

BIST'te Kar Realizasyonu...

- Dün Wall Street borsalarında, risk iştahının zayıflaması satışları hızlandırdı. Teknoloji hisseleri ve bitcoin'de yoğunlaşan pozisyonların çözülmesiyle Dow Jones %1,2 değer kaybederken, S&P 500 %1,23'lük düşüşle yılbaşından bu yana kazançlarını silerek eksiye döndü. Nasdaq ise %1,59 kayıp ile günü tamamladı. Seans içinde kayıplar daha da derinleşirken şirketler cephesinde ise günün ana hikayesi, Alphabet'in beklentileri aşan yapay zeka yatırım harcamaları oldu. Şirketin 2026 için 185 milyar dolara varan sermaye harcaması projeksiyonları hissede sınırlı düşüşe sebep oldu. Ek olarak Amazon'un, 2025'i özellikle bulut ve perakende tarafındaki güçlü hacim artışı sayesinde beklentilerin üzerinde bir büyüme performansı ile kapattığı ve karlılık görünümünü iyileştirdiği görülüyor. Buna karşın, kripto tarafında satışlar hızlanarak bitcoin'i 64 bin doların altına iterken, emtia cephesinde gümüşte düşüşler yeniden ivmelendi. Olumsuz havayı besleyen bir diğer başlık ise makro veriler oldu. Ocakta açıklanan yüksek işten çıkarma rakamları, artan haftalık işsizlik başvuruları ve gerileyen açık pozisyonlar işgücü piyasasında zayıflama endişelerini yeniden artırdı.
- Geçtiğimiz günde Borsa İstanbul'da, 14.000 direncinden gelen kar satışları etkili oldu. Seans ortasında gelen satış baskısının etkisiyle endeks %2,17 değer kaybederek 13,589 seviyesine geriledi. Bankacılık endeksi %2,42 gerileyerek değer kaybını sürdürürken, Aselsan'daki %5,79'luk düşüş satışların derinleşmesini sağlayan bir diğer etken oldu. Katılım 100 endeksi ise %1,56 geriledi. Dün endeksten 994 milyon TL para çıkışı gerçekleşirken, Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 2 baz puan artışla 220 puan seviyesine yükseldi. Piyasalardaki satış eğilimi tahvil piyasasına da yansırken, 10 yıllık tahvil faizleri %30,35 seviyesine yükseldi.
- TCMB verilerine göre yurt dışı yerleşikler 30 Ocak haftasında hisse senedi piyasasında 455 milyon dolar, DİBS piyasasında ise 722 milyon dolar alım yaptı. Aynı dönemde TCMB'nin brüt rezervleri 218,2 milyar dolar seviyesine yükselirken, Swap hariç net rezervler ise 82,6 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

Ne Bekliyoruz...

- Yerel varlıklarda 14.000 puan psikolojik eşiğin aşılamaması sonrasında, dünkü işlemlerde bankacılık sektörü hisseleri öncülüğünde kar satışları dikkat çekti. Endeksin Ocak ayında yaklaşık %23'e yaklaşan güçlü yükselişinin ardından yaşanan bu düzeltme hareketini, yükseliş trendinin sağlıklı devamı açısından olağan karşılıyoruz. Bununla birlikte, küresel ölçekte artan jeopolitik risk algısının risk iştahında yarattığı zayıflamanın da fiyatlamalar üzerinde etkili olduğunu not etmek isteriz. Yerel varlıklarda yıl geneline yönelik olumlu görünümün korunmasını beklemekte birlikte, gerek küresel gerekse yurt içi gelişmelere bağlı olarak belirli seviyelerden dönemsel kar realizasyonlarının gündeme gelebileceğini değerlendiriyoruz. Haftanın son işlem gününde piyasaların odağında, Umman'ın başkenti Maskat'ta ABD ile İran arasında gerçekleştirilecek müzakereler yer alıyor. Görüşmelerden çıkacak mesajların, gün içerisinde hem küresel hem de yerel varlıklar açısından belirleyici olabileceğini düşünüyoruz. Makro veri tarafında ise bugün hazine nakit dengesi yakından takip edilecek. Öte yandan, 4Ç25 finansal sonuç sezonu devam ederken; bu çeyrekte sağlık, savunma, perakende ve petrol rafineri sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerin pozitif ayrışma potansiyeline sahip olduğunu değerlendiriyoruz. Bu kapsamda, seans sonrasında takip listemiz ve model portföyümüzde yer alan Tüpraş'ın <TUPRS TI> 4Ç25 finansal sonuçları yakından izlenecek.
- Teknik görünümde ise BIST 100 endeksinde kısa vadede 13.700 ve 14.000 (322 dolar) seviyeleri önemli direnç noktaları olarak öne çıkarken, olası geri çekilmelerde 13.500 ve 13.300 seviyeleri sırasıyla kritik destek bölgeleri olarak izlenebilir.
- Yeni güne başlarken ABD vadeliilerinin satıcılığı, Avrupa vadeliileri ve Asya borsalarının ise karışık bir görünüm sergilediği izleniyor. Genel görünümde küresel risk iştahının halen kırılğan olduğu görülüyor. Bugün özelinde piyasaların odağında, büyüme görünümüne dair sinyaller ile para politikasına ilişkin beklentileri şekillendirecek veri ve açıklamalar olacak. Son günlerde özellikle teknoloji tarafında yoğunlaşan satışların ardından yatırımcılar daha seçici davranırken, kısa vadeli fiyatlamalarda haber akışına duyarlılığın yüksek kalmasını bekliyoruz. Önümüzdeki döneme bakıldığında ise endekslerin genel yönünden ziyade şirket bazlı ayrışmaların ve makro verilerin temposunun belirleyici olduğu, dalgalı ama temkinli bir piyasa zemininin öne çıkmasını bekleriz. Bugün normal şartlarda açıklanması beklenen tarım dışı istihdam verisinin, ABD'de geçtiğimiz günlerde yaşanan dört günlük kısmi hükümet kapanması nedeniyle ileri bir tarihe ertelendiğini hatırlatalım. Günün ajandasında ABD'de işsizlik oranı ve ortalama saatlik kazançlar verileri takip edilecek.

Ekonomik Takvim

- 16:30- ABD İşsizlik Oranı
- 17:30-Türkiye Hazine Nakit Dengesi

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	15,491	356
XK100 / XK100	14,393	331
XU100 / XU100	13,589	313
Günlük Değişim XKTUM		-1.94%
Günlük Değişim XK100		-1.56%
Günlük Değişim XU100		-2.17%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL83,165 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL65,475 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL192,273 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,427.5 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL63,743 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-1.71%	13.83%
3A / 12A	14.56%	59.06%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
AELS	12,197	-5.79%
BIMAS	5,582	-1.74%
TUPRS	5,117	-1.18%
EREGL	4,487	-0.42%
ADESE	2,890	1.75%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
EFOR	22.44	10.00%
BURVA	842.00	9.99%
PRKAB	63.30	9.99%
CEMZY	60.10	9.97%
GUNDG	259.75	9.97%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
TNZTP	24.30	-10.00%
TDGYO	25.70	-9.95%
TKFEN	81.75	-6.09%
AELS	285.00	-5.79%
INTEM	379.00	-5.60%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Aselsan <ASELS TI, TUT, 270 TL> deprem bölgelerinde kalkınma kapsamında yatırım yaptığını açıkladı.

Aselsan, 6 Şubat 2023 depremlerinin ardından bölgenin ekonomik ve sosyal kalkınmasına katkı sağlamak amacıyla Malatya, Gaziantep ve Adıyaman'da savunma teknolojilerine yönelik yatırım yaptığını açıkladı. Cumhurbaşkanlığı Savunma Sanayii Başkanlığı koordinasyonunda yürütülen yatırım seferberliği kapsamında Malatya Organize Sanayi Bölgesi'nde yaklaşık 6,5 bin metrekare kapalı alanda bakım-onarım, test ve elektronik kart üretimine yönelik faaliyetler başlatılmış olup, tesisin güvenlik güçlerinin ihtiyaçlarına daha hızlı yanıt verilmesine ve bölgesel sanayi altyapısının güçlendirilmesine katkı sağlaması hedeflenmektedir.

Gaziantep'te ise Aselsan ve Gaziantep Sanayi Odası iş birliğiyle kurulan ve sermayesinin %51'i Aselsan'a ait olan Aselsan Gaziantep Elektromekanik Teknolojileri şirketi aracılığıyla kayar bilezik başta olmak üzere kritik elektromekanik sistemlerin tasarım, üretim ve satış sonrası hizmetlerinin yerleştirilmesi amaçlanmaktadır. Söz konusu yatırım ile savunma sistemlerinde kullanılan kritik bileşenlerde yüksek adetli üretim kapasitesinin oluşturulması, tedarik sürekliliğinin güçlendirilmesi ve dışa bağımlılığın azaltılması hedeflenmektedir.

Adıyaman'da ise Türk Silahlı Kuvvetlerini Güçlendirme Vakfı şirketleri ile yerel ortakların katılımıyla kurulan Adıyaman Kablo ve Konnektör AŞ aracılığıyla havacılık ve askeri standartlara uygun kablo, konnektör ve kablo takımı sistemlerinin yerli ve milli imkânlarla geliştirilmesi planlanmaktadır.

Bu yatırımın, yüksek katma değerli üretim ve istihdam oluşturarak bölgesel kalkınmaya katkı sağlaması ve Türkiye'nin savunma sanayisinde küresel rekabet gücünü artırması öngörülmektedir.

Aselsan için hedef fiyatımızı 270 TL ve tavsiyemizi TUT yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T'ye göre 37.47x F/K ve 21.35x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	285.0
Kapanış (USD/hisse)	6.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,299,600
Piyasa Değeri (milyon USD)	29,906
Firma Değeri (milyon TL)	1,323,369
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Emlak Konut GYO <EKGYO TI, AL, 28.6 TL> Yeni Levent projesindeki satış karşılığı gelirin arttığını açıkladı.

Şirket, İstanbul Sarıyer Ayazağa Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi (Yeni Levent) kapsamında imzalanan sözleşmede, ek protokol ile asgari şirket payının 3,79 milyar TL'den 7,22 milyar TL'ye yükseldiğini açıkladı. 53 bin metrekare konut alanına sahip olan projede 967 konut ve 52 ticari ünite olmak üzere 1.019 bağımsız bölüm bulunmaktadır. Artan şirket payı ile şirketin projeden elde edeceği gelir, 2025 yılı 9 aylık hasılatının %11'lik 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.

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. Şirketin net aktif değer iskontosu ise yaklaşık %45 seviyesindedir.

Emlak Konut GYO için hedef fiyatımızı 28.6 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T'ye göre 6.62x F/K çarpanıyla işlem görmektedir.

Sözleşmede yüklenici sıfatıyla yer alan Dap Gayrimenkul Geliştirme <DAPGM TI> ise şirket payının 5,68 milyar TL'den 10,83 milyar TL'ye yükseldiğini açıkladı. Şirket, Emlak Konut GYO ile olan iş birlikleri ile dikkat çekmekte olup Üsküdar Validebağ, Ormanköy, Nişantaşı Koru, Yeni Levent, Ataşehir projelerinde iki şirketin ortaklıkları bulunmaktadır.

Enerjisa <ENJSA TI> 2025 finansal sonuç beklentilerini açıkladı.

2025 yıl sonu finansallarına ilişkin beklentilerini açıklayan şirket, enflasyon düzeltilmesinin 2025-2027 yılları arasında ertelenmesi kapsamında net kar beklentisini 7,5 milyar TL'den 9,5 milyar TL'ye yükseltti. Ayrıca faaliyet gelirlerinin (FAVÖK + yatırım geri ödemeleri) 52-57 milyar TL seviyesinde beklendiğini belirten şirket, yatırımların 21-24 milyar TL ve düzenlemeye tabi varlık tabanının 80-90 milyar TL olduğunu açıkladı.

Şirket 2024 yılında 190 milyar TL hasılat, 31 milyar TL FAVÖK ve 4,8 milyar TL net zarar açıklamıştı. Ayrıca şirket mevcut durumda 53 milyar TL net borç pozisyonundadır.

Net kardaki artış beklentisinin şirketin gelecek finansallarına olumlu yansımaları bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	24.0
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	91,352
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,102
Firma Değeri (milyon TL)	139,403
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	DAPGM TI
Kapanış (TL/hisse)	11.4
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	30,157
Piyasa Değeri (milyon USD)	694
Firma Değeri (milyon TL)	31,237
Sermaye (milyon TL)	2,650
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	ENJSA TI
Kapanış (TL/hisse)	107.0
Kapanış (USD/hisse)	2.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	126,374
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,908
Firma Değeri (milyon TL)	179,483
Sermaye (milyon TL)	1,181
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

CW Enerji <CWENE TI> Adana bölgesinde “CW Plus” bayilik sözleşmesi imzaladı.

Şirketin bağlı ortaklığı CW Kurumsal Hizmetler ile Akdeniz Alesta Enerji arasında, Adana ilinde faaliyet göstermek üzere bir bayilik sözleşmesi imzalandı. Yapılan anlaşma ile Akdeniz Alesta Enerji, şirketin belirli ürün gruplarının satış, pazarlama ve satış sonrası destek hizmetlerini yürütmek üzere “CW Plus Bayisi” olarak yetkilendirilmiştir.

Şirket geçtiğimiz aylarda Muğla, İzmir, Antalya, Diyarbakır, Hatay, Gaziantep illerinde de bayilik sözleşmeleri imzalamıştı. Ayrıca şirket geride bıraktığımız Kasım ayında 2026 yılı için yurt içi bayileri ile 2,4 milyar TL’lik satış sözleşmesi imzalamıştı. Bayi ağındaki genişlemenin şirketin bayileri ile yaptığı sözleşmenin hacmine olumlu yansımaya katkı sağladığına etki etmesini bekliyoruz.

Smart Güneş Teknolojileri <SMRTG TI> 30 milyon dolarlık uzun vadeli finansman sağladı.

Şirket, finansal yapısını güçlendirmek, kısa vadeli yükümlülüklerini azaltmak ve borç vade yapısını uzatmak amacıyla “Bank of Bahrain and Kuwait B.S.C.” ile 30 milyon dolarlık 5 yıl vadeli Murabaha Finansmanı gerçekleştirdi.

Şirket mevcut durumda 9 milyar TL net borç pozisyonunda olup, uzun vadeli finansal yükümlülükleri ise 3 milyar TL seviyesindedir. Ayrıca şirket mevcut durumda 4,54x net borç/FAVÖK çarpanıyla işlem görmektedir.

Hidropar Hareket Kontrol <HKTM TI> Savunma Sanayii için 10 yıllık stratejik iş birliği anlaşması imzaladı.

Şirket, 2’nci Hava Bakım Fabrika Müdürlüğü ile savunma sanayii açısından kritik öneme sahip bir sistemin yerleştirilmesi yönelik, prototip ve seri üretimi kapsayan 10 yıl süreli bir Stratejik İş Birliği Anlaşması imzaladığını duyurdu. Anlaşma kapsamında geliştirilecek ilk prototiplerin 2026 yılı içerisinde teslim edilmesi planlanmaktadır. Şirketin finansal tablolarına uzun vadede olumlu katkı sağlanmasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	CWENE TI
Kapanış (TL/hisse)	31.6
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	34,074
Piyasa Değeri (milyon USD)	784
Firma Değeri (milyon TL)	40,900
Sermaye (milyon TL)	1,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	SMRTG TI
Kapanış (TL/hisse)	8.1
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,741
Piyasa Değeri (milyon USD)	339
Firma Değeri (milyon TL)	23,835
Sermaye (milyon TL)	606
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Piyasa Bilgileri	HKTM TI
Kapanış (TL/hisse)	13.6
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,428
Piyasa Değeri (milyon USD)	33
Firma Değeri (milyon TL)	1,665
Sermaye (milyon TL)	105
Halka Açıklık Oranı (%)	66



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 20 bin adet payı ortalama 16,48 TL fiyattan geri aldı.

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> pay geri alım programı kapsamında 439,8 bin adet payı ortalama 26,63 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	16.6
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,583
Piyasa Değeri (milyon USD)	82
Firma Değeri (milyon TL)	5,567
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66



Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Fitch Ratings, Türkiye ekonomisine ilişkin değerlendirmede bulundu.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'in Türkiye'den sorumlu Ülke Derecelendirme Kıdemli Direktörü Douglas Winslow, Türkiye'nin mali performansında iyileşme görüldüğünü, döviz rezervlerinin hem miktar hem de kalite açısından güçlendiğini ve dış kırılganlıkların azaldığını söyledi. Fitch Ratings'in 24 Ocak'ta Türkiye'nin kredi notunu "BB-" seviyesinde teyit ederken, kredi notu görünümünü "durağan"dan "pozitif"e yükselttiğini hatırlatan Winslow, "Bunun başlıca nedeni büyük ölçüde döviz rezervlerinde beklenen artışa bağlı olarak dış kırılganlıklarda azalma yaşanmasıydı. Eylül 2024'te Türkiye notumuzu yükselttiğimizden beri, bu rezervlerin kalitesinde bir iyileşme ve döviz kuruna bağlı yükümlülüklerde bir düşüş yaşandı." ifadelerini kullandı.

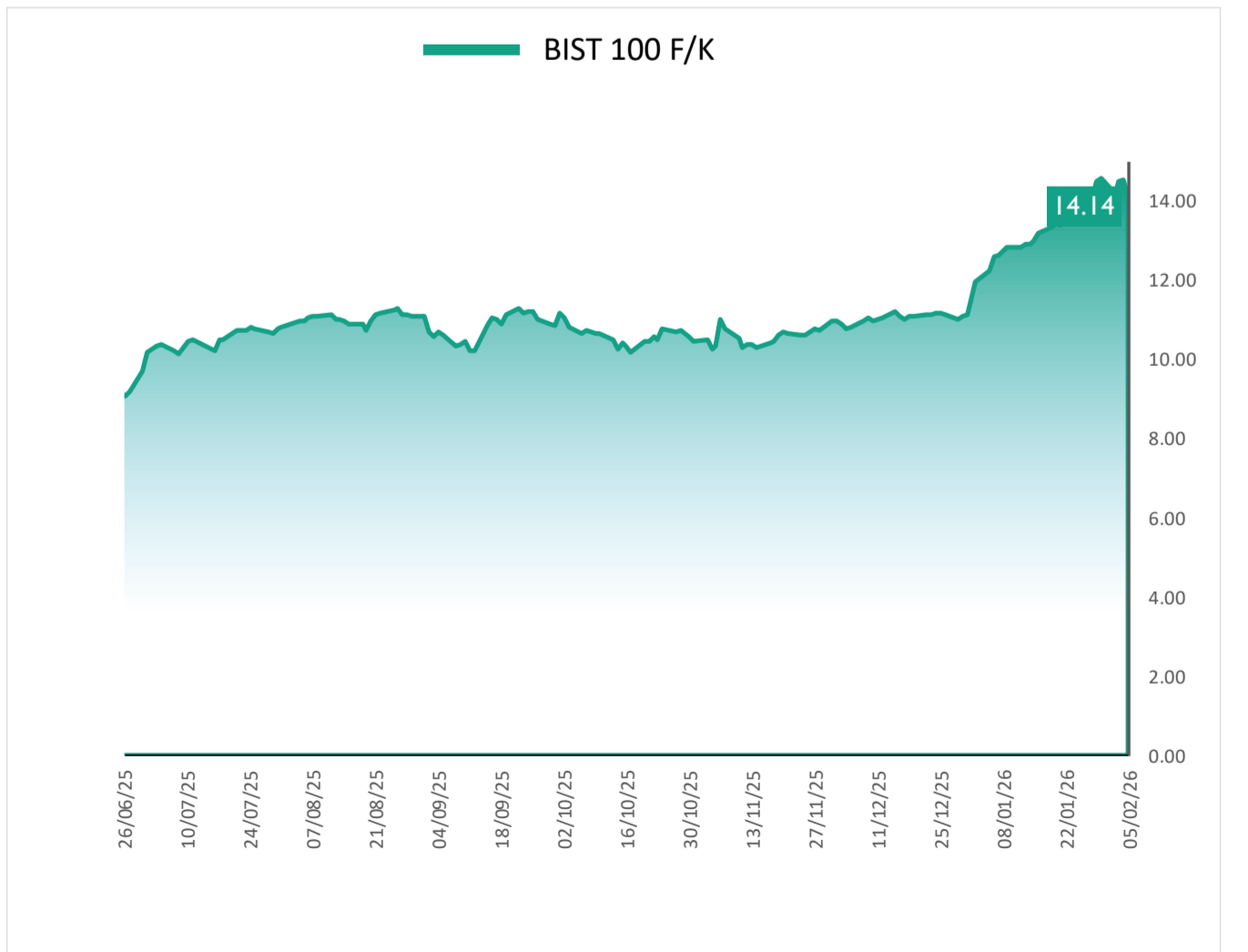
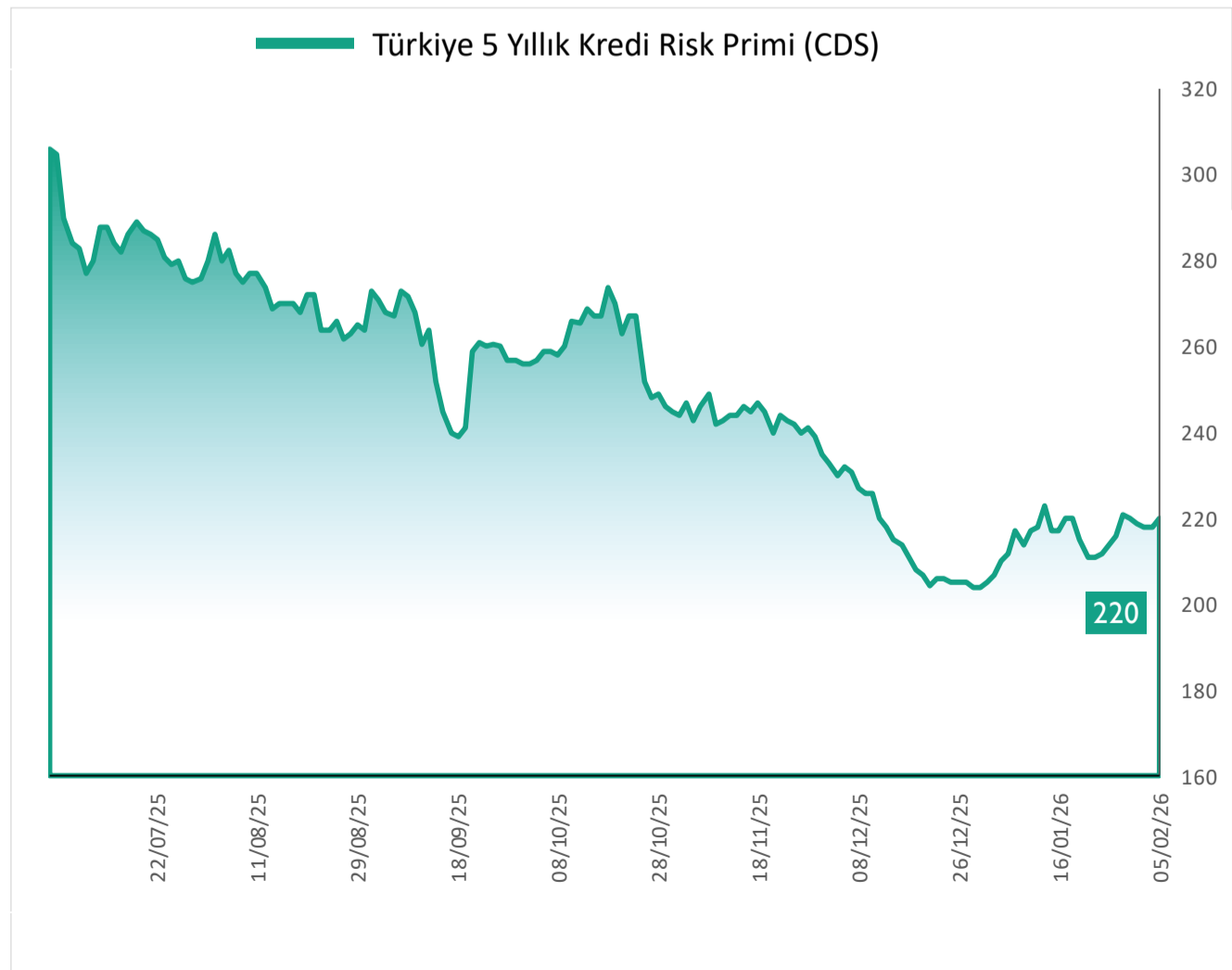
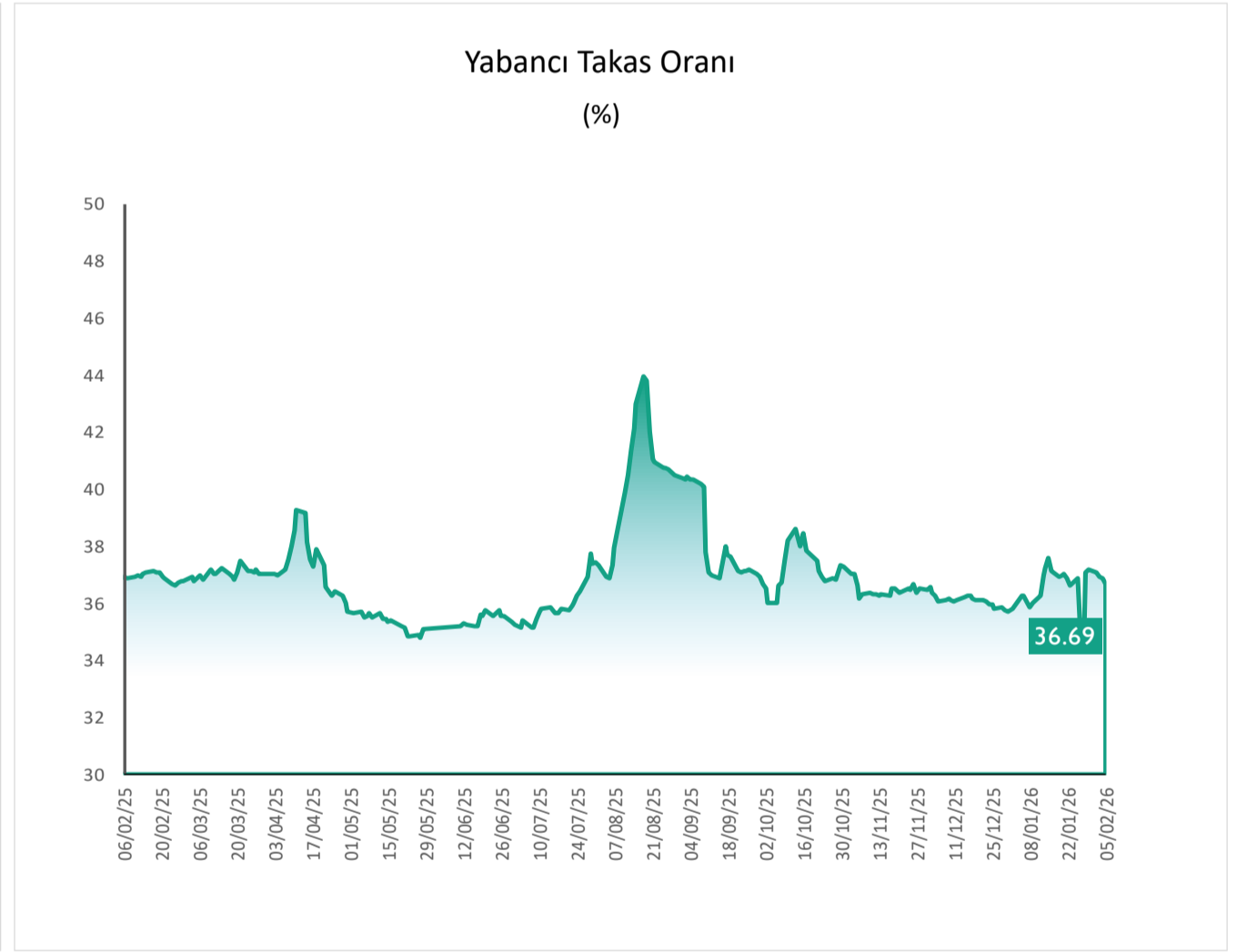
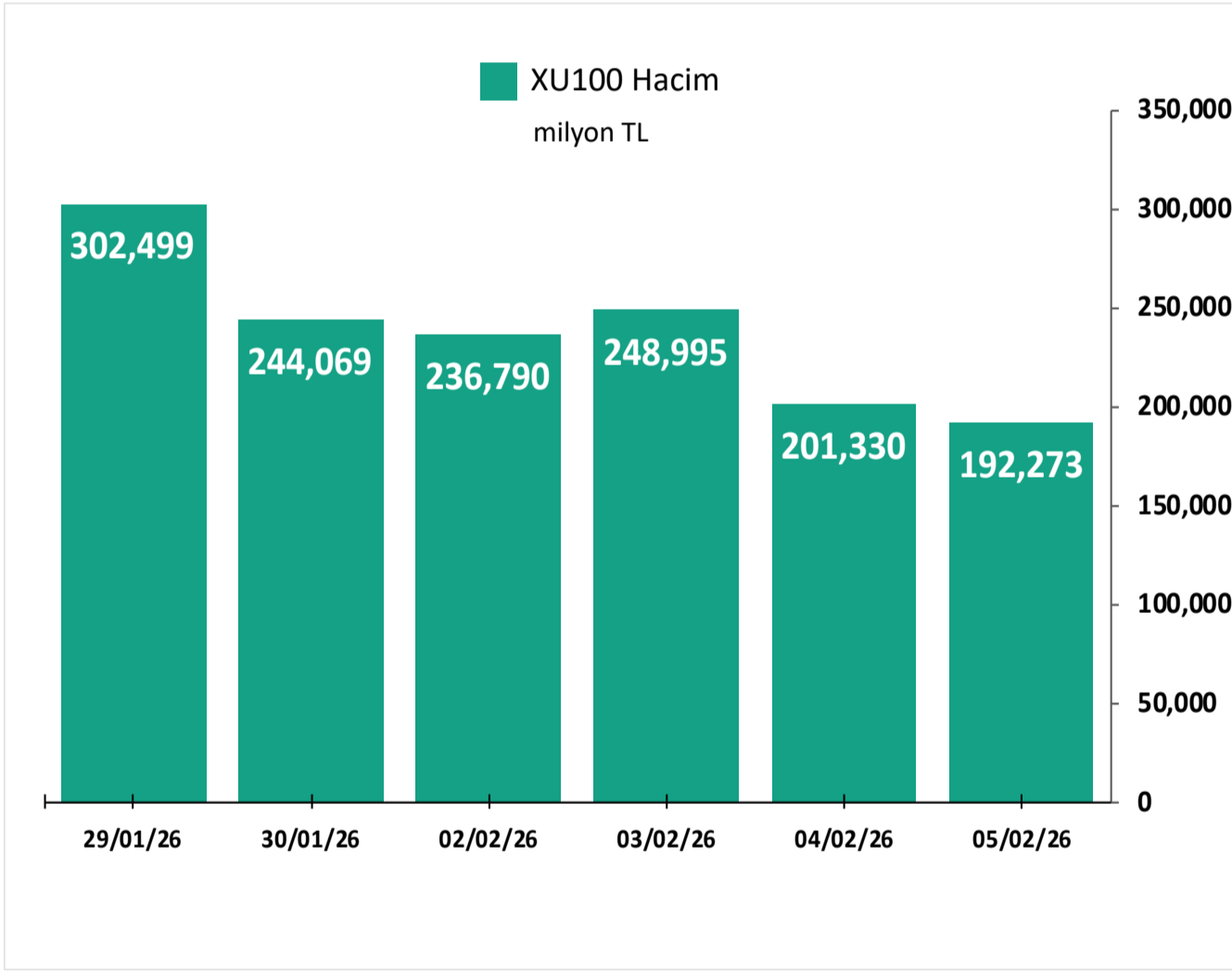
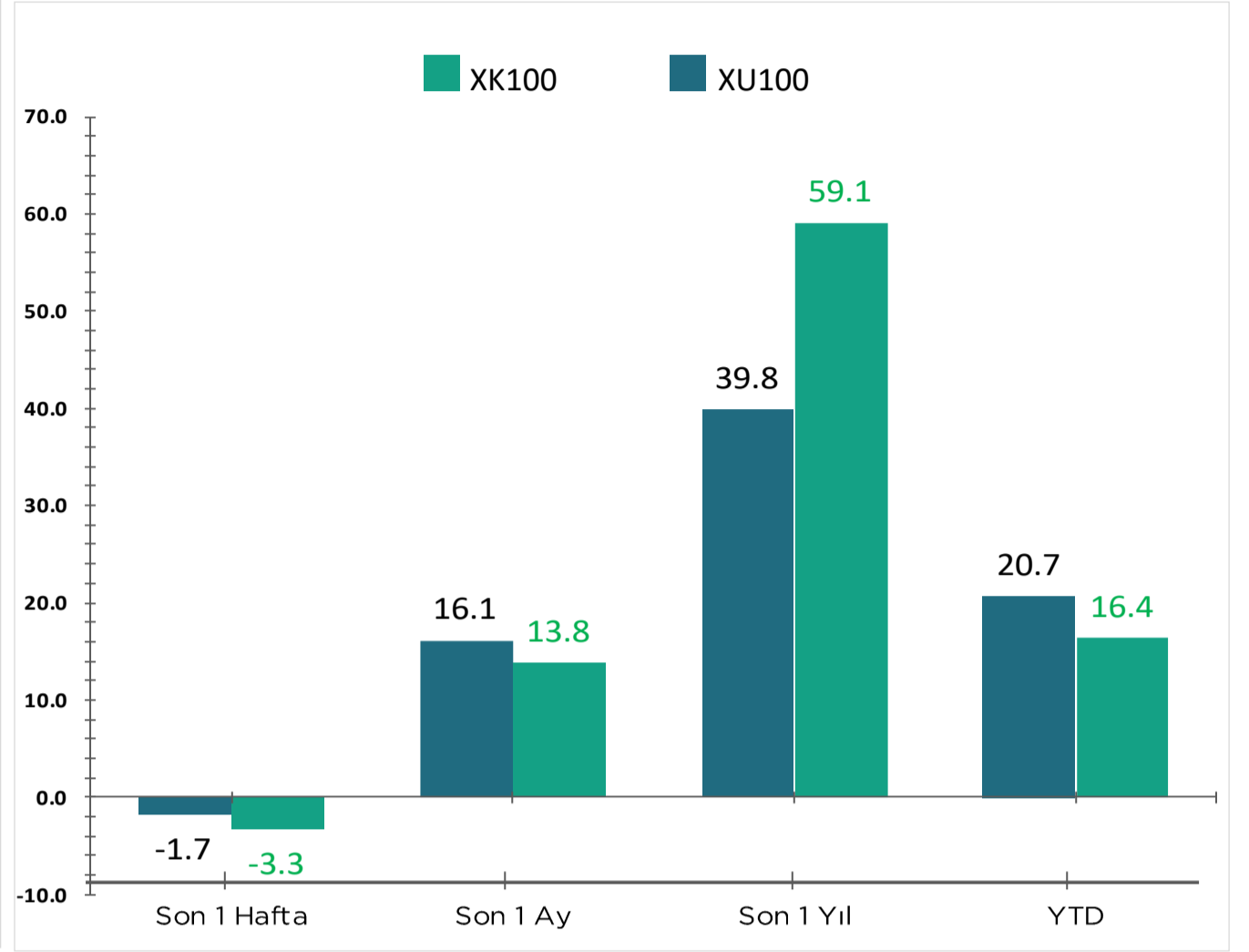
Winslow, "Türkiye'nin büyük ve çeşitlendirilmiş bir ekonomi olması, kamu borcunun olmaması, stres dönemlerinde dış finansmana erişimi sürdürme konusunda başarılı bir geçmişe sahip olması ve dayanıklı bir bankacılık sektörüne sahip olması, kredi notunu desteklemeye devam ediyor." değerlendirmesinde bulundu. Türkiye'nin döviz rezervlerinde olumlu bir tablo oluştuğunu belirten Winslow, "Türkiye'nin brüt döviz rezervlerinin 2023'teki yaklaşık 100 milyar dolar seviyesinden günümüzde 220 milyar dolara yaklaştığını görüyoruz. Ayrıca bu rezervlerin kalitesinin de daha iyi olduğunu görüyoruz" dedi. Winslow, rezerv pozisyonundaki iyileşmeye rağmen gelecek yıl vadesi dolacak dış borcun 224 milyar dolara ulaşacağını, bu tutarın yaklaşık yarısının bankacılık sektörüne, dörtte birinin ise ticari kredilere ait olduğunu anımsattı.

Türkiye'nin kredi notunun artırılmasına yönelik tetikleyici unsurlara da değinen Winslow, enflasyonun düşmesiyle birlikte tutarlı politikaların sürdürülmesi ve güvenin artmasının bu süreçte önemli katkı sağlayacağını ifade etti. Winslow, özellikle dış finansman ihtiyacının azalması ve rezerv pozisyonunun mevcut projeksiyonların ötesinde daha da güçlenmesi durumunda olumlu bir not artışının gündeme gelebileceğini sözlerine [ekledi](#).

Cumhurbaşkanı Erdoğan, KAAN için Suudi Arabistan ile ortak yatırım yapılabileceğini açıkladı.

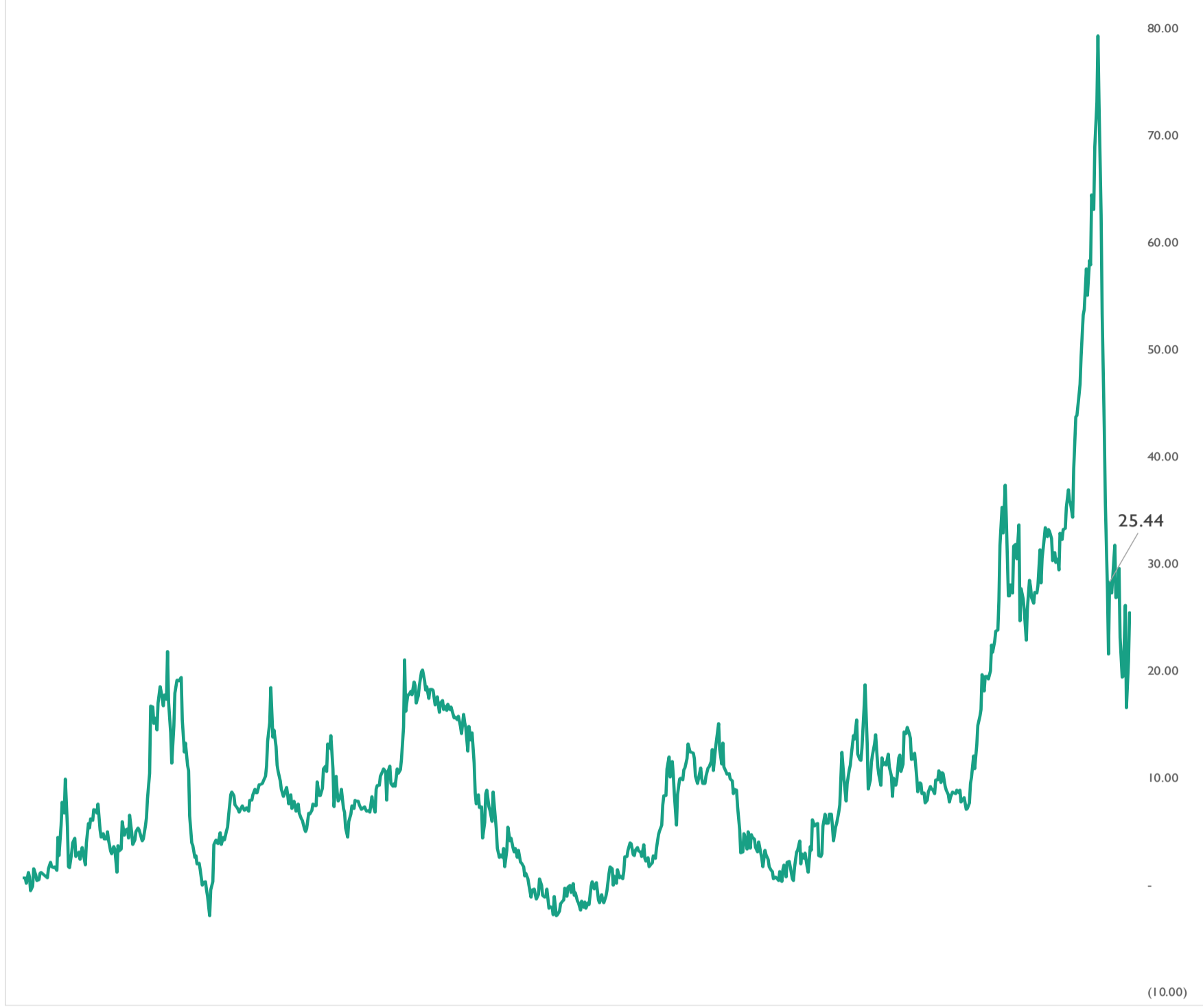
Suudi Arabistan ve Mısır ziyaretlerinin ardından Türkiye'ye dönüşünde açıklamalarda bulunan Erdoğan, "Suudi Arabistan ile savunma sanayii konusunda önemli iş birliklerine imza atıyoruz ve bunu geliştirmekte de kararlıyız" dedi. Erdoğan, "Kaan sadece bir savaş uçağı değil, Kaan Türkiye'nin mühendislik kabiliyetinin, bağımsız savunma iradesinin sembolüdür. Kaan ile ilgili övgü dolu birçok geri dönüş aldık. Dünyada bu alanda daha fazla söz sahibi oldukça, bu tür iş birliklerimiz de kesinlikle artacaktır. Kaldı ki Suudi Arabistan ile bu konuda ortak yatırım söz konusu. Her an bu ortak yatırıma da gerçekleştirebiliriz" değerlendirmesini [yaptı](#).

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							
TUPRS	06.02.2026	220,014	16,061	4,400	209,603	15,525	5,037
ISCTR	06.02.2026						16,157
TOASO	09.02.2026				122,431	3,266	3,019
OTKAR	09.02.2026				19,991	1,340	-405
FROTO	09.02.2026				227,648	13,222	9,104
AYGAZ	09.02.2026				22,352	900	1,815
TTRAK	09.02.2026				12,488	930	4
LILAK	10.02.2026				3,067	509	209
KOCHL	11.02.2026						4,416
ALBRK	13.02.2026			3,380			3,256
TAVHL	17.02.2026				22,267	4,707	-348
EBEBK	19.02.2026	6,945	1,055	102	6,985	937	93
AKSA	19.02.2026				6,809	1,190	261
RGYAS	25.02.2026				3,322	2,363	3,980
BRSAN	26.02.2026				19,733	1,480	754
OZYSR	27.02.2026						
AKMGY	27.02.2026						
GLCVY	02.03.2026				2,158		344
CCOLA	03.03.2026				33,878	4,521	1,585
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
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
KONTR	11.03.2026						
QUAGR	11.03.2026						
EREGL	Şubat	54,476	5,405	-3,167	58,372	5,641	-2,832
THYAO	Şubat	259,553	42,021	34,469	261,346	44,700	23,462
CIMSA	Şubat	11,190	2,370	690	11,271	2,310	817
LOGO	Şubat	1,660	350	46	1,658	346	47
LKMNH	Şubat	1,100	265	10	1,087	265	30
HTTBT	Mart	468	211	101	461	212	101
MPARK	Mart	14,150	4,261	1,450	14,048	4,301	1,447

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
2 Şubat 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Ocak	İmalat PMI		48,9
12:00	Euro Bölgesi	Ocak	İmalat PMI	49,4	48,8
17:45	ABD	Ocak	Üretim PMI	51,9	51,8
18:00	ABD	Ocak	İmalat PMI		47,9
3 Şubat 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Ocak	TÜFE (Aylık)	4,20%	0,89%
10:00	Türkiye	Ocak	TÜFE (Yıllık)	29,86%	30,89%
10:00	Türkiye	Ocak	ÜFE (Aylık)		0,75%
10:00	Türkiye	Ocak	ÜFE (Yıllık)		27,67%
10:00	Türkiye	Ocak	Ticaret Dengesi		
18:00	ABD	Aralık	İş İmkanları Ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)		7,146M
4 Şubat 2025 - Çarşamba					
12:00	Euro Bölgesi	Ocak	Hizmet PMI	51,9	52,4
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	TÜFE (Yıllık)		1,9%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	TÜFE (Aylık)		0,2%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	Çekirdek TÜFE (Yıllık)		2,3%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,3%
13:00	Euro Bölgesi	Aralık	ÜFE (Yıllık)		-1,7%
13:00	Euro Bölgesi	Aralık	ÜFE (Aylık)		0,5%
14:30	Türkiye	Ocak	Reel Efektif Döviz Kuru		71,11
16:15	ABD	Ocak	ADP Tarım Dışı İstihdam		41K
17:45	ABD	Ocak	Hizmet PMI	52,5	52,5
18:00	ABD	Ocak	İmalat Dışı PMI		54,4
5 Şubat 2025 - Perşembe					
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri - USD		491
16:15	Euro Bölgesi	Şubat	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Faiz Kararı		2,15%
16:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		
16:45	Euro Bölgesi		Avrupa Merkez Bankası Basın Açıklaması		
6 Şubat 2025 - Cuma					
16:30	ABD	Ocak	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)		0,3%
16:30	ABD	Ocak	Tarım Dışı İstihdam		50K
16:30	ABD	Ocak	İşsizlik Oranı		4,4%
17:30	Türkiye	Ocak	Hazine Nakit Dengesi		-333,15B

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	8.81	12.50	%42	AL	22,025	202				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	28.70	33.70	%17	TUT	200,900	4,648	13.10	12.10	6.94	6.12
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	317.00	400.00	%26	AL	437,460	19,507	3.86	3.58	3.75	3.54
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	205.20	314.00	%53	AL	102,600	6,190	5.21	4.87	5.79	5.78
Kimya											
Aksa	AKSA	10.85	15.40	%42	AL	42,152	224	16.24		7.41	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	676.50	813.00	%20	AL	405,900	5,221	13.23	11.42	6.85	5.96
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	60.90	79.00	%30	AL	9,744	31	33.48	22.00	2.41	2.18
Mavi Giyim	MAVI	47.26	55.00	%16	AL	37,549	296	10.79	8.54	3.39	2.78
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	226.50	261.20	%15	AL	436,419	5,819	11.63	9.56	5.49	4.73
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	451.25	600.00	%33	AL	86,194	445	10.20	7.96	4.89	3.91
Lokman Hekim	LKMNH	16.59	27.70	%67	AL	3,583	38	17.23	12.11	4.61	3.62
Savunma											
Aselsan	ASELS	285.00	270.00	-%5	TUT	1,299,600	10,463	37.47	27.27	21.35	15.33
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	155.00	265.00	%71	AL	14,725	141	14.70	10.68	5.05	3.81
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	46.22	70.00	%51	AL	13,866	80	23.46	18.99	13.56	10.80
Altyapı & Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	187.00	262.00	%40	AL	60,326	452	7.85	7.80	6.96	7.09
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	24.04	28.60	%19	AL	91,352	3,341	6.62	6.32	6.71	6.61
Çimento											
Çimsa	CIMSA	51.00	65.20	%28	AL	48,225	466	8.63	7.47	6.11	5.01
Araştırma Kapsamı				%34							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

*Havacılık sektörü 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 dayanılarak 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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılabilir.

İletişim ve Haberleşme için:

 arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr