



PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

BIST 100, 14.000 Seviyesinde Tutunmaya Çalışıyor

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi dün 14.050 seviyesinden kapanışı gerçekleştirerek yüzde 0,08'lik sınırlı bir düşüş kaydetti. Endeks gün içinde 13.897 puanla destek bölgesini test ettikten sonra toparlanma göstererek 14.000 seviyesinin üzerinde kalmayı başardı.

Bankacılık sektörü hisseleri ve Erdemir endekse pozitif katkı sağlarken, jeopolitik risklerin gölgesinde kalan havacılık hisseleri, Aselsan ve Koç Holding'deki satışlar dikkat çekti. Perşembe günü yapılması beklenen ABD -İran görüşmeleri jeopolitik riskler açısından belirleyici olacak.

Küresel piyasalarda ABD hisseleri, Pazartesi günü yaşanan yapay zeka kaynaklı satış dalgasının ardından toparlanma gösterdi. Dow Jones yüzde 0,76, S&P 500 yüzde 0,77 ve Nasdaq yüzde 1,05 yükseldi.

Asya piyasalarında Çin Ay Yeni Yılı tatilinden dönerken karışık bir performans sergiledi. Avrupa vadeli işlemleri ise yatay seyreliyor. Yurtdışı tarafta bugün gözler Nvidia'nın piyasa sonrası açıklayacağı çeyrek sonuçlarına çevrilmiş durumda.

Teknik olarak BIST 100 endeksinde 14.200-14.300 bandı direnç, 13.900-13.800 bandı ise destek konumunda bulunuyor. Bugün hafif alıcılı bir açılış görebiliriz. Beklentilerin üzerinde net kar ve nakit akımı açıklayan Aselsan da bugün alıcılı bir açılış görebiliriz. Öte yandan beklentilerin altında 4Ç finansalları açıklayan Teknosa hisselerinde satıcılı bir açılış görebiliriz. MSCI global endeksine dahil edilmeyeceği açıklanan Kiler Holding hisselerinde satış baskısı görülebilir.

Bugün teknik bültende ön plana çıkarttığımız hisseler: EREGL ve ASTOR.

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri	
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	10 Yıllık	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	Is Yat.Tah.	F/K
Kapanış	14,051	243,609	36.58	1592	360	36.27	30.53	43.8564	51.6764	47.7578	2025	17.74%
1 Gün Δ	-0.1%	-6.0%	-0.2 bps	0.6%	-0.6%	5 bps	0.06 bps	0.1%	-0.2%	0.0%	2026	13.31%
1AylıkΔ	7.2%	-10.2%	2.0 bps	4%	6.0%	159 bps	1.11 bps	1.1%	-0.2%	0.4%	2027	10.96%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	KTLEV	10%	KLRHO	7%	DSTKF	6%	OBAMS	5%	MAGEN	4%		
En Kötü 5 (%)	FENER	-10%	ECILC	-5%	MAVI	-4%	PASEU	-3%	EUPWR	-3%		
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO	18828	ISCTR	10297	AELS	10041	AKBNK	8989	YKBNK	7517		

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**BINHO**

Şirket, tamamına sahip olduğu Altay Yenilebilir Enerji Üretim ve Depolama A.Ş.'nin uzun vadeli planları kapsamında öz tüketim ve yatırım amaçlı 14,9 mWp GES'in yapımı ve işletmeye alınması için yurt içi yerleşik bir firma ile sözleşme imzaladığını daha önce duyurmuştu. Şirket, bu kapsamda Nevşehir/Hacıbektaş'taki 5,15 mWp gücündeki GES'i devreye alarak işletmeye aldığını bildirdi.

GLCVY

Şirket, Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin 13.02.2026 tarihli tahsili gecikmiş alacak satışında kazandığı ihaleye konu 2 bireysel portföy (toplam 1.436,3 milyon TL anapara) ile 1 KOBİ-ticari portföyün (617,2 milyon TL anapara) devir ve temlik işlemlerini tamamladığını bildirdi.

NTGAZ

Şirket, yurtdışına yönelik stratejik ve ticari hedefleri kapsamında Güney Afrika Cumhuriyeti'nde yatırım amaçlı araştırmalar yürüttüğünü ve bir dizi görüşme gerçekleştirdiğini açıkladı. Şirket, bu kapsamda Güney Afrika'da yerleşik AfroJoule Energy Holdings (Pty) Ltd'nin ("AJ") %60 hissesini 21.10.2025 tarihinde satın alarak AJ'ye doğrudan ortak oldu.

LINK

Şirket, Balıkesir Büyükşehir Belediyesi Ulaşım Planlama ve Raylı Sistemler Dairesi Başkanlığı ile Belediyenin Trafik Yönetim Sistemi Malzemeleri Alımı ihalesi kapsamında 24.02.2026'da KDV dahil 13.107.198 TL bedelli sözleşme imzaladı. Şirket, projenin şehir içi trafik yönetim altyapısını ileri teknoloji çözümlerle güçlendirmeyi, veri temelli izleme ve kontrol sistemleri kurmayı, ilgili donanım ve yazılım bileşenlerini temin ederek tüm sistemleri entegre etmeyi kapsadığını bildirdi.

BRKVY

Şirket, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin tahsili gecikmiş alacak satışında ihalesini kazandığı 243,8 milyon TL anaparalı 1 bireysel portföy ile 280,6 milyon TL anaparalı 1 KOBİ karma portföyden oluşan toplam 524,4 milyon TL anaparalı alacakların devir işlemleri ve sözleşme imza sürecini 24.02.2026'da tamamladı.

GLRMK

Şirket, 30.01.2026 tarihli özel durum açıklamasına istinaden Polonya Varşova Metrosu A1 Kabaty Metro İstasyonu hat düzeninin genişletilmesi ihalesi kapsamında Metro Warszawskie Sp. z o.o. ile sözleşme imzaladığını bildirdi.

MIATK

Şirket, Tripy Mobility Teknoloji A.Ş.'nin akıllı ve paylaşımlı elektrikli bisiklet çözümlerini yaygınlaştırma kapsamında 23.02.2026'da bir üniversite kampüsünde kullanılmak üzere KDV dahil 114.000 ABD doları tutarında Satış, Lisans ve Hizmet Sözleşmesi imzaladığını bildirdi. Şirket, sözleşme kapsamında paylaşımlı akıllı elektrikli bisikletlerin tedarik ve kurulumunu yapacağını, Tripy mobil uygulaması ile yönetim yazılımı ve saha uygulaması lisanslarını sağlayacağını ve 7/24 çağrı merkezi ile teknik destek hizmetlerini yürüteceğini açıkladı.

**Teknosa İç ve Dış Tic.****Kapanış (TL) : 23.04 - Hedef Fiyat (TL) : 36.78 - Piyasa Deg.(TL) : 4631 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 1.39**

TKNSA TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 59.64 Analist: eakalan@isyatirim.com.tr

**TKNSA 4Ç25 Kar Analizi**

Zayıf sonuç seti. Teknosa, 4Ç25'te geçen yılın aynı dönemindeki 340 mn TL net zarara kıyasla 910 mn TL net zarar açıkladı ve 692 mn TL net zarar yönündeki beklentimizin altında kaldı. Zayıf net kâr performansı ağırlıklı olarak zayıf operasyonel performans ve daha düşük parasal kazançlardan kaynaklanırken, tahminimizden sapma beklenenden yüksek amortisman giderlerinden kaynaklandı.

Satış gelirleri, artan rekabet, mağaza kapanışları ve yüksek baz etkisi nedeniyle yıllık bazda %7 geriledi. Mağaza açılış ve kapanışlarının etkisi hariç tutulduğunda, benzer mağaza bazında gelirler %2,6 artarak genel pazar performansının üzerinde gerçekleşti. 4Ç25 FAVÖK'ü 1.302 mn TL ile beklentimize paralel gerçekleşirken yıllık bazda %23 daraldı. FAVÖK marjı, zorlu fiyatlama ortamının etkisiyle yıllık 1,2 puan gerileyerek %5,6 seviyesinde gerçekleşti. Öte yandan, kredi kartı komisyonlarının satışlara oranı 4Ç25'te %4,0'a gerileyerek 3Ç25'teki %4,6 ve 4Ç24'teki %4,7 seviyelerine kıyasla iyileşme gösterdi.

Yorum: Zayıf 4Ç25 sonuçlarının ardından hisse üzerinde negatif bir piyasa tepkisi bekliyoruz.

Alarko Holding**Kapanış (TL) : 105 - Hedef Fiyat (TL) : 184.89 - Piyasa Deg.(TL) : 45675 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 24.13**

ALARK TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 76.09 Analist: agurleyen@isyatirim.com.tr

**Alarko Depolamalı RES ve GES Önlisans Başvurusu Hakkında**

Alarko, 2023 yılında yaptığı 828MW depolamalı RES ve GES önlisans başvurusunun TEİAŞ tarafından reddedildiğini açıkladı. Önlisans başvurusu oldukları için biz değerlemeye hiçbir zaman eklemedik. Temelde etkileyen bir şey yok fakat açılışta hafif olumsuz tepki görülebilir.

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

Yurtiçi Ajanda

RGYAS 4Ç25 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: 3.900mn TL, Piyasa beklentisi: 3.980mn TL)

İşbu rapor içerisinde yer alan bilgiler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım" veya "Şirket") tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi özel yatırım hedeflerine ve mali durumlarına göre ve gerekli gördüklerinde bağımsız danışmanların yardımıyla vermelidir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım tarafından Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. gibi kamu kurumları, çeşitli medya kuruluşları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu rapor ve içindeki bilgiler bazı geleceğe dönük varsayımlar içermekle birlikte, bu varsayımlar kesin veya mutlak sonuçları garanti etmemektedir. Rapordaki bilgiler doğrulama, tamamlama veya değişiklik gerektirebilir. Bu doğrultuda, Şirket herhangi bir tarafa bildirimde bulunmaksızın veya izin almaksızın dilediği zaman gerekli değişiklikleri yapma hakkını saklı tutar.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez ya da elektronik ortamda ek olarak gönderilemez. (www.isyatirim.com.tr)

Bu rapor, herhangi bir menkul kıymetinin satışı veya devralınmasına ilişkin bir teklif, davet veya yatırım yapma yönünde bir teşvik teşkil etmemektedir ve hiçbir hukuki anlaşma veya sözleşmeye dayanak oluşturmaz. Yatırımcıların, burada yer alan tüm konularla ilgili kendi araştırmalarını yapmaları ve yatırım kararlarını bu araştırmalar doğrultusunda almaları gerekmektedir. Bu raporun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan dolayı Şirket, Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticileri veya çalışanları sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir. Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım" veya "Şirket"), Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BIST") bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25	: AL,
%10 < Artış Potansiyeli < %25	: TUT,
Artış Potansiyeli < %10	: SAT,