

**Piyasa ve Teknik Görünüm**

- BIST dün yatay bir performans gösterirken, Turkcell, Astor ve Ford Otosan günü endeksten pozitif ayrılarak tamamlayan hisseler arasındaydı. MSCI Türkiye Endeksi'ne Kiler Holding'in dahil edilmesi sonrası hissede görülen sert satış ile Aselsan ve Türk Hava Yolları hisselerindeki gerileme endeksin yatay seyrinde etkili oldu. Bugün piyasa gündeminde Enflasyon Raporu öne çıkarken, aralık ayı dış ticaret endeksleri verisi de açıklanacak. Ocak ayını güçlü bir yükselişle tamamlayan BIST-100 endeksinin ay başından bu yana 14 bin seviyesini aşmakta zorlandığı görülüyor. BİST'de dengeli seyrin devam etmesini bekliyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün düşük açılışın ardından gün içerisinde 13913 seviyesine doğru toparlanma denemesi yapsa da bu bölgeden gelen satışlarla birlikte günü 13788 seviyesinde yatay sayılabilecek bir kapanışla tamamladı. Günlük bazda %-0,07 ile oldukça sınırlı bir geri çekilme yaşanırken, gün içi hareket alanının 232 puan ile genişlediği görülüyor. Bununla birlikte kapanışın gün içi fiyat aralığının alt yarısına yakın (%46) gerçekleşmiş olması kısa vadede yukarı hareket isteğinin sınırlı zayıflamayla korunduğunu gösteriyor. Teknik görünümde EMA20 (13303) > EMA50 (12505) > EMA200 (11168) sıralaması yükseliş trendinin sürdüğünü teyit eder durumda. Diğer taraftan, işlem hacmi 20 günlük ortalamanın oldukça üzerinde gerçekleşti (Vol/Vol20: 1.34), bu da piyasada ilginin devam ettiğine işaret ediyor. Endekste gün içerisinde de test edilen 13913 seviyesi yakın direnç olarak dikkate alınabilir. 13913–14000 bandı önemli direnç konumunda. Bu bandın aşılması halinde 14500-14760 seviyeleri gündeme gelebilir. 13681 seviyesi ise yakın destek olarak izlenebilir. 13681–13400 bandı önemli destek bölgesi konumunda. Bu bölge üzerindeki tutunma yukarı yönlü hareketin devamı açısından önemli. BIST100 için 13681/400–13000–12484–12049 destek, 13913–14000-14500-14760 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	-0,1	-0,7	-0,4	22,4
BIST-30	0,5	-0,1	-0,2	23,5
Banka Endeksi	0,4	-0,7	-3,8	16,5
Sınai Endeks	0,9	1,0	0,4	20,4
Hizmetler Endeksi	0,2	1,7	3,6	18,4

**Piyasa Verileri**

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	13.638.155
Bankalar Piy. Değ.	2.667.413
Holdingle Piy. Değ.	3.041.276
Sanayi Piy. Değ.	4.949.223
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	274.417
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

**En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)**

Astor Enerji	4,85	6549,8
Gübre Fabrikaları	4,52	1914,5
Hektaş	4,32	1386,4
Kontrolmatik Teknolo	3,76	1961,5
Ford Otosan	3,71	3129,2

**En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)**

Kiler Holding	-9,97	1557,3
Gen İlaç ve Sağlık Üri	-4,30	413,2
Dap Gayrimenkul Gel	-4,13	251,1
Qua Granit Hayal Yaç	-3,06	406,6
Tab Gıda Sanayi	-2,88	203,4

**En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)**

Türk Hava Yolları	-0,60	20525,8
Sasa	1,20	16623,1
İş Bankası (C)	1,18	11932,2
Aselsan	-1,42	11719,9
Akbank	0,48	8351,0

**VİOP Kontrat Uz. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.**

F_XU0300226	15309,0	0,7	280.441
F_XU0300426	15917,0	0,8	12.151
F_USDTRY0226	44,14	-0,1	93.050
F_EURTRY0226	52,36	-0,5	419

**Açık Pozisyon Adet Değ.**

F_XU0300226	421.666	3.606
F_USDTRY0226	3.275.013	-6.613

## Şirket Haberleri

- Koç Holding'in (KCHOL; EÜG.; 12A HF: 334 TL) 4Ç25 net karı 7,0 milyar TL (4Ç24: -8 milyar TL) olurken piyasa beklentisinin (4,4 milyar TL) ve bizim beklentimizin (3,5 milyar TL) üzerinde gerçekleşti.** Koç Holding'in en büyük iştirakleri olan Tüpraş, Ford Otosan, Yapı Kredi ve Tofaş piyasa beklentisine kıyasla daha güçlü sonuçlar açıklamıştı. **Beklentimizden sapmalar:** i) Tofaş'ta güçlü faaliyet karı ve düşük vergi gideri sayesinde beklentilerden yüksek gelen net kar (sapmanın 1,1 milyar TL'sini açıklıyor), ii) Ford Otosan'da düşük vergi gideri sayesinde elde edilen daha güçlü net kar (sapmanın 608 milyon TL'sini açıklıyor), iii) finans operasyonlarında elde edilen net kar (sapmanın 400 milyon TL'sini açıklıyor) ve iv) Arçelik'te düşük finansal giderler ve yeniden yapılanmayla ilgili bazı karşılıkların serbest bırakılması sayesinde elde edilen daha düşük zarar (sapmanın 380 milyon TL'sini açıklıyor). Konsolide net kar, 4Ç24'teki 8 milyar TL'lik zarardan, artan faaliyet karı, düşük finansal giderler ve parasal zararlardaki fark sayesinde 7,0 milyar TL'lik net kara yükseldi. Koç Holding, 4Ç25'te 4,6 milyar TL'lik parasal kazanç elde ederken, 4Ç24'te 1,1 milyar TL'lik parasal pozisyon zararı kaydetmişti. **Otomotiv** segmentinden elde edilen net kar, Tofaş'taki zayıf baz etkisiyle 4Ç24'teki 40 milyon TL'den 4Ç25'te 6,2 milyar TL'ye yükseldi. **Enerji** segmentinden elde edilen net kar, rafineri sektöründeki yapısal sıkılık ve jeopolitik gerilimlerle birlikte daha güçlü ürün marjlarına paralel olarak yıllık bazda %113 artarak 3,3 milyar TL'ye ulaştı. **Dayanıklı tüketim** malları tarafında ise net zarar, düşük finansal giderler ve muhasebe etkisi sayesinde 8,2 milyar TL'den 1,1 milyar TL'ye geriledi. **Finans** operasyonlarındaki 3,7 milyar TL'lik net zarar, azalan enflasyon etkisi, net faiz gelirindeki güçlü büyüme ve ücret ve komisyon gelirlerindeki artış sayesinde 4Ç25'te 153 milyon TL'lik net kara dönüştü. **Solo net nakit pozisyonu**, Arçelik hisselerinin satın alınması ve turizm ve marina varlıklarına yapılan sermaye artışlarına paralel olarak 3Ç25 sonundaki 874 milyon dolardan (36,3 milyar TL) 4Ç25 sonunda 34,9 milyar TL'ye (815 milyon dolara) geriledi. Koç Holding, 2025'te iştiraklerinden 33,4 milyar TL nakit temettü alırken 17,5 milyar TL nakit temettü dağıttı. **Yorum ve Değerlendirme:** İştiraklerdeki revizyonlarla beraber Koç Holding için değerlememizi güncellerken hedef fiyatımızı %4 artarak 334 TL'ye yükseltiyoruz. Koç Holding, cari net aktif değerine göre %36 iskonto ile işlem görürken 2 yıllık ortalama %29, 5 yıllık ortalama %30 seviyesindedir.
- Türk Traktör Aylık Satışları - Traktör satışları yıllık %50 daraldı:** Türk Traktör'ün Ocak 2026'da yurt içi satışları yıllık %71, ihracat satış hacmi ise yıllık %3 daraldı. Ocak 2026'da Türk Traktör, yurt içi pazarda 0,5 bin adet traktör sattı (10 yıllık ortalama: 2,1 bin adet). Ocak 2026'da şirket, 0,7 bin adet traktör ihraç etti (10 yıllık ortalama: 1,2 bin adet). Olumsuz piyasa tepkisi bekliyoruz.
- Bankacılık Sektörü:** BDDK günlük bülten verisine göre 6 Şubat haftasında YP mevduat 4,9 milyar dolar azalışla 262,3 milyar dolar ve TL mevduat 178,3 milyar TL azalarak 16,1 trilyon TL oldu. Aynı hafta içerisinde TL krediler ve dolar bazında YP krediler sırasıyla %0,9 artış ve %0,2 düşüş gösterdi. Bankacılık sistemindeki sorunlu krediler ise haftalık 4,6 milyar TL artışla (13 haftalık medyan: +6,7 milyar TL) 633,6 milyar TL ve sorunlu kredi oranı %2,60 oldu. BDDK verisi ayrıca yurt dışı yerleşikler adına bankalarda tutulan TL menkul kıymet hacminde önceki haftaya göre 4,5 milyar TL düşüş olduğunu ortaya koyuyor.

### TEMETTÜ BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt		Son	
		Temettü (TL)	Verim (%)	Kapanış (TL)	Beklenen Tarih
Otokar	OTKAR	-	0.00%	444.00	---
Vbt Yazılım	VBTYZ	-	0.00%	22.10	---

### PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermaye	
			Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL) ve Oranı
Escar Filo	ESCAR	390,000	26.72	10.4 1.84%
Mepet Metro Petrol	MEPET	152,500	24.41	3.7 0.20%
Lokman Hekim	LKMNH	20,000	17.23	0.3 5.81%
Enerya Enerji	ENERY	8,763,296	9.12	79.9 3.65%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	AHGAZ	5,318,351	24.79	131.8 2.09%
<b>Toplam</b>				<b>226.3</b>

## 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
HALKB		TL	12-13 Şub	4Ç25	-	-	6,072	-	-	6,246
AGESA		TL	13-Şub	4Ç25	-	-	-	-	-	1,412
ALBRK		TL	13-Şub	4Ç25	-	-	3,398	-	-	3,256
EREGL		USD	17-Şub	4Ç25	52,971	5,264	(2,590)	58,449	5,660	(2,804)
TAVHL		EUR	17-Şub	4Ç25	460	102	(6)	449	98	(9)
AKSA	TMS-29	TL	19-Şub	4Ç25	12,784	1,420	105	10,510	1,379	46
ASELS	TMS-29	TL	24 Şub	4Ç25	83,834	21,328	13,007	83,074	21,306	11,122
AVPGY	TMS-29	TL	23-27 Şub	4Ç25	1,768	577	1,562	1,768	577	1,050
GWIND	TMS-29	TL	23-27 Şub	4Ç25	626	451	225	601	397	188
RGYAS	TMS-29	TL	25-Şub	4Ç25	3,328	2,603	2,023	3,322	2,363	3,980
DOAS	TMS-29	TL	27-Şub	4Ç25	89,663	3,822	1,785	85,551	3,426	1,688
TRALT	TMS-29	TL	2-Mar	4Ç25	-	-	-	4,749	2,087	1,425
THYAO		USD	4-Mar	4Ç25	6,224	1,130	497	6,238	1,261	589
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)
MPARK	TMS-29	TL	2-6 Mar	4Ç25	13,933	4,256	1,514	14,048	4,301	1,447
PGSUS		EUR	2-6 Mar	4Ç25	809	154	4	802	147	1
ENTRA	TMS-29	TL	2-11 Mar	4Ç25	651	461	146	650	462	120
INDES	TMS-29	TL	2-11 Mar	4Ç25	28,080	606	114	28,900	758	114
KLKIM	TMS-29	TL	2-11 Mar	4Ç25	2,938	630	344	2,850	626	301
KARDM	TMS-29	TL	2-11 Mar	4Ç25	14,746	1,757	218	-	-	-
LOGO	TMS-29	TL	2-11 Mar	4Ç25	1,800	472	227	1,658	346	47
SELEC	TMS-29	TL	2-11 Mar	4Ç25	43,235	1,719	1,090	42,009	1,681	1,071
TRGYO	TMS-29	TL	2-11 Mar	4Ç25	8,365	3,466	6,853	7,174	4,249	6,551
TTKOM	TMS-29	TL	2-11 Mar	4Ç25	64,606	26,582	8,085	62,859	24,856	1,631
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
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
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
AGHOL	TMS-29	TL	6-Mar	4Ç25	-	-	-	156,899	13,937	734
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
MAVI	TMS-29	TL	17-Mar	4Ç25	11,997	1,679	299	11,917	1,680	292

4Ç25 için son tarih: 11 Mart

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

[Ekonomikarastirmalar@akbank.com](mailto:Ekonomikarastirmalar@akbank.com)

Dr. ağlar Yüncüler - Müdür

[Caglar.Yunculer@akbank.com](mailto:Caglar.Yunculer@akbank.com)

M. Sibel Yapıcı

[Sibel.Yapici@akbank.com](mailto:Sibel.Yapici@akbank.com)

Sercan Pişkin

[Sercan.Piskin@akbank.com](mailto:Sercan.Piskin@akbank.com)

**YASAL UYARI:** Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne Őekil , 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 TAŐ, Ak Yatırım AŐ ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ her an, hiğbir Őekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtaraya gerek kalmaksızın Őöz 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 hiğbir Őekil ve surette Akbank TAŐ ve Ak Yatırım AŐ'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 hiğbir Őekil ve surette Akbank T.A.Ő, Ak Yatırım A.Ő ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir Őekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAŐ, Ak Yatırım AŐ 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 Őözleřme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim Őirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı Őözleřmesi 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.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar