

Yurt İçinde Gözler TCMB Kararında Olacak...

- Küresel piyasalardaki karmaşık görünüm sürüyor. ABD Başkanı Trump, savaşın süreceğine yönelik açıklamaları ile risk iştahını baskılamaya devam ederken, ABD'nin stratejik petrol rezervlerini kullanacağını ve petrol fiyatlarında çekilmeye yol açacağını ifade etti. Bu kapsamda ABD Enerji Bakanı Chris Wright, 172 milyon varil petrolün piyasaya süreceğini açıkladı. Uluslararası Enerji Ajansı ise arz kesintilerini gidermek adına 400 milyon varil petrol arz etme kararı aldı. Irak'ın ülkedeki petrol limanlarını kapatması ve Umman'ın önemli petrol terminallerini boşaltması ile brent petrol yeniden 100 dolar seviyesine dayanırken, G-7 ülkelerinin de stratejik rezerv kullanımına destek vermesi petroldeki yukarı yönlü hareketin önüne geçemedi. Makro tarafta ABD'de TÜFE verileri yakından takip edildi. Şubat ayında enflasyon, beklentilere paralel olarak aylık bazda %0,3 ve yıllık bazda %2,4 artış gösterdi. Diğer yandan bir önceki gün güçlü bir bilanço açıklayan Oracle, %9'luk değer kazanımıyla öne çıktı. Böylelikle 3 majör endeks yatay bir seyrirle günü tamamladı. S&P500 %0,08 ve Dow Jones %0,06 gerilerken, Nasdaq ise %0,08 artış gösterdi.
- Haftanın üçüncü gününde Borsa İstanbul'da dalgalı bir seyrir izlendi. Gün içerisinde 13,032 seviyesine kadar çekilen endeks, seansı %0,19 değer kazanımıyla 13.200 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,62 gerilerken, Katılım 100 endeksi ise %0,4 artış gösterdi. 4. çeyrek sonuçları ardından BİM %6,44 değer kazanımıyla endeksin pozitif tarafta tutunmasında belirleyici oldu. Sektörel bazda ticaret endeksi de BİM öncülüğünde pozitif ayrıştı. Borsa İstanbul'da 4Ç25 bilanço döneminin sonuna gelinirken, geçtiğimiz günde endekse 900 milyon TL para girişi gerçekleşti. Böylelikle para girişi tarafındaki toparlanma sürerken, son 2 gündeki toplam para girişi yaklaşık 5 milyar TL'ye ulaştı. Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 251 puan seviyesinde kaydedildi. Tahvil piyasasında ise satış tarafının ağırlıklı olduğu gözlemlendi. Bu doğrultuda orta vadeli tahvil faizleri %0,72 artarak %34,90 seviyesine yükseldi. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 38,6 milyar TL açık verdi.**
- TÜİK tarafından Ocak ayına ilişkin olarak açıklanan verilere göre, perakende satışları aylık ve yıllık bazda sırasıyla %2,4 ve %18,8 artış gösterdi. Alt kırımlar yıllık bazda incelendiğinde en yüksek artış %43,1 ile bilgisayar, kitap, iletişim aygıtları kaleminde gözlenirken, gıda dışı (otomotiv yakıtı hariç) perakende satışlar ise %26,4 yükseldi. Aynı dönemde Ciro Endeksleri verilerine göre, toplam ciro aylık ve yıllık bazda sırasıyla %2,6 ve %35,8 artış gösterdi. Yıllık bazda en yüksek ciro artışı %51,9 ile madencilik ve taşocaklığı sektöründe gözlenirken, bilgi ve iletişim sektörü ciro endeksi %44 artış gösterdi.

Ne Bekliyoruz...

- Orta Doğu'da devam eden çatışmalara ilişkin haber akışı yurt içi varlık fiyatlamaları üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor. İran tarafından petrol fiyatlarının 200 dolar seviyesine yükselebileceğine yönelik verilen mesajlar gün içinde risk iştahını baskılamakla, seansın son bölümünde ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'da hedef alınacak stratejik unsur kalmadığını ve çatışmanın istenildiği anda sona erdirilebileceğini ifade etmesi piyasalarda sınırlı da olsa risk iştahının toparlanmasına neden oldu. Bu açıklamaların ardından Borsa İstanbul'da tepki alımları görülürken, endeksin psikolojik açıdan kritik olan 13.000 seviyesi üzerinde tutunma çabası dikkat çekti. Bugün yurt içi piyasalarda odak noktası saat 14:00'te açıklanacak Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) faiz kararı olacak. Hem Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak beklentimiz hem de piyasa konsensüsü, politika faizinin %37 seviyesinde sabit bırakılacağı yönünde şekilleniyor. Bununla birlikte yaklaşık iki haftadır Orta Doğu'da süren jeopolitik gerilimler nedeniyle petrol fiyatlarında gözlenen yukarı yönlü eğilim, bugün açıklanacak Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Para Politikası Kurulu (PPK) metnindeki yönlendirmelerin piyasalar açısından daha kritik hale gelmesine neden oluyor. Özellikle enflasyon görünümü ve enerji fiyatlarına ilişkin değerlendirmelerin endeksin kısa vadeli yönü üzerinde belirleyici olmasını bekliyoruz. Öncü göstergeler Mart ayına ilişkin aylık TÜFE artışının yaklaşık %2 civarında gerçekleşebileceğine işaret ediyor. Ancak önümüzdeki dönemde enerji fiyatlarının seyri bu görünüm açısından temel risk unsuru olmaya devam ediyor. Bu nedenle önümüzdeki 10 günlük süreçte petrol fiyatlarındaki hareketlerin enflasyon beklentileri ve para politikası görünümü üzerindeki etkisini yakından takip edeceğiz. Diğer taraftan artan jeopolitik riskler ve enerji fiyatlarındaki yükselişin oluşturduğu baskı karşısında TL'deki değer kaybını sınırlamak amacıyla TCMB'nin döviz piyasasında daha aktif bir görünüm sergilediği izleniyor. Hesaplamalarımıza göre 27 Şubat – 10 Mart haftasında TCMB'nin net döviz pozisyonunda yaklaşık 25 milyar dolarlık bir gerileme gerçekleşti. Bu çerçevede bugün açıklanacak para, banka ve menkul kıymet istatistikleri TCMB rezerv dinamiklerini ve döviz piyasasındaki müdahalenin boyutunu anlamak açısından yakından takip edilecek. Öte yandan gün içinde açıklanacak ödemeler dengesi istatistikleri de piyasalar tarafından yakından takip edilecek. Piyasa beklentileri, Ocak ayında cari dengenin yaklaşık 5,1 milyar dolar açık vermesi yönünde şekilleniyor.
- BIST 100 endeksinin yeniden 13.000 psikolojik seviyesinin üzerinde kapanışlar gerçekleştirmesi, kısa vadede tepki alımlarının devam edebileceğine işaret ediyor. Olası geri çekilmelerde 13.000 ve 12.890 seviyeleri destek, yukarı yönlü hareketlerde ise 13.400 ve 13.550 seviyeleri direnç olarak öne çıkıyor. Endeksin 13.000 seviyesi üzerindeki seyrini koruması, kısa vadeli görünüm açısından tepki hareketinin güç kazanması açısından kritik olmaya devam edecek.
- Küresel piyasalar yeni güne jeopolitik risklerin etkisiyle temkinli ve dalgalı bir görünümle başlıyor. Orta Doğu'da ABD-İran ekseninde süren çatışmaların enerji arzı üzerindeki riskleri artırmasıyla petrol fiyatlarında sert yükselişler izlenirken, Brent petrol fiyatları yeniden 100 doların üzerine çıktı. Bölgedeki tanker saldırıları sonrası Irak ülkedeki petrol limanlarının kapatıldığını açıklarken, Hürmüz Boğazı çevresindeki güvenlik risklerinin artması da enerji piyasalarında arz kesintisi endişelerini güçlendirdi. Buna karşın Uluslararası Enerji Ajansı'nın piyasayı dengelemek amacıyla toplam 400 milyon varillik, ABD'nin ise 172 milyon varil stratejik petrol rezervi açıklaması kısa vadeli rahatlama sağlamaya çalışsa da jeopolitik riskler fiyatlamalar üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Bu gelişmelerin etkisiyle küresel hisse senedi piyasalarında bu sabah risk iştahı zayıf seyreliyor. Asya borsalarında satışlar öne çıkarken MSCI Asya-Pasifik endeksi yaklaşık %1,6 geriledi. ABD vadeli endekslerinde de negatif görünüm dikkat çekiyor; Dow Jones vadeli işlemleri 500 puanın üzerinde düşüşle yaklaşık %1 civarında gerilerken, S&P 500 vadeli endeksi %1'e yakın, Nasdaq 100 vadeli endeksi ise %1'in üzerinde kayıp sergiliyor. Artan petrol fiyatlarının enflasyonist baskıları yeniden gündeme getirmesi tahvil piyasalarında da satış baskısı oluştururken ABD 10 yıllık tahvil getirileri %4,24 seviyesine yükseldi. Bu çerçevede piyasada bu yıl içerisinde Fed'in yalnızca bir faiz indirimi yapabileceği fiyatlanmaya başladı. Makro veri tarafında ise bugün küresel piyasaların odağında ABD'de açıklanacak haftalık işsizlik maaşı başvuruları başta olmak üzere Atlanta Fed tarafından 1Ç26 öncü büyüme tahminleri açıklanacak. Ayrıca merkez bankası iletişimi tarafında İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey'in konuşması takip edilecek başlıklar arasında bulunuyor. Enerji fiyatlarındaki yükselişin enflasyon görünümü üzerindeki etkisi ve para politikası beklentileri açısından veri akışı ve jeopolitik gelişmelerin gün içi fiyatlamalarda belirleyici olmaya devam etmesini bekliyoruz.

Ekonomik Takvim

- 10.00 – Türkiye Cari Denge
- 14.00 – Türkiye PPK Toplantısı
- 16.30 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	16,119	366
XK100 / XK100	14,769	336
XU100 / XU100	13,200	300
Günlük Değişim XKTUM		0.67%
Günlük Değişim XK100		0.40%
Günlük Değişim XU100		0.19%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL74,377 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL60,735 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL144,735 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,736.9 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL75,934 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	2.57%	0.39%
3A / 12A	19.06%	47.63%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
TUPRS	11,369	0.12%
BIMAS	7,181	6.44%
KTLEV	6,741	-5.26%
ASELS	6,356	0.45%
PASEU	4,045	5.93%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
POLHO	19.80	10.00%
YEOTK	46.26	9.99%
KRONT	19.29	9.98%
GEREL	30.44	9.97%
OZRDN	28.28	9.95%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
DOGUB	64.80	-10.00%
SMART	35.12	-9.99%
EYGYO	3.79	-9.98%
MARKA	24.20	-9.97%
KRSTL	9.78	-9.94%

* 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 TL, AL, 31 TL> Genel Müdürü açıklamalarda bulundu.

Emlak Konut GYO Genel Müdürü Yasir Yılmaz yaptığı açıklamada, protokol imzalanan ve protokol aşamasında olunan çok sayıda kurumun arsasının GPM projeleriyle ihaleye çıkarmaya devam edeceklerini açıkladı. Körfez Bölgesi'nde Emlak Konut ile işbirliği yapmak isteyen bir çok yatırımcı ve devlet kurumu olduğunu belirten Yılmaz; yurt içinde ve Avrupa'da da çok sayıda görüşmenin devam ettiğini, Yeni Yuvam modeli ile de projelerin devam edeceğini aktardı.

Emlak Konut'un asansör üretiminde %96 yerlilik üretimine ulaştığını açıklayan Yılmaz, "Sadece yerli pazara asansör sunan değil, dünyada büyük asansör üreticileriyle rekabet edebilecek bir yapı istiyoruz." sözlerini sarfetti. Bu doğrultuda EKA (Emlak Konut Asansör) ve EPP (Emlak Konut Proje Planlama) şirketlerinin de halka açılabilceğini ifade etti.

Ayrıca Yılmaz, devam eden savaşların inşaat maliyetlerine yansımaları olacağını da vurguladı. (Kaynak: Matriks, A Para)

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. Diğer yandan şirketin net aktif değer iskontosu yaklaşık %45 seviyesindedir. Ayrıca şirketin 2025 yılı itibarıyla devam eden 35 adet GPM projesi bulunmakta olup, toplam projelerden 106,5 milyar TL seviyesinde gelir elde etmesi ve önümüzdeki beş yılda sadece bu modelden minimum 43,7 milyar TL kar elde etmesi beklenmektedir.

Emlak Konut GYO için hedef fiyatımızı 31 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T'ye göre 5.90x F/K çarpanıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	EKGYO TL
Kapanış (TL/hisse)	21.0
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	79,952
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,817
Firma Değeri (milyon TL)	140,773
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Kontrolmatik Teknoloji <KONTR TI> 4Ç25 finansal sonuçları.

Kontrolmatik Teknoloji, 4Ç25'te hasılatını bir önceki çeyreğe göre %173, bir önceki yılın aynı dönemine göre ise %30 artırdı. Yıl genelinde ise hasılat %30 artış gösterdi. Satışların maliyeti son çeyrekte %202 artarak çeyreksel bazda 223 milyon TL brüt kardan 107 milyon TL zarar geçilmesinde etkili oldu. 12 aylık dönemde ise brüt kar %32 daraldı. Maliyetlerdeki sert artışın etkisiyle FAVÖK'te de benzer bir görünüm izlenirken, şirket son çeyrekte 258 milyon TL net zarar açıkladı. 12 aylık dönemde ise 730 milyon TL net zarar elde edilirken, 2024 yılında şirket 359 milyon TL net kar elde etmişti. Şirketin marjları incelendiğinde yıllık bazda brüt kar marjı 7 baz puan, FAVÖK marjı ise 9,4 baz puan daraldı. Aynı dönemde net borç %64 artı. Nakit akımı tarafında, yatırım faaliyetlerinden kaynaklı nakit çıkışları sebebiyle -3 milyar TL serbest nakit akımı elde edildi. Şirketin duran varlıkları ise 12 aylık periyotta 16 milyar TL'den 19,5 milyar TL'ye yükseldi.

Özetle, şirketin hasılat büyümesi dikkat çekerken, maliyetlerdeki sert artış bilanço geneline negatif olarak yansımıştır. Açıklanan net zarar ile birlikte, piyasa tepkisinin şirket bilançosuna olumsuz olacağını öngörüyoruz.

Kuzey Boru <KBORU TI> Çankırı Devrez projesi için 330 milyon TL'lik sipariş aldı.

Şirket, yurt içinde yerleşik bir firma ile CTP (Cam Elyaf Takviyeli Polyester) boru satışı için sözleşme imzaladığını duyurdu. Toplam bedeli 330 milyon TL olan ürünler, "Çankırı Devrez Kızılaryolu Barajı Sulaması Projesi" kapsamında kullanılacaktır. Söz konusu sevkiyatların Nisan 2026'dan itibaren başlaması planlanmaktadır. Bahsi geçen tutar, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %6'sına tekabül etmetke olup, şirketin gelecek finansal tablolarına pozitif katkı sağlamasını bekliyoruz.

Oncosem Onkolojik Sistemler <ONCSM TI> DMO'dan 33,5 milyon TL'lik iğnesiz ven valfi ihalesini kazandı.

Şirket, Türkiye genelinde 78 ilde bulunan 364 hastanenin ihtiyacını karşılamak amacıyla Devlet Malzeme Ofisi (DMO) Genel Müdürlüğü Sağlık Market tarafından düzenlenen ihalede en avantajlı teklifi vererek, 33,5 milyon TL bedelli ihaleyi kazandı. İhale kapsamında lvein ürün grubundan toplam 2,8 milyon adet iğnesiz ven valfi tedarik edilecektir. İhale konusu ürünlerin tamamının 1 ay içerisinde teslim edilmesi planlanmaktadır. Söz konusu tutar, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %5'ine tekabül etmekte olup, şirketin 2026 yılı ciro ve karlılığına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	KONTR TI
Kapanış (TL/hisse)	8.8
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,440
Piyasa Değeri (milyon USD)	260
Firma Değeri (milyon TL)	25,671
Sermaye (milyon TL)	650
Halka Açıklık Oranı (%)	65

Piyasa Bilgileri	KBORU TI
Kapanış (TL/hisse)	19.3
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,568
Piyasa Değeri (milyon USD)	263
Firma Değeri (milyon TL)	14,848
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	ONCSM TI
Kapanış (TL/hisse)	225.0
Kapanış (USD/hisse)	5.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,366
Piyasa Değeri (milyon USD)	122
Firma Değeri (milyon TL)	5,408
Sermaye (milyon TL)	24
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Lila Kağıt <LILAK TI> ihracat markası “NUA” ile TURQUALITY programına dahil edildi.

Şirket, uluslararası pazarlarda büyüme ve markalaşma stratejileri doğrultusunda, T.C. Ticaret Bakanlığı tarafından yürütülen TURQUALITY Destek Programı kapsamına alındığını duyurdu. Şirketin global pazarlara odaklanan markası NUA, yapılan değerlendirmeler sonucunda programa dahil edilmiştir. Bu gelişme ile Lila Kağıt, marka bilinirliğini artırmayı global dağıtım ağını güçlendirme ve yurt dışı pazarlarda stratejik konumlandırma çalışmaları için devlet desteği alacak olup, bu durumun şirketin orta ve uzun vadeli ihracat odaklı büyüme stratejisine güçlü bir etki sağlaması beklenmektedir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Ofis Yem Gıda <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 25 bin adet payı 63,69 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> pay geri alım programı kapsamında 50 bin adet payı ortalama 23,48 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LILAK TI
Kapanış (TL/hisse)	30.2
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	17,794
Piyasa Değeri (milyon USD)	404
Firma Değeri (milyon TL)	13,586
Sermaye (milyon TL)	590
Halka Açıklık Oranı (%)	44

Piyasa Bilgileri	OFSYM TI
Kapanış (TL/hisse)	64.0
Kapanış (USD/hisse)	1.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,360
Piyasa Değeri (milyon USD)	213
Firma Değeri (milyon TL)	13,778
Sermaye (milyon TL)	146
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Bakan Uraloğlu: Hürmüz Boğazı'nda 15 tane Türk sahipli gemi var

Ulaştırma ve Altyapı Bakanı Abdulkadir Uraloğlu, Hürmüz Boğazı'ndaki gelişmelere ilişkin olarak bölgede yaşanan sıcak çatışmaları takip ettiklerini belirtirken, "Hürmüz Boğazı'nda 15 tane Türk sahipli gemi var. Personellerle irtibat halindeyiz" dedi.

Hürmüz Boğazı'nda 15 adet Türk gemisinin beklediğini ve personelle irtibat halinde olduklarını ifade eden Uraloğlu, gemilere herhangi bir saldırı olmadığını ve personelin sağlık durumlarının iyi olduğunu sözlerine ekledi.

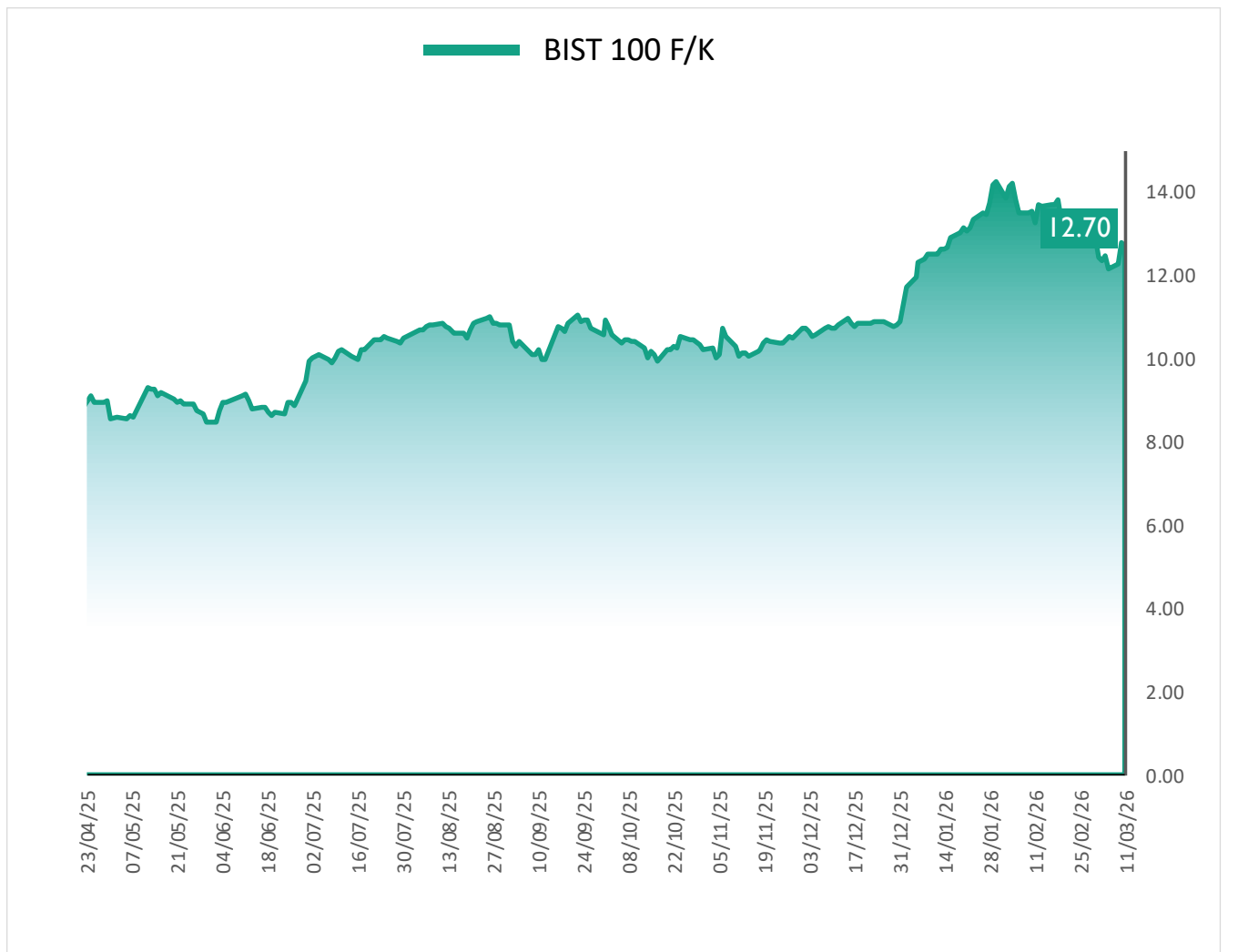
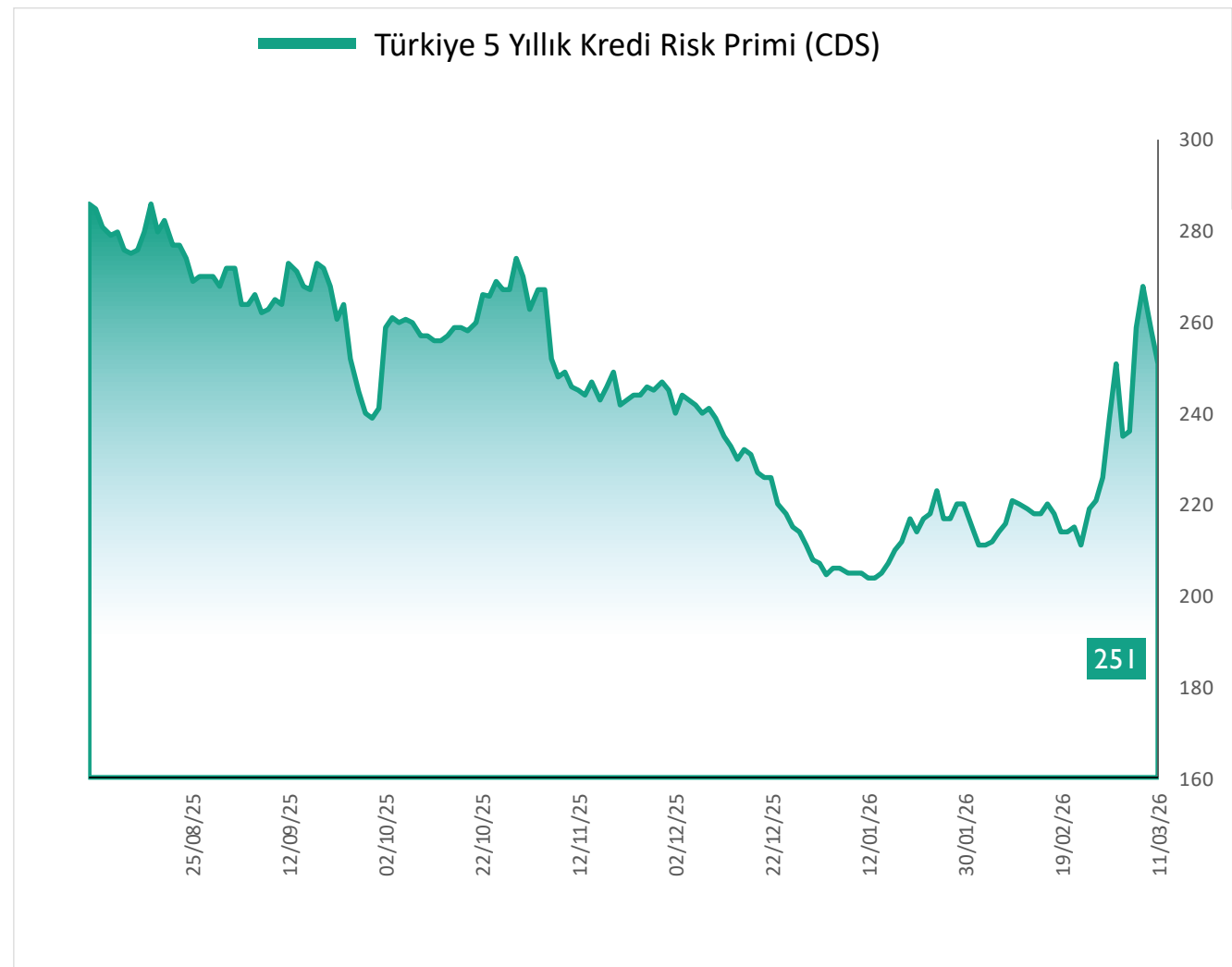
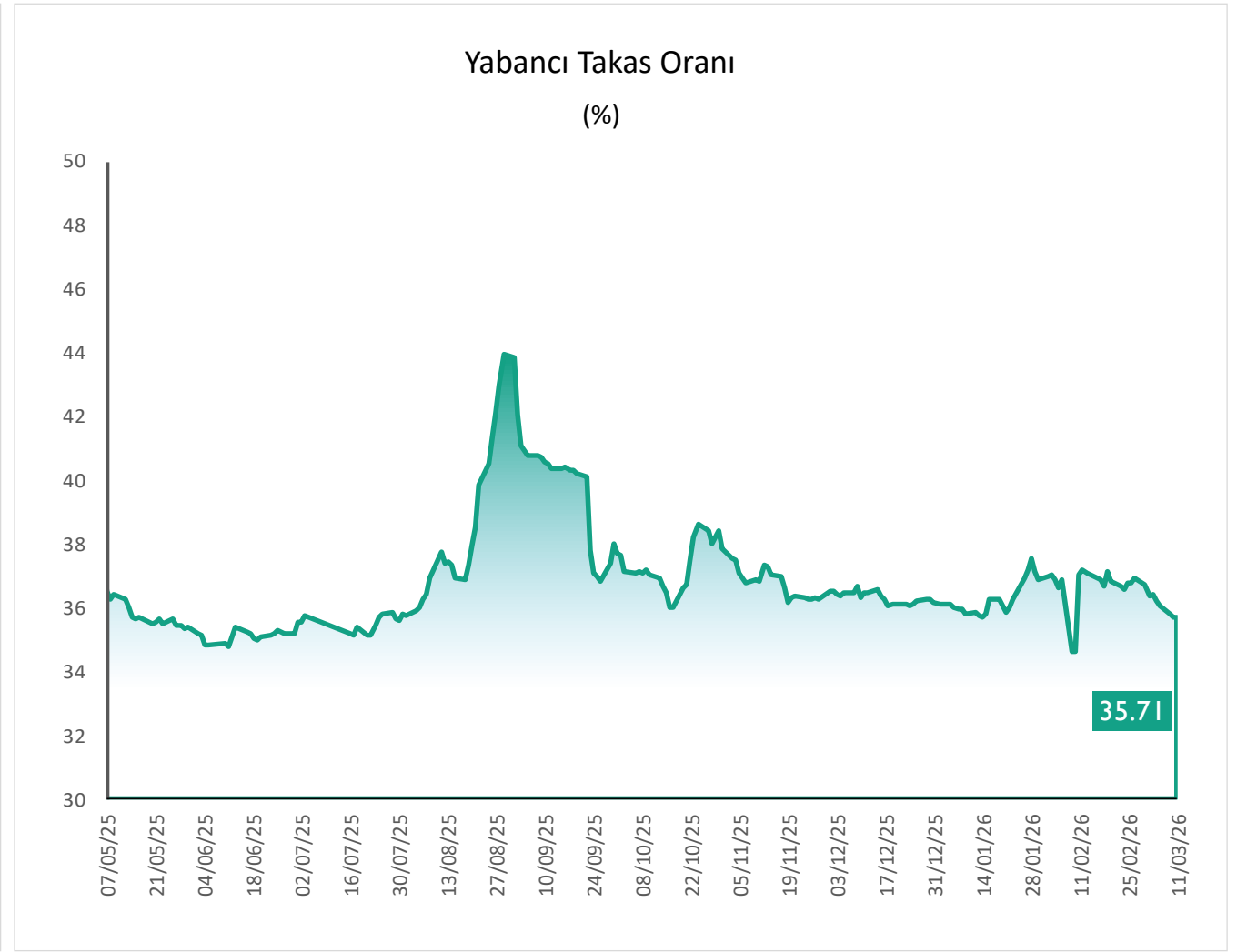
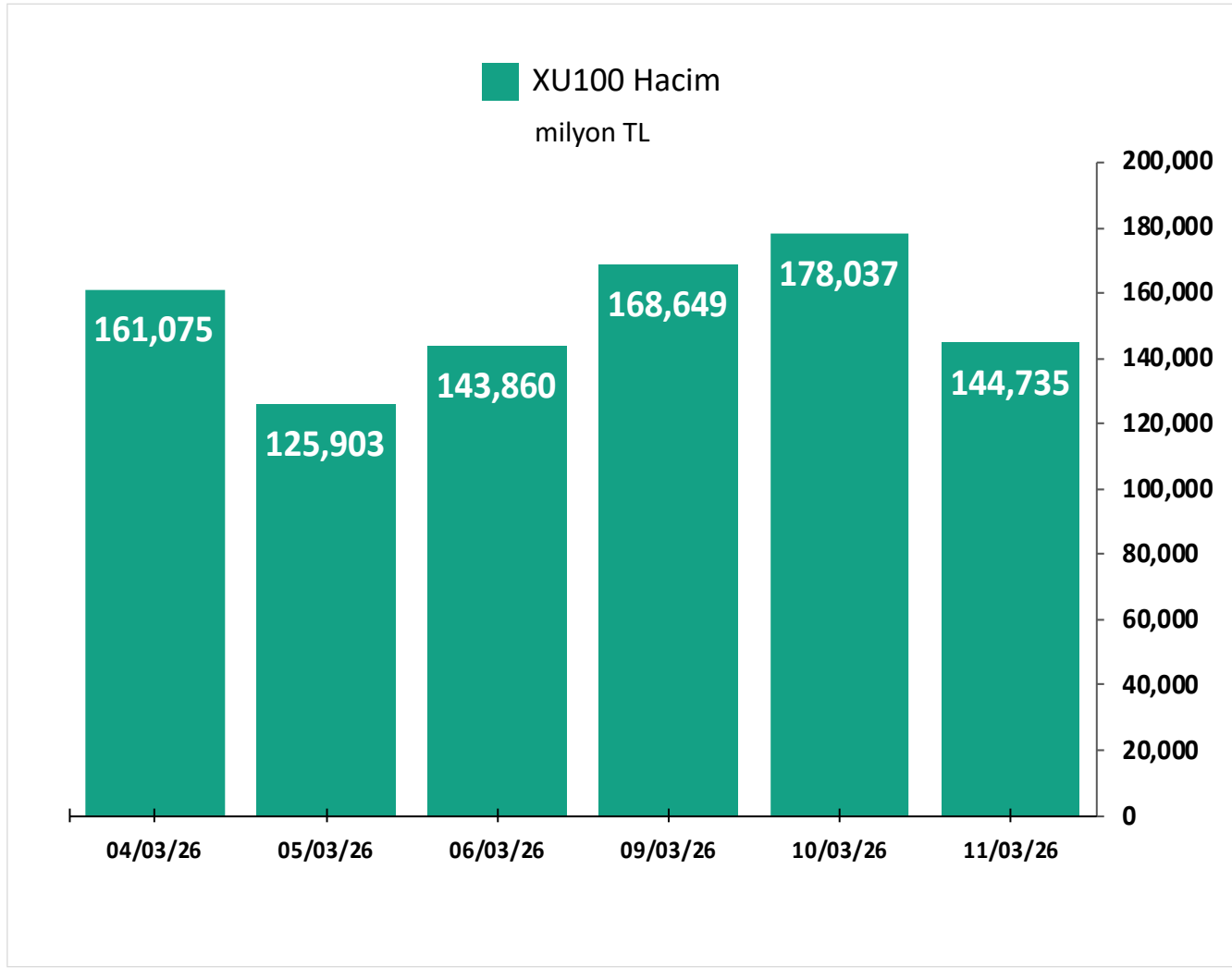
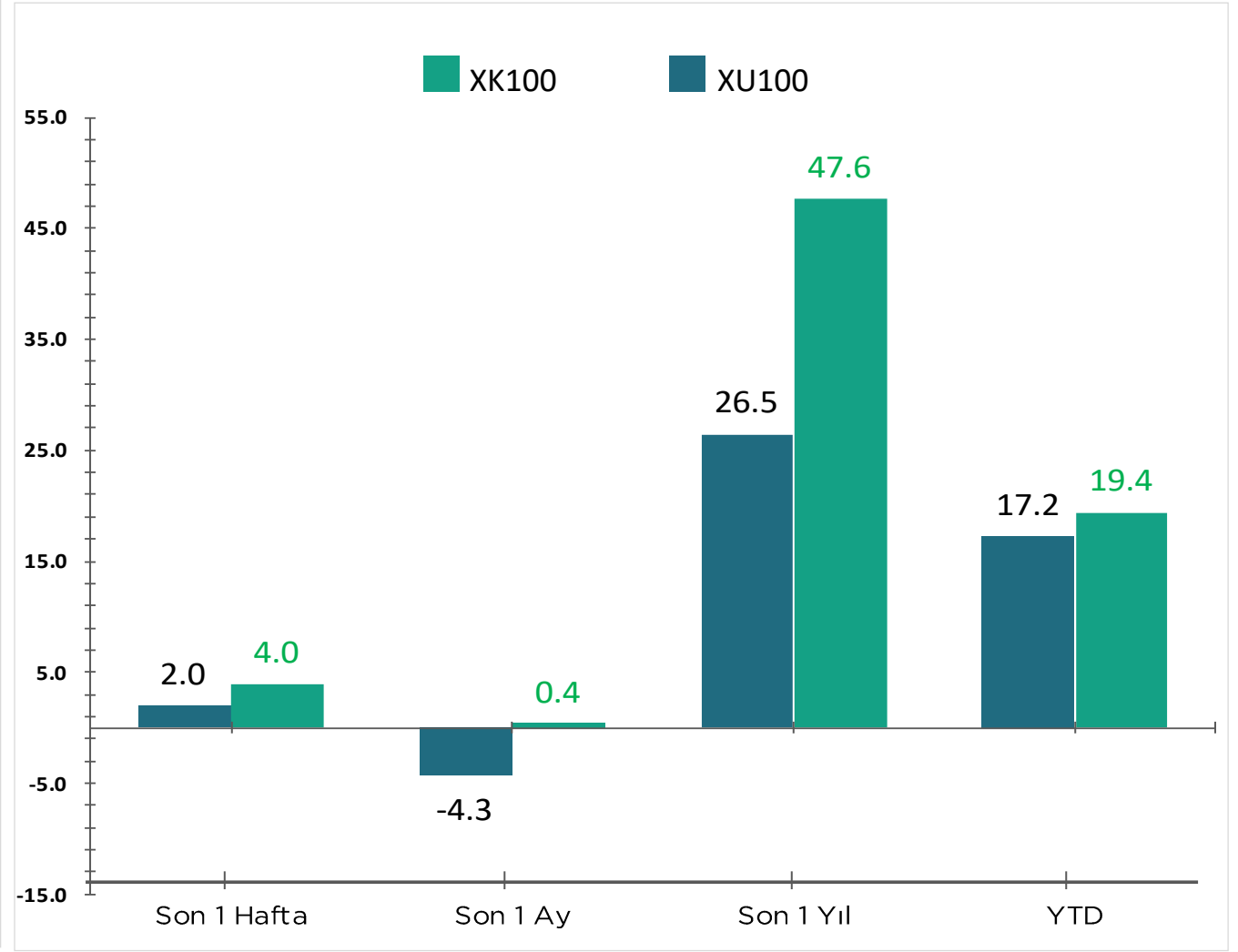
Bölgede yaşanan çatışmalar sebebiyle birçok ülkenin hava sahasını kapattıklarını ve bu riskin yönetilmesinin gerektiğini vurgulayan Uraloğlu, "Hava trafiğinde ciddi risk var. O riskin yönetilmesi lazım. Özellikle Suriye'de, Irak'ta, İran'da ve İsrail'de hava sahası zaten kapalı. Diğer ülkelerde de yer yer kapanıyor. Bütün gayretimiz Umman'dan ve Suudi Arabistan'dan bölge ülkelere kara yolu ile gidip, Türk ve yabancı vatandaşları İstanbul'a, İstanbul üzerinden de diğer ülkelere gitmeleri noktasıdır. İlave seferler konusunda ilgili ülkelerle anlaştık. Seferler devam ediyor. Aksama yok. Diğer taraftan kara yolu noktasında da bir sıkıntı yok. Oradan da geçişler devam ediyor. İran'da kalan Pegasus ve Türk Hava Yolları'nın uçakları var. İki tane uçağı getirdik. Bir problem yok. Savaşın seyrine göre uçakların alınması söz konusu olacak. Hürmüz Boğazı'nda 15 tane Türk sahipli gemi var. Personellerle irtibat halindeyiz. İhtiyaçlarının giderilmesi konusunda bir sıkıntı yok. Hürmüz Boğazı rahatlarsa onları da oradan çıkarmış olacağız. Şu an için herhangi bir saldırı yok" diye konuştu. (Kaynak: Matriks)

Piyasa Bilgileri	THYAO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	294.8
Kapanış (USD/hisse)	6.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	406,755
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,245
Firma Değeri (milyon TL)	902,242
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	PGSUS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	180.0
Kapanış (USD/hisse)	4.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	90,000
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,046
Firma Değeri (milyon TL)	251,358
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43



Grafikler



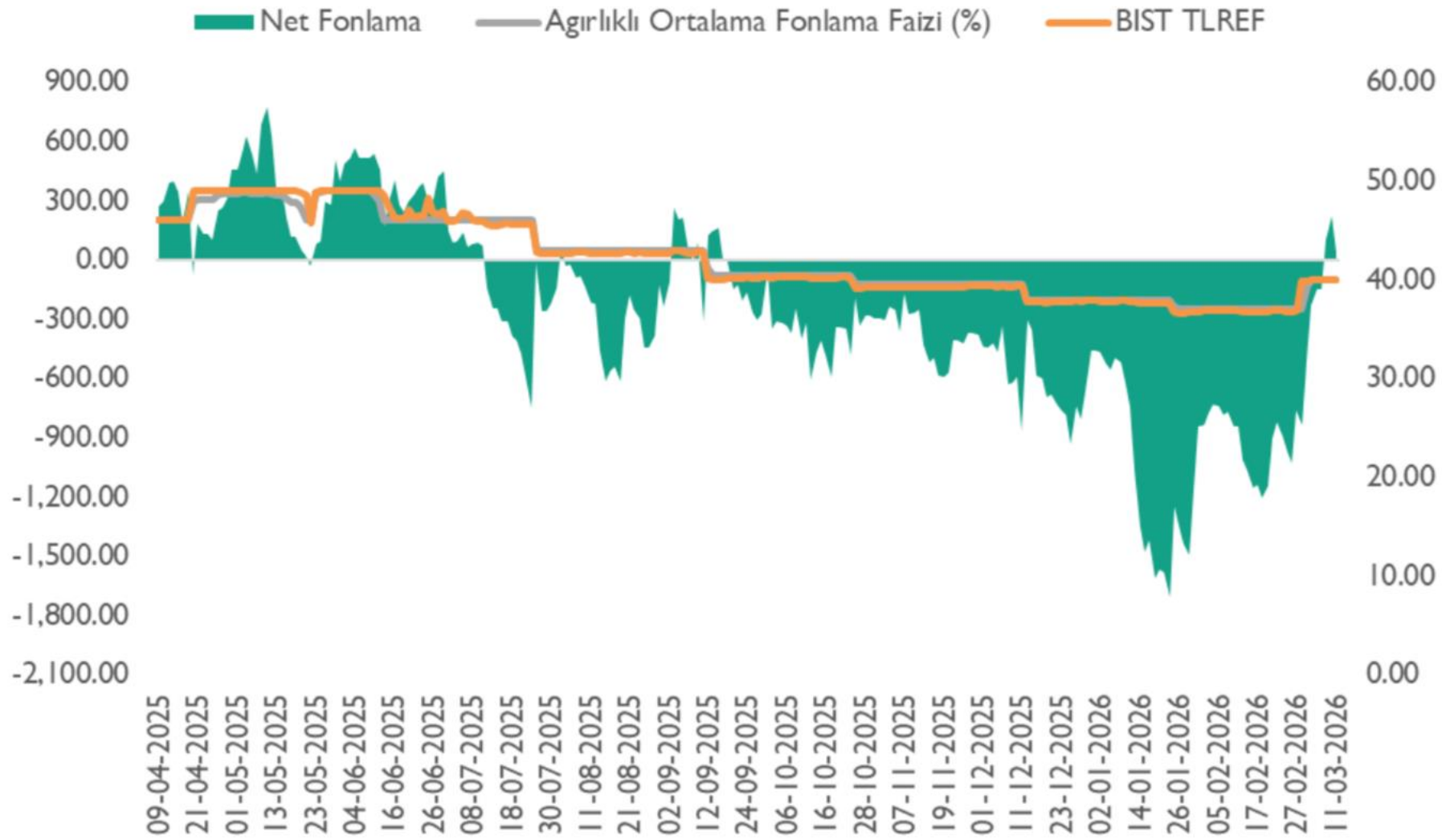


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*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.

Net Fonlama Maliyeti



*TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 38,6 milyar TL açık verdi.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
9 Mart 2025 - Pazartesi					
12:30	Euro Bölgesi	Mart	Sentix Yatırımcı Güveni		4,2
17:00	ABD	Şubat	Conference Board İstihdam Trend Endeksi		105,06
10 Mart 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Ocak	Sanayi Üretimi (Yıllık)		-2,1%
10:00	Türkiye	Ocak	Sanayi Üretimi (Aylık)		18,30%
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		12,80K
17:00	ABD	Şubat	İkinci El Konut Satışları	3.85M	3,91M
11 Mart 2025 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Ocak	Perakende Satışları (Yıllık)		16,3%
10:00	Türkiye	Ocak	Perakende Satışları (Aylık)		1,7%
10:00	Türkiye	Ocak	Ciro Endeksleri		%34,7
13:00	ABD	Ocak	OPEC Aylık Rapor		6,2%
15:30	ABD	Şubat	TÜFE (Yıllık)	2,4%	2,4%
15:30	ABD	Şubat	TÜFE (Aylık)	0,2%	0,2%
15:30	ABD	Şubat	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,4%	2,5%
15:30	ABD	Şubat	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,3%
12 Mart 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Ocak	Cari Denge (USD)		-7,25B
14:00	Türkiye	Mart	TCMB PPK Toplantısı		37,00%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri (dolar)		65,3M
15:30	ABD	Ocak	Ticaret Dengesi		-70,30B
16:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		213K
13 Mart 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Ocak	İnşaat Üretim Endeksi		7,5%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	Sanayi Üretimi (Aylık)		-1,4%
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	Sanayi Üretimi (Yıllık)	1,4%	1,4%
15:30	ABD	Ocak	PCE Enflasyon (Aylık)	0,3%	0,4%
15:30	ABD	Ocak	PCE Enflasyon (Yıllık)		2.9%
15:30	ABD	3. Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)		4,3%
17:00	ABD	Ocak	İş İmkanları Ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)		6.542K

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	8.41	12.80	%52	AL	21,025	199				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	28.96	35.00	%21	TUT	202,720	3,602	13.05	12.06	6.71	5.91
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	294.75	400.00	%36	AL	406,755	12,622	3.55	3.29	4.03	3.81
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	180.00	314.00	%74	AL	90,000	3,135	4.59	4.29	5.64	5.64
Kimya											
Aksa	AKSA	10.29	15.40	%50	AL	39,977	181	15.40		7.16	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	694.50	844.00	%22	AL	416,700	3,581	18.38	14.11	8.05	6.59
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	62.05	81.00	%31	AL	9,928	34	68.00	46.61	2.35	2.10
Mavi Giyim	MAVI	41.14	55.00	%34	AL	32,686	255	9.39	7.44	2.92	2.40
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	248.30	289.90	%17	AL	478,423	11,606	12.75	10.25	6.40	5.51
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	436.75	600.00	%37	AL	83,425	235	9.87	7.70	4.74	3.79
Lokman Hekim	LKMNH	16.30	27.70	%70	AL	3,521	22	12.80	8.82	4.75	3.71
Savunma											
Aselsan	ASELS	335.75	395.50	%18	TUT	1,531,020	11,413	34.44	27.01	24.93	17.90
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	139.40	249.00	%79	AL	13,243	138	15.10	9.03	4.74	3.57
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	39.30	65.00	%65	AL	11,790	56	20.46	16.24	11.80	9.55
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	158.90	252.00	%59	AL	51,261	353	8.80	8.65	6.60	6.27
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	21.04	31.00	%47	AL	79,952	1,835	5.90	5.64	6.22	6.12
Çimento											
Çimsa	CIMSA	48.70	69.50	%43	AL	46,050	368	8.24	7.14	5.76	4.73
Araştırma Kapsamı				%44							

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