

Endeks Yeni Haftaya Tepki Alımlarıyla Başladı...

- Haftanın ilk işlem gününde ABD borsaları, yapay zekanın çeşitli sektörlerde oluşturabileceği bozulmalara yönelik artan endişeler ve ABD Başkanı Trump'ın küresel tarifeleri %10'dan %15'e yükseltme yönündeki açıklamaları sonrası sert satış baskısı altında kaldı. Dow Jones günü %1,66 kayıpla tamamlarken, IBM hisselerindeki %13'lük sert düşüş endeks üzerinde baskı oluşturdu. Teknoloji ağırlıklı Nasdaq %1,13, S&P 500 ise %1,04 gerileyerek 2026 yılı performansında yeniden eksi bölgeye döndü. Trump'ın daha önce duyurduğu %10'luk ek tarifenin resmen yürürlüğe girdiğini ve gerekirse oranların artırılacağını vurgulaması, ticaret politikasında geri adım atılmayacağı mesajını güçlendirdi. Ayrıca kararın 1974 Ticaret Yasası'nın ilgili maddesi kapsamında 150 gün boyunca Kongre onayı gerekmeksizin uygulanabilecek olması belirsizliği artırırken, Avrupa Parlamentosu'nun ABD-AB ticaret anlaşmasının onay sürecini duraklatması küresel ticaret görünümüne dair riskleri daha da yükseltti. Bu gelişmeler güvenli liman talebini desteklerken altın fiyatları gün içinde %2'nin üzerinde yükseldi, bitcoin ise 65 bin doların altına gerileyerek satış baskısını sürdürdü. Önümüzdeki süreçte tarifelerin hukuki zemini ve olası yeni yargı süreçleri piyasalar açısından dalgalı seyrin devam edebileceğine işaret ediyor. Makro veri tarafında ise ABD'de Aralık ayı fabrika siparişleri aylık bazda %0,7 gerileyerek beklentilere paralel gerçekleşti ve önceki aydaki %2,7'lik artışın ardından ivme kaybına işaret etti. Aynı dönemde dayanıklı mal siparişleri de %1,4 azalış gösterirken, özellikle ulaşım ekipmanları kalemindeki zayıflık üretim ve yatırım talebinde soğumaya işaret etti.
- Haftanın ilk işlem gününde Borsa İstanbul, geride bıraktığımız haftanın kayıplarını telafi etmeye devam etti. Endeks seansı %0,92 artışla 14,061 puan seviyesinden tamamlayarak yeniden 14,000 seviyesinin üzerine dönmüş oldu. Bankacılık endeksi %2,23 değer kazanımıyla endeksin hareketinde öncülük ederken, Katılım 100 endeksi %0,99 yükseldi. Jeopolitik soru işaretlerinin sürmesiyle ulaştırma hisselerindeki negatif ayrışma yeni haftaya taşınmış oldu. Endekste ağırlığı yüksek şirketlerden Tüpraş ise %2,44 artışla pozitif görünümdeki belirleyici faktörlerden biri oldu. Geçtiğimiz günde endeksten yaklaşık 90 milyon TL para çıkışı gerçekleşirken Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 224 puan seviyesine kaydedildi. Diğer yandan tahvil piyasasında ise yatay bir gün geride kaldı.
- TÜİK tarafından açıklanan Sektörel Güven Endeksleri verilerine göre, Şubat ayında güven endeksi hizmet sektöründe değişim göstermezken; perakende ticaret sektöründe %2,9 arttı, inşaat sektöründe ise %2,1 azaldı. Alt kırılımlar incelendiğinde perakende ticaret sektöründe gelecek 3 aylık dönemdeki iş hacmi beklentisi aylık bazda %4 artış gösterdi.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul yeni haftaya jeopolitik risklerin gölgesinde, tepki alımlarıyla başladı. Özellikle bankacılık endeksi öncülüğünde alımların güç kazanması dikkat çekti. Haftanın devamında, Donald Trump'ın tarifelere ilişkin belirsizliği ile ABD-İran hattındaki tansiyonun seyri, hem küresel hem de yerel varlıklar açısından belirleyici olacak. Kısa vadede küresel gelişmelerin yönü ve bilanço sezonunun etkisiyle dalgalı bir görünümün öne çıkmayı sürdürebileceğini düşünüyoruz. Bununla birlikte, olası geri çekilmelerin orta ve uzun vadeli yatırımcılar açısından kademeli pozisyonlanma için fırsat sunduğu görüşündeyiz. Şubat ayı TÜFE verisine ilişkin beklentilerin hafta içinde netleşmesini bekliyoruz. Öncü göstergeler aylık enflasyonun yaklaşık %3 civarında gerçekleşebileceğine işaret ederken, yıllık TÜFE'de uzun bir aranın ardından yeniden yükseliş görülmesi bekleniyor. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, TÜFE'nin aylık %3,39 artışla yıllık bazda %32,08'e yükselmesinin tahmin ediyoruz. Mart ayında gerçekleşecek Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı öncesinde enflasyonun seyri, olası faiz indiriminin büyüklüğü açısından yakından izlenecek. Yurt içinde bugün sektörel enflasyon beklentileri öne çıkıyor. Ocak ayı verilerine göre 12 ay sonrası yıllık enflasyon beklentileri; piyasa katılımcıları için %22,2, reel sektör için %32,90 ve hanehalkı için %52,08 seviyesinde gerçekleşmişti. Öte yandan seans kapanışı sonrasında Aselsan, Afyon Çimento ve Teknosa'nın 4Ç25 finansal sonuçları takip edilecek.
- Teknik görünümde yukarı yönlü hareketlerin sürmesi halinde 14.150 ve 14.410 seviyeleri kısa vadeli direnç noktaları olarak öne çıkıyor. Olası geri çekilmelerde ise 13,934 ve 13.800 seviyeleri ilk önemli destekler olarak izlenmeye devam edilecektir.
- Yeni güne başlarken ABD ve Avrupa vadeli endekslerinde sınırlı da olsa tepki alımları görülüyor ancak bu hareketin güçlü bir risk iştahına işaret ettiğini söylemek zor. Dün özellikle tarifeler ve yapay zekâ kaynaklı büyüme endişeleriyle sertleşen satışların ardından piyasa daha çok denge arayışında. Asya tarafında ise tablo daha zayıf. Çin piyasalarının yeniden açılmasıyla birlikte satışların hız kazandığı görülüyor. Genel olarak tarife belirsizliği ve jeopolitik başlıkların gündemde kalması küresel ölçekte kırılganlığın sürdüğünü gösteriyor. Bugün ve haftanın geri kalanında tarife cephesinden gelebilecek yeni açıklamalar ile ABD-İran hattındaki gelişmeleri yakından izleyeceğiz. 26 Şubat'ta Cenevre'de iki ülke heyetlerinin yeniden bir araya gelecek olması diplomatik kanalların açık tutulduğuna ve olası bir uzlaş zemininin korunmaya çalışıldığına işaret ediyor. Ancak ABD'nin askeri varlığını Hürmüz Boğazı çevresinde sürdürmesi, jeopolitik risk priminin tamamen ortadan kalkmadığını ve enerji fiyatları başta olmak üzere küresel piyasalarda temkinli duruşun devam edebileceğini gösteriyor. Bugün makro tarafta ise ABD'de açıklanacak tüketici güveni ve bölgesel imalat endeksleri büyüme görünümüne dair kısa vadeli sinyal üretebilir. Zayıf veriler resesyon endişelerini besleyerek satış baskısını artırabilirken, güçlü veriler bu kez faiz indirim beklentilerinin ötelenebileceği düşüncesiyle tahvil faizlerini yeniden yukarı çekebilir. Bu nedenle vadeli taraftaki toparlanmayı şimdilik kalıcı bir iyimserlikten ziyade teknik bir tepki olarak değerlendiriyor, gün içinde haber akışı ve veri setine bağlı oynaklığın yüksek seyretmesini bekliyoruz.

Ekonomik Takvim

- 10.00 – Türkiye Sektörel Enflasyon Beklentileri
- 18.00 – ABD Conference Board Tüketici Güveni

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	15,981	365
XK100 / XK100	14,796	338
XU100 / XU100	14,062	321
Günlük Değişim XKTUM	0.84%	
Günlük Değişim XK100	0.99%	
Günlük Değişim XU100	0.92%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL79,578 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL64,836 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL189,630 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,629.4 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL69,453 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-1.01%	4.45%
3A / 12A	22.16%	64.95%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	11,197	-0.88%
EREGL	10,853	4.72%
TUPRS	6,724	2.44%
BIMAS	3,590	0.73%
KTLEV	2,776	2.97%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
SMART	30.80	10.00%
TEHOL	15.51	10.00%
BRLSM	16.73	9.99%
MANAS	12.80	9.97%
SEKUR	6.07	9.96%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
MNDTR	6.54	-5.63%
OBASE	35.48	-5.54%
SAFKR	28.18	-5.50%
ACSEL	111.50	-4.46%
GUBRF	506.00	-4.17%

* 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> iki adet GPM sözleşmesi imzaladı.

Şirket, İzmir Çeşme Musalla 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi kapsamında YP İnşaat ile sözleşme imzaladı. Toplam sözleşme büyüklüğü 4 milyar TL'dir. Emlak Konut'un sözleşmeden alacağı pay %40 oranında olup 1,6 milyar TL'ye denk gelmektedir. Ayrıca şirket, İzmir Bayraklı 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi kapsamında Enez İnşaat ile sözleşme imzaladı. Toplam sözleşme büyüklüğü 6,16 milyar TL'dir. Emlak Konut'un sözleşmeden alacağı pay %40 oranında olup 2,46 milyar TL'ye denk gelmektedir.

Şirketin projelerden elde edeceği toplam gelir, 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %6'lık 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 6.86 F/K çarpanıyla işlem görmektedir.

Albaraka Türk <ALBRK TI, AL, 12.80 TL> Irak / Duhok'ta şube açma kararı aldı.

Şirket, Irak'taki faaliyetleri doğrultusunda Duhok'ta yeni şube açma kararı aldığını açıkladı. Şirketin 2024 yıl sonu faaliyet raporuna göre 225 şubesi bulunmaktaydı. Bu karar ile şirketin Irak'taki faaliyetlerinin güçlenmesi ve şube ağıнын genişletilmesi hedeflenmektedir. Duhok, şirketin Irak'ta Bağdat ve Erbil'den sonra faaliyet gösterdiği üçüncü şehir olacaktır.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, faiz oranlarındaki gerileme beklentisinin reel sektörün finansman talebi üzerinde canlandırıcı bir etki oluşturmaları öngörüyoruz. Özellikle KOBİ ve ticari segmentteki kredi talebinin artması, Albaraka Türk'ün varlık temelli büyüme stratejisiyle örtüşmektedir. Finansman maliyetlerindeki düşüşün, kredi hacmindeki artışı desteklemesi ve bankanın pazar payı kazanım sürecine katkı sağlamasını bekliyoruz.

Albaraka için hedef fiyatımızı 12.80 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz.

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	24.9
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	94,696
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,164
Firma Değeri (milyon TL)	142,747
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	ALBRK TI
Kapanış (TL/hisse)	9.5
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	23,625
Piyasa Değeri (milyon USD)	540
Halka Açıklık Oranı (%)	38



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Alves Kablo <ALVES TI> 4Ç25 Finansal Sonuçları

Alves Kablo, 4Ç25'te 2.234 milyon TL net satış geliri (y/y %31 artış), 709 milyon TL FAVÖK (y/y %88 artış) ve 34 milyon TL net kar açıkladı. Şirket, 4Ç24'te 44 milyon TL net zarar, 3Ç25'te ise 8 milyon TL net kar açıklamıştı. Yatırımların tamamlanmasıyla sağlanan maliyet avantajı sayesinde operasyonel karlılıktaki toparlanma dikkat çekiyor. Şirket, 2025 yılını 9.665 milyon TL net satış geliri ile %37 reel ciro büyümesi ve %55 FAVÖK artışıyla tamamladı. Yıllık net kar %24 daralırken, bu düşüş 224 milyon TL'lik vergi giderinden kaynaklandı. Buna karşın, artan net finansman giderlerine rağmen vergi öncesi kar 2025 yılında %159 artışla 327 milyon TL'ye yükseldi. FAVÖK marjı 4Ç25'te 9,6 puan, 2025 yılı genelinde ise 2,4 puan artış kaydetti. Net borç 3.222 milyon TL seviyesinde gerçekleşirken, güçlü FAVÖK artışı sayesinde Net Borç/FAVÖK çarpanı 1,57x oldu.

Şirket, 2025 yılı boyunca teknolojik altyapısını güçlendirmeye, operasyonel verimliliği artırmaya ve ürün portföyünü genişletmeye odaklandı. Bakır Ergitme Tesis'i'nin tam kapasiteye ulaşmasıyla birlikte filmaşın üretiminde önemli bir ivme yakalanırken, hammadde bağımlılığının azalması maliyet yapısını daha rekabetçi ve sürdürülebilir bir seviyeye taşıdı. Ayrıca bakır bara üretimine yönelik yatırımlar ve yüksek teknolojiye sahip yeni makine parkının devreye alınması üretim kapasitesini artırdı. Güçlü FAVÖK artışı sayesinde şirketin FD/FAVÖK çarpanı 5,1x'ten 4,5x'e gerilerken, F/K çarpanı 242x'ten 58,9x'e düştü. Özellikle FD/FAVÖK çarpanındaki aşağı yönlü hareketi olumlu değerlendiriyoruz.

Özetle, Alves Kablo 2025 yılını, yüksek yatırım harcamalarının yarattığı finansman giderlerine rağmen güçlü satış büyümesi ve devreye alınan yatırımların sağladığı maliyet optimizasyonu sayesinde artan operasyonel karlılıkla tamamladığını gözlemliyoruz. Şirket hisseleri yılbaşından bu yana BIST 100 endeksinin %18,2 üzerinde performans göstermiştir.

Orge Enerji <ORGE TI> THY İstanbul Havalimanı Widect projesi için 237,5 milyon TL'lik sözleşme imzaladı.

Şirket, İstanbul Havalimanı'nda inşası devam eden THY İstanbul Havalimanı Widect (E-Ticaret Hub) Tesis Projesi'nin elektrik işlerine yönelik sözleşme imzalandığını duyurdu. Böylelikle daha önce 230 milyon TL olarak teklif edilen işin nihai sözleşme bedeli 237,5 milyon TL olarak kesinleşmiştir. Projenin işvereni Kuzu Toplu Konut İnşaat olup, işin Ekim 2026 içerisinde tamamlanması planlanmaktadır. Söz konusu sözleşme bedeli, şirketin 2025 yılı 9 aylık toplam hasılatının yaklaşık %7'sine tekabül etmekte olup 2026 yılı iş hacmine ve karlılığına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	ALVES TI
Kapanış (TL/hisse)	3.8
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,064
Piyasa Değeri (milyon USD)	139
Firma Değeri (milyon TL)	9,286
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	ORGE TI
Kapanış (TL/hisse)	70.8
Kapanış (USD/hisse)	1.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,660
Piyasa Değeri (milyon USD)	129
Firma Değeri (milyon TL)	5,456
Sermaye (milyon TL)	80
Halka Açıklık Oranı (%)	52

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri Diğer
Şirket Haberleri

Karsan <KARSN TI> 4Ç25 finansal sonuçları.

Karsan, 4Ç25 döneminde 8.204 milyon TL net satış geliri (y/y %35 artış), 1.873 milyon TL FAVÖK (y/y %42 artış) ve 885 milyon TL net kar açıkladı. Net kar yıllık bazda %28, bir önceki çeyreğe göre ise %353 gerilemiş olsa da çeyrekssel bazda zarardan kara geçilmiş olması operasyonel toparlanma açısından dikkat çekiyor. Yılın son çeyreğinde satışların güçlü seyri, maliyetlerdeki yıllık %26'lık artışın üzerinde gerçekleşerek brüt karlılığı destekledi. Amortisman kalemindeki katkı görece sınırlı kalırken, esas iyileşmenin operasyonel performanstan geldiği görülürken, FAVÖK yıllık bazda %42 artış kaydetti. Net kar tarafında çeyrekssel iyileşmede diğer gelir kalemlerinin katkısı etkili olurken, yıllık düşüşte yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan giderler, finansman gelirlerinin gider yazılması ve son çeyrekte kaydedilen 297 milyon TL'lik vergi yükümlülüğü etkili oldu. Marjlara bakıldığında operasyonel tarafta iyileşme dikkat çekiyor. 4Ç25'te brüt kar marjı 4,9 puan artışla %32,7'ye, FAVÖK marjı 1,2 puan yükselişle %22,8'e çıktı. Net kar marjı ise 9,4 puan gerileyerek %10,8 seviyesine geriledi. Net borç son çeyrekte %15 artarak 7.235 milyon TL'ye yükselmiş olsa da güçlü FAVÖK artışı sayesinde Net Borç/FAVÖK rasyosu 4,02x seviyesinde gerçekleşti. Hisse performansı yılbaşından bu yana BIST 100 endeksinin %3,3 gerisinde kalsa da, net kardaki baskıya rağmen satışlardaki reel büyüme ve operasyonel karlılıktaki iyileşme nedeniyle şirketin finansallarını genel çerçevede olumlu değerlendiriyoruz.

Gen İlaç <GENIL TI> 652,7 milyon TL'lik ilaç temin edeceğini açıkladı.

Şirket, Devlet Malzeme Ofisi Ocak 2026 - 3 aylık ilaç alım ihalesinde Salutem'in uhdesinde kalan ilaçların GEN tarafından temin edileceğini açıkladı. Salutem uhdesine kalan ilaçların şirketin satışlarına toplam katkısı 652,7 milyon TL seviyesinde olacaktır. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %5'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin 2026 yılı hasılatına olumlu yansımısını bekliyoruz.

Türk İlaç ve Serum Sanayi <TRILC TI> 204,8 milyon TL'lik Sağlık Market ihalesini kazandı.

Şirket, Devlet Malzeme Ofisi (DMO) Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen "Sağlık Market Alım İhalesi" kapsamında, TURKFLEKS markalı serum ürünleri ile katıldığı ihalede 204,8 milyon TL'lik sipariş aldığını açıkladı. Söz konusu ihale bedeli, şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %8'ine tekabül etmekte olup 2026 yılı ciro hedeflerine ve pazar payına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	KARSN TI
Kapanış (TL/hisse)	11.1
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,999
Piyasa Değeri (milyon USD)	229
Firma Değeri (milyon TL)	17,234
Sermaye (milyon TL)	900
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	GENIL TI
Kapanış (TL/hisse)	7.2
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	32,580
Piyasa Değeri (milyon USD)	745
Firma Değeri (milyon TL)	34,369
Sermaye (milyon TL)	300
Halka Açıklık Oranı (%)	23

Piyasa Bilgileri	TRILC TI
Kapanış (TL/hisse)	17.2
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,790
Piyasa Değeri (milyon USD)	64
Firma Değeri (milyon TL)	5,510
Sermaye (milyon TL)	162
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	PEKGY TI
Kapanış (TL/hisse)	12.9
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	64,700
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,479
Firma Değeri (milyon TL)	66,171
Sermaye (milyon TL)	2,500
Halka Açıklık Oranı (%)	82

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Peker Gayrimenkul <PEKGY Tİ> İspanya'daki villa projelerini tamamlayarak satışa sundu.

Şirket, %100 bağlı ortaklığı Peker GYO Spain SL tarafından İspanya'nın Malaga bölgesinde yürütülen iki adet villa projesinin inşaat süreçlerinin başarıyla tamamlandığını açıkladı. Tamamlanan gayrimenkuller satışa sunulmuş olup potansiyel alıcılardan teklifler toplanmaktadır. Söz konusu satışlardan yaklaşık 3 milyon avro hasılat elde edilmesi beklenmekte olup, bu tutarın şirketin 2026 yılı hasılat ve karlılığına olumlu katkı sağlanması beklenmektedir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH Tİ> pay geri alım programı kapsamında 20,5 bin adet payı ortalama 17,49 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ Tİ> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 25,55 TL fiyattan geri aldı.

Escar Filo Kiralama <ESCAR Tİ> pay geri alım programı kapsamında 235 bin adet payı ortalama 26,1 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY Tİ> pay geri alım programı kapsamında 300 bin adet payı ortalama 10,00 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH Tİ
Kapanış (TL/hisse)	17.5
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,771
Piyasa Değeri (milyon USD)	86
Firma Değeri (milyon TL)	6,036
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	ENERY Tİ
Kapanış (TL/hisse)	10.0
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	89,910
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,055
Firma Değeri (milyon TL)	87,080
Sermaye (milyon TL)	9,000
Halka Açıklık Oranı (%)	22



Sektör Haberleri



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

Kartlı ödemeler Ocak'ta 2,3 trilyon TL'ye yükseldi.

Kredi kartları, banka kartları ve ön ödemeli kartlarla ocakta yapılan toplam ödeme tutarı geçen yılın aynı ayına göre %45 artarak 2,32 trilyon TL'ye ulaştı. Buna göre, ocak ayı itibarıyla Türkiye'de kredi kartı sayısı 143,4 milyona, banka kartı 210,9 milyona, ön ödemeli kart sayısı 110,6 milyona yükseldi. Geçen yılın aynı dönemine göre kredi kartı sayısında %10, banka kartlarında %8 artış yaşanırken, ön ödemeli kart sayısı %2 geriledi. Toplam kart sayısı ise %6 artarak 464,9 milyon oldu. Aynı dönemde ödeme tutarı ise kredi kartlarında %46, banka kartlarında %55 artarken, ön ödemeli kartlarda %77 geriledi.

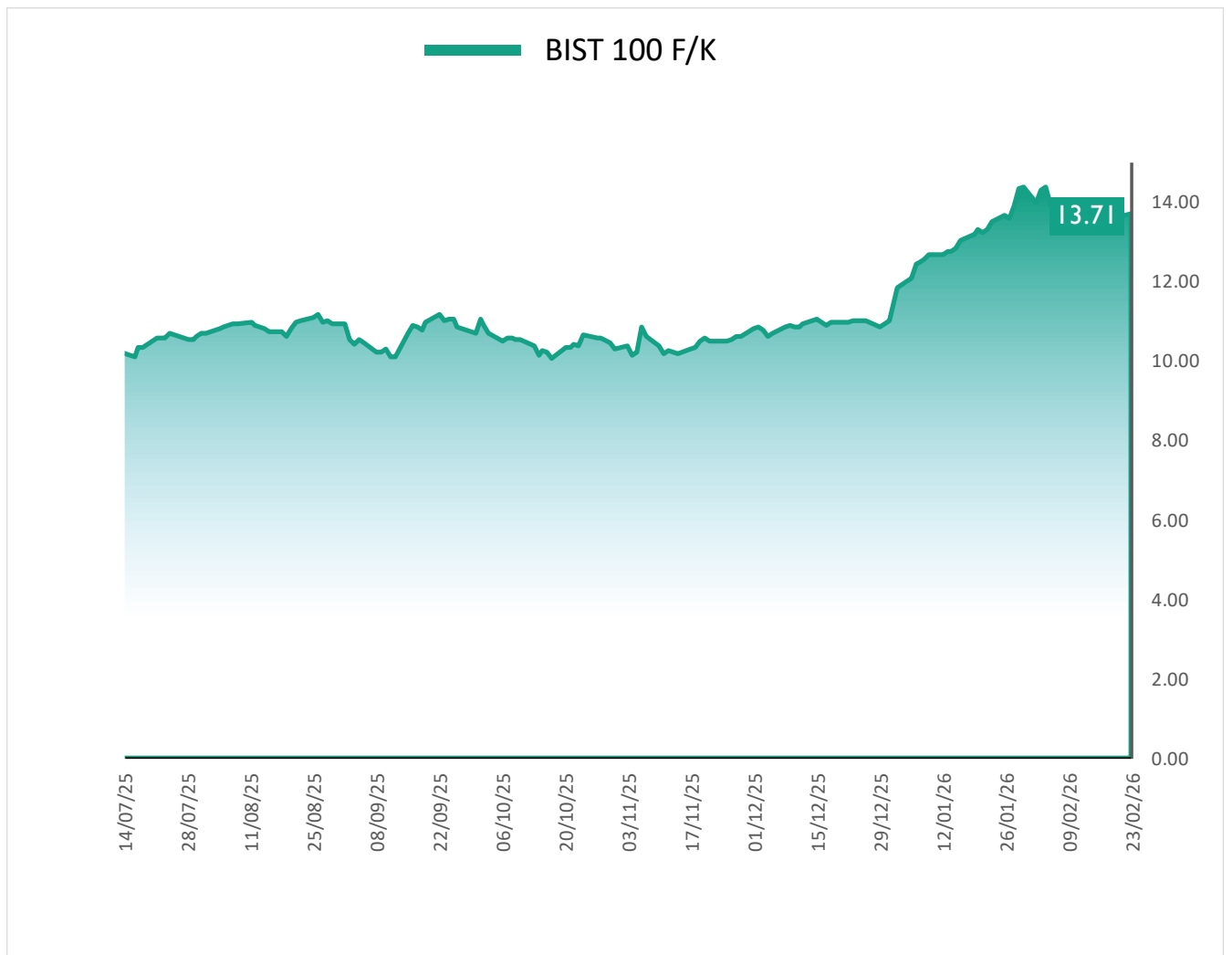
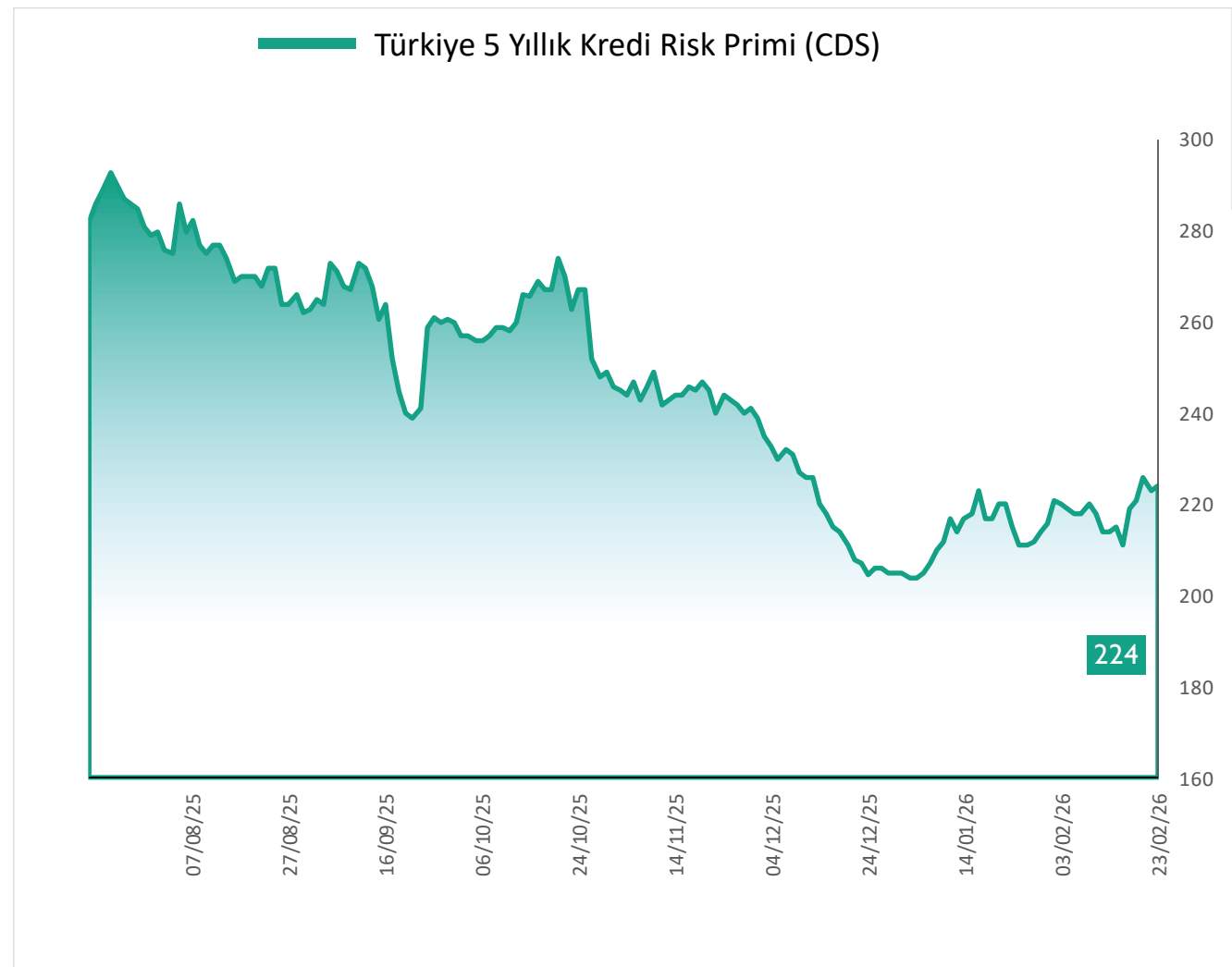
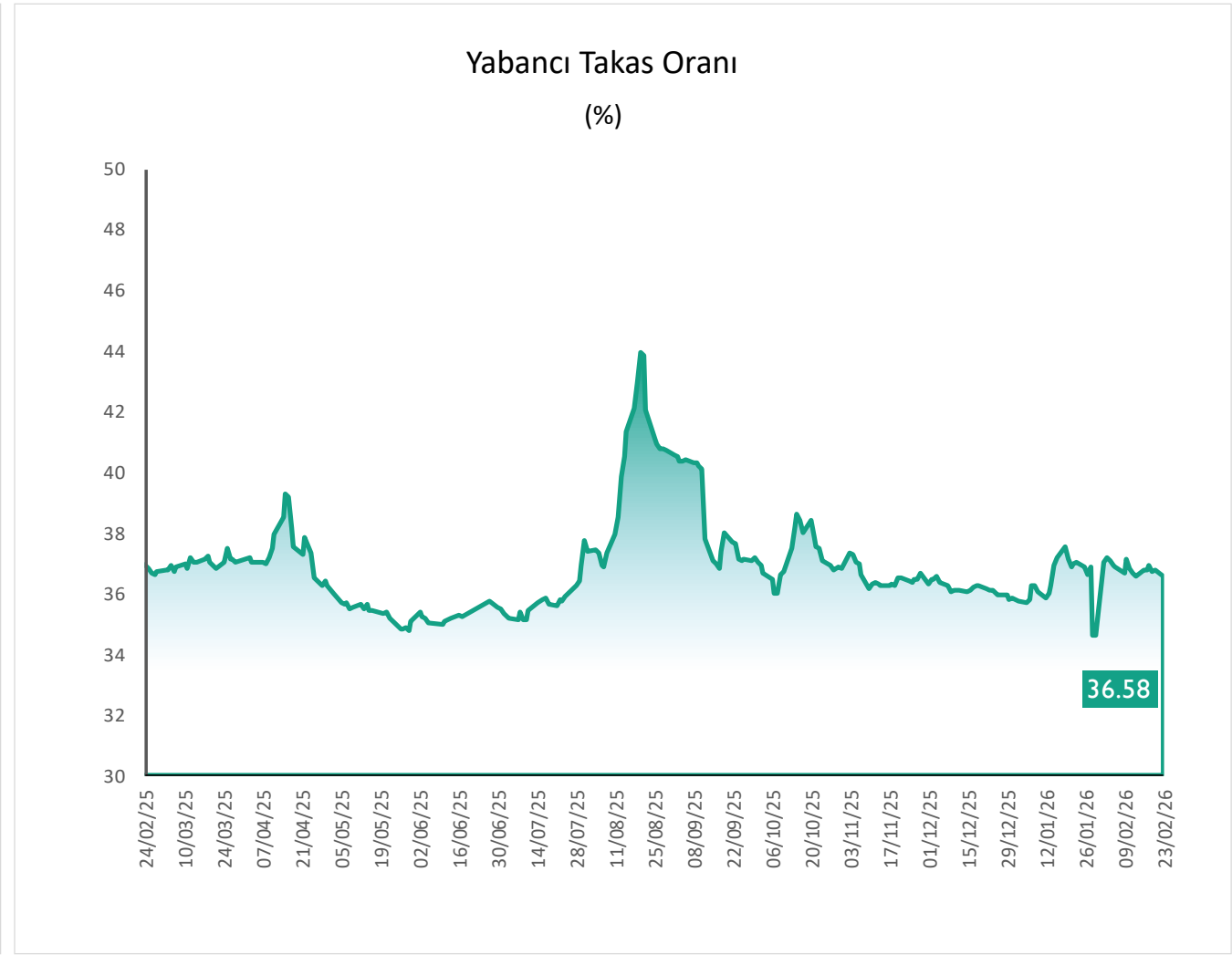
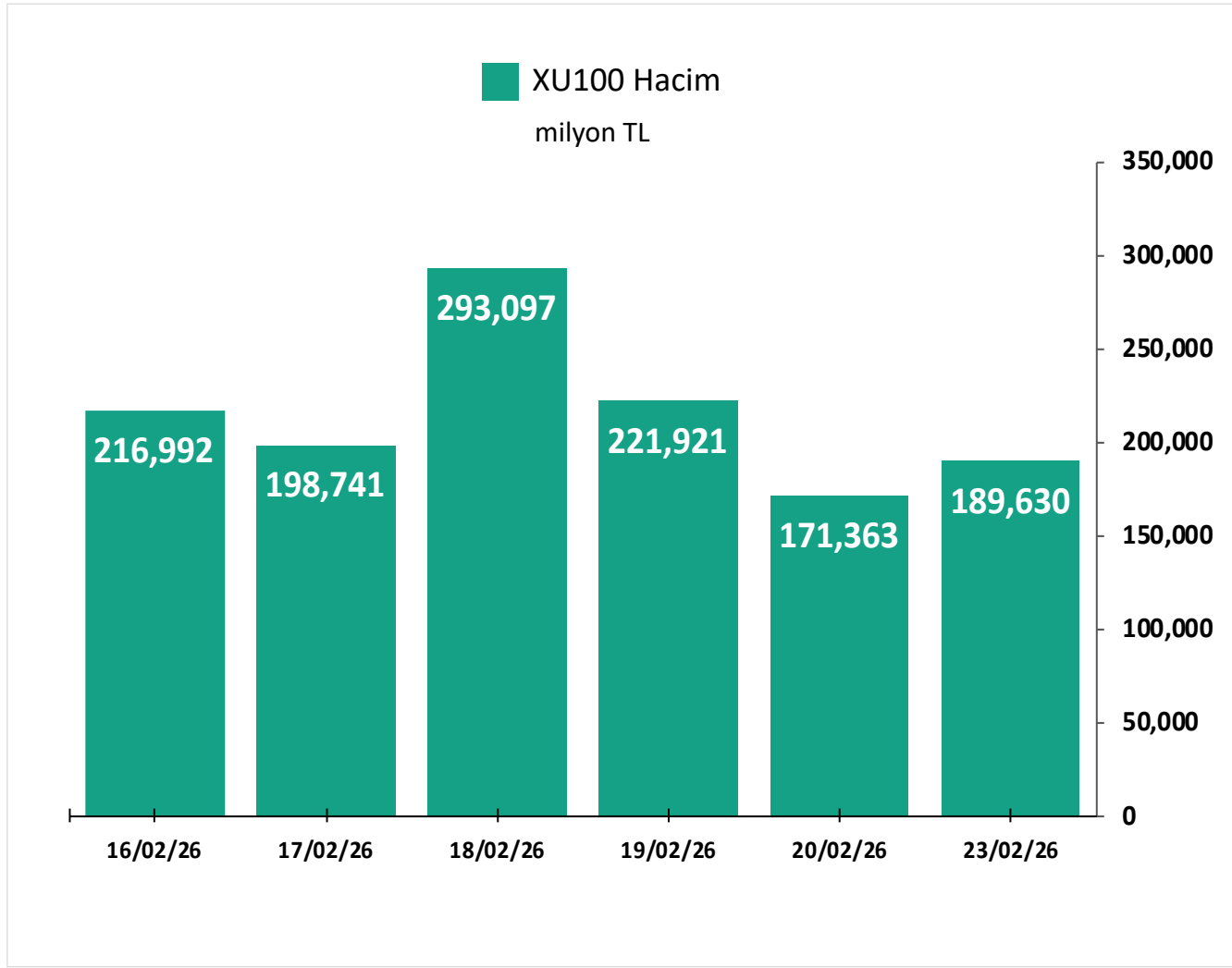
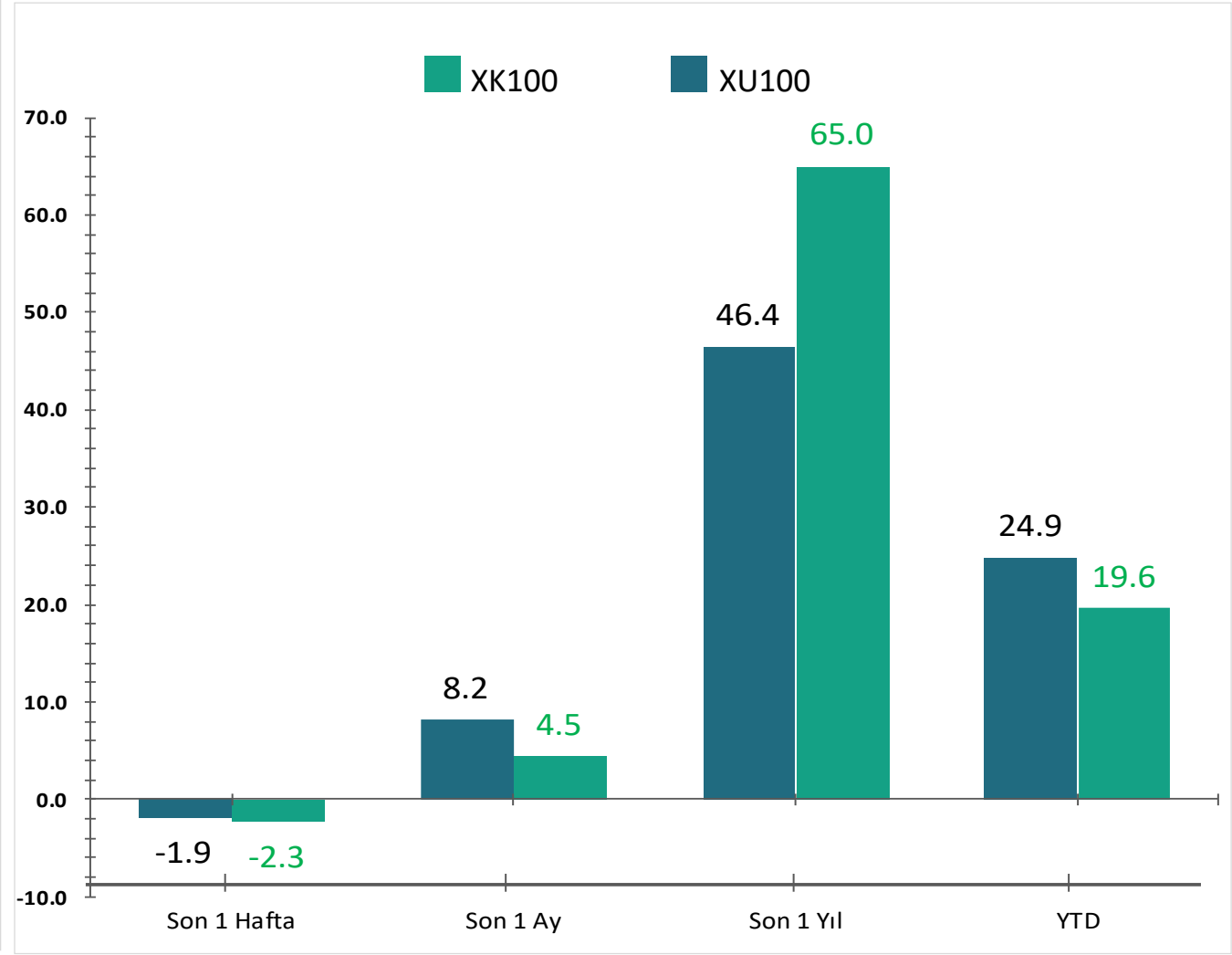
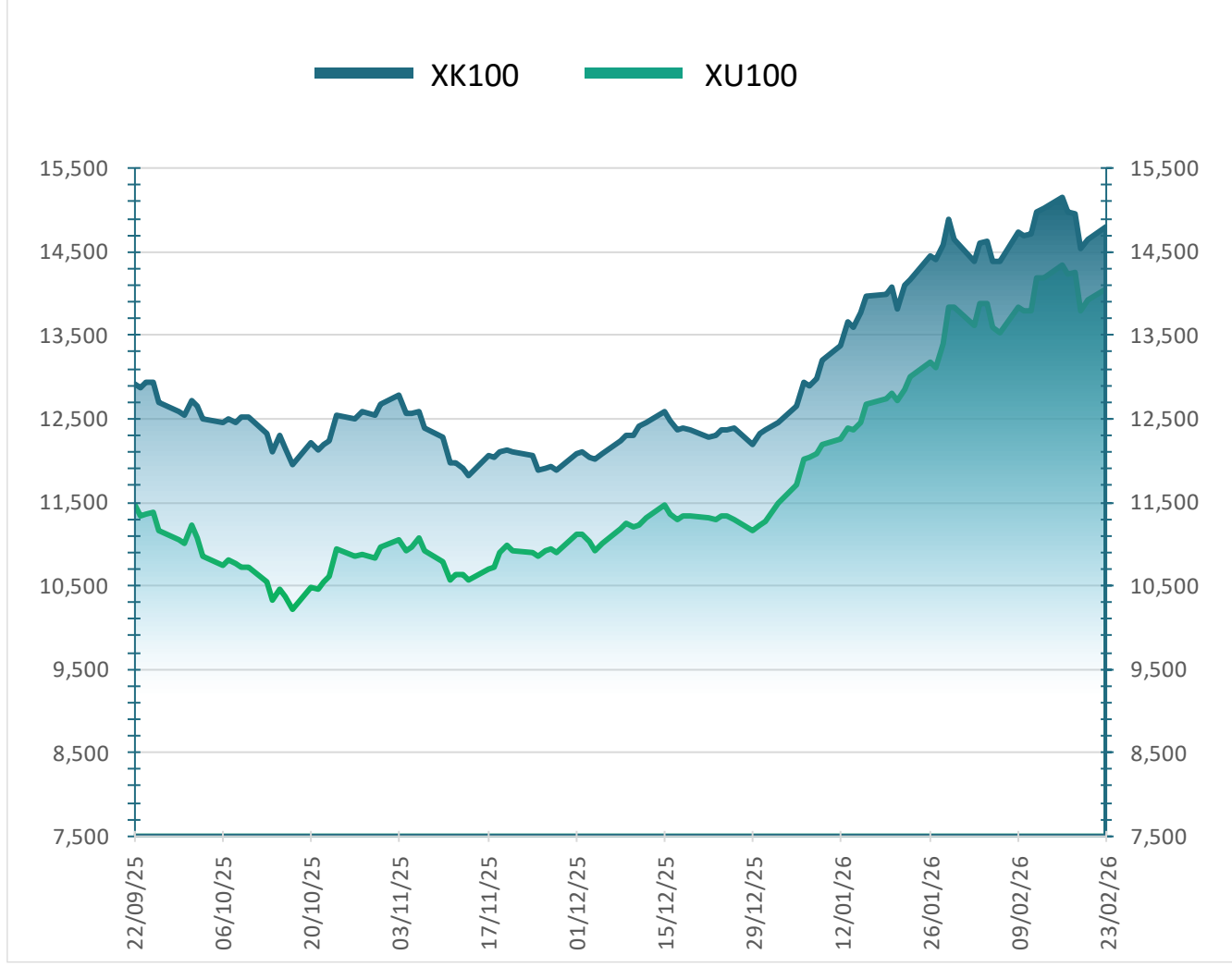
Kartlarla yapılan ödeme sayısı %8 artarak 1,7 milyara yükseldi. Bunun 1,09 milyarlık dilimini kredi kartları, 664,7 milyonunu banka kartları, 31,8 milyonunu ise ön ödemeli kartlar oluşturdu.

Geçen ay internetten yapılan kartlı ödeme tutarı yıllık bazda %42 artarak 687,4 milyar TL'ye ulaştı. İnternetten yapılan kartlı ödemelerin toplam içindeki payı %30 oldu. İnternetten kartlı ödemeler ise %7 artarak 245,9 milyona yükseldi. İnternetten yapılan kartlı ödemelerin toplam içindeki payı %15 olarak **gerçekleşti**.



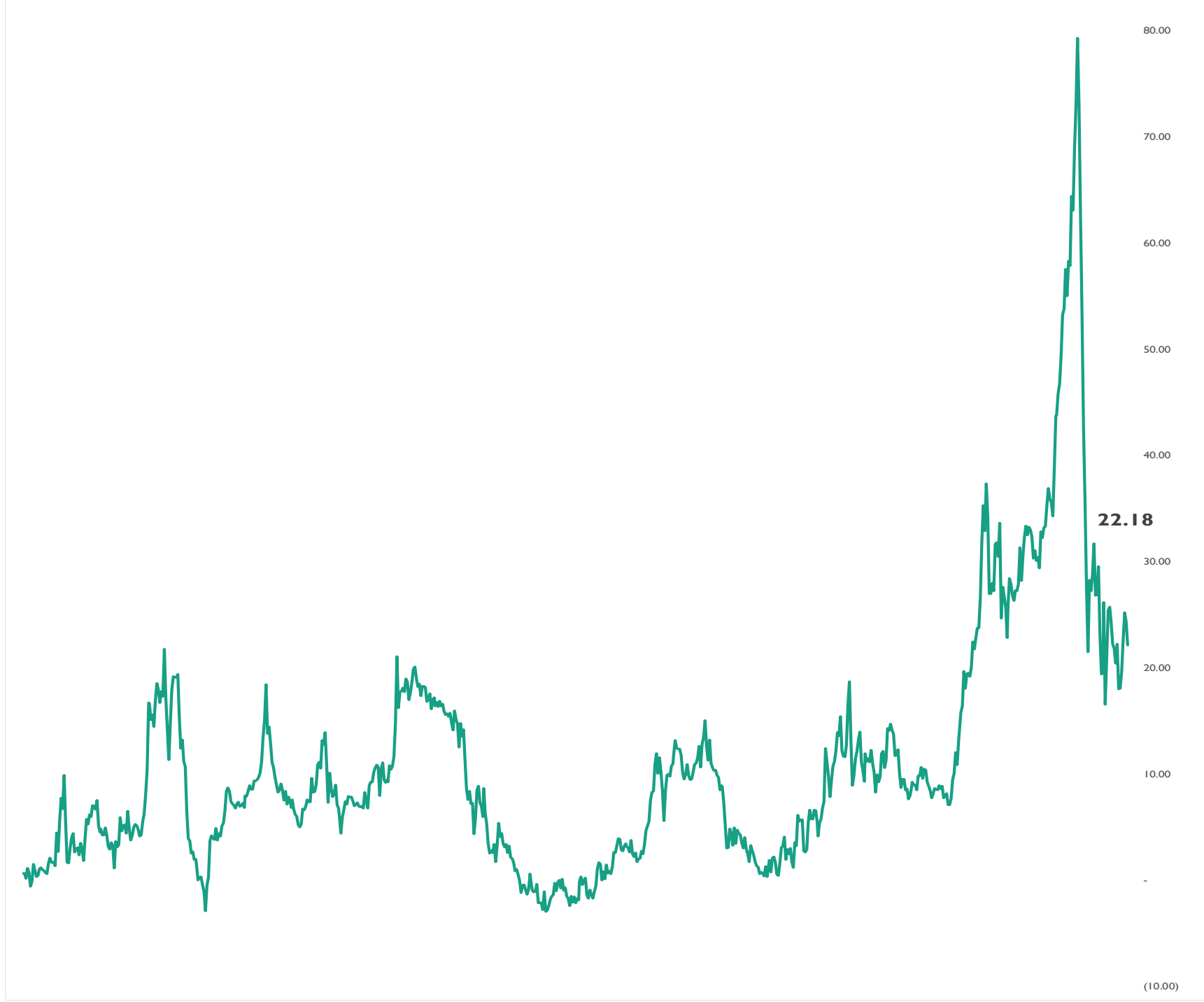


Grafikler





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							
ASELS	24.02.2026				83,019	21,317	11,146
AFYON	24.02.2026						
TKNSA	24.02.2026						
RGYAS	25.02.2026				3,322	2,363	3,980
CIMSA	26.02.2026	11,190	2,370	690	11,271	2,310	817
BRSAN	26.02.2026				19,733	1,480	754
BIGCH	26.02.2026						
BRISA	27.02.2026				11,844	1,962	-160
DOAS	27.02.2026				85,652	3,544	1,702
OZYSR	27.02.2026						
AKMGY	27.02.2026						
TABGD	27.02.2026				11,230	2,306	287
ATAKP	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
TTKOM	04.03.2026				62,533	24,851	3,030
THYAO	04.03.2026	259,553	42,021	34,469	261,346	44,700	23,462
SAHOL	04.03.2026						412
PGSUS	04.03.2026	39,092	6,875	982	39,061	7,272	466
MGROS	04.03.2026				102,683	7,009	777
TCELL	05.03.2026				62,110	24,496	3,752
AEFES	05.03.2026				45,232	6,319	603
MPARK	06.03.2026	14,150	4,261	1,450	14,048	4,301	1,447
GRSEL	10.03.2026						
PRKME	10.03.2026						
BESLR	11.03.2026						
BIMAS	11.03.2026	189,847	9,261	4,366	182,840	9,616	4,237
EKGYO	11.03.2026				16,203	4,435	2,168
QUAGR	11.03.2026						
ISCTR	05.05.2026						16,157
HTTBT	Mart	468	211	101	461	212	101

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
23 Şubat 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Şubat	Sektörel Güven Endeksleri		
18:00	ABD	Aralık	Fabrika Siparişleri (Aylık)	1%	2,7%
18:00	ABD	Aralık	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)		-1.40%
24 Şubat 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Şubat	Sektörel Enflasyon Beklentileri		%22,2
16:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		10,30K
17:00	ABD	Aralık	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		1,9%
17:00	ABD	Aralık	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)		0,6%
18:00	ABD	Şubat	Conference Board Tüketici Güveni	87.5	84,5
25 Şubat 2025 - Çarşamba					
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	TÜFE (Yıllık)	1,7%	1,7%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	TÜFE (Aylık)	-0,5%	-0,5%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,2%	2,2%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	Çekirdek TÜFE (Aylık)		-1,1%
26 Şubat 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Ocak	Ticaret Dengesi		-8,40B
10:00	Türkiye	Şubat	Ekonomik Güven Endeksi		99,40
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (dolar)		322,2M
16:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		206K
27 Şubat 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Ocak	İşsizlik Oranı (Aylık)		7,7%
16:30	ABD	Ocak	ÜFE (Aylık)	0,3%	0,5%
16:30	ABD	Ocak	ÜFE (Yıllık)		3,0%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek ÜFE (Aylık)		0,7%
16:30	ABD	Ocak	Çekirdek ÜFE (Yıllık)		3,3%
18:00	ABD	Kasım	İnşaat Harcamaları (Aylık)		0,5%

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	9.45	12.80	%35	AL	23,625	324				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	31.48	35.00	%11	TUT	220,360	6,722	14.27	13.18	7.22	6.36
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	315.75	400.00	%27	AL	435,735	22,701	3.82	3.54	3.73	3.52
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	203.30	314.00	%54	AL	101,650	8,293	5.12	4.79	5.75	5.74
Kimya											
Aksa	AKSA	10.86	15.40	%42	AL	42,191	292	16.25		7.42	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	689.00	813.00	%18	AL	413,400	5,235	13.48	11.63	6.97	6.06
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	64.60	81.00	%25	AL	10,336	45	70.79	48.53	2.44	2.18
Mavi Giyim	MAVI	47.46	55.00	%16	AL	37,708	371	10.84	8.58	3.40	2.79
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	227.00	289.90	%28	AL	437,383	6,832	11.66	9.38	5.77	4.97
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	468.00	600.00	%28	AL	89,394	351	10.58	8.25	5.05	4.04
Lokman Hekim	LKMNH	17.46	27.70	%59	AL	3,771	46	18.13	12.74	5.00	3.93
Savunma											
Aselsan	ASELS	310.50	270.00	-%13	TUT	1,415,880	13,285	40.83	29.70	23.23	16.68
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	149.80	249.00	%66	AL	14,231	182	16.23	9.71	5.13	3.86
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	43.60	70.00	%61	AL	13,080	72	21.98	17.79	12.69	10.11
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	174.90	262.00	%50	AL	56,423	391	7.28	7.23	6.46	6.58
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	24.92	28.60	%15	AL	94,696	4,716	6.86	6.55	6.87	6.77
Çimento											
Çimsa	CIMSA	54.15	65.20	%20	AL	51,204	730	9.17	7.94	6.37	5.23
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