

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST100 endeksi dün Destek Faktoring, Aselsan, THY ve bankacılık sektörü hisseleri öncülüğünde %0,5 yükselerek günü 13879 seviyesinden kapattı. Öte yandan, perakende sektörü hisseleri dün endeksten olumsuz ayrıştı. MSCI'ın Türkiye endeks kriterlerine ilişkin istisnai kararı dün Kiler Holding hisselerinde baskı oluşturmaya ve endekste ki yükselişi sınırlayan faktörlerden biri olmaya devam etti. Dün ABD-İran arasında Cenevre'de gerçekleşen müzakereler sonrasında nihai bir anlaşmaya varılmazken görüşmelerin devam etmesi yönünde karar çıktı. Haftaya Salı günü açıklanacak şubat ayı enflasyon verisi öncesi, ABD-İran gerilimiyle ilgili hafta sonu riski almak istemeyen yatırımcıların etkisiyle bugün BIST100 endeksinde, temkinli bir şekilde hafif alıcılı bir seyir bekleriz.
- **Teknik Yorum:** BIST100 dün düşük açılışın ardından gün içerisinde 13652 seviyesine kadar geriledi. Bu bölgeden gelen tepkiyle kapanış günün en yükseğine yakın 13879 seviyesinde gerçekleşti. Günlük bazda %0,50'lik sınırlı yükseliş yaşanırken, gün içi hareket alanının 254 puan olduğu görülüyor. Kapanışın gün içi fiyat aralığının en üst bölgesinde (%89) gerçekleşmiş olması alım gücünün kuvvetli olduğuna işaret ediyor. Teknik görünümde EMA20 (13785) > EMA50 (13055) > EMA200 (11470) sıralaması yükseliş trendinin sürdüğünü teyit ediyor. İşlem hacmi 20 günlük ortalamanın altında gerçekleşti (Vol/Vol20: 0.93), ancak kapanış gücü önemli. Yine de yükselişin teyidi için önümüzdeki günlerde hacim artışına ihtiyaç olduğu görülüyor. Endekste 13673-13500 bandı önemli destek olarak değerlendirilebilir. Üzerindeki tutunma yükseliş yönlü beklentinin geçerli olduğuna işaret olarak düşünülebilir. 14055-14200 ise direnç. Aşılması durumunda 14436 hareketi gelişebilir. BIST100 için 13819-13673-13502-13438 destek, 14055-14200-14436-14532 direnç.

- **Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- **Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Hayat, Coca-Cola İçecek, Enka İnşaat, İş C, Kalekim, Koç Holding, Medikal Park, Migros, Tofaş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	0,5	0,5	0,3	23,2
BIST-30	1,0	2,0	3,0	27,5
Banka Endeksi	1,4	5,3	3,1	24,8
Sınai Endeks	0,3	0,0	-0,5	19,3
Hizmetler Endeksi	0,2	-0,1	1,9	16,4

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	13.766.261
Bankalar Piy. Değ.	2.861.337
Holdingle Piy. Değ.	2.770.028
Sanayi Piy. Değ.	4.885.075
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	248.274
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Destek Finans Faktori	8,81	2453,3
Borusan Boru Sanayi	5,03	946,8
Kuyas Yatırım	3,81	1318,8
Enerya Enerji	3,56	192,8
Batı Çimento	3,39	786,4

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Kiler Holding	-10,00	45,0
Galatasaray	-8,15	1671,9
Şok Marketler Ticaret	-3,91	419,7
Astor Enerji	-3,14	6603,6
Altınay Savunma Tekr	-2,46	278,6

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	1,47	21252,0
İş Bankası (C)	1,47	10722,4
Aselsan	1,55	10517,4
Sasa	2,53	7664,1
Yapı ve Kredi Bankası	1,90	7599,3

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0300226	15559,0	0,6
F_XU0300426	16188,0	0,5
F_USDTRY0226	43,87	-0,1
F_EURTRY0226	51,85	0,3

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300226	152.001	-86.839
F_USDTRY0226	1.469.048	-406.136

Şirket Haberleri

- Anadolu Sigorta (ANSGR); EÜG; 12A HF: 43,00 TL)** Yönetim Kurulu, 2,75 milyar TL brüt temettü (1,3750 TL/hisse) dağıtmayı teklif etti. Brüt nakit temettü tutarı, 3,67 milyar TL (1,83 TL/hisse) olan tahminimizin %25 altındadır. Temettü verimi %5,2'ye, temettü dağıtma oranı ise yaklaşık %20'ye denk gelmektedir. Teklif edilen hak kullanım tarihi 01.04.2026'dır.
- Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 20 Şubat haftasında 1,8 milyar \$ artarak (kur/parite etkisi hariç: +0,9 milyar \$) 236,1 milyar \$'a yükseldi. TL mevduat haftalık bazda 74,7 milyar TL artışla 16,5 trilyon TL'ye yükseldi. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (dolar bazında) sırasıyla %0,1 artış ve %0,1 düşüş gösterdi. Takipteki alacaklar 6,3 milyar TL artarak (13 haftalık medyan: +6,2 milyar TL) 646,2 milyar TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %2,63 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat artışla haftalık 15 baz puan artışla %44,8'e yükseldi. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 15 baz puan düşüşle %46,0'ya, ihtiyaç kredileri 15 baz puan düşüşle %59,5'e geriledi. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları haftalık bazda 20 baz puan düşüşle %35,5 ve 50 baz puan azalışla %34,8 seviyesinde gerçekleşti. TCMB verilerine göre; yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur/parite hareketlerinden arındırılmış olarak, hisse senetlerinde 410,0 milyon \$ alış gerçekleştiren (S12A: +4,3 milyar \$), DİBS piyasasında (kesin alım) 991,4 milyon \$ satış yaptı (S12A: +5,5 milyar \$).
- Galata Wind (GWIND TI; EÜG; 12M HF: 51,62 TL)** IAS29 düzenlemelerine göre 2025 yılı finansal sonuçlarını açıkladı; 2024 yılındaki 1.092 milyon TL'ye kıyasla %23 düşüşle 845 milyon TL net kar elde etti. Yıl sonu satışları yıllık bazda %5 düşüşle 2.940 milyon TL'ye gerilerken, FAVÖK yıllık bazda %6 düşüşle 2.012 milyon TL olarak kaydedildi. FAVÖK marjı %68,4'e (2024: %69,2) hafifçe geriledi. Galata Wind, 4Ç25 gelirini 611 milyon TL (kons. 601 milyon TL, AK: 626 milyon TL) açıkladı. Bu rakam, bir önceki yıla göre %19 düşüşle işaret ediyor (4Ç24: 755 milyon TL). FAVÖK, bir önceki yıla göre %16 düşüşle 380 milyon TL'ye geriledi (kons. 397 milyon TL, AK: 451 milyon TL, 4Ç24: 450 milyon TL). 4Ç25'te 151 milyon TL'ye (4Ç24: 46 milyon TL) yükselen finansman giderleri, net kar üzerinde baskı yarattı ve 4Ç25 net karı, 4Ç24'teki 250 milyon TL'ye kıyasla %69 düşüşle 78 milyon TL (kons. 188 milyon TL, AK: 225 milyon TL) olarak gerçekleşti. Galata Wind'in konsolide gelirleri yıllık bazda %5 azaldı. Piyasa temizleme fiyatlarında %17 artış ve üretimde %9 artış olmasına rağmen, endeksleme oranının %31 olması nedeniyle gelirler daraldı. Satışların maliyeti yıllık bazda %8 artışla 1.593 milyon TL'ye yükseldi. Satışların maliyetindeki artışın en önemli nedeni, Taşpınar Hibrit Enerji Santrali'nin 1. ve 2. aşamalarının devreye alınması ve Mersin Rüzgar Enerji Santrali'nin ek kapasite projesinin tamamlanmasıyla 964 milyon TL (2024: 813 milyon TL) tutarında amortisman giderinin gerçekleşmesiydi. Sonuç olarak, brüt kar marjı 2024'te %52,5'ten 2025'te %45,8'e geriledi. Net borç/EBITDA oranı 0,66 olarak gerçekleşti. Galata Wind, 2025 yılının 4. çeyreğinde 189,3 GWh elektrik üretmiştir (2025: 881 GWh, 2024: 810 GWh). Şirket, Taşpınar Hibrit SPP (+36,2 MW, tesisin kapasitesinde %46 artış) ve Mersin WPP (+37,2 MW, tesisin kapasitesinde %59 artış) yatırımlarının tamamlanmasının ardından, yıl sonuna kadar toplam kurulu kapasitesini 354,2 MW'a çıkardı. Santrallerin yıllık üretimine bakıldığında, Şah RES 322 GWh, Mersin RES 281 GWh ve Taşpınar RES 225 GWh üretim gerçekleştirenken, Erzurum SPP ve Çorum SPP sırasıyla 40 GWh ve 14 GWh üretim gerçekleştirmiştir. Kar raporumuzla beraber beklentilerimizi gözden geçireceğiz.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyatı (TL)	Son Kapanış (TL)
Yaprak Süt ve Besi Çiftlikleri	YAPRK	-	-	2000.0%	-	-	14.71	309.00

TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Son Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Anadolu Sigorta	ANSGR	1.3750	5.23%	26.30	01.04.2026
Çimsa	CIMSA	0.7403	1.39%	53.35	01.04.2026
İş G.M.Y.O.	ISGYO	0.0835	0.38%	22.00	31.03.2026
T.S.K.B. G.M.Y.O.	TSGYO	-	0.00%	7.10	---
T.S.K.B.	TSKB	0.5358	4.13%	12.96	27.03.2026
Türker Proje G.M.G.	TURGG	-	0.00%	28.00	---
Çemtaş	CEMTS	0.3000	2.65%	11.30	24.06.2026
Petrokent Turizm	PKENT	-	0.00%	149.70	---
Körfez G.M.Y.O.	KRGYO	0.0384	1.29%	2.98	15.05.2026
Alves Kablo	ALVES	-	0.00%	3.94	---

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye	
					Oranı	
Lokman Hekim	LKMNH	20,500	16.74	0.3	5.90%	
Escar Filo	ESCAR	444,990	27.15	12.1	2.79%	
Türk Hava Yolları	THYAO	100,000	303.00	30.3	0.53%	
Mepet Metro Petrol	MEPET	71,250	23.50	1.7	0.25%	
Orge Enerji	ORGE	111,150	70.84	7.9	1.11%	
Toplam				52.3		

BEDELSİZ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Mevcut		Bedelsiz Tutarı (TL)
		Sermaye (TL)	Oranı (%)	
Plastik Akıllı Kart	PKART	22,750,000	1218.7%	277,250,000

Şirket Haberleri

FİNANSAL TAKVİM										
Hisse Kodu	TMS-29	Para Birimi	Tarih (t)	Dönem	AK Yatırım			Konsensüs Tahmini (TMS-29)		
					Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
DOAS	TMS-29	TL	27-Şub	4Ç25	89,663	3,822	1,785	85,551	3,426	1,688
TABGD	TMS-29	TL	27-Şub	4Ç25	-	-	-	11,230	2,306	287
OYAKC	TMS-29	TL	27-Şub	4Ç25	-	-	-	14,100	3,575	1,502
APVGY	TMS-29	TL	2-Mar	4Ç25	-	-	-	-	-	-
TRALT	TMS-29	TL	2-Mar	4Ç25	-	-	-	4,749	2,087	1,425
KOTON	TMS-29	TL	2-6 Mar	4Ç25	8,715	1,569	(131)	8,715	1,596	(110)
MEDTR	TMS-29	TL	2-6 Mar	4Ç25	751	75	(29)	789	82	(21)
ENTRA	TMS-29	TL	2-11 Mar	4Ç25	651	461	146	z	462	120
INDES	TMS-29	TL	2-11 Mar	4Ç25	28,080	606	114	28,900	758	114
TRGYO	TMS-29	TL	2-11 Mar	4Ç25	8,365	3,466	6,853	7,174	4,249	6,551
DOHOL	TMS-29	TL	3-Mar	4Ç25	-	-	-	-	-	(237)
COLLA	TMS-29	TL	3-Mar	4Ç25	33,514	4,296	1,581	34,022	4,724	1,581
TTKOM	TMS-29	TL	4-Mar	4Ç25	64,606	26,582	8,085	62,859	24,856	1,631
MGROS	TMS-29	TL	4-Mar	4Ç25	102,476	6,968	850	102,695	7,024	796
SAHOL	TMS-29	TL	4-Mar	4Ç25	-	-	-	-	-	412
THYAO		USD	4-Mar	4Ç25	6,224	1,130	497	6,238	1,261	589
PGSUS		EUR	4-Mar	4Ç25	809	154	4	802	147	1
ENKAI		TL	4-5 Mar	4Ç25	45,027	9,984	9,604	45,818	9,580	10,211
AEFES	TMS-29	TL	5-Mar	4Ç25	45,232	6,716	603	45,232	6,319	603
PETKM	TMS-29	TL	5-Mar	4Ç25	21,946	(647)	(303)	22,034	(1,522)	(2,174)
TCELL	TMS-29	TL	5-Mar	4Ç25	63,398	25,486	3,992	62,111	24,503	3,689
MPARK	TMS-29	TL	6-Mar	4Ç25	13,933	4,256	1,514	14,048	4,301	1,447
AGHOL	TMS-29	TL	6-Mar	4Ç25	-	-	-	156,899	13,937	734
KARDM	TMS-29	TL	6-Mar	4Ç25	-	-	-	-	-	-
ALARK	TMS-29	TL	9-Mar	4Ç25	-	-	-	-	-	1,209
BIMAS	TMS-29	TL	10-Mar	4Ç25	183,004	8,861	3,666	182,922	9,718	4,301
ULKER	TMS-29	TL	10-Mar	4Ç25	27,698	4,563	2,146	28,738	4,786	1,124
SOKM	TMS-29	TL	11-Mar	4Ç25	-	-	-	71,020	3,010	102
KLKIM	TMS-29	TL	6-11 Mar	4Ç25	2,938	630	344	2,850	626	301
MAVI	TMS-29	TL	17-Mar	4Ç25	11,997	1,679	299	11,917	1,680	292

Bu rapor Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ak Yatırım Araştırma Bölümü

Arastirma@akyatirim.com.tr

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAŞ ve Ak Yatırım AŞ'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.Ş, Ak Yatırım A.Ş ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŞ, Ak Yatırım AŞ ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler "yatırım danışmanlığı" hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.