

### TCMB'nin Temkinli Adımı Sonrası BIST'te Rekor İvmesi Korunuyor...

- Wall Street borsalarında dün, jeopolitik tansiyonun kısmen yumuşamasıyla birlikte önceki seanstaki toparlanmanın devam ettiği ve geniş tabanlı alımların öne çıktığı bir görünüm izlendi. Trump'ın Avrupa'ya yönelik yeni tarifeleri 1 Şubat'ta yürürlüğe sokmayacağını açıklaması ve Grönland konusunda bir çerçeve anlaşılmaya işaret etmesiyle artan risk iştahı, endekslerin gün içi zirvelerinin bir miktar altında kapanmasına rağmen haftalık kayıpların önemli bölümünü telafi etmesini sağlarken, S&P 500 dün %0,55 ve Nasdaq %0,91 yükseliş kaydetti. Trump'ın Davos'taki açıklamaları ve ardından gelen mesajlar, son günlerde tarifeler üzerinden tetiklenen "ABD varlıklarından çıkış" algısını tersine çevirirken, özellikle büyük ölçekli teknoloji hisselerinin desteğiyle Nasdaq cephesinde daha güçlü bir performans görüldü. Bununla birlikte, hafta genelinde S&P 500 ve Nasdaq hala sınırlı da olsa negatif bölgede seyrederken, piyasalar söylemlerdeki yumuşamaya rağmen sürecin tamamen sona ermediğinin farkında. Nitekim Danimarka Başbakanı Frederiksen, ABD ile Arktik güvenliği ve füze savunması konularında diyaloga açık olduklarını belirtirken, ülke egemenliğinin pazarlık konusu olmayacağını vurguladı. Makro veri tarafında, ABD ekonomisi 2025'in üçüncü çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %4,4 büyüme kaydederek piyasa beklentisi olan yaklaşık %4,3'ü aşarken, önceki çeyrekteki %3,8'lik genişleme sonrası toparlanmanın beklenenden daha güçlü sürdüğünü gösterdi.
- Borsa İstanbul, beklentilerin altında kalan faiz indirimi kararının ardından bankacılık endeksi öncülüğünde dalgalı bir seyrizlerken, seansın son bölümünde alımların güç kazanması ile günü pozitif bölgede tamamladı. BIST 100 endeksi günü %0,97 artışla 12.851 puana yükselirken, bankacılık endeksi %1,80 düşüşle negatif ayrıştı. Katılım 100 endeksi ise %1,97 değer kazanımıyla göreceli olarak güçlü bir performans sergiledi. Hisse senedi piyasasına yaklaşık 3,1 milyar TL tutarında net para girişi gerçekleşmesi, risk iştahının korunmaya devam ettiğine işaret etti. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 211 baz puan seviyesine gerilerken, tahvil piyasasında genel olarak alıcılı bir görünüm izlendi.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre yurt dışı yerleşikler 16 Ocak haftasında hisse senedi piyasasında 197 milyon dolar, DİBS piyasasında ise 1.097 milyon dolar alım yaptı. Aynı dönemde TCMB'nin brüt rezervleri 205,2 milyar dolar, swap hariç net rezervleri ise 78,8 milyar dolar seviyesine yükseldi.
- TCMB, politika faiz oranını (1 hafta vadeli repo) 100 baz puan düşürerek %38'den %37'ye indirdi. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma ve konsensüs beklentileri 150 baz puan faiz indirimi yönündeydi. Kararın beklentilerin altında gerçekleşmesinde Ocak ve Şubat ayı enflasyon oranlarının ana eğilim üzerinde kısa süreli sınırlı artışın olabileceğinden kaynaklandığını düşünüyoruz. TCMB'nin Ocak ve Şubat enflasyon rakamları sonrasında Mart PPK toplantısında görünüme bağlı olarak faiz indirim patikasına devam etmesini bekliyoruz. 2026 yıl sonu politika faizi beklentimiz ise %28 düzeyinde bulunuyor.

#### Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da beklentilerin altında kalan faiz indirimi sonrası kısa vadeli volatilité artışı öne çıkmasına karşın, rekor seviyeden kapanışın gerçekleşmesi dikkat çekiyor. Faiz kararının ardından yavaş yavaş piyasa odağının, 3 Şubat'ta açıklanacak Ocak ayı enflasyon verileri ile birlikte 4Ç25 finansal sonuç sezonuna kaymasını bekliyoruz. Önümüzdeki hafta açıklanacak beklenti anketleri, fiyatlamalar üzerinde daha belirleyici olacaktır. Takip ettiğimiz öncü göstergeler, Ocak ayında TÜFE artışının %3,8-%4,3 aralığında gerçekleşebileceğine işaret ediyor. Ay sonu itibarıyla başlayacak 4Ç25 finansal sonuç sezonu ile birlikte hisse ve sektör bazlı ayrışmaların daha belirgin hale gelmesini bekliyoruz. Ön tahminlerimize göre gıda perakende, savunma, sağlık ve petrol rafineri sektörlerinin bu dönemde görece pozitif ayrışma potansiyeli taşıdığı görüşündeyiz. CDS primindeki gerileme ve tahvil getirilerindeki düşüşün desteğiyle, yerel hisse senedi piyasasının 2026 yılı genelinde olumlu görünümünü korumasını bekliyoruz. Bu çerçevede yıl sonu BIST 100 endeksi hedefimizin 15.250 puan seviyesinde olduğunu hatırlatmak isteriz. Yurt içinde bugün seans sonrasında uluslararası kredi derecelendirme kuruluşları Fitch ve Moody's tarafından açıklanması beklenen kredi notu ve görünüm değerlendirmeleri yakından izlenecek. Yılın ilk yarısında kredi notunda bir artış beklememekle birlikte, CDS'teki iyileşmenin etkisiyle durağan olan görünümün pozitive çevrilebileceğini değerlendiriyoruz.
- Teknik görünümde BIST 100 endeksi için 12.910 (298,5 dolar) ve 13.000 (300 dolar) seviyeleri kısa vadede önemli direnç seviyeleri olarak öne çıkarken, olası geri çekilmelerde 12.760 ve 12.670 seviyeleri destek konumunda izlenebilir.
- Yeni güne başlarken ABD vadeliileri hafif pozitif, Avrupa vadeliileri satıcılı, Asya borsalarında ise karışık seyriz dikkat çekiyor. Haftanın son işlem gününde ABD piyasalarında yönün, son dönemde tarifeler ve jeopolitik başlıklar etrafında şekillenen haber akışının yanı sıra bilanço sezonundan gelen mesajlar ve faiz beklentilerini besleyen makro verilerle birlikte daha netleşmesini bekliyoruz. Günün ajandasında, ABD ve Euro Bölgesi'nde açıklanacak imalat ve hizmet PMI verilerine çevrilmiş durumda. Söz konusu veriler, küresel ekonomide büyüme dayanıklılığının mı korunduğu yoksa yavaşlama sinyallerinin mi güç kazandığına dair önemli ipuçları bekliyoruz.

#### Ekonomik Takvim

- Türkiye- Fitch ve Moody's Kredi Notu Değerlendirmeleri

| Katılım Endeksleri   | TL           | USD |
|----------------------|--------------|-----|
| XKTUM / XKTUM        | 15,174       | 351 |
| XK100 / XK100        | 14,099       | 326 |
| XU100 / XU100        | 12,851       | 297 |
| Günlük Değişim XKTUM | 1.69%        |     |
| Günlük Değişim XK100 | 1.97%        |     |
| Günlük Değişim XU100 | 0.97%        |     |
| Günlük Hacim (XKTUM) | TL95,491 mn  |     |
| Günlük Hacim (XK100) | TL81,130 mn  |     |
| Günlük Hacim (XU100) | TL219,842 mn |     |

|                               |              |
|-------------------------------|--------------|
| XKTUM Piyasa Değeri           | TL5,354.7 mn |
| XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı | 35%          |
| Üç Aylık Ortalama Hacim       | TL58,192 mn  |

| XK100 Getiriler (TL) | Δ      | Δ      |
|----------------------|--------|--------|
| 1H / 1A              | 0.89%  | 14.77% |
| 3A / 12A             | 15.64% | 52.96% |

| XKTUM En Yüksek Hacim | TL mn  | Δ      |
|-----------------------|--------|--------|
| ASELS                 | 25,499 | -0.99% |
| BIMAS                 | 7,949  | 2.45%  |
| TEHOL                 | 5,626  | 0.29%  |
| EREGL                 | 5,531  | 3.24%  |
| TUPRS                 | 4,833  | 2.53%  |

| XKTUM En Çok Yükselenler | TL     | Δ     |
|--------------------------|--------|-------|
| MNDTR                    | 7.27   | 9.98% |
| KTLEV                    | 36.46  | 9.95% |
| TNZTP                    | 27.46  | 9.93% |
| FORMT                    | 3.02   | 9.82% |
| LOGO                     | 171.70 | 8.06% |

| XKTUM En Çok Düşenler | TL    | Δ      |
|-----------------------|-------|--------|
| SELVA                 | 3.90  | -4.65% |
| AHSGY                 | 21.60 | -4.17% |
| DOGUB                 | 37.60 | -3.79% |
| ALVES                 | 3.30  | -3.51% |
| TURGG                 | 28.00 | -3.45% |

\* 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> Aydın Didim Fevzipaşa projesi kapsamında GPM sözleşmesi imzaladı.

Şirket, Aydın Didim Fevzipaşa 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı işi kapsamında Dağ Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı şirketi ile sözleşme imzaladı. Bu kapsamda satış karşılığı toplam gelir 3,07 milyar TL olarak gerçekleşirken, şirketin satıştan alacağı pay %30 oranında olup 922,5 milyon TL'ye denk gelmektedir.

İlgili proje, yaklaşık 78 bin metrekare konut alanı ve 17,7 bin metrekare park alanına sahip olup toplamda 95,7 bin metrekare alanın üzerinde yer almaktadır. Projeden şirketin elde edeceği gelir, 2025 yılı 9 aylık hasılatının %1,5'lik dilimine tekabül etmektedir.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak Emlak Konut GYO'nun 2025 yılında 77,175 milyon TL net satış geliri ve 19,784 milyon TL FAVÖK elde etmesini bekliyoruz. 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 kar elde etmesi beklenmektedir.

**Emlak Konut GYO için hedef fiyatımızı 28.6 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 6.31x F/K çarpanıyla işlem görmektedir.**

### Smart Güneş Teknolojileri <SMRTG TI> 13,8 milyon avroluk sözleşme imzaladı.

Şirket, Avrupa'da proje geliştirme ve santral kurulum hizmetleri kapsamında, yurt dışında yerleşik kurumsal bir müşteri ile 13,8 milyon avro değerinde anahtar teslim proje tasarımı, mühendislik ve kurulum sözleşmesi imzaladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %9,5'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

### Hun Yenilenebilir Enerji <HUNER TI> iştiraki Storemate 8,2 milyon dolarlık sözleşme imzaladı.

Şirket, iştiraki Storemate Teknoloji şirketinin Purplegreen Wind firması ile 33 MWh kapasiteli müstakil enerji depolama sisteminin kurulumu ve ekipman tedariki kapsamında 8,2 milyon dolarlık sözleşme imzaladığını açıkladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %46'lık dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

| Piyasa Bilgileri           | EKGYO TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 22.9     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.5      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 87,096   |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 2,015    |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 135,147  |
| Sermaye (milyon TL)        | 3,800    |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 51       |

| Piyasa Bilgileri           | SMRTG TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 23.2     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.5      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 14,056   |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 325      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 23,151   |
| Sermaye (milyon TL)        | 606      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 37       |

| Piyasa Bilgileri           | HUNER TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 3.4      |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.1      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 3,420    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 79       |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 5,315    |
| Sermaye (milyon TL)        | 1,000    |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 67       |

## Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

Diğer  
Şirket Haberleri

### Astor Enerji <ASTOR TI> 150 milyon dolarlık yatırım için inşa sürecine başladığını açıkladı.

Şirket, Ankara Sincan'da yer alan arazisi üzerinde Faz 3 Yüksek Güç Transformatörü ve Faz 4 Yüksek Güç Mekanik fabrikalarının inşa süreçlerine başladığını açıkladı. Yaklaşık 150 milyon dolar maliyetle hayata geçirilerek, yatırımın 2026 sonunda tamamlanması hedeflenmektedir. Bu yatırımla, yıllık güç transformatörü üretim kapasitesinin 70 bin MVA artırılarak 100 bin seviyesine, güç mekanik fabrika üretim kapasitesinin de 90 bin MVA artırılarak 108 bin seviyesine çıkarılması planlanmaktadır.

Tam kapasiteye ulaşılması durumunda bu yatırımdan 1 milyar dolar ciro ve 350 milyon dolar FAVÖK katkısı sağlaması beklenirken, şirketin küresel pazar payı ve finansal sonuçlarına olumlu yansımaları beklenmektedir.

Ayrıca Faz 1 Anahtarlama Ürünleri Fabrikası ve Faz 2 İletken Üretim Fabrikasının inşaatının yaklaşık %95'i tamamlanmış olup kurulum, montaj ve devreye alma çalışmalarına başlanmıştır.

### Kalekim Kimyaevi Maddeler <KLKIM TI> 2025 satış hacimleri ve 2026 beklentilerini paylaştı.

Şirket, 2025 yılında satış hacminin yurt içinde %9,3, yurt dışında %19,1 ve toplamda %12,1 artış gösterdiğini açıkladı. Bu kapsamda özellikle son çeyrekteki performans, şirketin yıl sonu satış hacmi beklentilerinin üzerine çıkmasında etkili olmuştur. Ayrıca 2025 yılında en yüksek ihracat pazarı olan Irak'ta üretime başlayan şirket, bağlı ortaklığı Kalekim Lyksor için ilk yurt dışı yatırımını Fas'ta gerçekleştirmiştir.

Ayrıca şirket, 2026 hedefleri doğrultusunda operasyonel büyüme ve karlılık beklentilerini paylaştı. Bu kapsamda, ton bazında net satışlarda toplamda %10 ile %15 arasında bir büyüme hedeflenirken, yurt içi satışların %7-%10, uluslararası satışların ise %12-%16 aralığında artması beklenmektedir. Şirket, 2026 yılı için FAVÖK marjı beklentisini %20-%25 aralığında belirlerken, dönem içinde toplam yatırımlarının 1,4 milyar TL ile 2,7 milyar TL arasında gerçekleşmesini hedeflemektedir. İşletme sermayesinin net satışlara oranının ise %10-%15 bandında tutulması planlanmaktadır.

Yıl sonu satış hacimlerinin şirketin 4. Çeyrek finansallarına olumlu yansımaları beklenirken söz konusu hedeflerin, şirketin büyüme stratejisini olumlu etkilemesi beklenmektedir.

### Kalyon Güneş Teknolojileri <KLYPV TI> Turquality destek programı kapsamında devlet desteği almaya hak kazandı.

Şirket, Ticaret Bakanlığı tarafından yürütülmekte olan TURQUALITY® Destek Programı kapsamında yıllık azami 493,2 milyon TL devlet desteğinden yararlanma hakkı kazandı. Söz konusu desteklerin, şirketin uluslararası pazarlardaki rekabet gücüne ve sürdürülebilir büyüme hedeflerine olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

| Piyasa Bilgileri           | ASTOR TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 154.0    |
| Kapanış (USD/hisse)        | 3.6      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 153,692  |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 3,556    |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 148,142  |
| Sermaye (milyon TL)        | 998      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 37       |

| Piyasa Bilgileri           | KLKIM TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 38.3     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.9      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 17,600   |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 407      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 15,737   |
| Sermaye (milyon TL)        | 460      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 30       |

| Piyasa Bilgileri           | KLYPV TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 57.6     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 1.3      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 23,678   |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 548      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 37,184   |
| Sermaye (milyon TL)        | 411      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 11       |



## Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket  
Haberleri

Diğer  
Şirket Haberleri

### Durukan Şekerleme <DURKN TI> 1,5 milyon pound tutarında sözleşme imzaladı.

Şirket, iştiraki A2Z Confectionary şirketinin yurt dışında yerleşik bir firma ile draje grubu ürünlerinin satışı için 1,5 milyon pound tutarında sözleşme imzaladığını açıkladı. Sözleşmeye konu olan miktar şirketin mevcut draje ürün grubu kapasitesinin yaklaşık %20 oranına sahiptir. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %11,5'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesi beklenmektedir

### Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı 17,32 – 17,35 TL fiyat aralığından geri aldı.

Ofis Yem Gıda <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 70 bin adet payı 71,55 – 74,90 TL fiyat aralığından geri aldı.

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> pay geri alım programı kapsamında 125 bin adet payı 24,70 – 24,80 TL fiyat aralığından geri aldı.

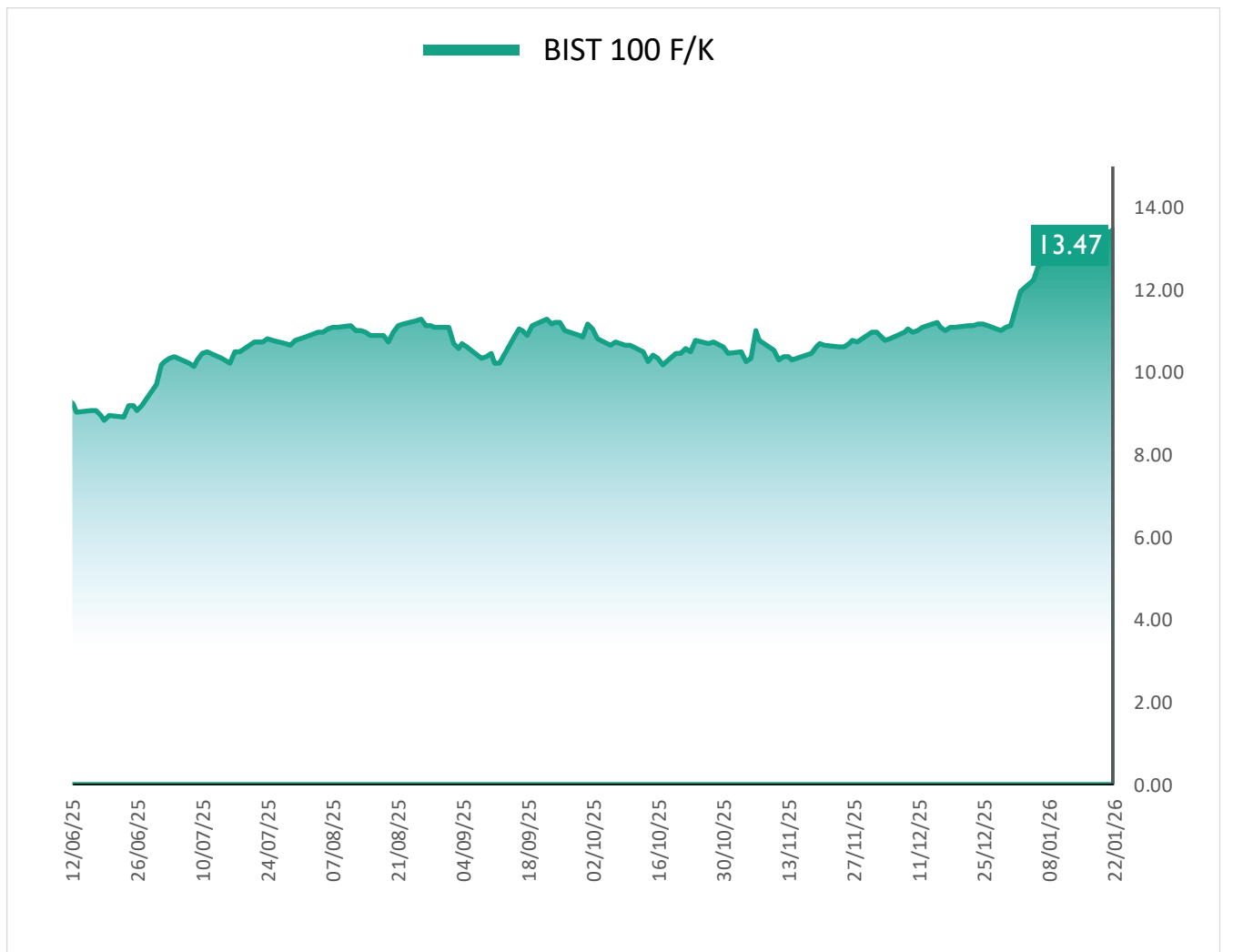
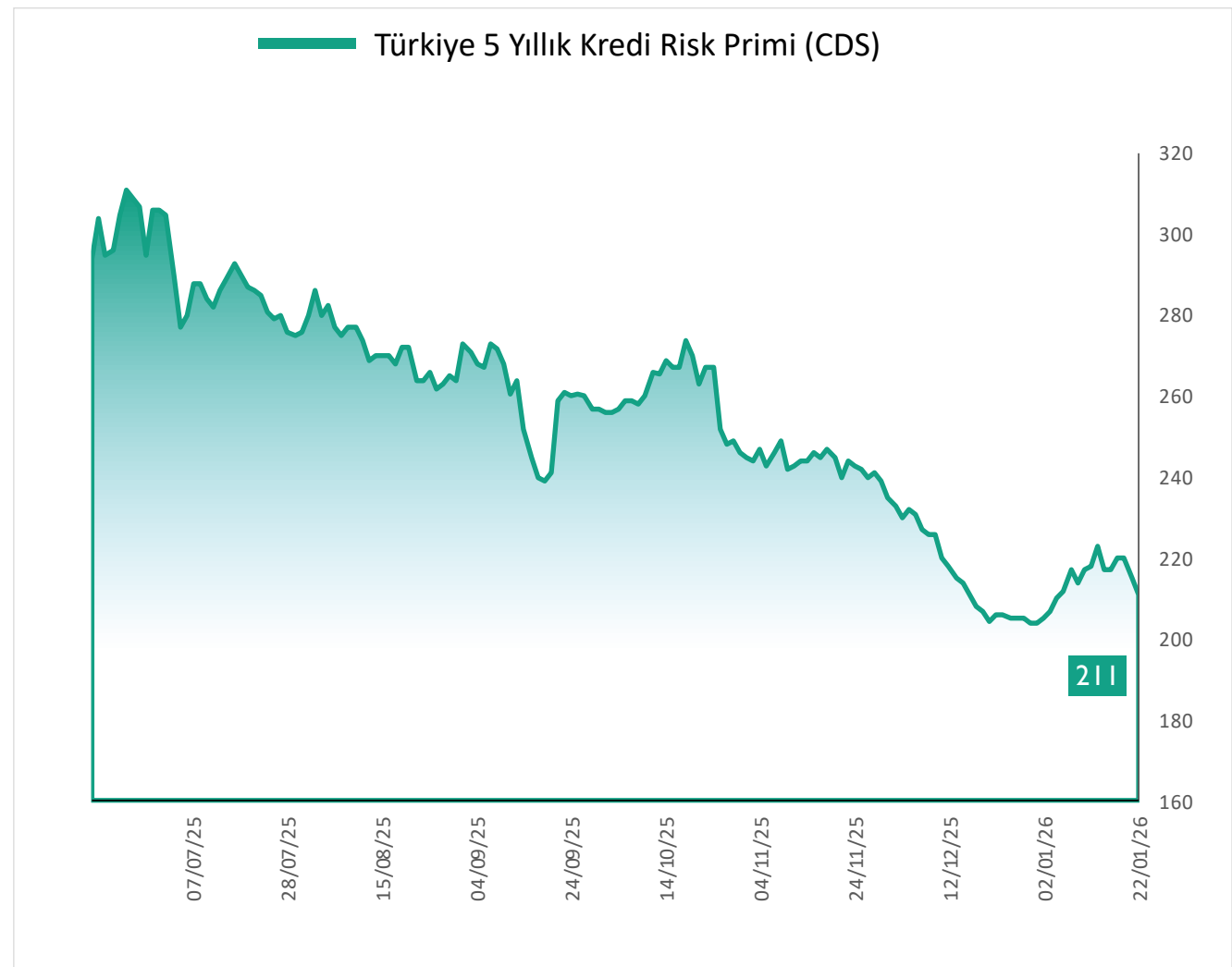
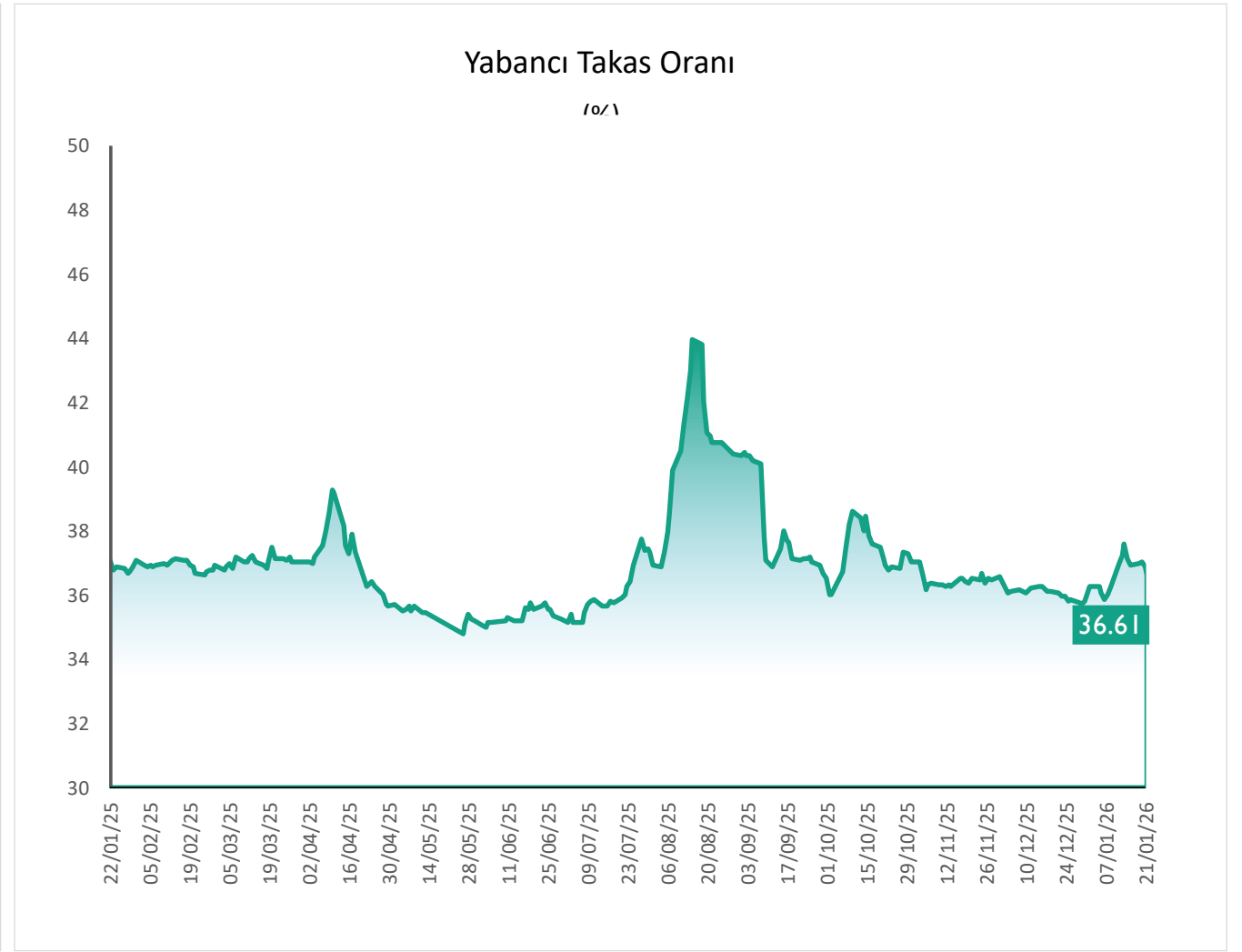
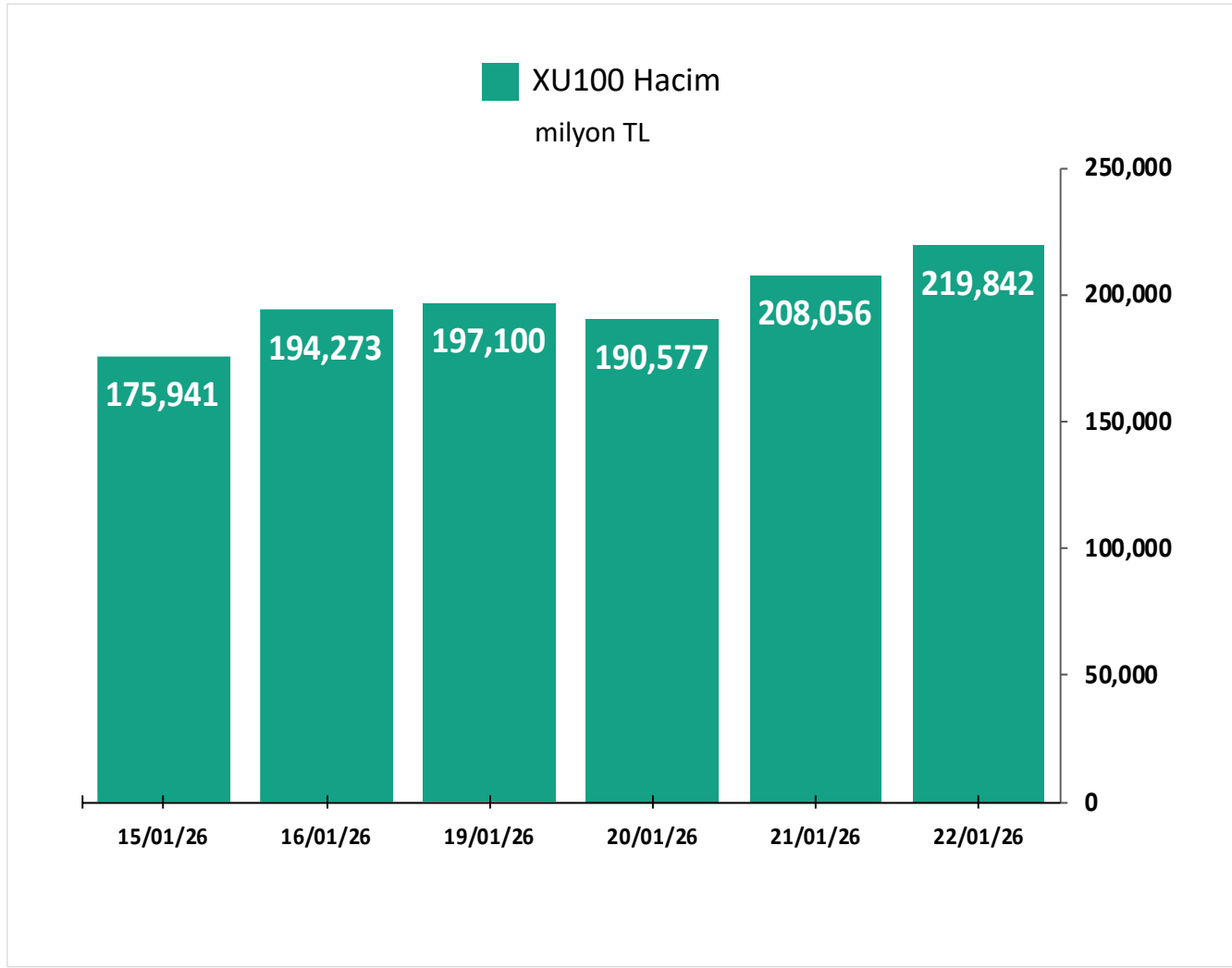
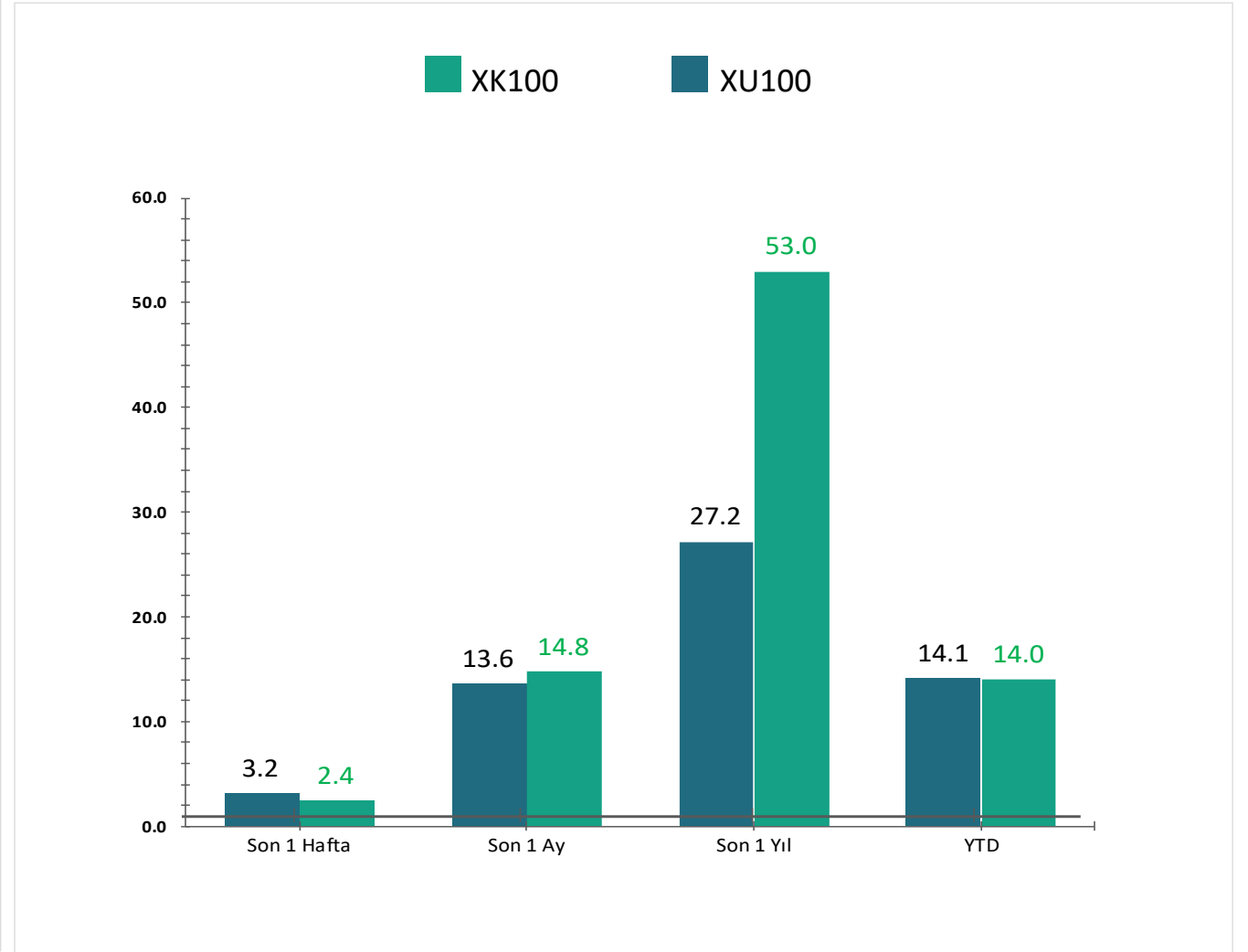
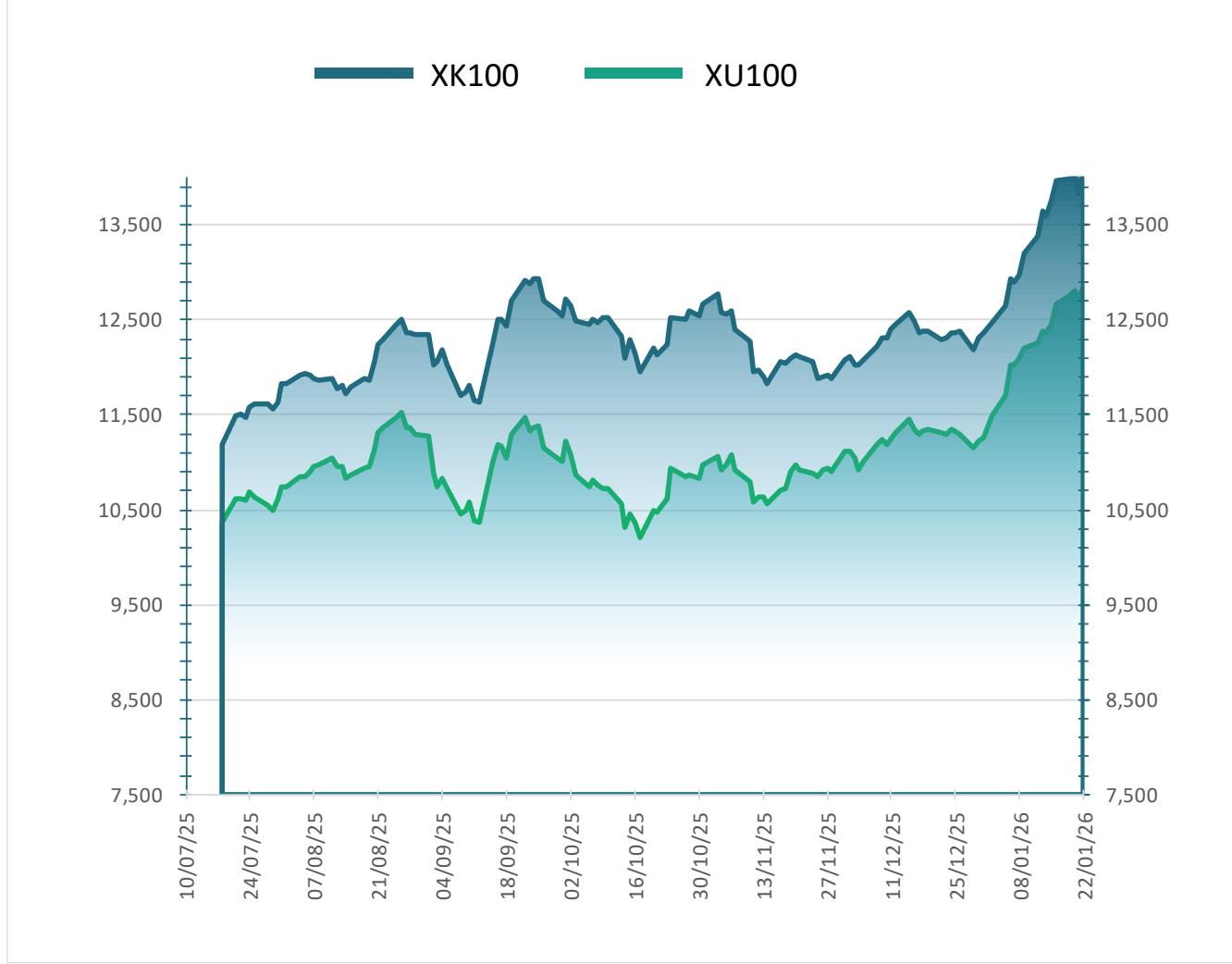
| Piyasa Bilgileri           | DURKN TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 18.1     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.4      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 2,394    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 55       |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 3,115    |
| Sermaye (milyon TL)        | 133      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 32       |

| Piyasa Bilgileri           | LKMNH TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 17.3     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 0.4      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 3,726    |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 86       |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 5,710    |
| Sermaye (milyon TL)        | 216      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 66       |

| Piyasa Bilgileri           | OFSYM TI |
|----------------------------|----------|
| Kapanış (TL/hisse)         | 75.0     |
| Kapanış (USD/hisse)        | 1.7      |
| Piyasa Değeri (milyon TL)  | 10,969   |
| Piyasa Değeri (milyon USD) | 254      |
| Firma Değeri (milyon TL)   | 12,443   |
| Sermaye (milyon TL)        | 146      |
| Halka Açıklık Oranı (%)    | 16       |



### 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 |
| Ocak 2025                          |            |                                |       |         |                      |       |         |
| TURSG                              | 26.01.2026 |                                |       |         |                      |       |         |
| 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 |                                |       |         |                      |       |         |
| ISCTR                              | 06.02.2026 |                                |       |         |                      |       |         |
| FROTO                              | 09.02.2026 |                                |       |         |                      |       |         |
| AYGAZ                              | 09.02.2026 |                                |       |         |                      |       |         |
| TTRAK                              | 09.02.2026 |                                |       |         |                      |       |         |
| LILAK                              | 10.02.2026 |                                |       |         |                      |       |         |
| KOCHL                              | 11.02.2026 |                                |       |         |                      |       |         |
| ALBRK                              | 13.02.2026 |                                |       |         |                      |       |         |
| TAVHL                              | 17.02.2026 |                                |       |         |                      |       |         |
| 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 |                                |       |         |                      |       |         |
| MGROS                              | 04.03.2026 |                                |       |         |                      |       |         |
| BIMAS                              | 11.03.2026 |                                |       |         |                      |       |         |
| EKGYO                              | 11.03.2026 |                                |       |         |                      |       |         |
| KONTR                              | 11.03.2026 |                                |       |         |                      |       |         |
| QUAGR                              | 11.03.2026 |                                |       |         |                      |       |         |

Kaynak: Yatırımcı İlişkileri, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

## Haftalık Ekonomik Takvim

| Saat                     | Ülke         | Dönem    | Veri                                          | Beklenti | Önceki |
|--------------------------|--------------|----------|-----------------------------------------------|----------|--------|
| 19 Ocak 2025 - Pazartesi |              |          |                                               |          |        |
|                          | ABD          |          | Tatil - Tüm Gün                               |          |        |
| 10:00                    | Türkiye      | Aralık   | Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)                  |          | 31,4%  |
| 13:00                    | Euro Bölgesi | Aralık   | TÜFE (Yıllık)                                 | 2,0%     | 2,0%   |
| 13:00                    | Euro Bölgesi | Aralık   | TÜFE (Aylık)                                  | 0,2%     | 0,2%   |
| 13:00                    | Euro Bölgesi | Aralık   | Çekirdek TÜFE (Yıllık)                        | 2,3%     | 2,3%   |
| 13:00                    | Euro Bölgesi | Aralık   | Çekirdek TÜFE (Aylık)                         | 0,3%     | -0,5%  |
| 20 Ocak 2025 - Salı      |              |          |                                               |          |        |
| 11:00                    | Euro Bölgesi | Kasım    | Cari Hesap                                    |          | 25,7B  |
| 17:30                    | Türkiye      | Aralık   | Konut Satışları (Yıllık)                      |          | -7.80% |
| 21 Ocak 2025 - Çarşamba  |              |          |                                               |          |        |
| 18:00                    | ABD          | Aralık   | Askıdaki Konut Satışları (Aylık)              |          | 3,3%   |
| 22 Ocak 2025 - Perşembe  |              |          |                                               |          |        |
| 10:00                    | Türkiye      | Ocak     | Tüketici Güveni                               |          | 83,5   |
| 10:00                    | Türkiye      | Ocak     | Reel Kesim Güven Endeksi                      |          | 103,7  |
| 10:00                    | Türkiye      | Ocak     | Kapasite Kullanım Oranı                       |          | 74,4   |
| 14:00                    | Türkiye      | Ocak     | TCMB PPK Kararı                               | 36.5%    | 38.0%  |
| 14:30                    | Türkiye      |          | Menkul Kıymet İstatistikleri                  |          | 238M   |
| 16:30                    | ABD          | 3.Çeyrek | GSYİH (Çeyreklik)                             | 4,3%     | 4,3%   |
| 16:30                    | ABD          |          | İşsizlik Maaşı Başvuruları                    |          | 198K   |
| 23 Ocak 2025 - Cuma      |              |          |                                               |          |        |
|                          | Türkiye      |          | Fitch ve Moody's Kredi Notu Değerlendirmeleri |          |        |
| 12:00                    | Euro Bölgesi | Ocak     | İmalat PMI                                    | 49.4     | 48,8   |
| 12:00                    | Euro Bölgesi | Ocak     | Hizmet PMI                                    | 52,2     | 52,4   |
| 17:45                    | ABD          | Ocak     | Hizmet PMI                                    | 52.8     | 52,5   |
| 17:45                    | ABD          | Ocak     | İmalat PMI                                    | 52       | 51,8   |

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      | 8.48           | 12.50            | %47                    | AL      | 21,200                    | 200                        |       |       |          |       |
| Demir - Çelik               |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Ereğli Demir Çelik          | EREGL      | 26.76          | 33.70            | %26                    | TUT     | 187,320                   | 4,657                      | 12.28 | 11.34 | 6.60     | 5.81  |
| Havacılık *                 |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Türk Hava Yolları           | THYAO      | 299.00         | 400.00           | %34                    | AL      | 412,620                   | 15,416                     | 3.66  | 3.40  | 3.65     | 3.45  |
| Pegasus Hava Taşımacılığı   | PGSUS      | 202.80         | 314.00           | %55                    | AL      | 101,400                   | 4,231                      | 5.22  | 4.88  | 5.79     | 5.78  |
| Kimya                       |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Aksa                        | AKSA       | 10.18          | 15.40            | %51                    | AL      | 39,549                    | 205                        | 15.23 |       | 7.11     |       |
| Perakende                   |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Bim Birleşik Mağazalar      | BIMAS      | 626.00         | 813.00           | %30                    | AL      | 375,600                   | 5,072                      | 12.25 | 10.57 | 6.38     | 5.55  |
| Ebebek Mağazacılık          | EBEBK      | 62.10          | 79.00            | %27                    | AL      | 9,936                     | 41                         | 34.14 | 22.43 | 2.46     | 2.22  |
| Mavi Giyim                  | MAVI       | 46.30          | 55.00            | %19                    | AL      | 36,786                    | 474                        | 10.57 | 8.37  | 3.32     | 2.72  |
| Petrol & Gaz                |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Tüpraş                      | TUPRS      | 226.70         | 261.20           | %15                    | AL      | 436,805                   | 4,900                      | 11.64 | 9.57  | 5.50     | 4.74  |
| Sağlık                      |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Mlp Sağlık Hizmetleri       | MPARK      | 430.00         | 600.00           | %40                    | AL      | 82,135                    | 317                        | 9.72  | 7.58  | 4.69     | 3.75  |
| Lokman Hekim                | LKMNH      | 17.25          | 27.70            | %61                    | AL      | 3,726                     | 35                         | 17.91 | 12.59 | 4.73     | 3.72  |
| Savunma                     |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Aselsan                     | ASELS      | 300.25         | 270.00           | -%10                   | TUT     | 1,369,140                 | 16,358                     | 39.48 | 28.72 | 22.48    | 16.14 |
| Yazılım                     |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Logo Yazılım                | LOGO       | 171.70         | 265.00           | %54                    | AL      | 16,312                    | 95                         | 16.28 | 11.83 | 5.62     | 4.24  |
| Hitit Bilgisayar Hizmetleri | HTTBT      | 47.00          | 70.00            | %49                    | AL      | 14,100                    | 51                         | 23.99 | 19.42 | 13.87    | 11.05 |
| Altyapı &Mühendislik        |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Gülermak Ağır Sanayi        | GLRMK      | 200.00         | 262.00           | %31                    | AL      | 64,520                    | 279                        | 8.51  | 8.45  | 7.54     | 7.68  |
| Gayrimenkul                 |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Emlak G.M.Y.O.              | EKGYO      | 22.92          | 28.60            | %25                    | AL      | 87,096                    | 4,627                      | 6.31  | 6.02  | 6.51     | 6.41  |
| Çimento                     |            |                |                  |                        |         |                           |                            |       |       |          |       |
| Çimsa                       | CIMSA      | 46.54          | 65.20            | %40                    | AL      | 44,008                    | 623                        | 7.88  | 6.82  | 5.74     | 4.71  |
| Araştırma Kapsamı           |            |                |                  | %35                    |         |                           |                            |       |       |          |       |

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](mailto:arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr)