

Piyasada gözler Ocak ayı enflasyon rakamında...

- Haftanın ilk işlem gününde ABD borsaları, S&P 500 endeksi %0,5 civarında yükselerek üç günlük düşüş serisini kırdı ve yeniden rekor seviyelere yaklaştı, Dow Jones yaklaşık %1,1 artışla güçlü bir toparlanma gösterirken Nasdaq da %0,6 kadar değer kazandı. Bu yükselişte zayıf başlayan seansın ardından imalat verilerinin beklenenden iyi gelmesi, dipten alımlar ve değer hisselerine yönelim etkili olurken emtia piyasalarındaki sert dalgalanma (özellikle altın ve gümüşteki düşüşler) ve önceki dönemlerde teknoloji devlerindeki baskı gibi unsurlar piyasalarda temkinli seyri canlı tuttu. Makro veri tarafında, dün ABD'de açıklanan ISM imalat PMI verisinin Ocak ayında 52,6'ya yükselerek yeniden genişleme bölgesine geçmesi, sipariş ve üretim tarafında yılın başına ilişkin toparlanma sinyali verdi.
- Borsa İstanbul, yeni haftaya kar satışlarıyla başladı. Haftanın ilk gününde BIST 100 endeksi, %1,57 değer kaybıyla günü 13,621 puan seviyesinden tamamladı. Gün içinde gelen alımlarla yatay seviyelere doğru toparlanan endeks, seansın son bölümünde artan satış baskısının etkisiyle günü negatif tarafta tamamladı. Bankacılık endeksi %1,24 düşüşle endekste ki düşüşe paralel görünüm sergilerken Katılım 100 endeksi %1,67 geriledi. Geride bıraktığımız günde endeksten 1,3 milyar TL para çıkışı gerçekleşirken, Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 219 puan seviyesinde kaydedildi. Tahvil piyasasında ise alış ağırlıklı bir görünüm izlendi.
- İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI) Ocak ayında 48,9 seviyesinden 80 baz puan azalışla 48,1 seviyesine gerileyerek sektördeki daralmanın sürdüğüne işaret etti. Böylelikle İmalat PMI üst üste 22. ayda da 50 eşik değerinin altında gerçekleşmiş oldu. İmalatçılar ocak ayı itibarıyla talep koşullarının zayıf seyrettiğini belirtirken bu durum yeni siparişlerdeki yavaşlamanın devam etmesine yol açtı. Sektörel bazda ise kimyasal, plastik ve kauçuk sektörü en güçlü büyümeyi gösterdi.

Ne Bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalarda bugün odak, TSi 10:00'da açıklanacak Ocak ayı enflasyon verisinde olacak. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak Ocak ayında TÜFE'nin aylık %4,18 artış kaydetmesini beklerken, piyasa beklentisinin %4,2 seviyesinde şekillendiğini görüyoruz. Verinin alt kırılımlarında özellikle hizmet enflasyonu tarafında son aylarda gözlenen ivme kaybının sürüp sürmediğini, dezenflasyon sürecine ilişkin görünümü değerlendirmek adına yakından takip edeceğiz. Enflasyon verisinin ardından faiz patikasına yönelik beklentilerin yeniden şekillenmesi kısa vadeli fiyatlamalarda oynaklığı artırabilir. Hafta genelinde ise bilanço sezonu kapsamında bankacılık hisseleri ile sanayi şirketlerine ait 4Ç25 finansal sonuçların endeksin yönü üzerinde belirleyici olmasını, sonuçlara bağlı olarak sektörler arası ayrışmanın ön plana çıkmasını bekliyoruz.
- Teknik görünümde 14.000 seviyesi kısa vadede kritik eşik olarak direnç konumunu korurken, satış baskısının yeni günde de sürmesi halinde 13.300 ve 13.000 seviyelerinin sırasıyla önemli destek bölgeleri olarak öne çıkmasını bekliyoruz.
- Yeni güne başlarken ABD ve Avrupa vadeli endeksleri hafif alıcılı bir seyir izlerken, Asya borsalarında da genel görünümün pozitif olduğu görülüyor. Tokyo borsalarında özellikle teknoloji hisselerinde yaşanan güçlü toparlanma ve açıklanan olumlu bilançoların etkisiyle endeksler yaklaşık %2'ye yakın yükselişle işlem görüyor. Önümüzdeki dönemde piyasaların seyrinde, açıklanacak istihdam piyasası verileri başta olmak üzere makro veri akışı, merkez bankası yetkililerinden gelecek faiz indirimi zamanlamasına ilişkin mesajlar ve bilanço sezonunda şirket karlılıklarının risk iştahını ne ölçüde destekleyebileceği belirleyici olacak. Bu süreçte, bilanço sezonu kapsamında özellikle teknoloji şirketlerinden gelecek finansal sonuçların risk algısının seyrinde kritik rol oynamaya devam edeceği kanaatindeyiz. Son dönemde emtia ve tahvil piyasalarında görülen oynaklığın kısmen yatışması risk alma eğilimini desteklese de, faizler ve dolar cephesindeki hassas denge nedeniyle güçlü verilerin zaman zaman büyüme iyimserliği yerine faizlerin daha uzun süre yüksek kalabileceği endişesini öne çıkarabileceğini düşünüyoruz. Günün ajandasında ABD'de açıklanacak açık iş pozisyonları (JOLTS) verileri takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye Enflasyon Verisi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	15,568	359
XK100 / XK100	14,391	331
XU100 / XU100	13,621	314
Günlük Değişim XKTUM		-1.67%
Günlük Değişim XK100		-1.72%
Günlük Değişim XU100		-1.57%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL93,824 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL77,018 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL236,790 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,463.9 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL62,411 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-1.33%	15.45%
3A / 12A	13.62%	55.46%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	11,066	-1.24%
TUPRS	8,660	-6.21%
BIMAS	7,961	0.23%
EREGL	7,765	-2.27%
GUBRF	2,752	0.78%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
BURVA	633.00	9.99%
BURCE	70.15	9.95%
AKFYE	20.56	9.95%
FORMT	3.22	9.90%
OZYSR	46.08	8.27%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
ALVES	3.80	-9.95%
RUBNS	31.66	-7.97%
GRSEL	353.00	-7.17%
DMSAS	9.35	-6.31%
KRVGD	3.02	-6.21%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri Diğer Şirket Haberleri

Tüpraş <TUPRS TI, AL, 261.2 TL> Ocak ayına ilişkin ürün marjlarını açıkladı.

Tüpraş Ürün Marjları - Ocak 2026 (USD/varil)

	Ocak 26	Ocak 25	y/y	Aralık 25	a/a
Brent Petrol	66.8	79.2	-16%	62.7	7%
Motorin	20.5	16.8	22%	23.0	-11%
Jet Yakıtı	21.1	13.8	53%	23.1	-9%
Benzin	12.4	11.6	7%	17.6	-30%
Fuel-Oil	-15.8	-10.7	-48%	-14.5	-9%

Kaynak: Tüpraş, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Tüpraş, Ocak ayına ilişkin ürün marjlarını açıkladı. Orta distilat ürün grubunda motorin marjı aylık bazda %11 düşüşle 20,5 dolar, jet yakıtı marjı ise %9 düşüşle 21,1 dolar seviyesinde gerçekleşti. Diğer yandan benzin marjları %30 düşüşle 12,24 dolar seviyesinde kaydedilirken fuel oil marjları %9 gerileme ile -15.8 dolar olarak açıklandı.

Genel görünümde, geçen yılın aynı dönemine kıyasla şirketin tüm ürün gruplarında artış kaydedildiğini ve ürün marjlarının 5 yıllık ortalamaların üzerinde seyrettiğini görüyoruz. Buna karşılık, aylık bazda değerlendirildiğinde Aralık ayında başlayan zayıflama eğiliminin devam ettiği dikkat çekiyor. Bununla birlikte, marjlardaki mevcut seviyelerin şirketin karlılığına pozitif yansımaları sürdürüleceği kanaatindeyiz. Şirket yönetimi, bu görünüm doğrultusunda net rafineri marjı beklentisini daha önce 5-6 USD/varil aralığında paylaşıırken, 3Ç25 finansallarının ardından söz konusu beklentiyi 6,0-6,5 USD/varil bandına revize ettiğini açıklamıştı.

Tüpraş için hedef fiyatımızı 261.2 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T'ye göre 11.79x F/K ve 5.59x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Ebebek Mağazacılık <EBEBK TI, AL, 79 TL> Ocak ayı mağaza sayısını açıkladı.

2025 yıl sonu itibarıyla 277 geleneksel, 23 mini mağaza olmak üzere yurtiçinde 300 mağazası bulunan şirket, Ocak ayı içerisinde Kocaeli'de ve Tekirdağ'da birer mağaza daha açarak yurt içindeki mağaza sayısını 302'ye yükselttiğini açıkladı. Böylelikle şirketin toplam mağaza sayısı Birleşik Krallık'ta bulunan 3 ve Kuzey Irak'ta bulunan 1 mağazası ile 306 seviyesine yükselmiştir.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak 2026 sonunda Ebebek'in 320 mağaza seviyesine ulaşmasını öngörüyoruz. Açılan mağazalar ile şirketin mağazacılık ağı ve satış hacimlerinin olumlu etkilenmesini bekliyoruz.

Ebebek için hedef fiyatımızı 79 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T'ye göre 33.29x F/K ve 2.40x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	TUPRS TI
Kapanış (TL/hisse)	229.6
Kapanış (USD/hisse)	5.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	442,392
Piyasa Değeri (milyon USD)	10,189
Firma Değeri (milyon TL)	367,962
Sermaye (milyon TL)	1,927
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	60.6
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,688
Piyasa Değeri (milyon USD)	223
Firma Değeri (milyon TL)	10,319
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Formül Plastik <FRMPL TI> 750 milyon TL tutarında sipariş aldı.

Şirket, yurt içinde yerleşik müşterilerinden toplam 750 milyon TL tutarında sipariş aldı. Siparişlerin en geç Mart 2026 sonuna kadar teslim edilmesi planlanmaktadır. Şirket, siparişlerin teslimatlarının gerçekleşmesiyle 2026 1. çeyrek hedeflerine ulaşmış olacaktır. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %30'luk dilimine tekabül etmekte olup şirketin gelecek finansallarının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Limak Doğu Anadolu Çimento <LMKDC TI> Ergani ve Şanlıurfa GES projelerini devreye aldı.

Şirket, enerji maliyetlerinde tasarruf sağlamak ve sürdürülebilirlik hedeflerine katkıda bulunmak amacıyla Ergani ve Şanlıurfa tesislerinde kurulumu tamamlanan Güneş Enerji Santralleri'nin (GES) işletmeye alındığını duyurdu. Bu kapsamda Dicle Elektrik Dağıtım ile gerekli bağlantı anlaşmaları imzalanarak süreç tamamlanmıştır. Söz konusu projelerin şirketin enerji maliyetlerini düşürerek operasyonel verimliliğe olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Yeo Teknoloji <YEOTK TI> Romanya'da 111,2 milyon dolarlık sözleşme imzaladı.

Şirket, %51 pay sahibi olduğu Defic Globe iştiraki ile Romanya'da geliştirilen iki adet güneş enerjisi santrali projesi için toplam 111,2 milyon dolar bedelli sözleşme imzaladı. Sözleşme; mühendislik, tedarik ve inşaat süreçlerinin yanı sıra yüksek gerilim trafo merkezleri ve enerji nakil hatlarını da kapsamaktadır. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %46'lık dilimine tekabül etmekte olup şirketin gelecek finansallarının olumlu etkilenmesi beklenmektedir. Ayrıca şirket 2030 yılına kadar 1 GW kurulu güç hedefini sürdürmektedir.

CW Enerji <CWENE TI> 2 yeni bayilik sözleşmesi imzaladı.

Şirket, Oskay Enerji ile Kayseri'de, AGB Güneş Enerji ile de Kahramanmaraş'ta faaliyet gösterilmesi doğrultusunda bayilik sözleşmesi imzaladı. Kayseri'de yer alan ilgili firma CW Enerji Bayisi olarak yetkilendirilirken Kahramanmaraş'ta yer alan bayi ise CW Plus Bayisi olarak yetkilendirilmiştir.

Şirket geçtiğimiz aylarda Muğla, İzmir, Antalya, Hatay, Gaziantep ve Mardin illeri kapsamında da bayilik sözleşmeleri imzalamıştı. Bayi ağındaki genişlemenin şirketin bayileri ile yaptığı sözleşmelerin hacmine olumlu yansiyarak karlılığına etki etmesini bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	FRMPL TI
Kapanış (TL/hisse)	38.8
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,214
Piyasa Değeri (milyon USD)	143
Firma Değeri (milyon TL)	7,142
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	LMKDC TI
Kapanış (TL/hisse)	32.0
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,518
Piyasa Değeri (milyon USD)	380
Firma Değeri (milyon TL)	14,618
Sermaye (milyon TL)	516
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Piyasa Bilgileri	YEOTK TI
Kapanış (TL/hisse)	44.0
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,620
Piyasa Değeri (milyon USD)	360
Firma Değeri (milyon TL)	21,053
Sermaye (milyon TL)	355
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	32.5
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	35,044
Piyasa Değeri (milyon USD)	807
Firma Değeri (milyon TL)	41,870
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Ekos Teknoloji <EKOS TI> 102,8 milyon TL tutarında ihale sözleşmesi imzaladı.

İstanbul Anadolu Yakası Elektrik Dağıtım (AYEDAŞ) tarafından düzenlenen “Gazlı Hücre & Köşk Standart Alım İhalesi’nde en avantajlı teklifi vererek birinci olduğunu açıklayan şirket, 102,8 milyon TL tutarındaki sözleşmeyi imzalandığını açıkladı. Söz konusu ihale bedeli, şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %6,7’sine tekabül etmekte olup satış hacmine ve karlılığı olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 21,6 bin adet payı ortalama 17,28 TL fiyattan geri aldı.

Ofis Yem Gıda <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 27 bin adet payı ortalama 72,59 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	EKOS TI
Kapanış (TL/hisse)	6.0
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,664
Piyasa Değeri (milyon USD)	153
Firma Değeri (milyon TL)	6,850
Sermaye (milyon TL)	280
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	17.3
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,735
Piyasa Değeri (milyon USD)	86
Firma Değeri (milyon TL)	5,719
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

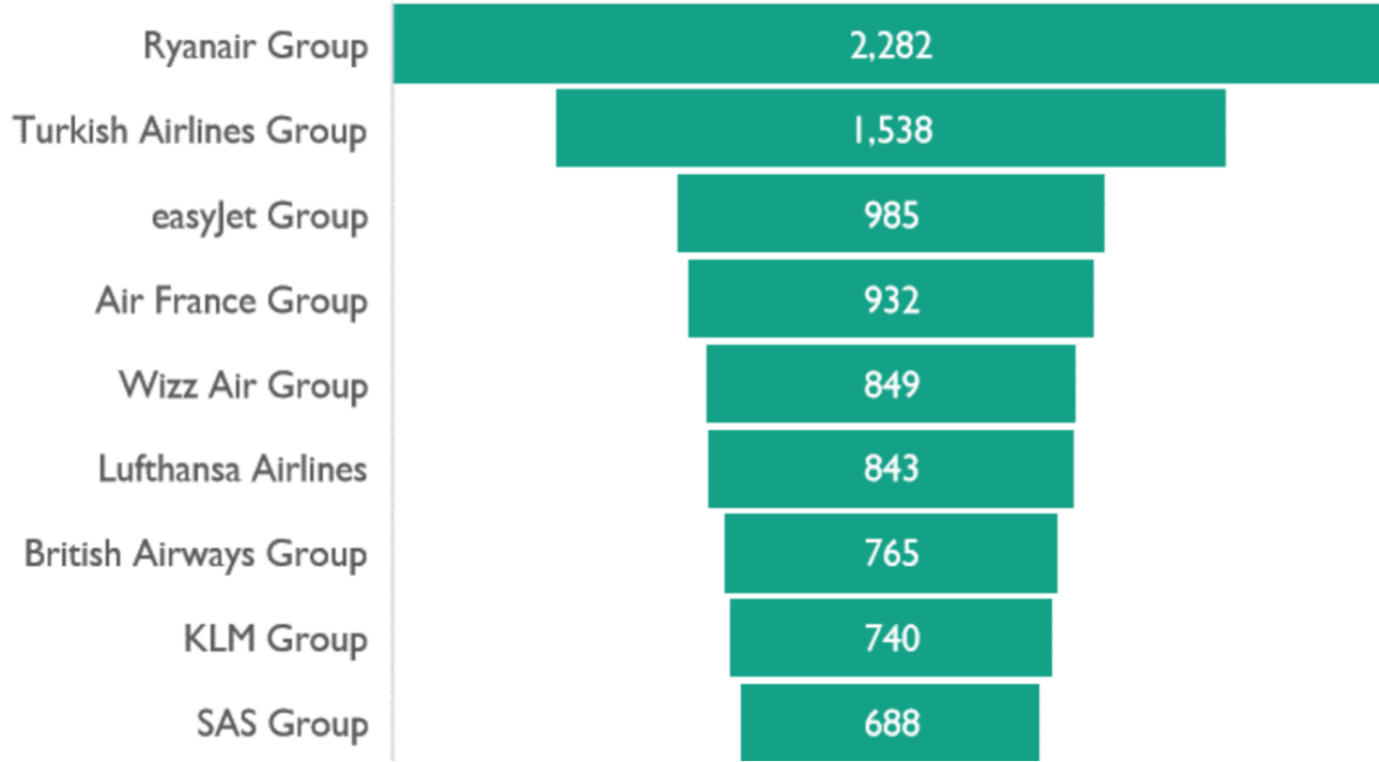
Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Haftalık Eurocontrol verileri

Eurocontrol verilerine göre, 1 Şubat haftasında bir önceki yılın aynı haftasına göre %2 artışla günlük ortalama 24,588 uçuş gerçekleştirildi. Aynı dönemde Türkiye'ye ortalama 2,785 (y/y +%7) uçuş gerçekleştirilmiş olup, Avrupa'nın en yoğun 6'ncı ülkesi konumunu korudu. Türk Hava Yolları'nın <THYAO TI> ortalama uçuş sayısı bir önceki yıla göre %8 artışla 1,538 oldu. Pegasus'un <PGSUS TI> ise uçuş sayısı %10 artışla 578'e yükseldi. İstanbul Havalimanı ortalama 1,447 (y/y +%4) uçuşla Avrupa'nın en yoğun havalimanı olurken, Sabiha Gökçen yıllık %10 artışla 746 uçuş gerçekleştirerek güçlü seyrini sürdürdü.



Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	305.8
Kapanış (USD/hisse)	7.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	421,935
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,718
Firma Değeri (milyon TL)	807,197
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	PGSUS TI
Kapanış (TL/hisse)	202.7
Kapanış (USD/hisse)	4.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	101,350
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,334
Firma Değeri (milyon TL)	252,211
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43



Sektör Haberleri



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

İmalat sanayine 100 milyar dolarlık finansman paketi

Cumhurbaşkan Erdoğan Kabnine Toplantısı sonrası yaptığı açıklamada tüm imalat sanayi işletmelerine açık, 100 milyar lira büyüklüğünde, uygun koşullu yeni bir finansman paketinin devreye alındığını duyurdu.

Paket kapsamında 6 ay anapara ödemesiz ve 36 aya kadar vade imkânı sunulacağını ve finansman maliyetlerinin piyasa şartlarının altında olacağını ifade etti. İstihdam yoğunluğuna bağlı olarak işletme başına 50 milyon liraya kadar kredi imkanı sağlanacağını kaydetti. Erdoğan, paketin kredi kefalet mekanizmasıyla destekleneceğini de belirtti. KOBİ'lerin teminat sorunu yaşamadan finansmana erişebileceğini söyleyen Cumhurbaşkanı, istihdamını koruyan KOBİ'lere, KOSGEB aracılığıyla 10 puanlık faiz veya finansman indirimi uygulanacağını da duyurdu.

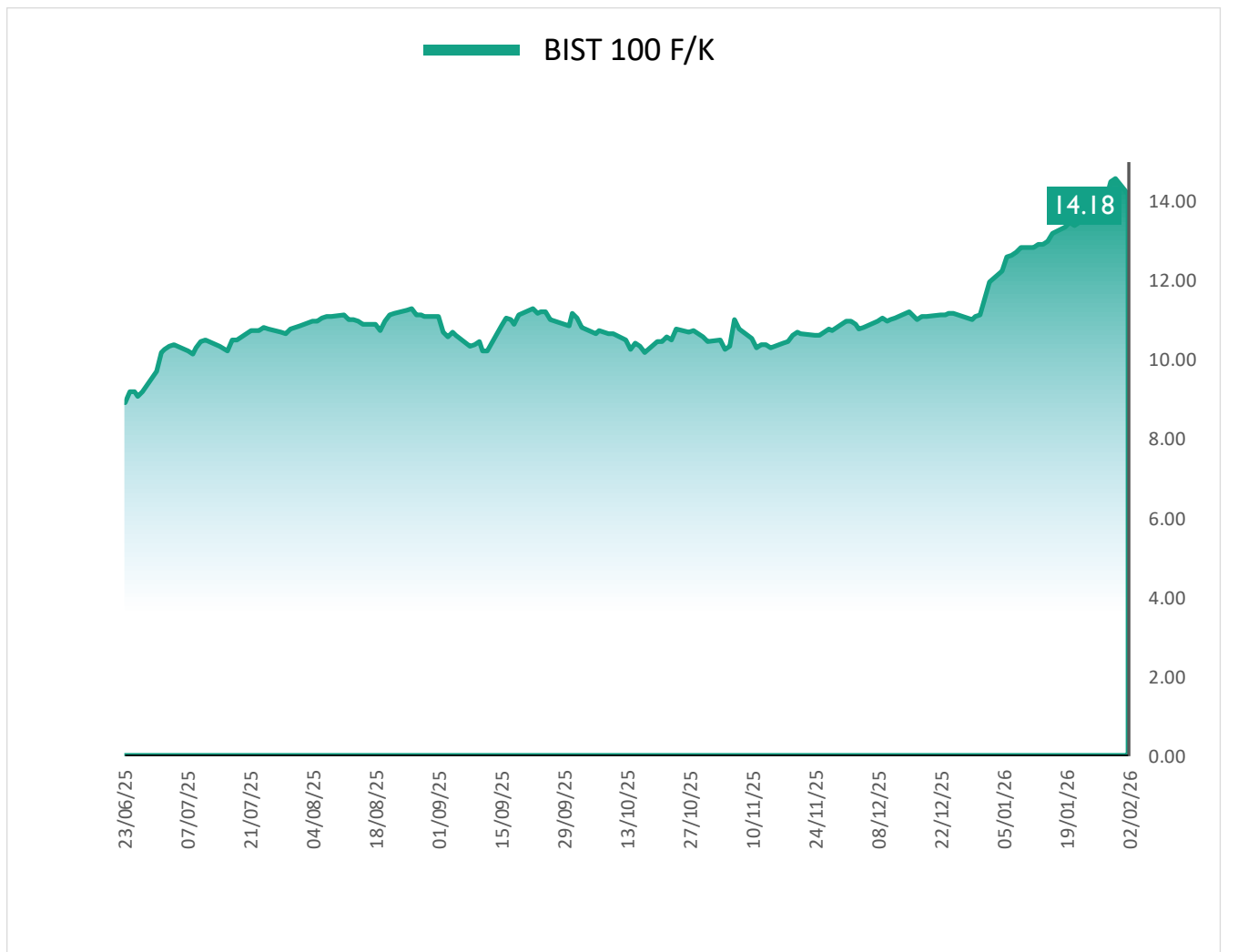
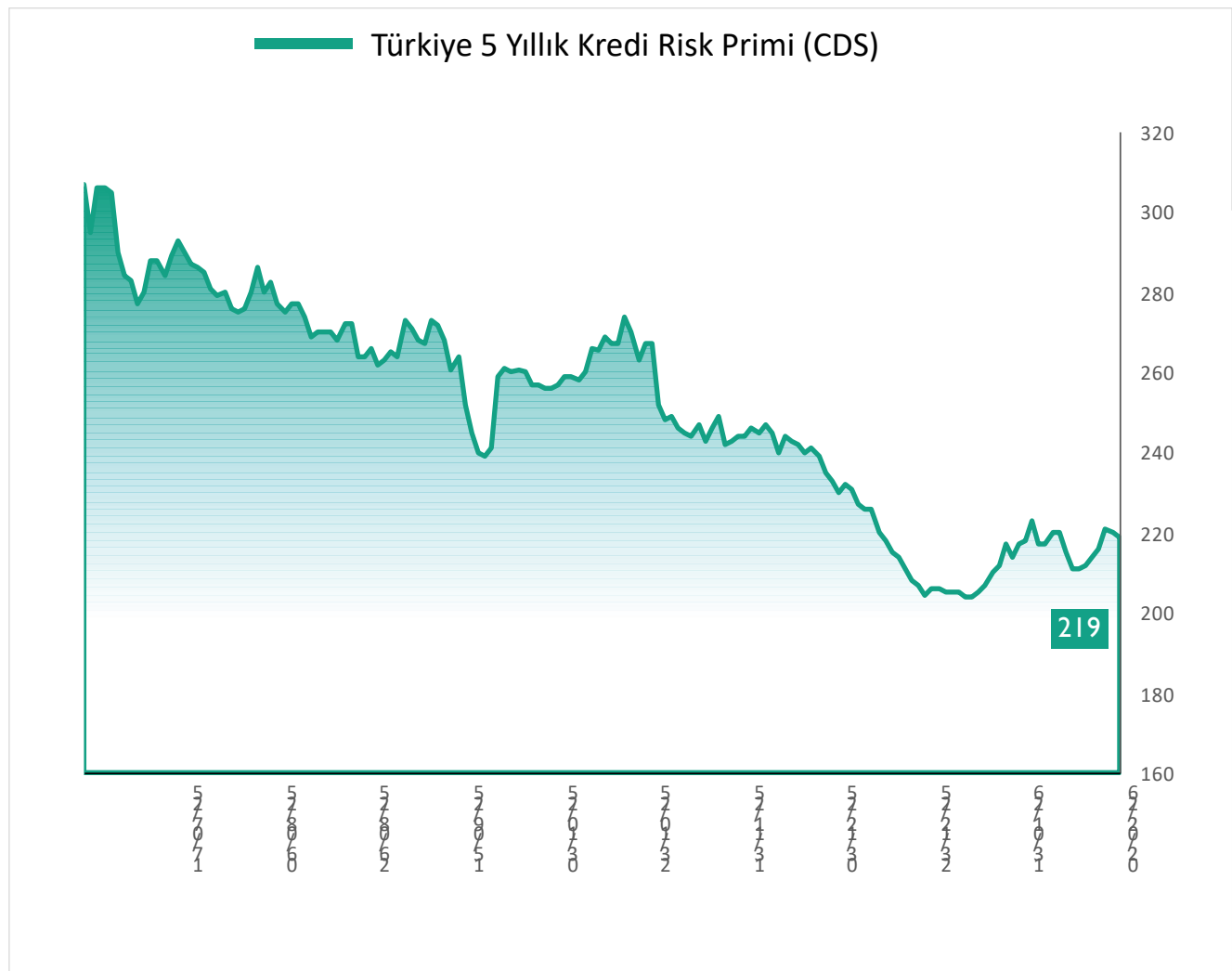
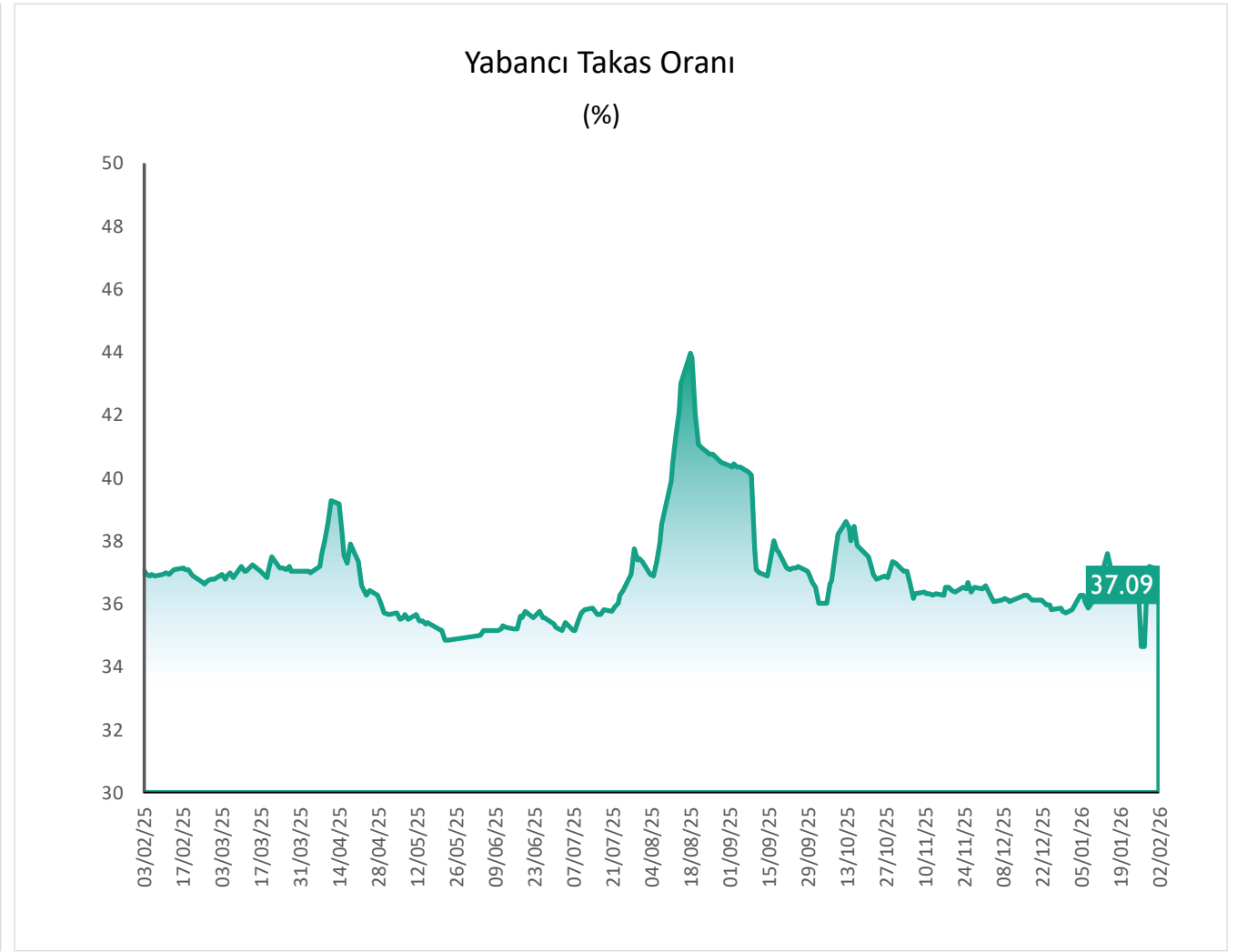
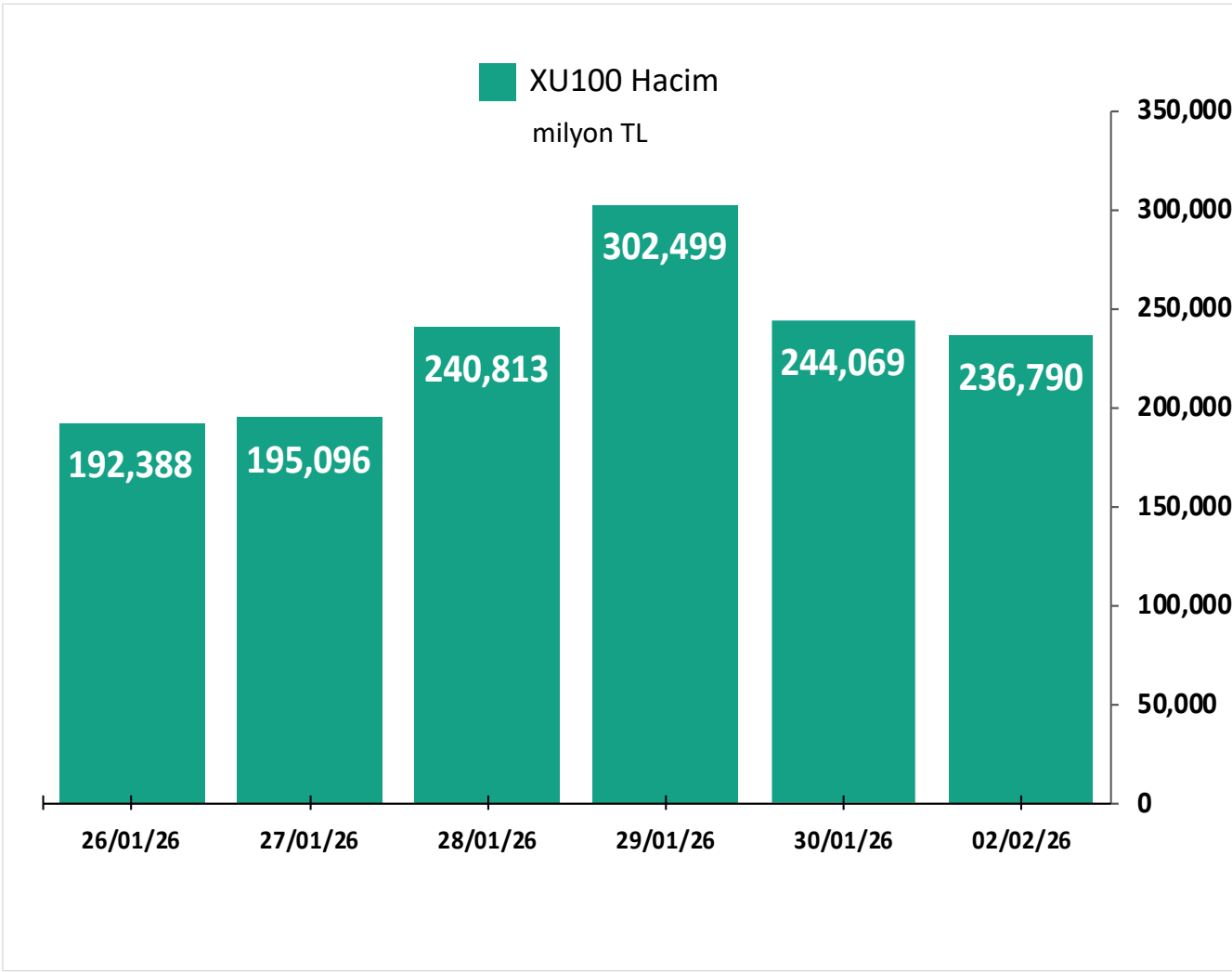
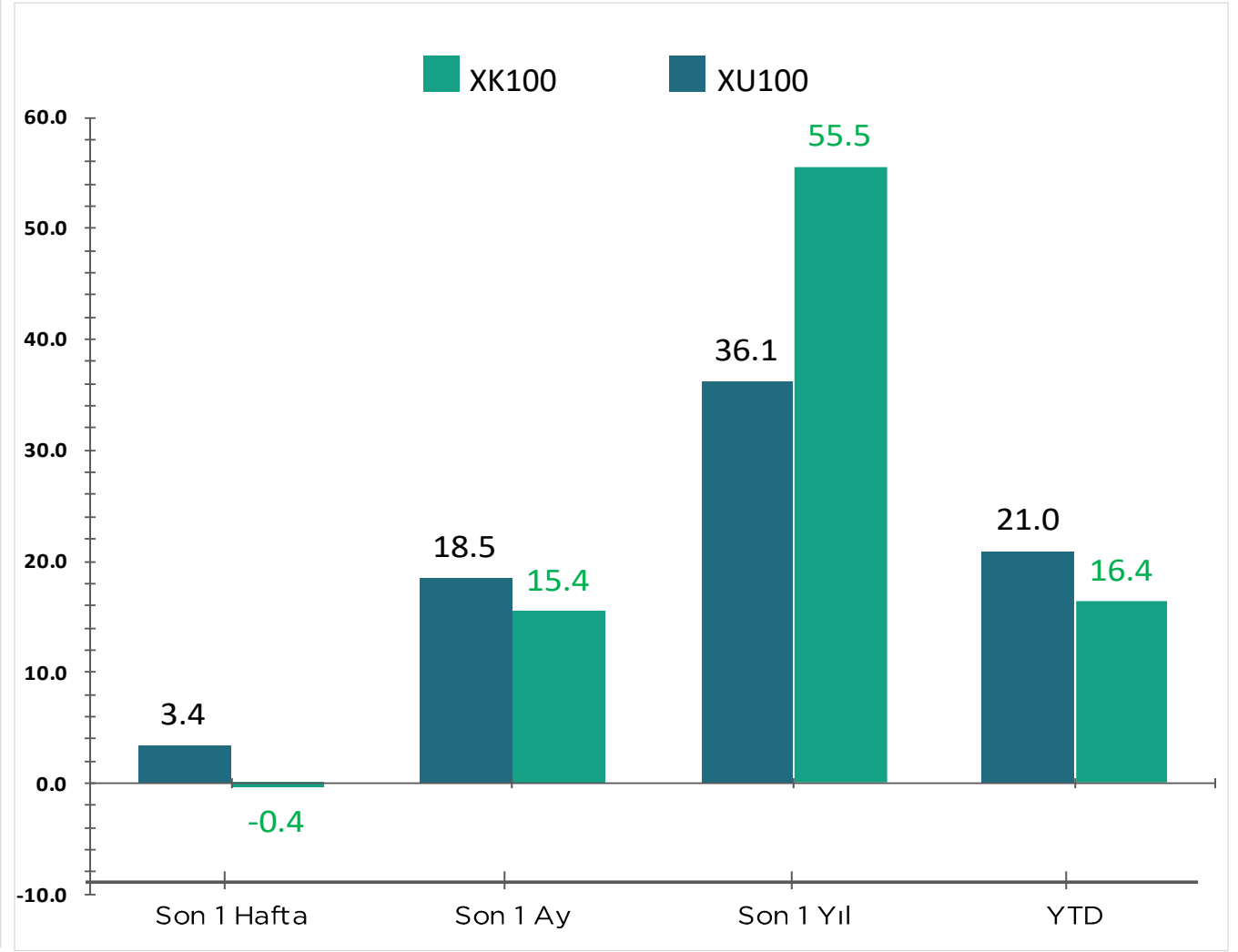
Türk müteahhitlik sektörünün küresel ölçekteki konumuna dikkat çeken Erdoğan, dünyanın en büyük 250 uluslararası müteahhitlik firması listesinde 45 Türk firmasıyla ikinci sırada yer alındığını ifade etti.

Küresel ekonomik olumsuzluklara rağmen firmaların uluslararası projelerden 20,8 milyar dolar gelir elde ettiğini belirten Erdoğan, Türk şirketlerinden sekizinin ilk 100, ikisinin ise ilk 50 içinde bulunduğunu kaydetti. Bugüne kadar 138 ülkede üstlenilen 12 bin 816 projeye 557 milyar doları aşan bir iş hacmine ulaşıldığını **söyledi.**





Grafikler



The chart displays the price of Bitcoin from 2010 to 2021. The price starts near zero in 2010, rises to about \$120 in 2011, drops to near zero in 2012, and then shows a general upward trend with significant volatility. A major peak is labeled at 16.59 in 2017, followed by a sharp decline. The price then recovers and reaches a new, much higher peak in 2021, exceeding 80.00.



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							
AKBNK	02.02.2026						
GARAN	04.02.2026						
AKGRT	05.02.2026						
YKBNK	05.02.2026						
TUPRS	06.02.2026	220,014	16,061	4,400			
ISCTR	06.02.2026						
TOASO	09.02.2026						
OTKAR	09.02.2026						
FROTO	09.02.2026						
AYGAZ	09.02.2026						
TTRAK	09.02.2026						
LILAK	10.02.2026						
KOCHL	11.02.2026						
ALBRK	13.02.2026			3,380			
TAVHL	17.02.2026						
EBEBK	19.02.2026	6,945	1,055	102			
AKSA	19.02.2026						
RGYAS	25.02.2026						
BRSAN	26.02.2026						
OZYSR	27.02.2026						
AKMGY	27.02.2026						
GLCVY	02.03.2026						
CCOLA	03.03.2026						
SAHOL	04.03.2026						
PGSUS	04.03.2026	39,092	6,875	982			
MGROS	04.03.2026						
AEFES	05.03.2026						
BIMAS	11.03.2026	189,847	9,261	4,366			
EKGYO	11.03.2026						
KONTR	11.03.2026						
QUAGR	11.03.2026						
EREGL	Şubat	54,476	5,405	-3,167			
THYAO	Şubat	259,553	42,021	34,469			
CIMSA	Şubat	11,190	2,370	690			
LOGO	Şubat	1,660	350	46			
LKMNH	Şubat	1,100	265	10			
HTTBT	Mart	468	211	101			
MPARK	Mart	14,150	4,261	1,450			

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

*Konsolide bilançolar için son tarih 11.03, konsolide olmayan bilançolar için son tarih 02.03 olarak belirlenmiştir.

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
2 Şubat 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ocak	İmalat PMI		48,9
12:00	Euro Bölgesi	Ocak	İmalat PMI	49,4	48,8
17:45	ABD	Ocak	Üretim PMI	51,9	51,8
18:00	ABD	Ocak	İmalat PMI		47,9
3 Şubat 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Ocak	TÜFE (Aylık)	4,20%	0,89%
10:00	Türkiye	Ocak	TÜFE (Yıllık)	29,86%	30,89%
10:00	Türkiye	Ocak	ÜFE (Aylık)		0,75%
10:00	Türkiye	Ocak	ÜFE (Yıllık)		27,67%
10:00	Türkiye	Ocak	Ticaret Dengesi		
18:00	ABD	Aralık	İş İmkanları Ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)		7,146M
4 Şubat 2025 - Çarşamba					
12:00	Euro Bölgesi	Ocak	Hizmet PMI	51,9	52,4
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	TÜFE (Yıllık)		1,9%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	TÜFE (Aylık)		0,2%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	Çekirdek TÜFE (Yıllık)		2,3%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,3%
13:00	Euro Bölgesi	Aralık	ÜFE (Yıllık)		-1,7%
13:00	Euro Bölgesi	Aralık	ÜFE (Aylık)		0,5%
14:30	Türkiye	Ocak	Reel Efektif Döviz Kuru		71,11
16:15	ABD	Ocak	ADP Tarım Dışı İstihdam		41K
17:45	ABD	Ocak	Hizmet PMI	52,5	52,5
18:00	ABD	Ocak	İmalat Dışı PMI		54,4
5 Şubat 2025 - Perşembe					
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri - USD		491
16:15	Euro Bölgesi	Şubat	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Faiz Kararı		2,15%
16:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		
16:45	Euro Bölgesi		Avrupa Merkez Bankası Basın Açıklaması		
6 Şubat 2025 - Cuma					
16:30	ABD	Ocak	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)		0,3%
16:30	ABD	Ocak	Tarım Dışı İstihdam		50K
16:30	ABD	Ocak	İşsizlik Oranı		4,4%
17:30	Türkiye	Ocak	Hazine Nakit Dengesi		-333,15B

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								26T	27T	26T	27T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	9.01	12.50	%39	AL	22,525	349				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	27.54	33.70	%22	TUT	192,780	7,765	12.58	11.62	6.73	5.93
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	305.75	400.00	%31	AL	421,935	28,820	3.73	3.46	3.68	3.48
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	202.70	314.00	%55	AL	101,350	8,322	5.13	4.79	5.75	5.74
Kimya											
Aksa	AKSA	10.89	15.40	%41	AL	42,308	464	16.30		7.43	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	665.50	813.00	%22	AL	399,300	7,961	13.02	11.23	6.75	5.87
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	60.55	79.00	%30	AL	9,688	35	33.29	21.87	2.40	2.17
Mavi Giyim	MAVI	46.96	55.00	%17	AL	37,310	323	10.72	8.49	3.37	2.76
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	229.60	261.20	%14	AL	442,392	8,660	11.79	9.69	5.59	4.81
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	448.00	600.00	%34	AL	85,573	509	10.12	7.90	4.86	3.89
Lokman Hekim	LKMNH	17.29	27.70	%60	AL	3,735	37	17.96	12.62	4.73	3.72
Savunma											
Aselsan	ASELS	299.50	270.00	-%10	TUT	1,365,720	11,066	39.38	28.65	22.42	16.10
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	159.90	265.00	%66	AL	15,191	185	15.16	11.02	5.22	3.94
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	45.84	70.00	%53	AL	13,752	113	23.29	18.85	13.46	10.72
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	194.60	262.00	%35	AL	62,778	434	8.13	8.07	7.21	7.34
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	25.04	28.60	%14	AL	95,152	4,572	6.90	6.58	6.89	6.79
Çimento											
Çimsa	CIMSA	52.25	65.20	%25	AL	49,407	775	8.84	7.66	6.22	5.10
Araştırma Kapsamı				%33							

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
KIDEMPLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMPLİ 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