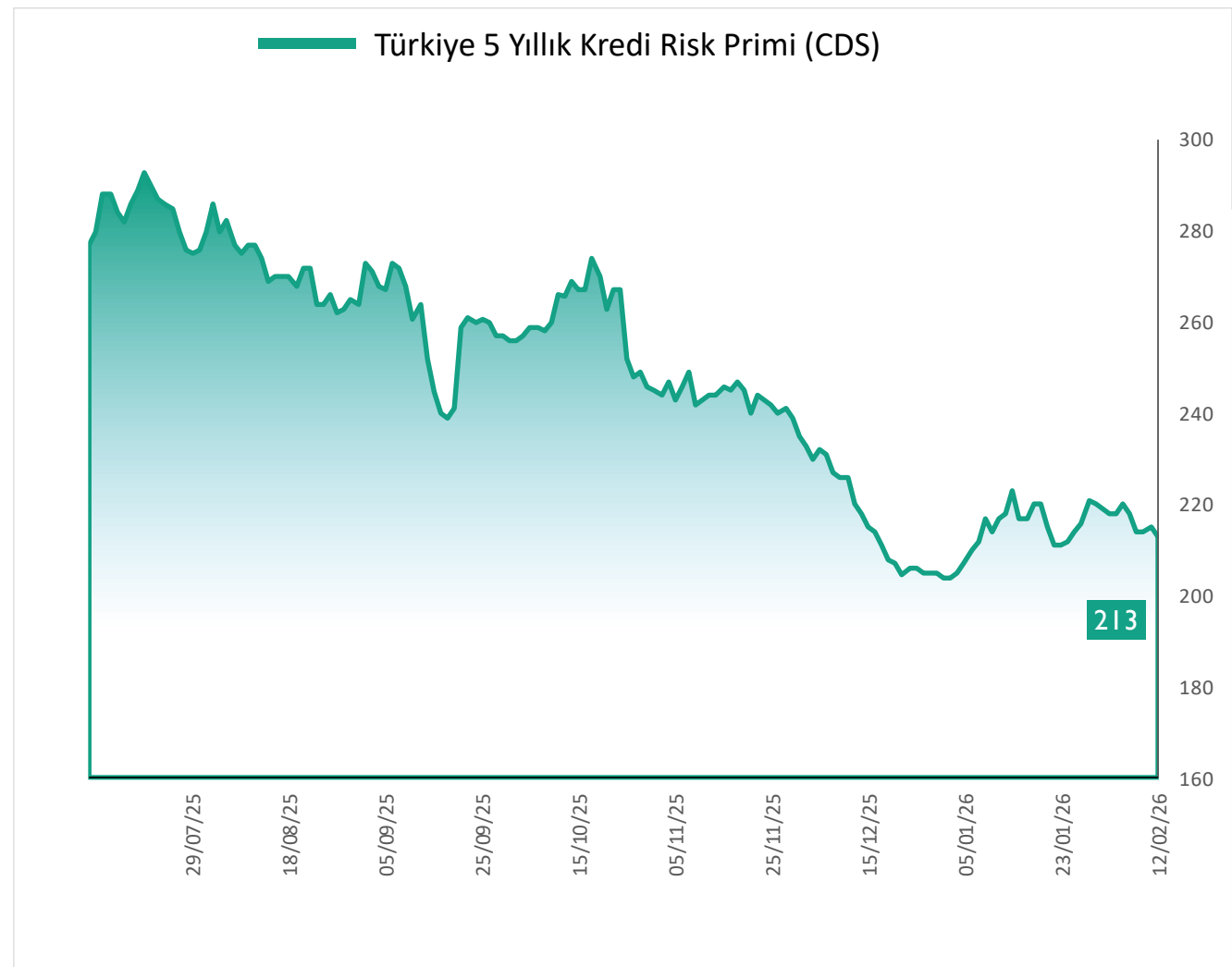
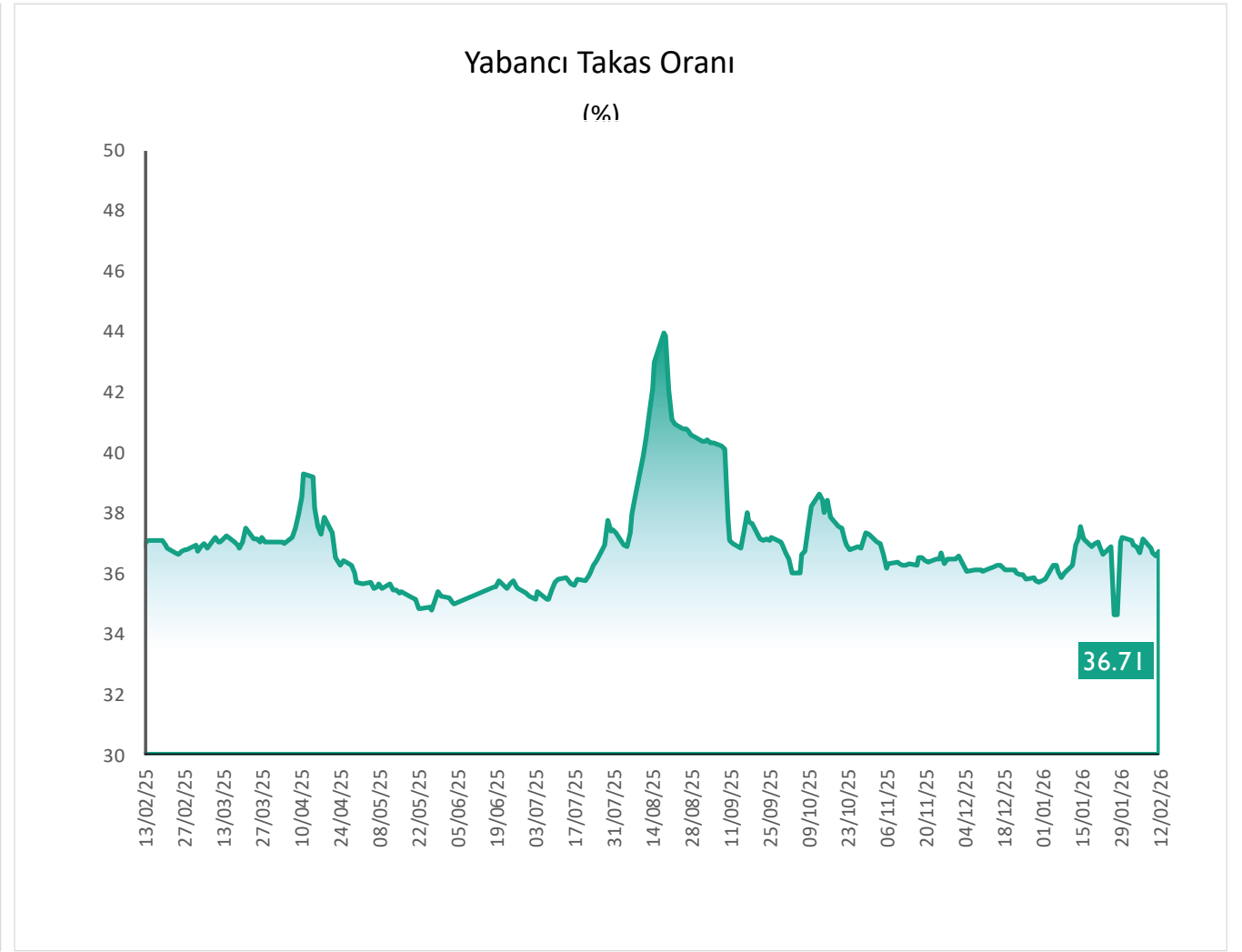
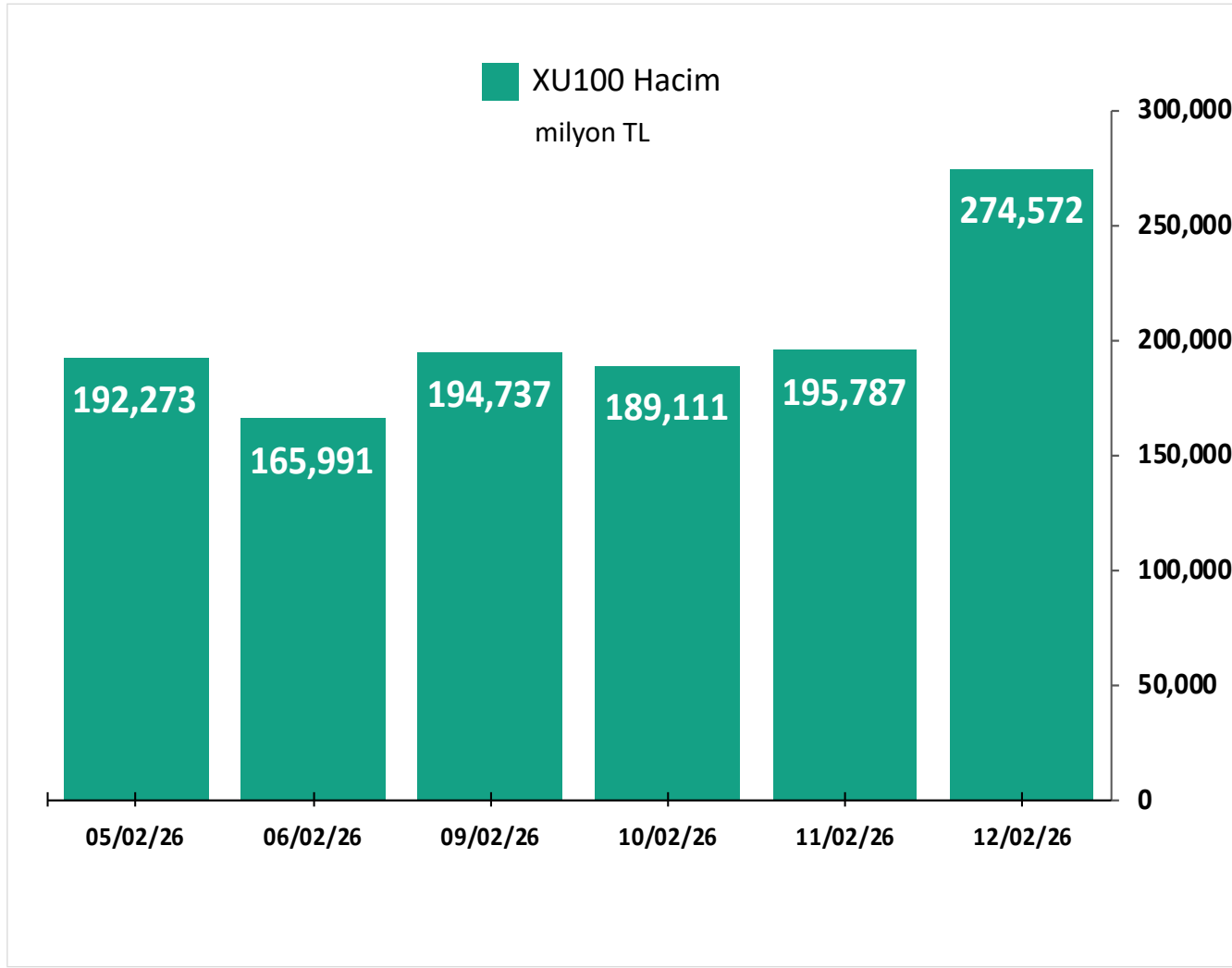
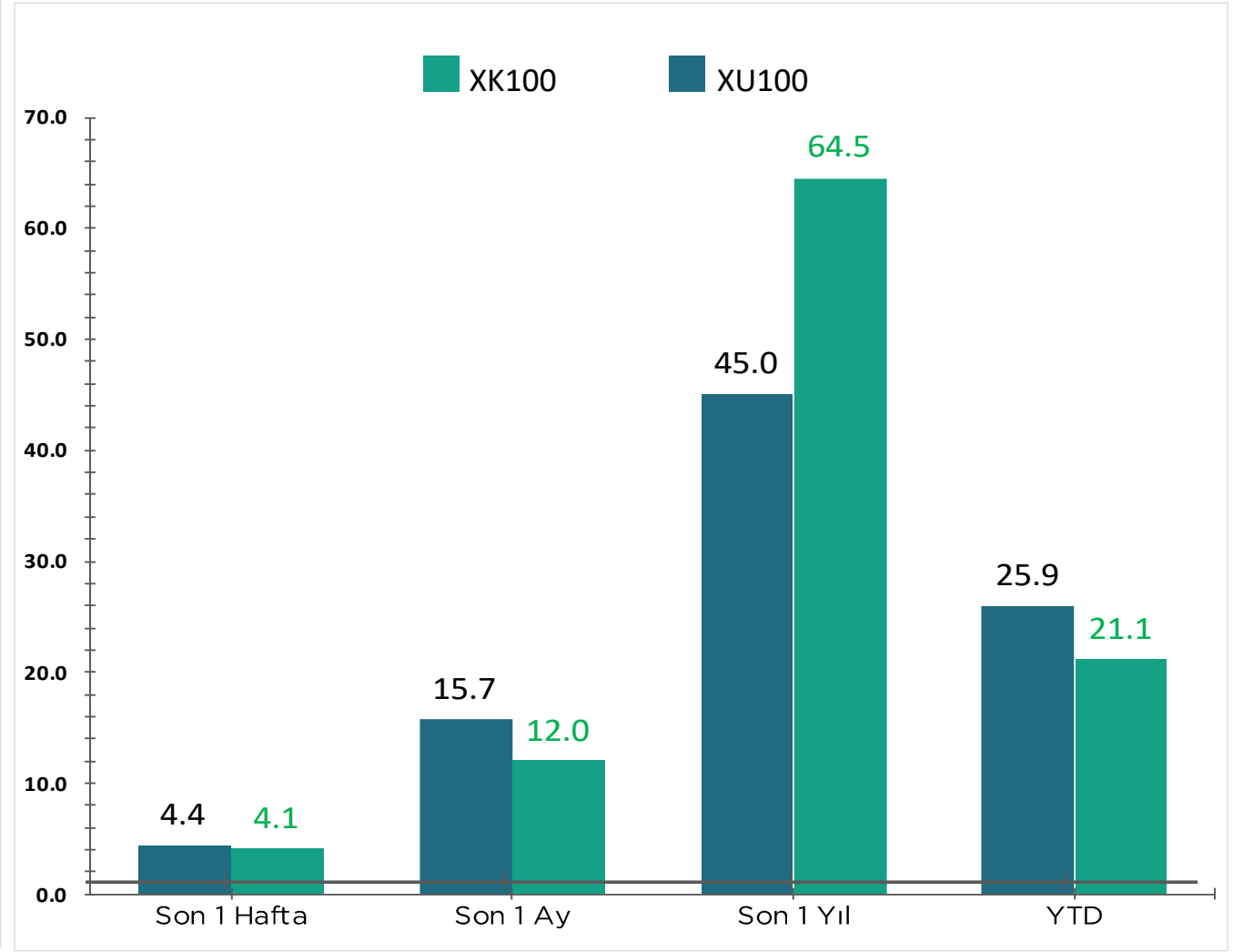
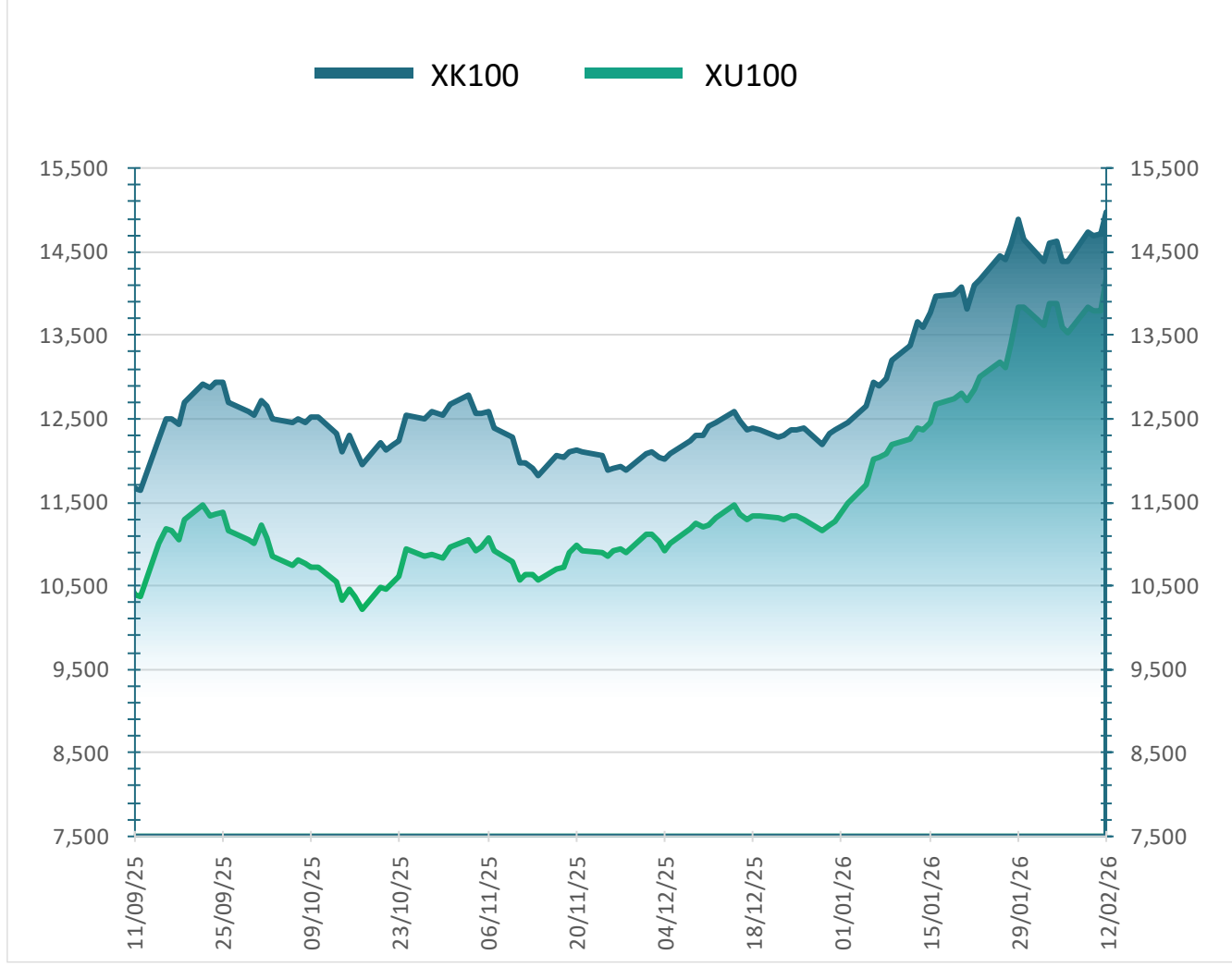
Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında yaklaşık 2,9 milyon adet payı ortalama 25,3 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 2,6 milyon adet payı ortalama 9,56 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	17.4
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,756
Piyasa Değeri (milyon USD)	86
Firma Değeri (milyon TL)	5,740
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

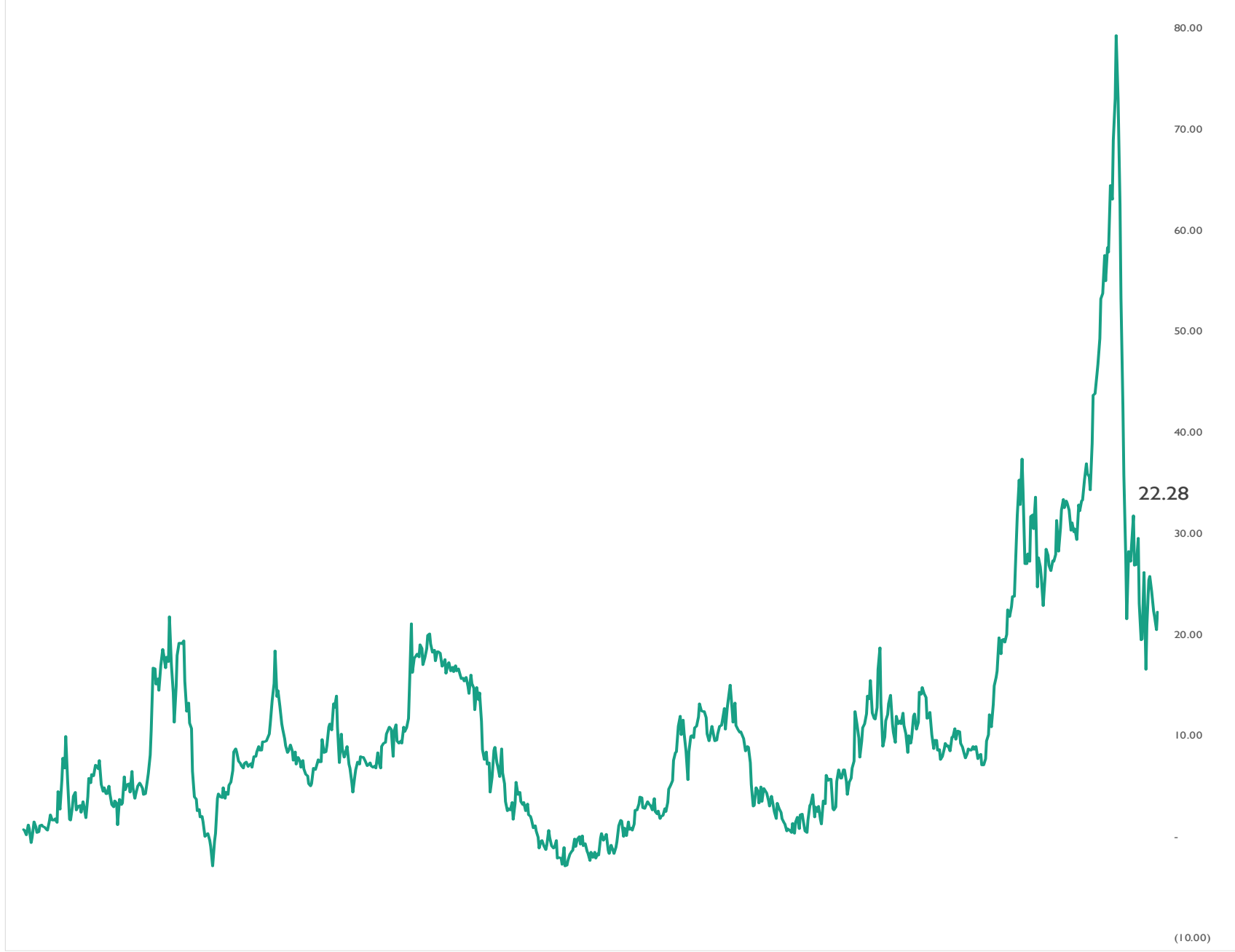


Grafikler





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							
ALBRK	13.02.2026			3,380			3,256
SISE	16.02.2026				53,226	4,564	1,597
LOGO	17.02.2026	1,660	350	46	1,658	346	47
TAVHL	17.02.2026				22,267	4,707	-348
EBEBK	19.02.2026	6,945	1,055	102	6,985	937	93
AKSA	19.02.2026				6,809	1,190	261
ASELS	24.02.2026				83,019	21,317	11,146
RGYAS	25.02.2026				3,322	2,363	3,980
BRSAN	26.02.2026				19,733	1,480	754
BIGCH	26.02.2026						
DOAS	27.02.2026				85,652	3,544	1,702
OZYSR	27.02.2026						
AKMGY	27.02.2026						
GLCVY	02.03.2026				2,158		344
CCOLA	03.03.2026				33,878	4,521	1,585
DOHOL	03.03.2026						-237
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
PRKME	10.03.2026						
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
KONTR	11.03.2026						
QUAGR	11.03.2026						
ISCTR	05.05.2026						
EREGL	Şubat	54,476	5,405	-3,167	58,372	5,641	-2,832
THYAO	Şubat	259,553	42,021	34,469	261,346	44,700	23,462
CIMSA	Şubat	11,190	2,370	690	11,271	2,310	817
LKMNH	Şubat	1,100	265	10	1,087	265	30
HTTBT	Mart	468	211	101	461	212	101
MPARK	Mart	14,150	4,261	1,450	14,048	4,301	1,447

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 Şubat 2025 - Pazartesi					
12:30	Euro Bölgesi	Şubat	Sentix Yatırımcı Güveni		-1,8
21:30	ABD		Fed Üyesi Waller'ın Konuşması		
10 Şubat 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Aralık	İnşaat Maliyet Endeksi (Yıllık)		23,93%
10:00	Türkiye	Aralık	İnşaat Maliyet Endeksi (Aylık)		1,14%
10:00	Türkiye	Aralık	Sanayi Üretimi (Aylık)		2,5%
10:00	Türkiye	Aralık	Sanayi Üretimi (Yıllık)		2,4%
16:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		7,75K
16:30	ABD	Aralık	Perakende Satışlar (Aylık)	0,5%	0,6%
16:30	ABD	Aralık	Perakende Satışlar (Yıllık)		3,33%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek Perakende Satışlar (Aylık)		0,5%
11 Şubat 2025 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Aralık	Ciro Endeksleri (Yıllık)		%37,3
10:00	Türkiye	Aralık	Perakende Satışlar (Aylık)		1,5%
10:00	Türkiye	Aralık	Perakende Satışlar (Yıllık)		14,2%
16:30	ABD	Ocak	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	0,3%	0,3%
16:30	ABD	Ocak	Tarım Dışı İstihdam	68K	50K
16:30	ABD	Ocak	İşsizlik Oranı	4,4%	4,4%
22:00	ABD	Ocak	Federal Bütçe Dengesi		-145B
12 Şubat 2025 - Perşembe					
10:30	Türkiye		1. Çeyrek Enflasyon Raporu		
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (dolar)		455M
16:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları	222k	231k
13 Şubat 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Aralık	Cari Denge (USD)	-5,4B	-4,00B
10:00	Türkiye	Şubat	Piyasa Katılımcıları Anketi		23.20%
13:00	Euro Bölgesi	4. Çeyrek	GSYİH (Yıllık)	1,3%	1,3%
13:00	Euro Bölgesi	4. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)	0,3%	0,3%
13:00	Euro Bölgesi	Aralık	Ticaret Dengesi		9,9B
16:30	ABD	Ocak	TÜFE (Aylık)	0,3%	0,3%
16:30	ABD	Ocak	TÜFE (Yıllık)	2.50%	2,7%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,3%	0,2%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2.50%	2,6%

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	9.71	12.50	%29	AL	24,275	242				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	29.90	33.70	%13	TUT	209,300	5,646	13.61	12.58	7.16	6.31
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	337.00	400.00	%19	AL	465,060	22,381	4.10	3.80	3.87	3.66
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	217.50	314.00	%44	AL	108,750	7,709	5.47	5.11	5.90	5.89
Kimya											
Aksa	AKSA	11.15	15.40	%38	AL	43,318	232	16.69		7.55	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	701.50	813.00	%16	AL	420,900	5,506	13.72	11.84	7.09	6.17
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	62.40	79.00	%27	AL	9,984	37	34.31	22.54	2.47	2.23
Mavi Giyim	MAVI	50.05	55.00	%10	AL	39,765	378	11.43	9.05	3.60	2.95
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	223.30	289.90	%30	AL	430,253	6,716	11.47	9.22	5.67	4.88
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	473.75	600.00	%27	AL	90,492	433	10.71	8.35	5.11	4.09
Lokman Hekim	LKMNH	17.39	27.70	%59	AL	3,756	47	18.06	12.69	4.75	3.74
Savunma											
Aselsan	ASELS	301.50	270.00	-%10	TUT	1,374,840	11,986	39.64	28.84	22.57	16.20
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	158.40	265.00	%67	AL	15,048	147	15.02	10.91	5.17	3.90
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	46.00	70.00	%52	AL	13,800	79	23.29	18.85	13.46	10.72
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	189.60	262.00	%38	AL	61,165	424	7.88	7.83	6.99	7.11
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	25.04	28.60	%14	AL	95,152	4,118	6.90	6.58	6.89	6.79
Çimento											
Çimsa	CIMSA	53.45	65.20	%22	AL	50,542	624	9.05	7.83	6.32	5.18
Araştırma Kapsamı											
				%30							

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