

Borsa İstanbul'da Rekor Serisi Sürüyor...

- Wall Street borsaları, ABD Merkez Bankası'nın politika faizini sabit bırakmasının ardından günü sınırlı ve karışık bir görünümle tamamladı. S&P 500, gün içinde ilk kez 7.000 seviyesini aşarak tarihi zirvesini görse de kapanışta sınırlı düşerek günü geride bıraktı. Nasdaq ise teknoloji hisselerinin desteğiyle %0,17 yükseldi. Öte yandan ABD'de 4Ç25 bilanço sezonu ivme kazanırken, Microsoft, Meta, IBM ve Tesla gibi teknoloji devleri sonuçlarını açıkladı. Açıklanan bilançolarda karlılık rakamlarının genel olarak piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleştiği görüldü. Tesla ise, gelir ve kârlılık beklentilerin üzerinde gerçekleşmesine rağmen, dördüncü çeyrekte net kardaki sert düşüş ve teslimatlardaki gerileme nedeniyle zayıf seyretti. Döviz piyasasında ise Japon yeni, son üç gündeki yükselişin ardından ABD Hazine Bakanlığı'ndan ABD'nin yene yönelik bir müdahalede bulunmayacağı yönündeki açıklamaların etkisiyle dolar karşısında değer kaybetti.
- Makro veri cephesinde Fed, beklentilere paralel politika faizini %3,5-%3,75 aralığında sabit bıraktı. Karar metninde ekonomik faaliyetin sağlam bir hızda genişlemeye devam ettiği ve işsizlik oranında istikrar işaretleri görüldüğü ifade edilirken, enflasyonun hedefe kıyasla bir miktar yüksek seyrini sürdürdüğü vurgulandı. Powell, Aralık ayında çekirdek kişisel tüketim harcamaları enflasyonunun muhtemelen yıllık bazda %3 civarında gerçekleştiğini belirtirken, hükümetin kapanmasına bağlı ekonomik etkilerin bu çeyrekte tersine çevrilmesinin beklendiğini söyledi. Powell ayrıca, mevcut verilerin para politikasının belirgin biçimde kısıtlayıcı olduğunu söylemeyi zorlaştırdığını ifade ederken, Fed'in bundan sonraki adımlarda verileri yakından izleyerek "bekle-gör" duruşunu koruyacağı mesajını verdi. Açıklamalar ardından piyasalar, Powell'ın görev süresi sonuna kadar faizlerde değişiklik yapılmayacağı beklentisini fiyatlarırken, kıymetli madenler tarafında karar sonrası ons altında yükselişler %3'ü, gümüş'te ise %2'yi aştı.
- Haftanın üçüncü gününde Borsa İstanbul, bankacılık endeksi öncülüğünde yükseliş serisini sürdürdüğü bir günü geride bıraktı. BIST 100 endeksi %2,29 artışla 13,407 seviyesine yükselirken bankacılık endeksi %3,49 değer kazanarak endeksin yönünü tayin etti. Katılım 100 endeksi ise %1,28 yükselişle günü tamamladı. Geride bıraktığımız günde endekse 1,8 milyar TL para girişi gerçekleşirken Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 2 baz puan artışla 216 puan seviyesine yükseldi. Tahvil piyasasında ise alıcılı bir görünüm kaydedildi.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'de faaliyet gösteren 9 bankanın kredi notu görünümünü durağan seviyesinden pozitifte yükseltti. Kredi notları BB- seviyesinde korunurken, alınan kararda bankaların kredi notu görünümlerinin ülke notu ve makroekonomik görünüm ile ilişkisinin altı çizildi.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul, gün içi ve kısa süreli düzeltmeler eşliğinde rekor seviyeleri test etmeyi sürdürüyor. Endekste gözlenen bu sınırlı geri çekilmeleri, yükseliş trendinin sağlıklı bir şekilde devamı açısından olumlu değerlendiriyoruz. Piyasaların odağında yer alan Ocak ayı enflasyon beklenti anketleri sonuçlanırken, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak TÜFE'nin aylık bazda %4,18 artış kaydetmesini bekliyoruz. Konsensüs beklentiler ise %4,2 seviyesinde şekilleniyor. 3 Şubat'ta açıklanacak TÜFE verisinin %4,2'nin üzerinde gerçekleşmesi halinde, özellikle faiz indirim patikasına yönelik beklentilerin yeniden şekillenebileceğini ve bu durumun kısa vadede risk iştahını sınırlayabileceğini düşünüyoruz. Öte yandan, önümüzdeki hafta bankacılık sektörü öncülüğünde yoğunlaşması beklenen 4Ç25 bilanço sezonu, endekste volatilitenin artmasına zemin hazırlayabilir. 4Ç25 özelinde VUK kapsamında enflasyon muhasebesi düzeltmelerinin kaldırılması, bu çeyrekte açıklanacak net kar rakamlarının karşılaştırılabilirliğini ve okunabilirliğini azaltabilecek önemli bir unsur olarak öne çıkıyor. Söz konusu düzenlemenin, sektör ve şirket bazında farklılaşmakla birlikte, genel olarak net karlılık üzerinde baskı oluşturabileceğini düşünüyoruz. Yurt içinde bugün işsizlik oranı, ekonomik güven endeksi ve menkul kıymet istatistikleri yakından takip edilecek. Yabancı yatırımcılar geçtiğimiz hafta hisse senedi piyasasında 197 milyon dolar, DİBS piyasasında ise 1.097 milyon dolar net alım gerçekleştirmişti.
- Teknik görünümde BIST 100 endeksinde 13.500 (311 dolar) ve 13.575 (306,9 dolar) seviyeleri kısa vadeli direnç bölgeleri olarak öne çıkarken, olası geri çekilmelerde 13.300 ve 13.200 seviyeleri önemli destek noktaları olarak izlenebilir.
- Yeni güne başlarken ABD vadelileri, Fed'in faizleri sabit bırakması ve Powell'ın açıklamalarının ardından karışık seyreliyor. Avrupa vadelileri hafif pozitif tarafta, Asya borsalarında bölgesel bazı ayrışmaların olduğu bir tablo hakim. Piyasa tarafında odağın bir yandan Fed'in bekle-gör çizgisinin korunmasına, diğer yandan bilanço sezonunda özellikle büyük teknoloji şirketlerinden gelecek mesajlara kaydığını düşünüyoruz. Yapay zeka teması ve çip tarafındaki güçlü talep algısı risk iştahını desteklese de, gün içindeki fiyatlamaların endeks geneline yayılıp yayılmayacağı belirleyici olacak. Bu çerçevede, gün boyunca hem şirket bilançolarından gelecek detayların hem de faiz-döviz cephesindeki hareketlerin yön konusunda daha net bir sinyal vermesini bekliyoruz. Ayrıca Powell'ın açıklamalarının ardından, bugün Beyaz Saray'dan gelebilecek mesajlar takip edilecek. Günün ajandasında ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve ticaret dengesi verileri izlenecek.

Ekonomik Takvim

- 10:00- Türkiye İşsizlik Oranı

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	15,768	364
XK100 / XK100	14,585	337
XU100 / XU100	13,407	309
Günlük Değişim XKTUM	1.33%	
Günlük Değişim XK100	1.28%	
Günlük Değişim XU100	2.29%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL93,856 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL73,618 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL240,813 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,544.7 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL59,962 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	2.96%	17.76%
3A / 12A	15.86%	56.63%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	16,949	-0.97%
TUPRS	7,818	6.60%
BIMAS	4,518	1.92%
EREGL	3,687	1.68%
KTLEV	2,944	2.38%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
PRKAB	50.40	10.00%
AKCNS	202.50	9.99%
INTEM	364.00	9.97%
DMSAS	10.61	9.95%
MEKAG	4.65	9.93%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
PASEU	157.50	-10.00%
BORSK	6.66	-10.00%
SELVA	3.31	-9.81%
DOGUB	32.84	-5.58%
IZFAS	55.95	-5.49%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

MLP Care <MPARK Tİ, AL, 600 TL> Blackrock'ın Türk hisse senetleri portföyünde yer aldı.

Dünyanın en büyük varlık yöneticilerinden olan ABD merkezli Blackrock'ın yüksek performanslı fonlarından biri olan 500 milyon avro büyüklüğündeki Frontiers Investment Trust, Türk hisse senetlerine portföyünde önemli ölçüde yer verdi. Bu kapsamda MLP Care'ın portföydeki oranı %3,30'a yükselerek öne çıkan şirketler arasında yer aldı.

Fonun ortak yöneticileri Samuel Vecht ve Emily Fletcher, yavaşlayan enflasyon ve istikrarlı faiz indirimlerinin Türk hisse senetleri için güçlü bir zemin oluşturduğunu düşünüyor. Türkiye, fondaki varlıkların %10'unu oluştururken Suudi Arabistan ve Birleşik Arap Emirlikleri'nin ardından üçüncü sırada yer alıyor.

MLP Care için hedef fiyatımızı 600 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 10.63x F/K ve 5.07x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Üçay Mühendislik <UCAYM Tİ> 256 milyon TL'lik sözleşme imzaladı.

Üçay Mühendislik, Tahincioğlu Küçükalyalı Adi Ortaklığı ile Nidapark Küçükalyalı projesi için mekanik tesisat işleri kapsamında 256 milyon TL'lik sözleşme imzaladı. Projenin 30 Ağustos 2026 tarihinde tamamlanması beklenmektedir. Sözleşme maddesi gereği sözleşme bedelinin 89,6 milyon TL'lik kısmı teminat mektubu karşılığı avans olarak tahsil edilecektir. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %13'lük dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığına olumlu yansıması beklenmektedir.

22 Ocak 2026 tarihinde halka arz edilen Üçay Mühendislik, halka arzdan elde edeceği geliri %40-50 oranla GES kurulumu veya satın alımına, %10-15 oranla şube ağının genişletilmesine, %30-40 oranla sürdürülebilirlik yatırımlarına ve %5-10 oranla elektrikli şarj istasyonu ağının genişletilmesine ayıracaktır.

Sanica Isı Sanayi <SNICA Tİ> toplam 160 milyon TL tutarında sipariş aldı.

Şirket, Irak'ta yerleşik distribütör firmasından Irak'ta yapılacak alt yapı projesi kapsamında alt yapı boru grubu ürünleri için 1,06 milyon dolar tutarında, Türkiye'deki bayisi ile de üst yapı ve radyatör ürünleri için 115 milyon TL tutarında sipariş aldı. Toplam sipariş tutarı 161 milyon TL'ye tekabül etmektedir. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %7'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Şirket Aralık 2024 tarihinde de Irak'ta üst yapı boru ürünleri satışı için 450 bin dolarlık sözleşme imzalamıştı.

Piyasa Bilgileri	MPARK Tİ
Kapanış (TL/hisse)	470.3
Kapanış (USD/hisse)	10.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	89,823
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,073
Firma Değeri (milyon TL)	102,036
Sermaye (milyon TL)	191
Halka Açıklık Oranı (%)	42

Piyasa Bilgileri	UCAYM Tİ
Kapanış (TL/hisse)	28.9
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,512
Piyasa Değeri (milyon USD)	150
Firma Değeri (milyon TL)	6,353
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	SNICA Tİ
Kapanış (TL/hisse)	4.4
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,616
Piyasa Değeri (milyon USD)	60
Firma Değeri (milyon TL)	3,807
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	54



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

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

Şirket; Ateşoğlu A.Ş ile Gaziantep'te, Azunlar Enerji şirketi ile de Mardin'de faaliyet gösterilmesi doğrultusunda bayilik sözleşmesi imzaladı. İlgili firmalar söz konusu illerde CW Plus Bayisi olarak yetkilendirilmiştir.

Şirket geçtiğimiz aylarda Muğla, İzmir, Antalya, Diyarbakır ve Hatay illeri kapsamında da bayilik sözleşmeleri imzalamıştı. Ayrıca şirket, geride bıraktığımız Kasım ayında 2026 yılı için yurt içi bayileri ile 2,4 milyar TL'lik satış sözleşmesi imzalamıştı. Bayi ağındaki genişlemenin şirketin bayileri ile yaptığı sözleşmelerin hacmine olumlu yansiyarak karlılığına etki etmesini bekliyoruz.

Katılımevim <KTLEV TI> 2025 yılı performansını ve 2026 yılı hedeflerini açıkladı.

Katıldığı programda açıklamalarda bulunan Katılımevim Genel Müdürü Ahmet Özcan, 2025 yılı genelinde 250 bin yeni sözleşme imzalandığını ve bu sayının 2026 yılında daha fazla büyüyeceğine inandığını belirtti. Yılı yüksek büyüme oranlarıyla tamamladığını ifade eden Özcan, mevcutta şube sayısının 90 olduğunu ve yeni yılda şirket hedefinin şube sayısını %33 artırarak 120 şubeye ulaşmak olduğunu açıkladı. 2025 yılının öngördüğünden daha iyi bir yıl olduğu belirten Özcan, "Mayıs ayında banka kuruluşumuzu gerçekleştirdik. BDDK'nin incelemeleri devam ediyor. Şubat sonuna kadar bankanın faaliyet izninin gelmesini bekliyoruz." ifadelerini kullandı. (CNBC-e)

Fuzul Gayrimenkul <FZLGY TI> gayrimenkul portföyünün 14,2 milyar TL'ye ulaştığını açıkladı.

Şirketin açıkladığı yılsonu değerlendirme raporları sonucunda; 2025 yılı sonu itibariyle portföy aktifinde bulunan proje, arsa ve diğer taşınmazların değeri 13,6 milyar TL, iştirak şirketlerin ise 538 milyon TL olarak gerçekleşti. 2024 yılı sonunda 6,7 milyar TL olan gayrimenkul portföyü, 2025 yılı içerisinde yapılan yeni edinimlerle birlikte %102 artış göstererek iştirak şirketler de dahil edildiğinde toplam portföy değeri 14,2 milyar TL seviyesine ulaşmıştır. Şirket 06/25 tarihli TSBP raporlarına göre net aktif değerine oranla %331 primli işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	31.9
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	34,397
Piyasa Değeri (milyon USD)	794
Firma Değeri (milyon TL)	41,223
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	FZLGY TI
Kapanış (TL/hisse)	13.1
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	16,350
Piyasa Değeri (milyon USD)	377
Firma Değeri (milyon TL)	17,527
Sermaye (milyon TL)	318
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Türk Altın <TRALT TI> 48,8 milyon dolarlık GES satın alacağını açıkladı.

Şirket, enerji maliyetlerini düşürmek ve karbon ayak izini azaltmak amacıyla Erciyes Anadolu Holding'e ait HES Başkale 1, 2 ve 3 lisanssız arazi GES tesislerini satın alacağını duyurdu. Toplam 47,02 MWp kurulu güce sahip santraller için 48,85 milyon dolar bedel ödeneceği, ödemenin ise 36 ay vadeli ve %1,5 faizli taksitler halinde yapılacağı bildirildi. Yıllık yaklaşık 94 milyon kWh üretim kapasitesine sahip tesislerin 31 Aralık 2026'ya kadar teslim edilmesi planlanırken, santrallerin verimliliği artıran güneş takip (tracking) sistemleriyle donatılmış olduğu ifade edildi.

Özata Denizcilik <OZATD TI> 6,3 milyon dolarlık gemi bakım onarım projesini tamamladı.

17.12.2025 tarihinde yurt dışında yerleşik 4 firma ile 4,7 milyon dolar tutarında 4 adet Gemi Tamir Bakım ve Onarım sözleşmesi imzalamış olan şirket, yapılan sözleşme kapsamında gemilerin tamir, bakım ve onarımlarını tamamlayarak müşterilerine teslim etti. Müşterilerinden gelen ilave talepler nedeniyle nihai tutar 6,3 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. Sözleşme bedelinin süreç içerisinde yaklaşık %35 oranında artmıştır. Bahsi geçen tutarın şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %14'lük dilimine tekabül etmekte olup hasılat ve karlılığa olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	TRALT TI
Kapanış (TL/hisse)	55.0
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	175,977
Piyasa Değeri (milyon USD)	4,061
Firma Değeri (milyon TL)	157,501
Sermaye (milyon TL)	3,203
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	OZATD TI
Kapanış (TL/hisse)	157.2
Kapanış (USD/hisse)	3.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,216
Piyasa Değeri (milyon USD)	259
Firma Değeri (milyon TL)	11,646
Sermaye (milyon TL)	71
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 40 bin adet payı ortalama 18,08 TL fiyattan geri aldı.

Ldr Turizm <LIDER TI> pay geri alım programı kapsamında 226,2 bin adet payı ortalama 67,35 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı ortalama 10,23 TL fiyattan geri aldı.

Merko Gıda <MERKO TI> pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Bu program kapsamında 1 milyon 798 bin adet payı ortalama 15,98 TL fiyattan geri satmıştır.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	18.1
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,899
Piyasa Değeri (milyon USD)	90
Firma Değeri (milyon TL)	5,883
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Ticaret Bakanlığı iplik ithalatında dampinge yönelik soruşturma başlattı.

Ticaret Bakanlığı Resmi Gazete’de yayınlanan tebliğe göre Çin, Endonezya, Malezya, Tayland ve Vietnam menşeli polyester tekstüre iplik ithalatına yönelik yürürlükte bulunan dampinge karşı kesin önlemler için nihai gözden geçirme soruşturması başlattı. Soruşturma, yerli üreticiler tarafından yapılan ve sektörde faaliyet gösteren diğer firmalarca desteklenen başvuru üzerine açıldı. Başvuruda, mevcut önlemlerin yürürlükten kalkması halinde dumping uygulamalarının ve buna bağlı zararın devam edeceği veya yeniden ortaya çıkacağı iddia edildi.

Bakanlık tarafından yapılan ön incelemede, başvurunun nihai gözden geçirme soruşturması açılmasını haklı kılacak yeterli bilgi ve delilin mevcut olduğu değerlendirildi. Bu kapsamda, söz konusu ürünün ithalatına yönelik olarak Çin, Endonezya, Malezya, Tayland ve Vietnam menşeli ithalatı kapsayacak şekilde soruşturma başlatılmasına karar verildi. Soruşturma süreci boyunca mevcut anti-damping önlemleri yürürlükte kalmaya devam edecek. İlgili ihracatçılar, üreticiler, ithalatçılar ve diğer taraflar, Tebliğin yayım tarihinden itibaren 37 gün içinde görüşlerini ve soru formlarına verdikleri cevapları Ticaret Bakanlığı’na iletebilecek. Soruşturmanın tamamlanmasının ardından, söz konusu ülkelere yönelik dampinge karşı önlemlerin aynen sürdürülmesi, değiştirilmesi veya kaldırılması yönünde karar **alınabilecek.**

İlgili başvuruyu Sasa Polyester <SASA TI> ve Zorlu Holding iştiraki Korteks gerçekleştirmiştir. Aynı alanında faaliyet gösteren Kordsa Teknik Tekstil <KORDS TI> ve Yünsa <YUNSA TI> gibi şirketlerin de gelişmeden olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

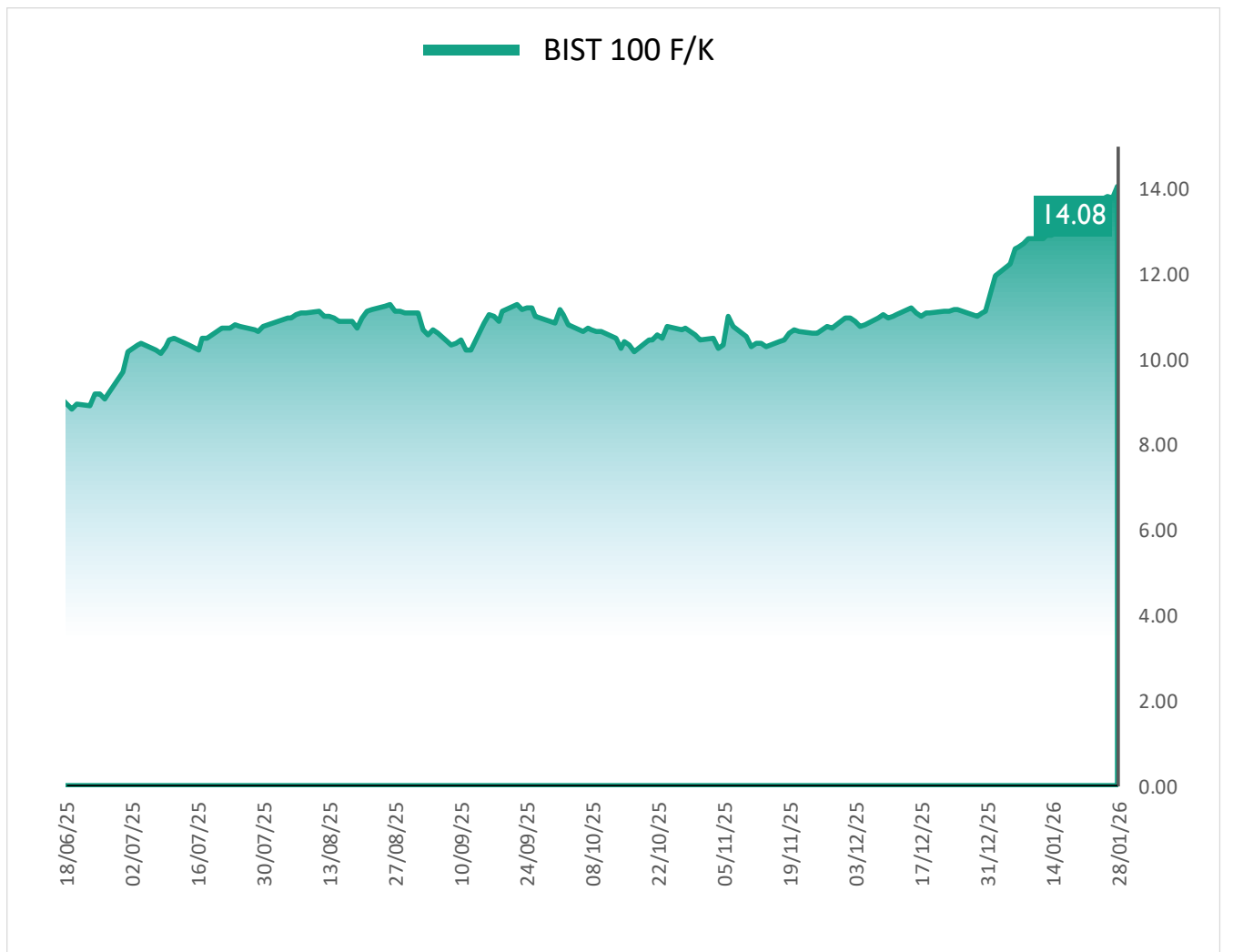
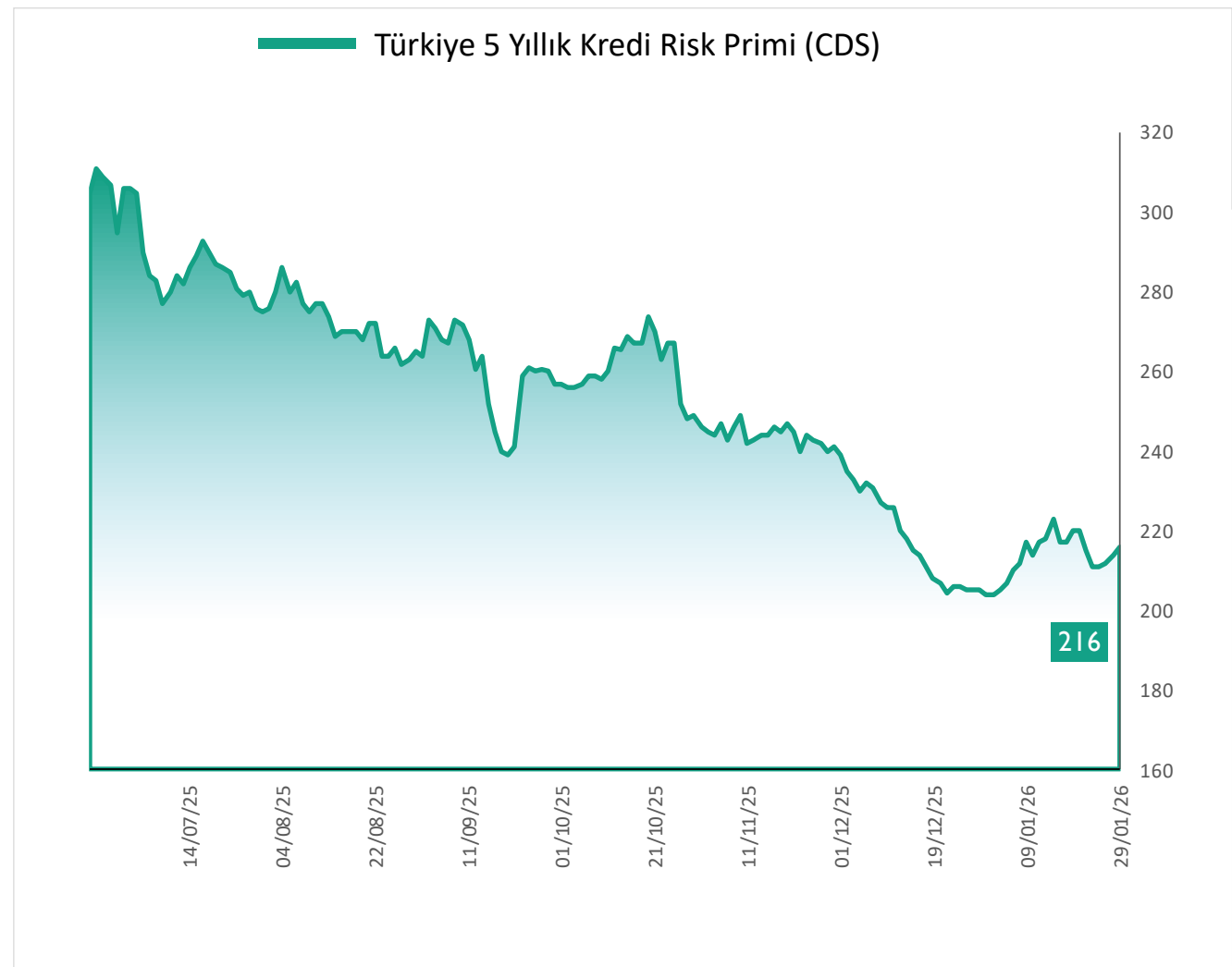
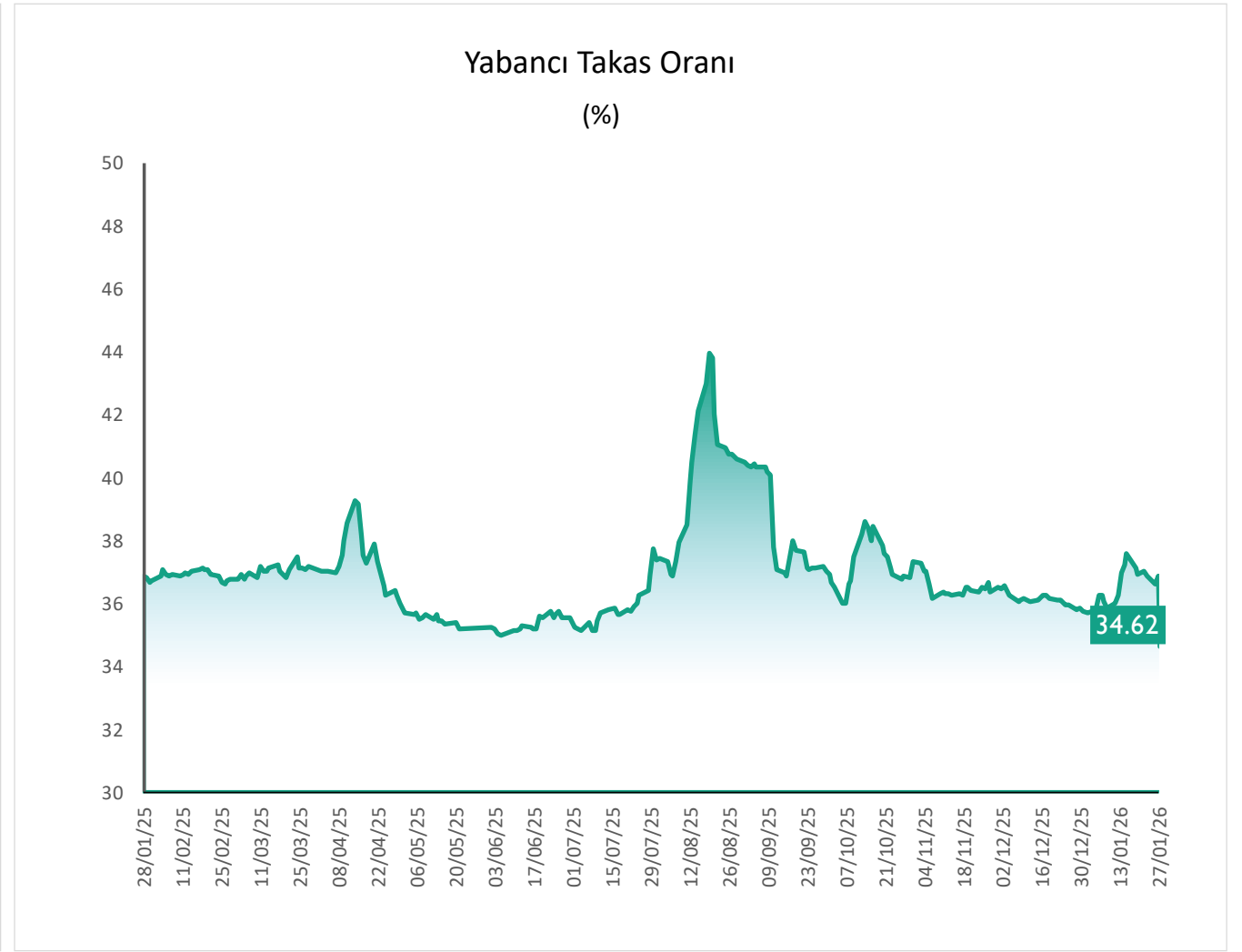
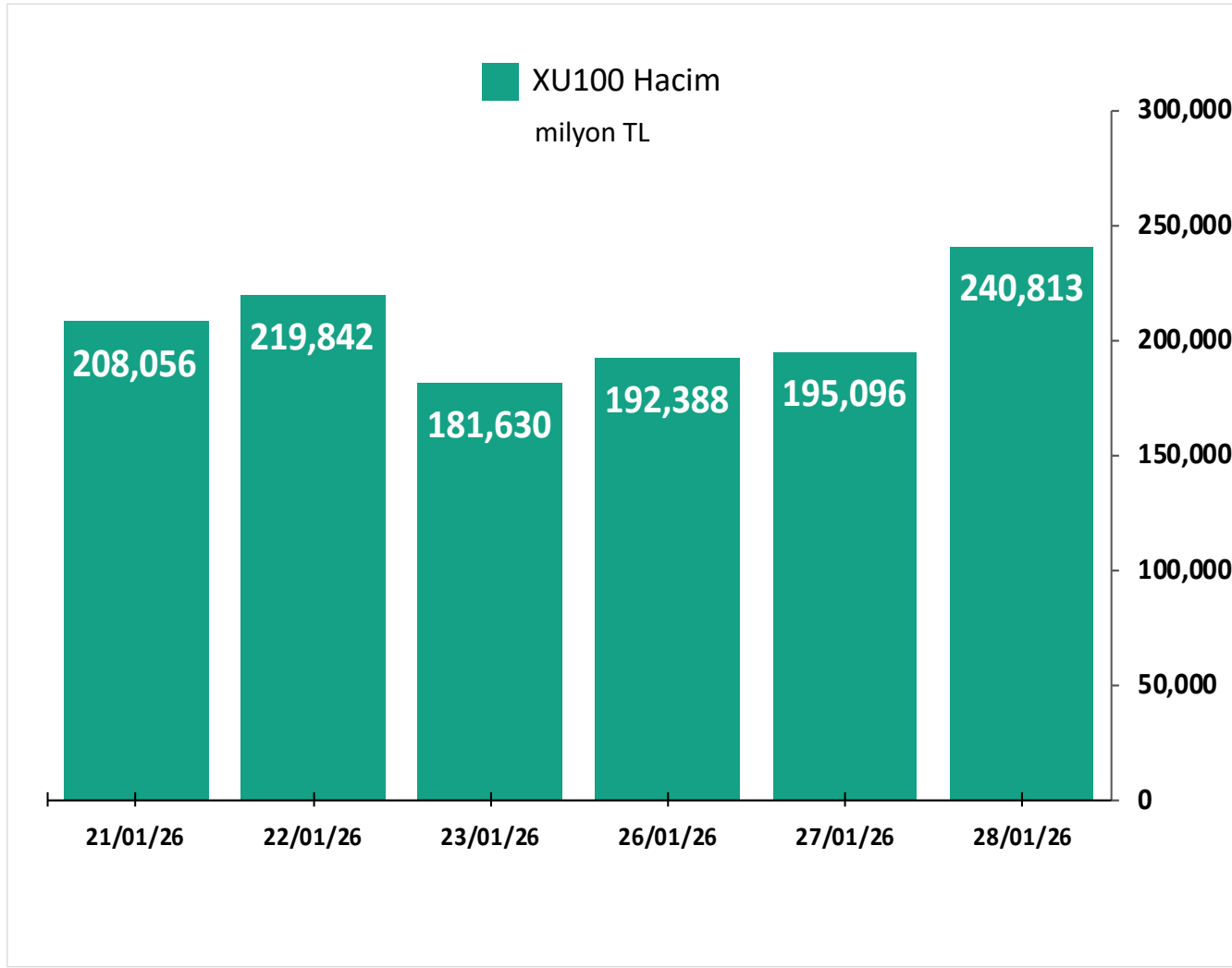
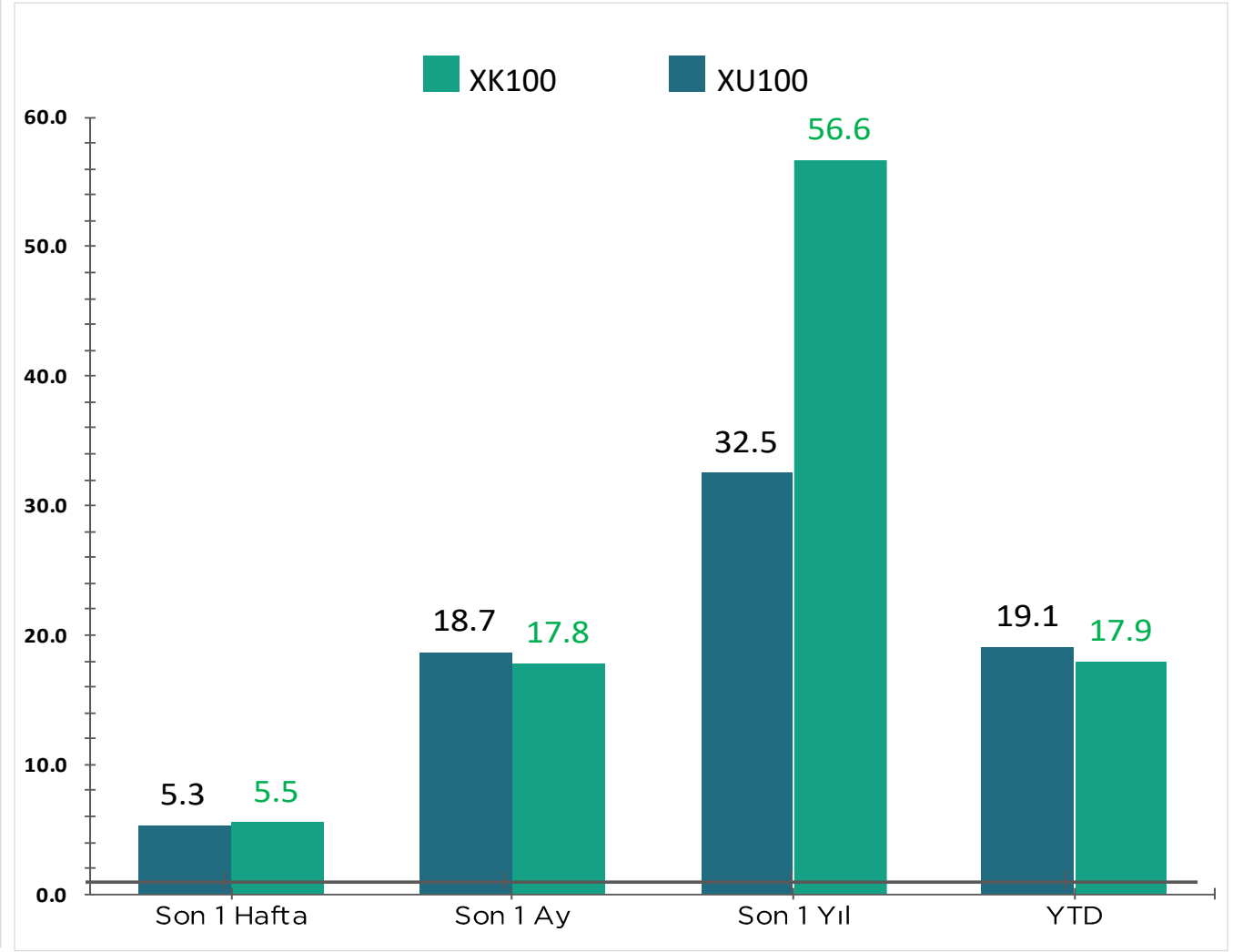
Piyasa Bilgileri	SASA TI
Kapanış (TL/hisse)	2.6
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	112,606
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,599
Firma Değeri (milyon TL)	239,095
Sermaye (milyon TL)	43,816
Halka Açıklık Oranı (%)	42

Piyasa Bilgileri	YUNSA TI
Kapanış (TL/hisse)	8.8
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,243
Piyasa Değeri (milyon USD)	98
Firma Değeri (milyon TL)	4,101
Sermaye (milyon TL)	480
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Piyasa Bilgileri	KORDS TI
Kapanış (TL/hisse)	55.4
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,777
Piyasa Değeri (milyon USD)	249
Firma Değeri (milyon TL)	27,541
Sermaye (milyon TL)	195
Halka Açıklık Oranı (%)	28

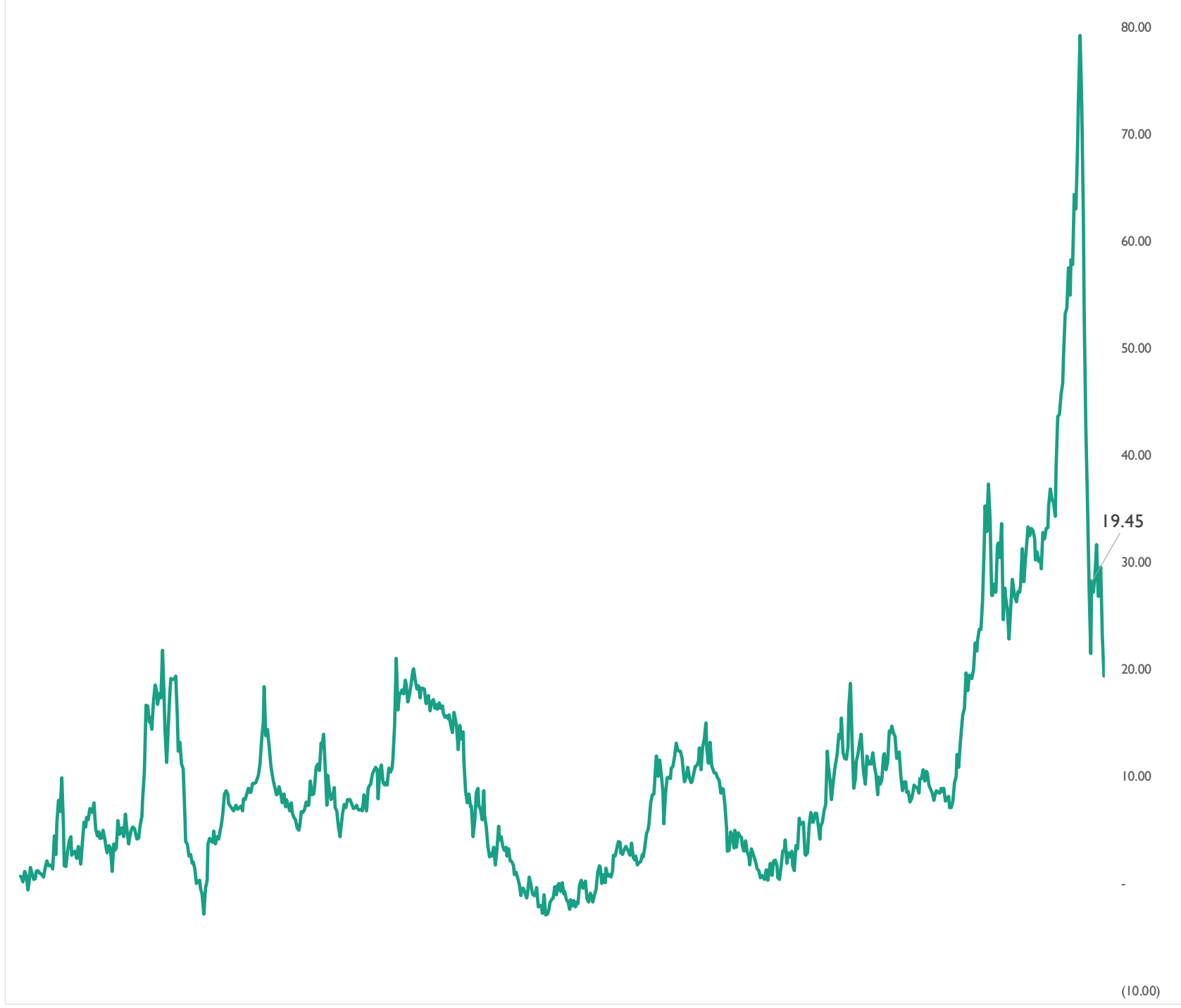


Grafikler





Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



Altın S1 – Gram Altın makası 22 Eylül’den bu yana ilk kez %20’nin altına geriledi.

*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
Ocak 2025							
ARCLK	30.01.2026						
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						
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						
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	17,720			
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
26 Ocak 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ocak	Sektörel Güven Endeksleri		
16:30	ABD	Kasım	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	3%	-2,2%
16:30	ABD	Kasım	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	0.2%	0,1%
27 Ocak 2025 - Salı					
18:00	ABD	Ocak	Conference Board Tüketici Güveni	90.10	89,1
28 Ocak 2025 - Çarşamba					
22:00	ABD	Aralık	Faiz Oranı Kararı	3,75%	3,75%
22:30	ABD		FOMC Basın Toplantısı		
29 Ocak 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Aralık	İşsizlik Oranı (Aylık)		8,6%
10:00	Türkiye	Ocak	Ekonomik Güven Endeksi		99,5
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		197M
16:30	ABD		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		200K
16:30	ABD	Kasım	Ticaret Dengesi	-45B	-29,40B
30 Ocak 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Aralık	Ticaret Dengesi	-9,40B	-7,98B
10:00	Türkiye	4.Çeyrek	Turizm Geliri		24,25B
11:00	Türkiye	Aralık	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)		2,61%
13:00	Euro Bölgesi	4.Çeyrek	GSYİH (Yıllık)	1,3%	1,4%
13:00	Euro Bölgesi	4.Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)	0,2%	0,3%
13:00	Euro Bölgesi	Aralık	İşsizlik Oranı	6,3%	6,3%
16:30	ABD	Aralık	ÜFE (Aylık)	0,2%	0,2%
16:30	ABD	Aralık	ÜFE (Yıllık)		3,0%
16:30	ABD	Aralık	Çekirdek ÜFE (Aylık)	0,2%	0,0%
16:30	ABD	Aralık	Çekirdek ÜFE (Yıllık)		3,0%

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	8.75	12.50	%43	AL	21,875	220				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	27.90	33.70	%21	TUT	195,300	4,562	12.77	11.80	6.81	6.00
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	298.00	400.00	%34	AL	411,240	15,902	3.64	3.38	3.64	3.44
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	198.90	314.00	%58	AL	99,450	4,433	4.99	4.66	5.69	5.68
Kimya											
Aksa	AKSA	10.56	15.40	%46	AL	41,026	235	15.80		7.28	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	637.00	813.00	%28	AL	382,200	4,900	12.46	10.75	6.48	5.64
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	60.20	79.00	%31	AL	9,632	48	33.10	21.74	2.39	2.16
Mavi Giyim	MAVI	47.54	55.00	%16	AL	37,771	456	10.85	8.59	3.41	2.80
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	242.20	261.20	%8	AL	466,670	4,883	12.44	10.22	5.95	5.13
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	470.25	600.00	%28	AL	89,823	324	10.63	8.29	5.07	4.06
Lokman Hekim	LKMNH	18.05	27.70	%53	AL	3,899	38	18.74	13.17	4.87	3.83
Savunma											
Aselsan	ASELS	307.50	270.00	-%12	TUT	1,402,200	16,878	40.43	29.42	23.01	16.52
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	168.10	265.00	%58	AL	15,970	100	15.94	11.58	5.50	4.15
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	46.02	70.00	%52	AL	13,806	48	23.43	18.96	13.54	10.79
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	191.10	262.00	%37	AL	61,649	295	7.91	7.86	7.02	7.14
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	23.96	28.60	%19	AL	91,048	4,561	6.60	6.30	6.70	6.59
Çimento											
Çimsa	CIMSA	53.95	65.20	%21	AL	51,015	735	9.13	7.91	6.36	5.21
Araştırma Kapsamı				%32							

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