

BIST'te Kar Satışları Sürüyor...

- Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde Wall Street borsaları, teknoloji hisselerinde son günlerde görülen sert satışların ardından gelen toparlanma ve Bitcoin'in yeniden yükselişe geçmesi ile birlikte haftayı pozitif tamamladı. Dow Jones Endeksi %2,47 yükselerek tarihinde ilk kez 50.000 seviyesinin üzerine çıkarken, S&P 500 %1,97 ve Nasdaq %2,18 prim yaptı. Haftalık bazda S&P 500 ve Nasdaq sınırlı kayıplarını korusa da, Dow Jones özellikle sanayi ve finans gibi fiziki sektörlerle yönelen para girişlerinden destek buldu. Nvidia ve Broadcom başta olmak üzere büyük teknoloji hisselerinde sert tepki alımları görülürken, Oracle ve Palantir gibi daha önce yoğun satış yiyen bazı isimlerde de toparlanma izlendi. Buna karşın, yapay zeka şirketlerinin merkezinde yer alan yazılım hisseleri zayıf seyrini sürdürdü. Genel olarak yatırımcıların büyüme hisselerinden çıkıp sanayi ve finans gibi daha döngüsel alanlara yöneldiği görüldü. Özellikle sanayi ve finans hisselerindeki yükseliş ile Russell 2000 endeksindeki güçlü performansta hissedilmiş oldu. Makro veri tarafında ise Michigan Tüketici Güveni Şubat öncü verisi Ocak ayına göre 57,3'e çıkarken işgücü piyasasında baskının devam ettiği görüldü.
- BIST 100 endeksi haftanın son işlem gününde %0,49 düşüşle 13,522 seviyesine gerilerken, 14,000 seviyesinden gelen düzeltme hareketi üçüncü güne taşınmış oldu. Endekste seans kapanışına doğru 13,400 desteğinden gelen alımlar dikkat çekti. Bankacılık endeksi %0,41 değer kaybıyla endekse paralel bir görünüm sergilerken, Katılım 100 endeksi ise nötr bir görünüm sergiledi. Endekste düşüşe karşın 550 milyon TL para girişi gerçekleşirken, Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 2 baz puan düşüşle 218 puan seviyesine geriledi. Tahvil piyasasında ise alım tarafının ağırlıklı olduğu bir gün geride kaldı.
- Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın Ocak ayına ilişkin olarak açıkladığı verilere göre, hazine nakit dengesi 246,2 milyar TL açık verdi. Hazinesinin nakit gelirleri Ocak ayında 1.365 milyar TL olurken, giderler 1.611 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde faiz dışı giderler 1.517 milyar TL, faiz ödemeleri ise 453 milyar TL olarak kaydedildi.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da 14.000 puan psikolojik eşiğin aşılamaması sonrasında, haftanın son işlem gününde denge arayışı ön plana çıktı. Yıl geneline ilişkin olumlu görünümün korunmasını beklemekle birlikte, gerek küresel gerekse yurt içi gelişmelere bağlı olarak belirli seviyelerden dönemsel kar realizasyonlarının gündeme gelmesini doğal karşılıyoruz. Bu çerçevede yaşanan mevcut düzeltme hareketinin, yükseliş trendinin sağlıklı bir şekilde devamı açısından olağan olduğunu değerlendiriyoruz. Önümüzdeki dönemde endeksin yönü üzerinde 4Ç25 finansal sonuçları ile 12 Şubat'ta gerçekleştirilecek yılın ilk Enflasyon Raporu (ER) belirleyici olacak. Bu çeyrekte sağlık, savunma ve perakende sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerin görece pozitif ayrışma potansiyeline sahip olduğunu düşünüyoruz. Ayrıca, Şubat ayı içerisinde Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısının bulunmaması nedeniyle, ER sunumunda TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın vereceği mesajlar; enflasyon hedefi ve ara hedeflerde olası bir revizyon yapıp yapılmayacağı açısından yakından takip edilecek. TCMB'nin 2026 yıl sonu TÜFE beklentisi %16 seviyesinde bulunurken, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, TÜFE'nin yıl sonunda %22,3 düzeyinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. Makro veri akışının görece sakin olduğu günde seans kapanışı sonrasında ise Tofaş, Otokar, Ford, Aygaz ve Türk Traktör'ün 4Ç25 finansal sonuçları izlenecek.
- Teknik görünümde, BIST 100 endeksinde kısa vadede 13.700 ve 14.000 (322 dolar) seviyeleri önemli direnç noktaları olarak öne çıkarken; olası geri çekilmelerde 13.500 ve 13.300 seviyeleri sırasıyla kritik destek bölgeleri olarak takip edilebilir.
- Yeni haftaya başlarken küresel vadeli ve borsalarda alımların genel olarak pozitif tarafta olduğu görülüyor. Asya borsalarında Japonya'da Başbakan Takaichi'nin erken genel seçimde açık ara öne geçmesiyle birlikte siyasi belirsizliğin azalması, teşvik odaklı ekonomi politikalarının süreceği beklentisi ve yenin görece zayıf seyrinin ihracatçı şirketleri desteklemesi Tokyo borsalarında alımları güçlendirdi. Hafta boyunca piyasanın odağında, açıklanacak verilerin büyüme ve enflasyon dengesine dair vereceği sinyaller yer alacak. Özellikle iş gücü piyasası ve tüketim cephesinden gelecek veriler, faiz indirimlerine ilişkin beklentilerin yeniden şekillenmesinde belirleyici olabilir. Enflasyon tarafında ise hafta ilerledikçe artabilecek veri akışı, son günlerde toparlanan risk iştahının korunup korunamayacağına dair önemli ipuçları sunacak. Bu süreçte şirket bilançoları da hisse bazlı hareketleri artırırken, piyasalarda kısa vadeli dalgalanmaların devam etmesi sürpriz olmayacaktır. Günün ajandasında ise Fed Üyesi Waller'ın konuşması takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 21.30 – ABD Fed Üyesi Waller'ın Konuşması

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	15,504	357
XK100 / XK100	14,395	331
XU100 / XU100	13,522	311
Günlük Değişim XKTUM	0.08%	
Günlük Değişim XK100	0.02%	
Günlük Değişim XU100	-0.49%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL72,971 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL57,030 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL165,991 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,442.9 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL63,683 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-1.69%	11.30%
3A / 12A	14.27%	56.96%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	12,084	1.05%
TUPRS	4,758	-1.55%
EREGL	4,639	1.11%
BIMAS	3,501	0.96%
TEHOL	1,925	6.00%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
VANGD	62.40	9.96%
BINHO	9.76	9.91%
ATEKS	101.00	9.90%
GEREL	17.87	8.70%
BERA	19.70	7.71%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
GUNDG	233.80	-9.99%
BURCE	65.50	-7.88%
PRKAB	58.75	-7.19%
AKFYE	19.03	-7.17%
ARDYZ	43.68	-5.66%

* 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, 289.9 TL> 4Ç25 finansal sonuçları.

Yılın son çeyreğinde net kar beklentileri aştı. Tüpraş 4Ç25'te 4,400 milyon TL olan beklentimizin ve ortalama piyasa tahmini olan 5,037 milyonTL'nin de üzerinde 6,750 milyonTL net kar açıkladı. Açıklanan net kar bir önceki çeyreğe göre %44 düşüş kaydederken yıllık bazda ise %33 yükseliş kaydetti. Elde edilen net karın beklentilerin üzerinde gelmesinde i-) marjlarda iyileşme sebebiyle FAVÖK'ün yıllık bazda artış göstermesi ii-) yatırım faaliyetlerden gider kaleminin gelire dönmesi iii-) finansman gelirlerinin beklenti üzerindeki pozitif katkısı etkili oldu.

Hacim tarafı korunmasına rağmen, hasılat beklentilerin altında gerçekleşti. Şirket, yılın son çeyreğinde 205,953 milyonTL satış geliri elde ederken, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak beklentimiz 220,014 milyonTL seviyesinde yer aldı. Ortalama piyasa beklentisi ise 209,603 milyonTL seviyesinde yer alıyordu. Böylelikle şirket hem bizim hem de piyasanın beklentisinin sırasıyla %6 ve %2 altında kaldı. Satış geliri bir önceki çeyreğe göre yaklaşık %7, 4Ç24'e kıyasla %9 azalış kaydetti. Şirket'in 4Ç25'te satış hacmi 7,5 milyon ton ile geçen yılın aynı dönemine paralel seyretti

FAVÖK yılın son çeyreğinde beklentilerin altında kaldı. Tüpraş'ın 4Ç25 FAVÖK geliri 14,245 milyon TL olarak gerçekleşti. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak FAVÖK beklentimiz 16,061 milyon TL seviyesinde yer alırken beklentimizin yaklaşık %11 altında FAVÖK açıkladı

Makro varsayımlarımızdaki güncelleme ve modelimizin bir yıl ileri taşınması ardından TUPRS için 12 ay ileri hedef fiyatımızı 261,20 TL'den 289,90 TL'ye revize ediyoruz. Şirketin son çeyrekte beklentilerin üzerinde karlılık açıklaması ve güçlü temettü bildirisiyle birlikte pozitif bir açılış yapmasını bekliyoruz.

Tüpraş <TUPRS TI, AL, 289.9 TL> 2026 yılı beklentilerini açıkladı.

Şirket, 2026 yılına ilişkin olarak net rafineri marjı beklentisini 6-7 dolar ve kapasite kullanım oranını ise %95-%100 olarak açıkladı. Ayrıca şirket 29 milyon ton üretim ve 30 milyon ton toplam satış yapılmasını beklediğini belirtirken, toplam yatırım beklentisi ise 700 milyon dolar olarak açıklandı. Şirketin 2025 yıl sonu beklentileri ise 6-6,5 dolar net rafineri marjı, 26 milyon ton üretim, 30 milyon ton satış, %90-95 kapasite kullanım oranı ve 480 milyon dolar yatırım harcaması yönündeydi.

Ayrıca şirket, 33 milyar TL temettü ödemesi kararı aldı. Böylelikle pay başına brüt 17,12 TL kar payı, 2 taksit halinde ödenecektir. Temettü verimi %7,7'dir.

Piyasa Bilgileri	TUPRS TI
Kapanış (TL/hisse)	223.0
Kapanış (USD/hisse)	5.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	429,675
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,888
Firma Değeri (milyon TL)	372,688
Sermaye (milyon TL)	1,927
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Ebebek <EBEBK TI, AL, 79 TL> Ocak ayı satış adedini açıkladı.

Şirket, mağaza ve e-ticaret kanallarından Ocak ayında yıllık bazda %27,5 artışla 9,31 milyon adet ürün satıldığını açıkladı.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak şirketin 2026 yıl sonunda 123,7 milyon satış adedine ulaşmasını öngörüyoruz. Satış adetlerinde yaşanan yükselişin ise şirketin karlılığına olumlu yansımalarını bekliyoruz.

Ebebek için hedef fiyatımızı 79 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 33.37x F/K ve 2.40x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Aselsan <ASELS TI, TUT, 270 TL> SEDA 100 ile World Defense Show'da yer aldı.

Şirket, SEDA 100 Akustik Atış Yeri Tespit Sistemi'nin Güney Koreli zırhlı araç üreticisi Hanwha Aerospace'nin 8x8 Tigon zırhlı aracına entegre edildiğini ve Riyad'da düzenlenen World Defense Show'da yerini aldığını açıkladı. İki şirket geçtiğimiz yıl SEDA sisteminin Hanwha araçlarına entegrasyonu kapsamında mutabakat zaptı [imzalamıştı](#).

Ayrıca Aselsan Genel Müdürü Ahmet Akyol, 2025 performansı ve 2026 hedeflerine ilişkin açıklamalarda bulundu. Geçtiğimiz yıl 2 milyar dolardan fazla ihracat sözleşmesi imzaladıklarını açıklayan Akyol, 2025 yılında 3 yeni ülkeye açılarak 95 ülkeye ihracat yapan bir şirket konumuna geldiklerini belirtti. Şirket tarihinin en yüksek satış-teslimat, yeni sözleşme, ve üretim rakamlarına ulaştıklarını vurgulayan Akyol, "Aselsan'da bir senede 286 bin adet ürün fabrikadan, tesislerden çıkıp son kullanıcılara teslim edildi. 2026'da artık önümüzdeki yıllardan teslimatlarımızı öne çeken bir planla gidiyoruz. Ciddi bir seri üretim kabiliyetine kavuştuk. Cumhurbaşkanımızın katıldığı bir törende, ağustos ayında, %40 kapasite artışı sağlayan tesisleri devreye aldık." dedi. Ayrıca Akyol, Oğulbey'de 1,5 milyar dolarla Cumhuriyet tarihinin en büyük savunma sanayi yatırımını inşa ettiklerini belirtirken, 2026 yılında Çelikkubbe'nin bir numaralı öncelikleri olduğunu [açıkladı](#).

Aselsan için hedef fiyatımızı 270 TL ve tavsiyemizi TUT yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 37.87x F/K ve 21.58x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	60.7
Kapanış (USD/hisse)	1.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,712
Piyasa Değeri (milyon USD)	223
Firma Değeri (milyon TL)	10,343
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	288.0
Kapanış (USD/hisse)	6.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,313,280
Piyasa Değeri (milyon USD)	30,222
Firma Değeri (milyon TL)	1,337,049
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

CW Enerji <CWENE TI> 4Ç25 finansal sonuçları.

Şirket, 2025 yılının son çeyreğinde satışlarını yıllık bazda %27 ve aylık bazda %24 artırmıştır. 12 aylık kümülatif bazda ise yıllık bazda %19 artış kaydedilmiştir. Şirketin brüt karı 2024 sonuna kıyasla %21 artarken, esas faaliyet karı ve FAVÖK %15 yükselmiştir. Aynı dönemde şirketin net karı, parasal kazançlar ve vergi etkisiyle 478 milyon TL'den 2,21 milyar TL'ye yükselmiştir. Şirketin marjları incelendiğinde net kar marjı 10 baz puan artışla %13,5'e yükselirken diğer karlılık marjlarında yatay bir görünüm izlenmiştir. Şirketin net borcu 4 milyar TL'den 7 milyar TL'ye yaklaşık %75 yükselirken duran varlıklarda %57 artış gözlenmiştir. Serbest nakit akımı ise yıllık bazda -3 milyar TL'den -4,4 milyar TL'ye gerilemiştir. Özetle şirketin hasılat, operasyonel karlılık ve net karındaki yükselişleri olumlu karşılarken, finansal sonuçlara piyasanın tepkisinin olumlu olabileceğini düşünüyoruz.

Europower Enerji <EUPWR TI> 324,3 milyon TL'lik Zeytinalı TM ihalesini kazandı.

Şirket, doğrudan ve dolaylı ortaklığı olan Peak PV Solar Teknolojileri şirketi üzerinden TEİAŞ Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen "154 kV Zeytinalı TM (GAP) Yapımı" ihalesine katılarak 324,3 milyon dolarla en avantajlı teklifi vererek ihaleyi kazandı. Söz konusu ihale bedeli, şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %4,1'ine tekabül etmekte olup 2026 yılı iş hacmine ve operasyonel karlılığına olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Projede kullanılacak olan Güç Transformatörleri ve ana şalt ekipmanları doğrudan Europower Enerji tarafından temin edilecektir.

Ayrıca şirket, daha önce katıldığı TEİAŞ Reyhanlı ve Seydişehir-Afyon ihalelerinde de avantajlı teklif vererek ihaleleri kazanmıştı.

Mega Metal <MEGMT TI> ABD'deki üretim tesisi yatırımı için sermaye artımı kararı aldı.

Şirket, ABD'de yerleşik %100 bağlı ortaklığı olan Mega Metal INC'nin yeni üretim tesisi kurma yatırımları kapsamında, iştirakin ödenmiş sermayesini 2,5 milyon dolar artırarak 10 milyon dolar seviyesine çıkardı. Söz konusu sermaye artışının, şirketin büyüme stratejilerine olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	31.7
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	34,182
Piyasa Değeri (milyon USD)	787
Firma Değeri (milyon TL)	41,226
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	EUPWR TI
Kapanış (TL/hisse)	39.7
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	26,202
Piyasa Değeri (milyon USD)	603
Firma Değeri (milyon TL)	27,670
Sermaye (milyon TL)	660
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Piyasa Bilgileri	MEGMT TI
Kapanış (TL/hisse)	68.3
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	18,086
Piyasa Değeri (milyon USD)	416
Firma Değeri (milyon TL)	22,051
Sermaye (milyon TL)	265
Halka Açıklık Oranı (%)	24

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 16,73 TL fiyattan geri aldı.

Orge Enerji <ORGE TI> pay geri alım programı kapsamında 26 bin adet payı ortalama 69,91 TL fiyattan geri aldı.

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 27,07 TL fiyattan geri aldı.

Kalyon Güneş Enerjileri <KLYPV TI> pay geri alım programı kapsamında 339 bin adet payı ortalama 66,1 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	16.8
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,620
Piyasa Değeri (milyon USD)	83
Firma Değeri (milyon TL)	5,604
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	ORGE TI
Kapanış (TL/hisse)	69.8
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,584
Piyasa Değeri (milyon USD)	129
Firma Değeri (milyon TL)	5,591
Sermaye (milyon TL)	80
Halka Açıklık Oranı (%)	52

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket Haberleri

Diğer Şirket Haberleri

Yabancı İşlemleri - Ocak 2026

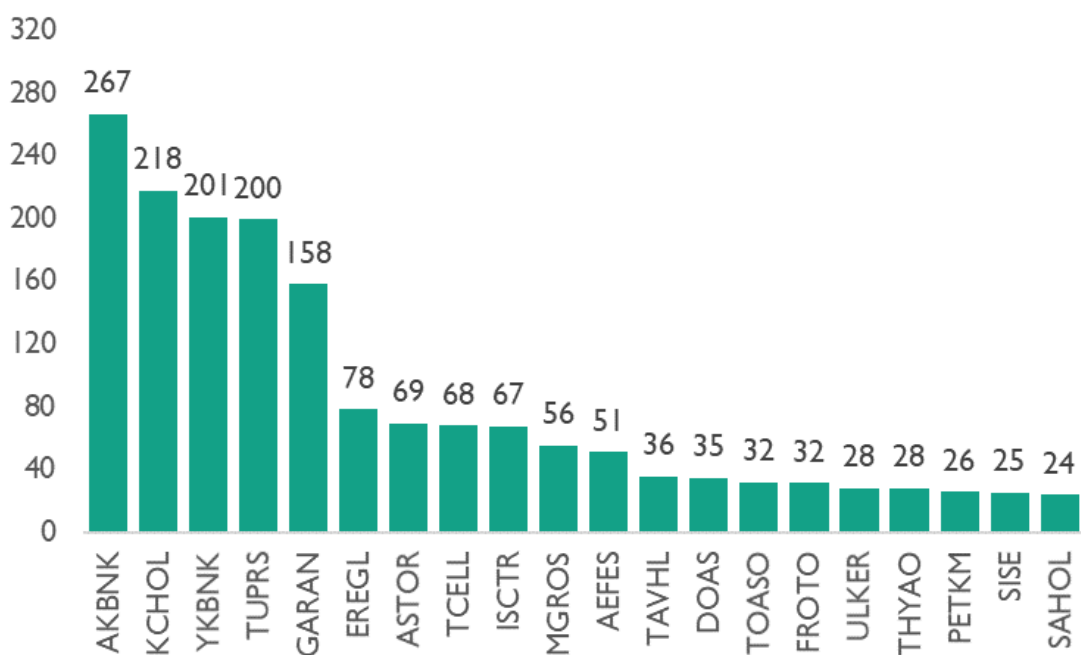
Borsa İstanbul, Ocak ayına ilişkin yabancı yatırımcı işlemlerini açıkladı. BIST Pay Piyasası'nda yabancı yatırımcılar Ocak ayında net 1,99 milyar dolar alım yaptı. Böylelikle aylık bazda geride bıraktığımız 2 yılın en kuvvetli alımı gerçekleşmiş oldu. Geçen yılın aynı döneminde ise (Ocak 2025) 253 milyon dolar net alım gerçekleştirilmişti.

Ocak ayında yabancı yatırımcılar en çok **AKBNK, KCHOL, YKBNK, TUPRS, GARAN, EREGL, ASTOR, TCELL, ISCTR** ve **MGROS** hisselerini aldı.

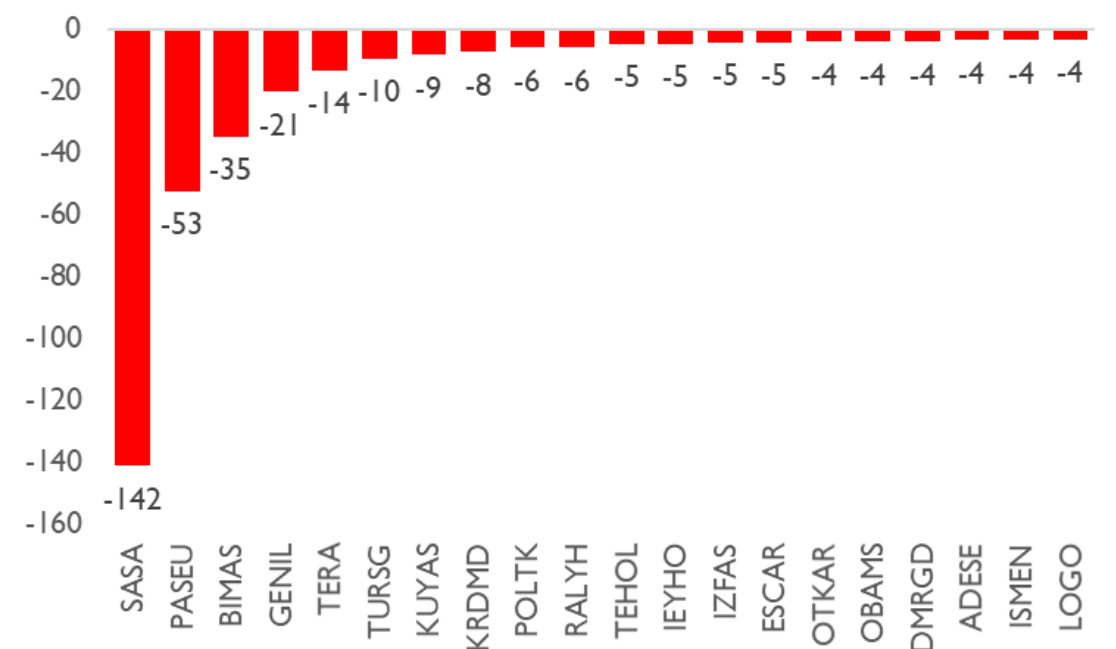
Aynı dönemde en çok satışı yapılan hisseler ise **SASA, PASEU, BIMAS, GENIL, TERA, TURSG, KUYAS, KRDM, POLTK** ve **RALYH** oldu.

Böylelikle yabancı yatırımcılar, son 12 aylık dönemde (yapılandırılmış ürünler ve fon pazarı hariç) toplam 5,68 milyar dolar net alım yapmış oldu.

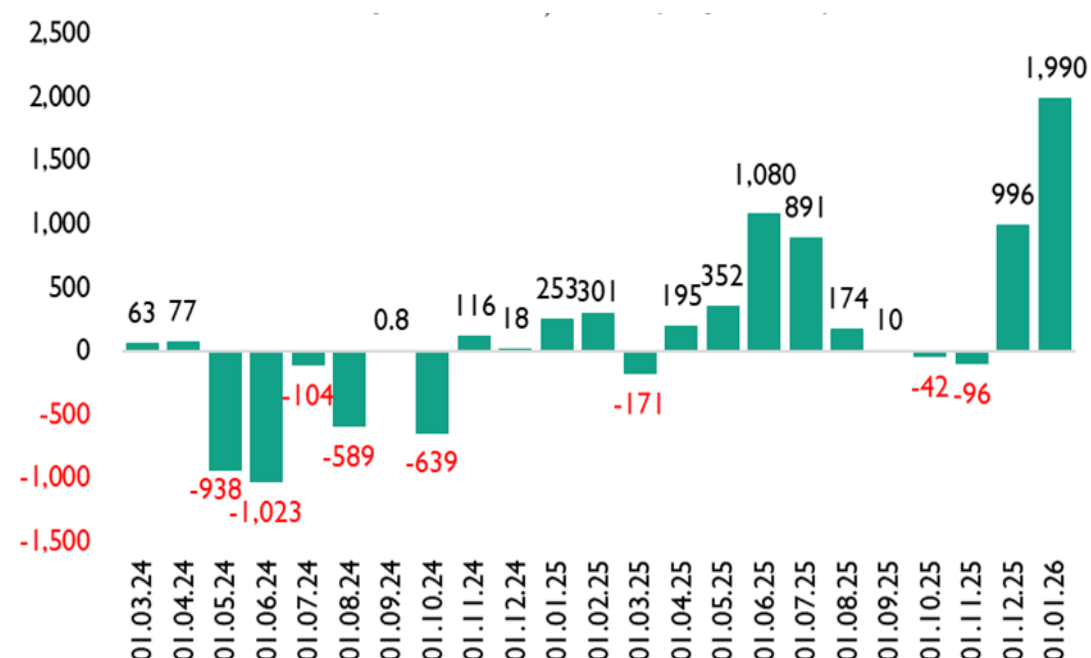
Tablo 1: Net Alınan Hisseler (milyon dolar)



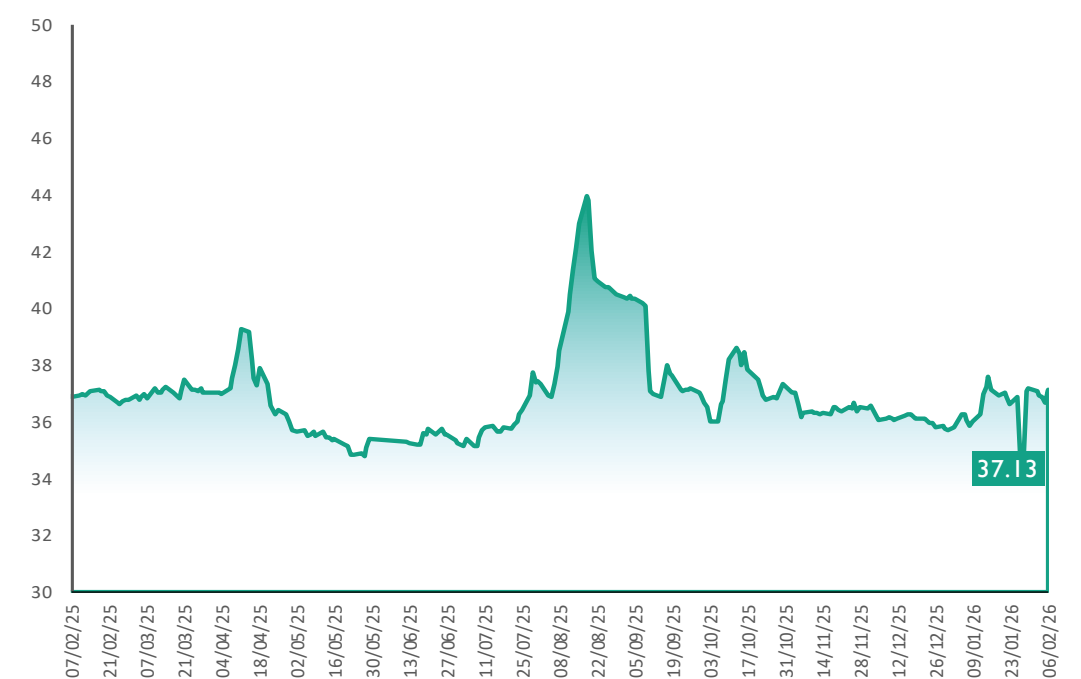
Tablo 2: Net Satılan Hisseler (milyon dolar)



Tablo 3: Aylık Yabancı İşlemleri (milyon dolar)



Tablo 4: Yabancı Takas Oranı (%)



Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Sanayi Bakanlığı'ndan otomotivde yerli katkı oranı açıklaması

Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Yerli Malı Tebliği'nde yapılan düzenlemeyle, Türkiye'deki fabrikalarında üretim yapan otomotiv firmalarının üretim sürekliliğinin kesintiye uğramamasının sağlandığını bildirdi. Bakanlıktan, Yerli Malı Tebliği değişikliğine ilişkin yapılan yazılı açıklamada, kamu kurumları ile engelli vatandaşların araç alımlarında, Bakanlık tarafından ilan edilen "Motorlu Araçlar Yerli Katkı Oranları Beyan Listesi"nin esas alındığı hatırlatıldı.

Yerli üretimin daha yüksek katma değerli gerçekleştirilmesini sağlamak amacıyla 25 Ocak 2025'te yayımlanan Yerli Malı Tebliği ile 1 Ocak'tan itibaren yerli katkı oranlarının tebliğ hükümleri çerçevesinde hesaplanmasının hükme bağlandığı aktarılan açıklamada, "Ancak geline aşamada, otomotiv sektöründe tedarikçi sayısının fazla olması ve yüksek ürün girdi çeşitliliği sebebiyle, nihai araca yönelik yerli katkı oranı beyanlarının söz konusu düzenleme çerçevesinde hesaplanmasının, kamu alımları ile engelli vatandaşlarımızın araç alımlarında kesintiye yol açabileceği ihtimali ortaya çıkmıştır. Bu değerlendirme doğrultusunda, ilgili kamu kurumları ve sektör paydaşlarıyla yeniden gerçekleştirilen istişareler neticesinde Yerli Malı Tebliği'nde 7 Şubat'ta yapılan değişiklikle, 'Otomotiv sektörü için nihai ürünün yerli katkı oranı hesaplamasında 1 Temmuz'a kadar bu tebliğ hükümleri uygulanmaz.' maddesi eklenmiştir. Söz konusu tebliğ düzenlemesiyle, Türkiye'deki fabrikalarında üretim yapan otomotiv firmalarının üretim sürekliliğinin kesintiye uğramaması da sağlanmıştır." ifadelerine yer verildi.

Açıklamada, 1 Temmuz'a kadar geçerli olacak yerli katkı oranı hesaplamasına ilişkin istisnanın, otomotiv sektöründe yalnızca nihai ürünleri kapsadığına dikkat **çekildi**.

Piyasa Bilgileri	TOASO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	314.0
Kapanış (USD/hisse)	7.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	157,000
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,613
Firma Değeri (milyon TL)	176,547
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	FROTO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	115.7
Kapanış (USD/hisse)	2.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	406,003
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,343
Firma Değeri (milyon TL)	503,775
Sermaye (milyon TL)	3,509
Halka Açıklık Oranı (%)	18

Piyasa Bilgileri	DOAS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	230.4
Kapanış (USD/hisse)	5.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	50,688
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,166
Firma Değeri (milyon TL)	74,534
Sermaye (milyon TL)	220
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Ocak ayında hava yolu trafiğinde artış kaydedildi.

Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Abdulkadir Uraloğlu, Ocak ayında Türkiye genelindeki havalimanlarında transit yolcularla birlikte 17,8 milyon yolcuya hizmet verdiklerini bildirdi. Ocak ayında geçen yılın aynı ayı ile kıyaslandığında yolcu trafiğinde %9,6 artış gerçekleşti.

Türkiye'de yolcu ve çevre dostu havalimanlarında iniş-kalkış yapan uçak sayısının iç hatlarda 68,3 bin, dış hatlarda ise 62,7 bin olduğuna dikkati çeken Uraloğlu, "Böylece toplam uçak trafiği üst geçişler ile birlikte 179 bine ulaştı. Ocak ayında hizmet verilen uçak trafiğinde, 2025 yılının aynı ayı ile kıyaslandığında üst geçişler dahil %1,8 artış meydana geldi" ifadesini kullandı.

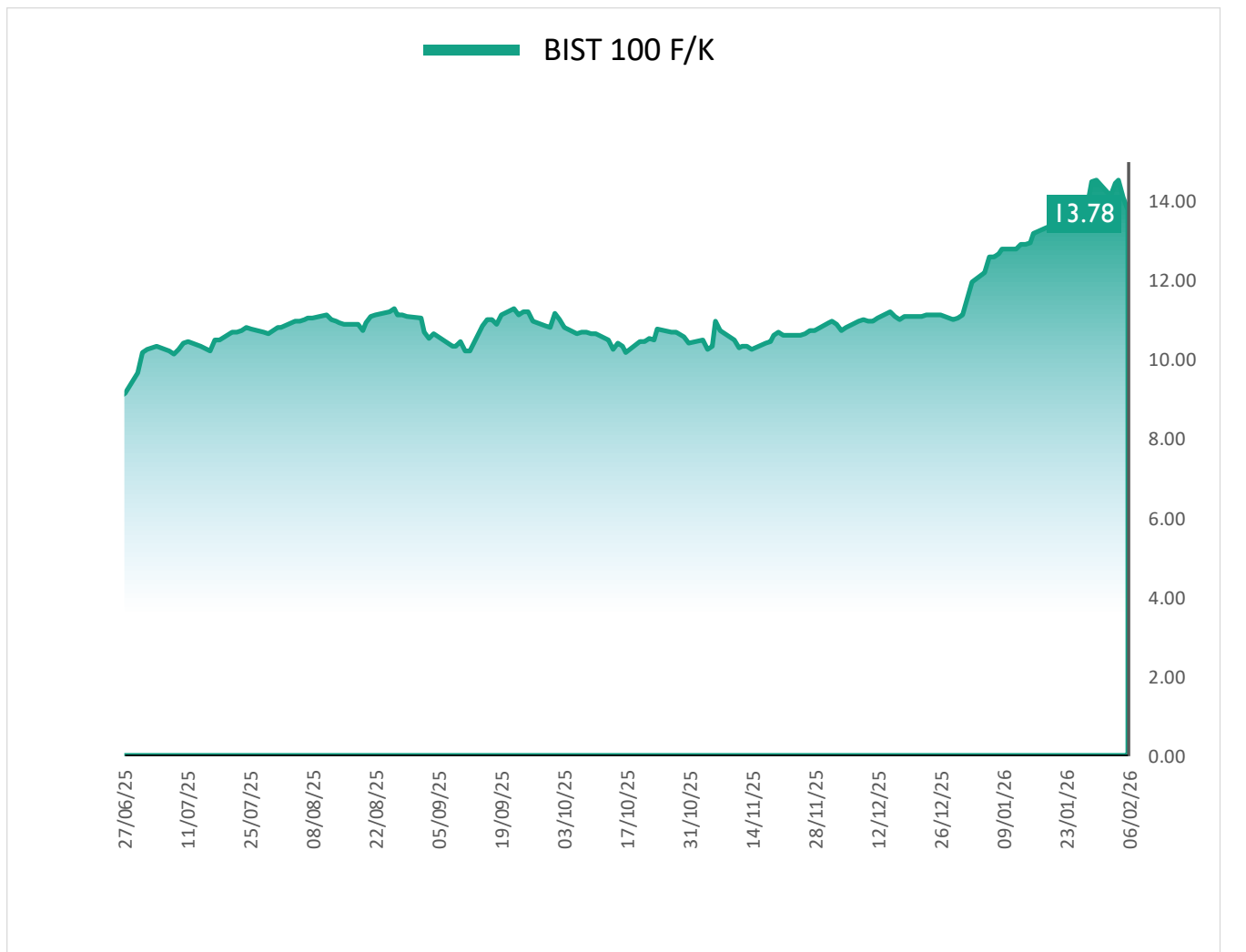
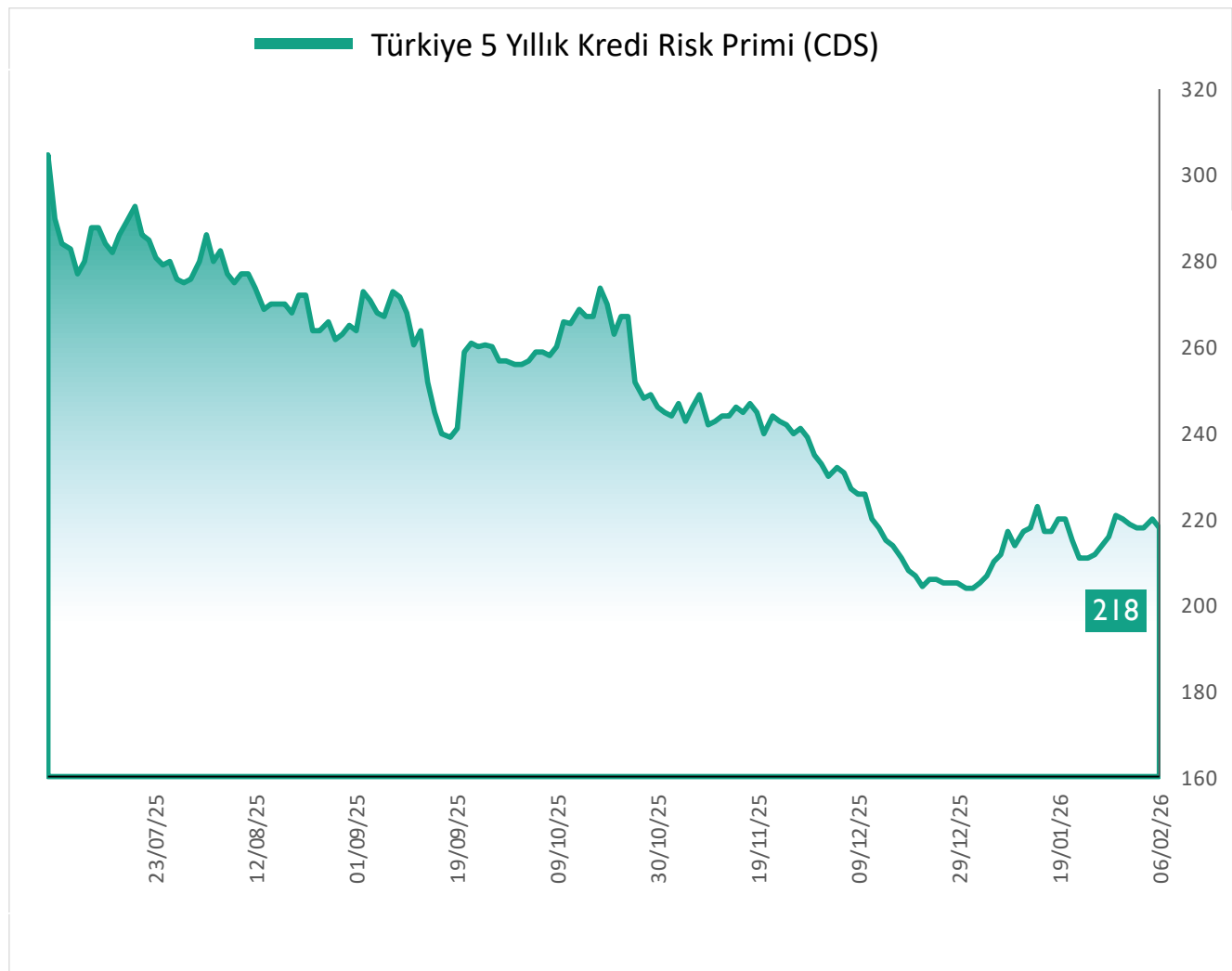
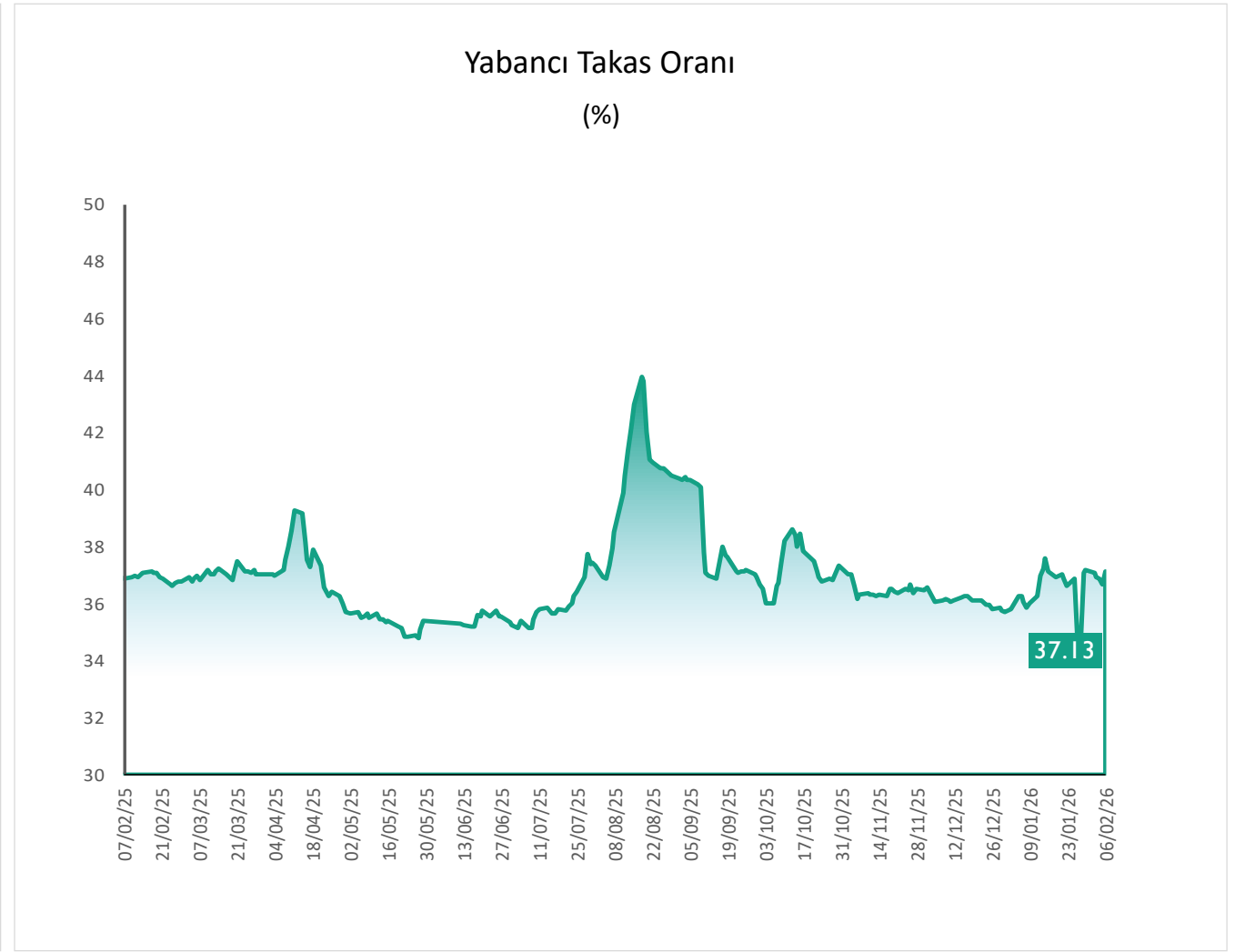
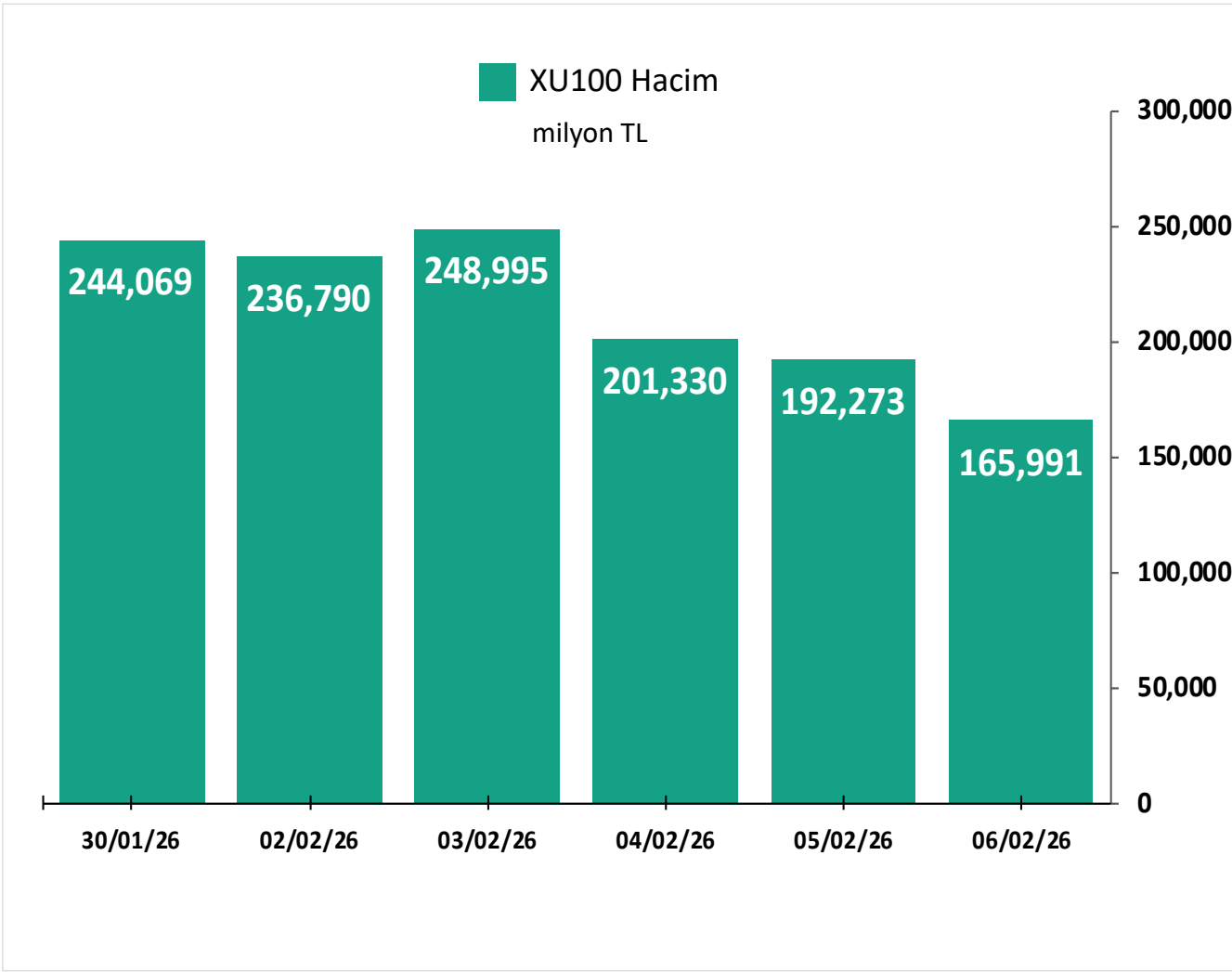
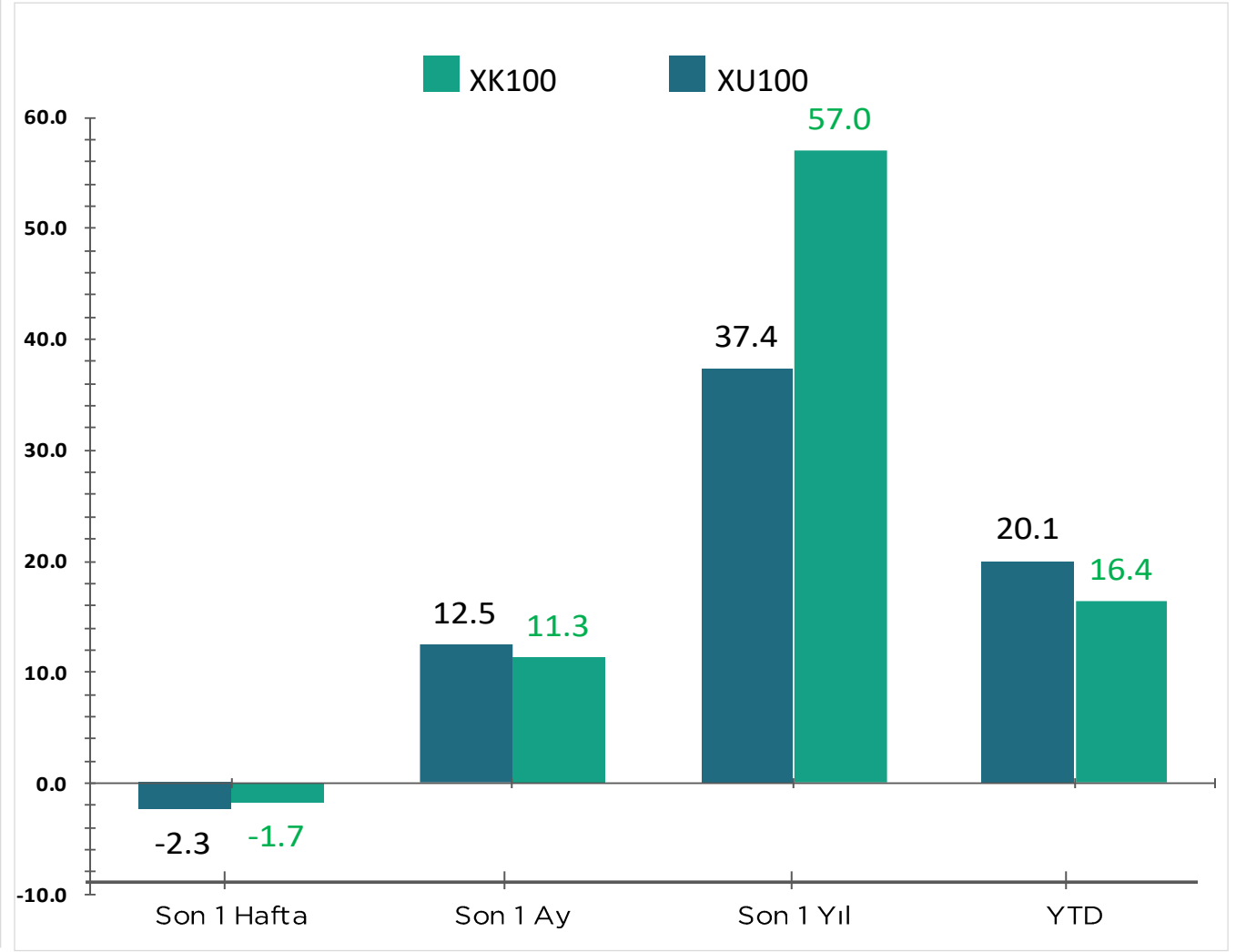
Ayrıca Uraloğlu "Yılın ilk ayında iç hat yolcu trafiği 8,2 milyon, dış hat yolcu trafiği 9,57 milyon oldu. Direkt transit yolcularla birlikte 17,78 milyon yolcuya hizmet verdik. Ocak ayında geçen yılın aynı ayı ile kıyaslandığında yolcu trafiğinde %9,6 artış gerçekleşti. Havalimanları yük trafiği ise iç hatlarda 75,6 bin ton, dış hatlarda 326,2 bin ton olmak üzere 401,8 bin tona ulaştı." sözlerini [sarfetti](#).

Piyasa Bilgileri	THYAO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	322.5
Kapanış (USD/hisse)	7.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	445,050
Piyasa Değeri (milyon USD)	10,242
Firma Değeri (milyon TL)	830,312
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	PGSUS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	207.0
Kapanış (USD/hisse)	4.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	103,500
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,382
Firma Değeri (milyon TL)	254,361
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43

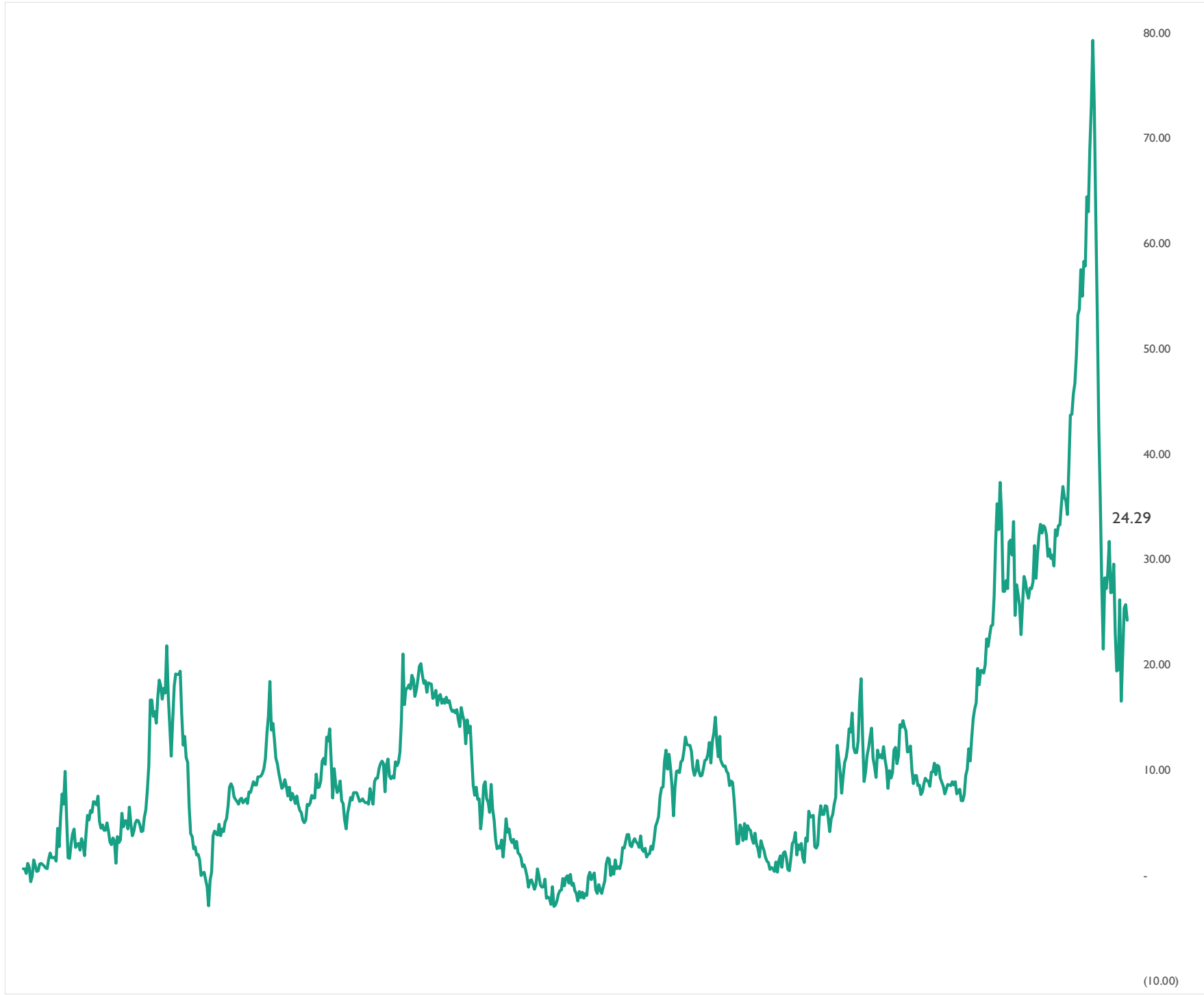


Grafikler





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							
TOASO	09.02.2026				122,431	3,266	3,019
OTKAR	09.02.2026				19,991	1,340	-405
FROTO	09.02.2026				227,648	13,222	9,104
AYGAZ	09.02.2026				22,352	900	1,815
TTRAK	09.02.2026				12,488	930	4
LILAK	10.02.2026				3,067	509	209
KOCHL	11.02.2026						4,416
ALBRK	13.02.2026			3,380			3,256
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
RGYAS	25.02.2026				3,322	2,363	3,980
BRSAN	26.02.2026				19,733	1,480	754
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
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
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						
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
LOGO	Şubat	1,660	350	46	1,658	346	47
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		455M
16:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		231
13 Şubat 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Aralık	Cari Denge (USD)		-4,00B
10:00	Türkiye	Şubat	Piyasa Katılımcıları Anketi		
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	8.82	12.50	%42	AL	22,050	233				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	29.02	33.70	%16	TUT	203,140	5,576	13.24	12.24	7.01	6.17
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	322.50	400.00	%24	AL	445,050	23,800	3.93	3.64	3.78	3.58
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	207.00	314.00	%52	AL	103,500	7,536	5.26	4.91	5.81	5.80
Kimya											
Aksa	AKSA	10.60	15.40	%45	AL	41,181	260	15.86		7.30	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	683.00	813.00	%19	AL	409,800	5,921	13.36	11.53	6.92	6.01
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	60.70	79.00	%30	AL	9,712	38	33.37	21.92	2.40	2.18
Mavi Giyim	MAVI	46.60	55.00	%18	AL	37,024	340	10.64	8.42	3.34	2.74
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	223.00	261.20	%17	AL	429,675	6,770	11.45	9.41	5.66	4.87
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	453.50	600.00	%32	AL	86,624	523	10.25	8.00	4.91	3.93
Lokman Hekim	LKMNH	16.76	27.70	%65	AL	3,620	45	17.40	12.23	4.64	3.65
Savunma											
Aselsan	ASELS	288.00	270.00	-%6	TUT	1,313,280	12,880	37.87	27.55	21.58	15.49
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	153.00	265.00	%73	AL	14,535	160	14.51	10.54	4.98	3.76
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	44.56	70.00	%57	AL	13,368	92	22.62	18.31	13.07	10.41
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	184.90	262.00	%42	AL	59,649	499	7.76	7.71	6.88	7.01
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	23.76	28.60	%20	AL	90,288	3,901	6.54	6.24	6.66	6.56
Çimento											
Çimsa	CIMSA	50.65	65.20	%29	AL	47,894	579	8.57	7.42	6.08	4.99
Araştırma Kapsamı				%34							

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