

Jeopolitik riskler yeni haftada da gündemde olmayı sürdürecek...

- Küresel piyasalarda Orta Doğu'daki jeopolitik risklerin gölgesinde ikinci hafta geride kalırken, Hürmüz Boğazı'na ilişkin gelişmeler enerji piyasaları başta olmak üzere küresel risk iştahı üzerinde baskı oluşturmaya devam etti. Petrol fiyatlarındaki yükselişin enflasyon görünümünü yeniden yukarı yönlü risklerle karşı karşıya bırakabileceği ve büyümeyi baskılayabileceği endişeleri Wall Street borsalarında satış baskısını artırdı. Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde S&P 500 %0,61, Nasdaq %0,93 ve Dow Jones %0,26 değer kaybıyla kapanırken, SGP 500 haftalık bazda %1,6 gerileyerek yaklaşık bir yıl sonra ilk kez üst üste üç haftalık düşüş serisi kaydetti. Jeopolitik tansiyonun etkisiyle petrol fiyatlarındaki yükseliş sürerken, WTI ham petrol %3,11 artışla 99 dolara, Brent petrol ise %2,67 yükselişle 103 dolara çıkarak Ağustos 2022'den bu yana ilk kez 100 doların üzerinde kapanış yaptı. ABD ve İsrail'in Şubat sonunda İran'a yönelik saldırılarının ardından İran'ın yeni dini lideri Mojtaba Hamaney'in Hürmüz Boğazı'nın düşmana baskı aracı olarak kapalı tutulabileceğini ifade etmesi piyasalarda endişeleri artırırken, ABD Savunma Bakanı Hegseth geçişlerin kontrol altında olduğunu belirtti. Öte yandan ABD Başkanı Donald Trump, Hürmüz Boğazı'nın kısa süre içinde yeniden açık ve güvenli hale getirileceğini belirtirken, birçok ülkenin ABD ile koordinasyon içinde bölgeye savaş gemileri gönderebileceğini ifade etti. Petrol fiyatlarındaki yükselişin stagflasyon riskini artırabileceği yönündeki endişeler ise risk iştahını baskılarken, vadeli işlemlerde piyasaların Fed'in Mart ayında faiz indirimi beklentisini fiyatlamadan çıkardığı görülüyor. Makro veri tarafında ise ABD ekonomisi 4Ç25'te yıllıklandırılmış bazda %0,7 büyüme kaydederken, büyüme verisi daha önce açıklanan %1,4'lük tahmine göre aşağı yönlü revize edildi. Revizyona rağmen tüketici harcamaları ekonomik büyümeyi destekleyen temel unsur olmayı sürdürdü.
- Haftanın son işlem gününde Borsa İstanbul'da satış baskıları gözlemlendi. Gün içerisinde 12,944 seviyesine kadar çekilen endeks, seansı %1,45 değer kaybıyla 13.093 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %3,33 değer kaybıyla negatif bir görünüm sergilerken, Katılım 100 endeksi ise %0,92 geriledi. Satışlar alt sektörlerin geneline yayılırken, %1,03 artışla inşaat endeksi ve %1,4 artışla sigorta endeksi pozitif tarafta yer aldı. Geride bıraktığımız günde endeksten 126 milyon TL para çıkışı gerçekleşti. Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 260 baz puan seviyesinde gerçekleşti. Tahvil piyasasında da satış tarafının ağırlıklı olduğu gözlemlendi. Kısa, orta ve uzun vadeli tahvil faizleri sırasıyla %1,35, %1,88 ve %1,56 artış gösterdi. **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 258,3 milyar TL fazla verdi.**
- TCMB tarafından Mart ayına ilişkin olarak açıklanan Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre, katılımcıların cari yıl sonu TÜFE beklentisi aylık bazda 1,27 puan artışla %25,38'e yükseldi. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi ise 0,07 baz puan artışla %22,17, 24 ay sonrasında ilişkin TÜFE beklentisi ise 0,19 artışla %17,30 seviyelerinde gerçekleşti. Katılımcıların 2026 yılı büyüme beklentisi aylık bazda %3,9'dan %3,8'e gerilerken, yıl sonu TCMB politika faizi beklentisi ise %29'dan %30,6 seviyesine yükseldi.
- Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Borsa İstanbul'da açığa satış işlemlerinin yasaklanmasına ve kredili işlemlerin devamı süresince öz kaynak oranının esnetilerek uygulanmasına yönelik tedbir kararlarının 27 Mart 2026 Cuma günü seans sonuna kadar uzatılmasına karar verdiğini açıkladı.

Ne Bekliyoruz...

- Borsa İstanbul'da fiyatlamaya davranışları üzerinde Orta Doğu'da devam eden çatışmalara ilişkin haber akışları belirleyici olmaya devam ediyor. Hafta sonu hem ABD-İsrail cephesinden hem de İran'dan gelen açıklamalar, bölgedeki gerilimin kısa vadede sona ermeyebileceğine işaret ederken Hürmüz Boğazı'nın kapalı kalmaya devam etmesi enerji piyasaları açısından riskleri artırıyor. Bu gelişmelerin etkisiyle petrol fiyatları Cuma gününü seansın en yüksek seviyelerinden tamamladı. Petrol fiyatlarında 90-100 dolar bandının üzerinde kalıcılık sağlanması durumunda küresel ekonomiler açısından büyüme görünümünün zayıflaması ve enflasyonla mücadele sürecinin zorlaşması gündeme gelebilir. Bu durum, dezenflasyon sürecinin halen hassas olduğu yurt içi piyasalarda da makro görünüm üzerinde ek baskı oluşturma potansiyeli taşımaktadır. Nitekim son dönemde Türkiye ekonomisi açısından enflasyon, büyüme ve cari dengeye ilişkin risklerin yeniden arttığını değerlendiriyoruz. Yurt içi piyasalarda Ramazan Bayramı nedeniyle işlem haftasının kısa olması sebebiyle fiyatlamalar üzerinde etkisi yüksek bir makro veri akışı bulunmuyor. Bu çerçevede piyasaların odağında ağırlıklı olarak Orta Doğu'daki çatışmanın seyri, petrol fiyatlarındaki hareketlilik ve Mart ayı enflasyon beklentileri yer alıyor. Takip ettiğimiz öncü göstergeler Mart ayında aylık TÜFE artışının %1,80-%2,00 aralığında gerçekleşebileceğine işaret ederken, bayram kaynaklı fiyat etkilerinin de devreye girmesiyle bu oranın %2'nin üzerine çıkma ihtimalinin güçlü olduğunu değerlendiriyoruz. Bununla birlikte çatışmaların sona ermesi ve petrol fiyatlarında yaşanabilecek olası bir sert geri çekilme, önümüzdeki dönemde enflasyon beklentilerinin yeniden dengelenmesine katkı sağlayarak hisse senedi piyasasında yukarı yönlü eğilimin güç kazanmasına zemin hazırlayabilir. Mevcut konjonktürde kısa vadede temkinli ve seçici bir stratejinin daha sağlıklı olacağı görüşümüzü koruyoruz. Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından uygulanan piyasa tedbirlerinin 27 Mart tarihine kadar uzatıldığını da hatırlatmak isteriz. Yurt içi veri gündeminde bugün Şubat ayına ilişkin merkezi yönetim bütçe dengesi rakamları takip edilecek. Ocak ayında bütçe dengesi 214,5 milyar TL açık verirken, faiz dışı denge 241,9 milyar TL fazla vermişti. Bütçe gelişmeleri açısından öncü gösterge olarak izlenen Hazine nakit dengesi ise Şubat ayında 92,4 milyar TL açık verirken faiz dışı denge 90,9 milyar TL fazla verdi.
- BIST 100 endeksinin 13.000 psikolojik seviyesinin üzerinde kapanışlar gerçekleştirmesini teknik görünüm açısından olumlu değerlendiriyoruz. Olası geri çekilmelerde 12.890 ve 12.700 seviyeleri destek olarak öne çıkarken, yukarı yönlü hareketlerde 13.200 ve 13.430 seviyeleri kısa vadeli direnç noktaları olarak takip edilebilir.
- Yeni haftaya başlarken küresel piyasalarda Orta Doğu'da artan jeopolitik gerilimin enflasyon ve büyüme görünümü üzerindeki olası olumsuz etkileri fiyatlanmaya devam ederken, enerji piyasalarındaki sert oynaklık risk iştahı üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Ancak ABD Başkanı Trump'ın Hürmüz Boğazı'nın yeniden açık kalmasına yönelik girişimleri sonrasında küresel piyasalarda risk iştahında kısmi toparlanma görülüyor. Bu gelişmenin ardından ABD ve Avrupa vadeli endekslerinde alımların hız kazandığı dikkat çekerken, Asya borsalarında ise bölgesel bazda ayrışmalar izleniyor. Çin'de açıklanan sanayi üretimi ve perakende satış verilerinin beklentilerin üzerinde gelmesi sonrasında ise Çin piyasalarının pozitif bir seyir izlediği görülüyor. Yeni haftada piyasalarda ana belirleyicinin yine Orta Doğu kaynaklı haber akışı olmasını beklerken, enerji arzına ilişkin risklerin canlı kalması petrol fiyatlarındaki oynaklığın kısa vadede yüksek seyretmesine neden olabilir. Buna karşın Uluslararası Enerji Ajansı'nın piyasayı dengelemek amacıyla 400 milyon varilin üzerinde acil petrol rezervi salımı planlaması arz yönlü riskleri sınırlamaya yönelik önemli bir adım olarak öne çıktığı kanaatindeyiz. Öte yandan piyasalarda gözler bu hafta Fed başta olmak üzere marjör merkez bankalarının (BoE, BoJ ve AMB) faiz kararları ve verecekleri mesajlara çevrilmiş durumda. Artan enerji fiyatlarının enflasyonist baskıları yeniden güçlendirebileceği endişeleri para politikası beklentilerini de etkilerken, piyasa fiyatlamalarında Fed'e ilişkin faiz indirimi beklentilerinin zayıfladığı görülüyor. Buna göre Temmuz toplantısına kadar faiz indirimi beklenmezken, yıl geneline ilişkin toplam faiz indirimi beklentisinin de iki adımdan bire gerilediğini takip ediyoruz. Ayrıca ABD ile Çin arasındaki ticaret müzakerelerinin yeni turu Paris'te başlarken, buradan gelecek mesajların küresel risk iştahı ve piyasalardaki fiyatlamalar üzerinde etkili olabileceğini düşünüyoruz.

Ekonomik Takvim

- 11.00 – Türkiye Bütçe Dengesi
- 16.15 – ABD Sanayi Üretimi & Kapasite Kullanım Oranı

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	16,113	366
XK100 / XK100	14,776	336
XU100 / XU100	13,093	297
Günlük Değişim XKTUM	-0.97%	
Günlük Değişim XK100	-0.92%	
Günlük Değişim XU100	-1.45%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL73,275 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL58,373 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL145,379 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,713.4 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL76,401 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	2.62%	-1.67%
3A / 12A	18.74%	44.88%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
TUPRS	11,305	-0.47%
ASELS	7,292	-2.35%
KTLEV	4,941	3.08%
PETKM	3,912	6.56%
MANAS	3,480	6.15%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
KIMMR	20.40	9.97%
KRONT	20.48	9.93%
SILVR	2.71	9.72%
SAYAS	43.90	6.81%
PETKM	20.14	6.56%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BERA	17.60	-7.37%
EYGYO	3.21	-6.14%
BURVA	775.00	-6.12%
ULUSE	185.50	-6.08%
MEKAG	7.03	-5.89%

* 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, 395.50 TL> toplam 166,5 milyon dolarlık sözleşmeler imzaladı.

Şirket, Savunma Sanayii Başkanlığı ile Güdüm Sistemlerinin tedarikine yönelik toplam tutarı 111,85 milyon dolarlık sözleşme imzalandı. Söz konusu sözleşme kapsamında teslimatlar 2027 ve 2028 yılları arasında gerçekleştirilecektir. Ayrıca, ASELSAN ile yurt içi bir platform üreticisi arasında, yurt dışındaki kullanıcılara teslim edilmek üzere Elektro-Optik Sistemlerin tedarikine yönelik toplam 54,6 milyon dolar tutarında ihracat sözleşmesi imzalandı.

Sözleşmelerin toplam tutarı şirketin 2025 yılı hasılatının %4'üne tekabül etmektedir. Ayrıca şirketin backlog (bakiye sipariş) tutarı Şubat ayı itibarıyla 20 milyar doları aşmıştır.

ASELSAN'da 2026 yılına ilişkin görünümü değerlendirirken, resmin merkezinde güçlü sipariş görünürlüğü ve bu görünürlüğü destekleyen kapasite yatırımlarının yer aldığını düşünüyoruz. Son yıllarda istikrarlı biçimde artan bakiye sipariş portföyü, şirketin 2026'ya yüksek bir gelir taşıma kapasitesiyle girmesini sağlarken; baz senaryomuzda ciro büyümesinin ivmesini koruduğu, marjların ise ölçek ekonomisi ve ürün karmaasındaki iyileşme sayesinde görece dayanıklı kaldığı bir yapı öne çıkıyor. Savunma elektroniği, radar ve ihracat ağırlıklı projelerin payındaki artış karlılığı destekleyen temel katalistler arasında yer alırken, devam eden yatırım döngüsünün kısa vadede serbest nakit akışı üzerinde oluşturabileceği baskının, mevcut sipariş defteri ve teslimat takvimi sayesinde yönetilebilir seviyede kaldığını değerlendiriyoruz. Bu çerçevede ASELSAN'ı, 2026'ya giderken yüksek görünürlüklü büyüme profiline ve yatırım kaynaklı geçici baskıları absorbe edebilecek finansal esnekliğe sahip bir şirket olarak konumlandırıyoruz.

Aselsan için hedef fiyatımızı 395.50 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 33,05x F/K ve 23,94x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Lokman Hekim <LKMNH TI, AL, 27.70 TL> kar payı kararı aldı.

Şirket, 0,46 TL brüt kar payı ödeme kararı aldı. Kar payı 2 taksit halinde ödenecek olup brüt temettü verimi %2,8 seviyesindedir. Birinci taksit 20.05.2026, ikinci taksit ise 28.09.2026 tarihlerinde ödenecektir. Dağıtılacak toplam temettü ise 100 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Lokman Hekim için hedef fiyatımızı 27.70 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 12,59x F/K ve 4,70x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	322.3
Kapanış (USD/hisse)	7.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,469,460
Piyasa Değeri (milyon USD)	33,381
Firma Değeri (milyon TL)	1,483,430
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	16.0
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,462
Piyasa Değeri (milyon USD)	79
Firma Değeri (milyon TL)	5,727
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Birleşim Mühendislik <BRLSM TI> Ankara Adalet Sarayı “C Blok” ihalesini kazanarak sözleşme görüşmelerine başladı.

Şirket, bağlı ortaklığı Erde Mühendislik ile birlikte, REC Uluslararası İnşaat tarafından düzenlenen “Ankara Adalet Sarayı C Blok Projesi Mekanik ve Elektrik Tesisat İşleri” ihalesine verdikleri teklifin kabul edildiğini duyurdu. İşveren tarafından ihalenin şirket lehine sonuçlandığı resmi olarak bildirilmiş olup, taraflar arasında nihai sözleşme imzalanması için görüşmelere başlandı.

Platform Turizm <PLTUR TI> İBB’den 2,3 milyar TL’lik personel taşıma ihalesini kazandı.

Şirket, İstanbul Büyükşehir Belediyesi (İBB) Destek Hizmetleri Şube Müdürlüğü tarafından açılan “Personel Taşıma Hizmet Alımı” ihalesinde en avantajlı teklifi vererek 2,3 milyar TL bedelle ihaleyi kazandı. Söz konusu ihale bedeli, şirketin 2025 yılı hasılatının yaklaşık %30’una tekabül etmekte olup şirketin gelecek dönem finansallarına olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz.

Koton Mağazacılık <KOTON TI> Körfez Bölgesi (GCC) operasyonları hakkında açıklama yaptı.

Şirket, “Gulf Cooperation Council-GCC” (Körfez Bölgesi) mağazalarının faaliyetlerinin olağan akışında devam ettiğini ve bölgedeki güncel gelişmelerin operasyonel verimliliği olumsuz etkileyen önemli bir durum oluşturmadığını aktarırken GCC Bölgesinin, şirketin toplam operasyonları ve cirosu içerisinde sınırlı bir paya sahip olduğunu belirtti.

Şirketin bölgeye dair stratejik planlarında şu an için herhangi bir değişiklik bulunmadığı belirtilirken bölgedeki makroekonomik gelişmeler, jeopolitik riskler ve piyasa koşullarının operasyonlar üzerindeki etkileri açısından yakından izlenmeye devam edildiği de aktarıldı.

Sun Tekstil <SUNTK TI> Guatemala’da yeni bir şirket kurma kararı aldı.

Şirket, küresel büyüme stratejisi doğrultusunda üretim kapasitesini genişletmek ve uluslararası pazarlardaki etkinliğini artırmak amacıyla Orta Amerika ülkesi Guatemala’da yeni bir şirket kurulmasına karar verdi. Kurulacak olan “Ekoten CentroAmerica, Sociedad Anonima” ünvanlı şirketin sermayesi 2 bin Guatemala Quetzalı olarak belirlenmiş olup, Sun Tekstil bu şirkete %95 oranında iştirak edecektir. Bu yeni yatırım ile özellikle Amerika pazarına yönelik kumaş üretimi ve satışı gerçekleştirilecek, bu süreçte şirketin Türkiye’deki bağlı ortaklığı Ekoten Tekstil’in tecrübe ve yetkinliklerinden faydalanılacağı aktarılırken, yatırımın temel amacı ise Türkiye’deki başarılı iş modelini bu bölgeye uyarlayarak etkin ve ölçeklenebilir bir üretim tesisi kapasitesi oluşturmak olduğu belirtildi.

Piyasa Bilgileri	BRLSM TI
Kapanış (TL/hisse)	15.9
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,566
Piyasa Değeri (milyon USD)	81
Firma Değeri (milyon TL)	4,538
Halka Açıklık Oranı (%)	48

Piyasa Bilgileri	PLTUR TI
Kapanış (TL/hisse)	24.6
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,021
Piyasa Değeri (milyon USD)	137
Firma Değeri (milyon TL)	8,339
Sermaye (milyon TL)	245
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Piyasa Bilgileri	KOTON TI
Kapanış (TL/hisse)	14.7
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,196
Piyasa Değeri (milyon USD)	277
Firma Değeri (milyon TL)	19,972
Sermaye (milyon TL)	830
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Piyasa Bilgileri	SUNTK TI
Kapanış (TL/hisse)	38.0
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	18,044
Piyasa Değeri (milyon USD)	410
Firma Değeri (milyon TL)	17,789
Sermaye (milyon TL)	475
Halka Açıklık Oranı (%)	28

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları <THYAO TI, AL, 400 TL> Ajet'in fabrika çıkışlı 4 uçağının sefere başladığını açıkladı.

Şirket, Ajet filosuna katılan 4 adet Boeing 737-8 MAX tipi uçağın seferlerde kullanılmaya başlandığını açıkladı. Böylelikle 2026 yılında şirketin filosuna kattığı uçak sayısı 7 olmuştur. Ajet filosundaki fabrika çıkışlı Boeing 737-8 MAX tipi uçak sayısı 17'ye yükselirken, şirketin 2026 boyunca Boeing ve Airbus uçaklarını filosuna katmayı sürdürmesi beklenmektedir. Ayrıca Ajet, filosunun %76'sının yeni nesil uçaklardan oluşmasını hedeflemektedir.

2025 yıl sonu verilerine göre Türk Hava Yolları iştiraki Ajet'in 81 uçağı bulunmakta olup hat sayısı 165'tir. Şirketin uluslararası kapasite oranı geçtiğimiz 5 yıllık periyotta %13'ten %62'ye yükselmiştir. 2024 yılına kıyasla taşınan yolcu 20,1 milyondan 23,4 milyon kişiye, arz edilen koltuk KM 25,0'dan 28,9'a, doluluk oranı ise %79,5'ten %83,6'ya yükselmiştir. Ajet'in faaliyetlerindeki pozitif görünümün Türk Hava Yolları finansallarına da olumlu şekilde yansımaları bekliyoruz.

Türk Hava Yolları adına büyümenin önümüzdeki dönemde de sürmesini beklemekte birlikte yakıt dışı maliyetlerdeki görünümün marj ve karlılık açısından belirleyici olmasını bekliyoruz. Bu çerçevede 2026 yılını 25.406 milyon dolar net satış geliri ve %23 FAVKÖK marjı ile tamamlamasını tahmin ediyoruz.

Türk Hava Yolları için hedef fiyatımızı 400 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 3,52x F/K ve 4,02x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Otokar <OTKAR TI> Romanya Milli Savunma Bakanlığı davasında ikinci ödeme talebinin kaldırıldığını açıkladı.

Romanya Milli Savunma Bakanlığı'nın şirketi Romtehnica tarafından 4x4 Taktik Tekerlekli Hafif Zırhlı Araç ihalesi kapsamında yerel üretim hazırlıklarına ilişkin ara hedeflerin zamanında yerine getirilmediği iddiasıyla toplamda 4,3 milyar TL'lik iki ayrı ödeme talebi iletilildiğini ve bu taleplere karşı hukuki süreç başlatıldığı duyurmuş olan şirket, ikinci ödeme talebine ilişkin yürütmenin durdurulması talepli iptal davasının açıldığını açıkladı. Geline aşamada Romanya mahkemelerince her iki davanın birleştirilerek görülmesine ve yaklaşık 2,3 milyar TL tutarındaki ikinci ödeme talebinin dava süreci kesinleşene kadar yürütmesinin durdurulmasına karar verilmiştir.

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	292.3
Kapanış (USD/hisse)	6.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	403,305
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,162
Firma Değeri (milyon TL)	898,792
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	OTKAR TI
Kapanış (TL/hisse)	364.8
Kapanış (USD/hisse)	8.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	43,770
Piyasa Değeri (milyon USD)	994
Firma Değeri (milyon TL)	71,591
Sermaye (milyon TL)	120
Halka Açıklık Oranı (%)	27

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket Haberleri

 Diğer Şirket Haberleri

Aksa Enerji <AKSEN TI> Van'da 25 MW kapasiteli depolamalı GES projesi için önlisans aldı.

Depolamalı Güneş ve Rüzgar Enerji Santrali yatırımları kapsamında, Türkiye'de 10 ilde 13 adet olmak üzere 891,41 MW kurulu güçte depolamalı güneş ve rüzgar enerji santrali projelerine ve 1 adet 50 MW kurulu güçte müstakil depolama tesisi projesine sahip olan şirket, bu çerçevede Van ilinde yer alan ve 25 MW kurulu güce sahip olması planlanan Zümrüt depolamalı GES projesinin Çevresel Etki Değerlendirme (ÇED) sürecinin olumlu olarak tamamlandığını duyurdu. Kalan tek projeye ilişkin ÇED izin süreci de planlandığı gibi ilerlediği aktarıldı.

Bahsi geçen projelere ilişkin çalışmalar yoğun bir şekilde devam ederken tüm süreç ve işlemlerin hızlı bir şekilde tamamlanarak lisanslama ve yatırım aşamalarına geçilmesi amaçlanmaktadır.

Astor Enerji <ASTOR TI> Avrupa ve Afrika pazarları için İspanya'da yeni şirket kurulacağını açıkladı.

Yurt dışı pazarlarındaki büyüme hedefleri doğrultusunda İspanya'daki yatırımlarını genişletmeyi planlayan şirket, bu kapsamda halihazırda bakım, onarım ve servis hizmetleri sunmak amacıyla İspanya'nın Zaragoza şehrinde kurulu bulunan tesisin geliştirilmesi amacıyla fabrika binası ve arsanın satın alınması ve yapılacak ek yatırımlarla birlikte mevcut hizmetlerin yanı sıra ilk aşamada 10 MVA'ya kadar dağıtım trafosu üretiminin gerçekleştirilmesinin hedeflendiğini açıkladı.

Şirket ayrıca, Avrupa ve Afrika pazarlarına yönelik satışlarını daha güçlü desteklemek amacıyla İspanya'daki "kalıcı temsilcilik" yapısını genişleterek üretim, satış, pazarlama ve yönetim faaliyetlerini daha etkin şekilde yürütebilmek için sermayesinin tamamına sahip olacağı ASTOR Enerji Spain S.A. unvanlı yeni bir şirket kuracağını duyurdu.

Piyasa Bilgileri	AKSEN TI
Kapanış (TL/hisse)	77.6
Kapanış (USD/hisse)	1.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	95,103
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,160
Firma Değeri (milyon TL)	143,006
Sermaye (milyon TL)	1,226
Halka Açıklık Oranı (%)	21

Piyasa Bilgileri	ASTOR TI
Kapanış (TL/hisse)	194.9
Kapanış (USD/hisse)	4.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	194,510
Piyasa Değeri (milyon USD)	4,419
Firma Değeri (milyon TL)	186,585
Sermaye (milyon TL)	998
Halka Açıklık Oranı (%)	37



Şirket Haberleri



Katılım Endeksi Şirket
Haberleri



Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Göknur Gıda <GOKNR TI> pay geri alım programı kapsamında yaklaşık 1 milyon adet payı 20,75 TL fiyattan geri aldı.

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> pay geri alım programı kapsamında 480 bin adet payı 27,61 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	GOKNR TI
Kapanış (TL/hisse)	20.6
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,196
Piyasa Değeri (milyon USD)	163
Firma Değeri (milyon TL)	9,058
Sermaye (milyon TL)	350
Halka Açıklık Oranı (%)	48



Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Ticaret Bakanı Ömer Bolat, Made in Europe ile Türkiye'nin üretim gücünün tescillendiğini ifade etti.

Ticaret Bakanı Ömer Bolat, Türkiye'nin üretim kapasitesi ve stratejik konumu ile Avrupa sanayisi için kritik önem taşıdığına dikkat çekerek, Türkiye'nin Avrupa Birliği'nin yeni sanayi stratejisinde yer almasının, ülkenin Avrupa üretim ve tedarik zincirlerindeki güçlü rolünün açık bir teyidi olduğunu söyledi. Bolat, yürütülen yoğun diplomasi ve Cumhurbaşkanı Erdoğan'ın AB kurumları ve üye ülke liderleriyle kurduğu temaslar sayesinde 'Made in Europe' yaklaşımının Türkiye'yi de kapsayacak şekilde şekillendiğini belirtti.

Türkiye'nin güçlü sanayisi, gelişmiş üretim altyapısı ve 30 yılı aşkın Gümrük Birliği ortaklığıyla Avrupa değer zincirlerinin önemli bir parçası olduğuna dikkat çeken Bolat, otomotivden makineye, beyaz eşyadan kimyaya kadar birçok sektörde Türkiye'nin Avrupa için güvenilir bir üretim ve tedarik üssü konumunda olduğunu kaydetti. Bakan Bolat yıllık büyüklüğü 2,6 trilyon avroyu aşan AB kamu alımları pazarının Türk sanayisi ve iş dünyası için yeni fırsatlar sunduğunu ifade etti.

Bolat, hedefin firmaların Avrupa pazarına erişimini güçlendirmek, üretim kapasitesini etkin kullanmak ve Türkiye'nin Avrupa değer zincirlerindeki konumunu daha da ilerletmek olduğunu [vurguladı](#).

TESK Başkanı Palandöken: Ramazan Bayramı Döneminde 100-120 Milyar Alışveriş Cirosu Bekleniyor.

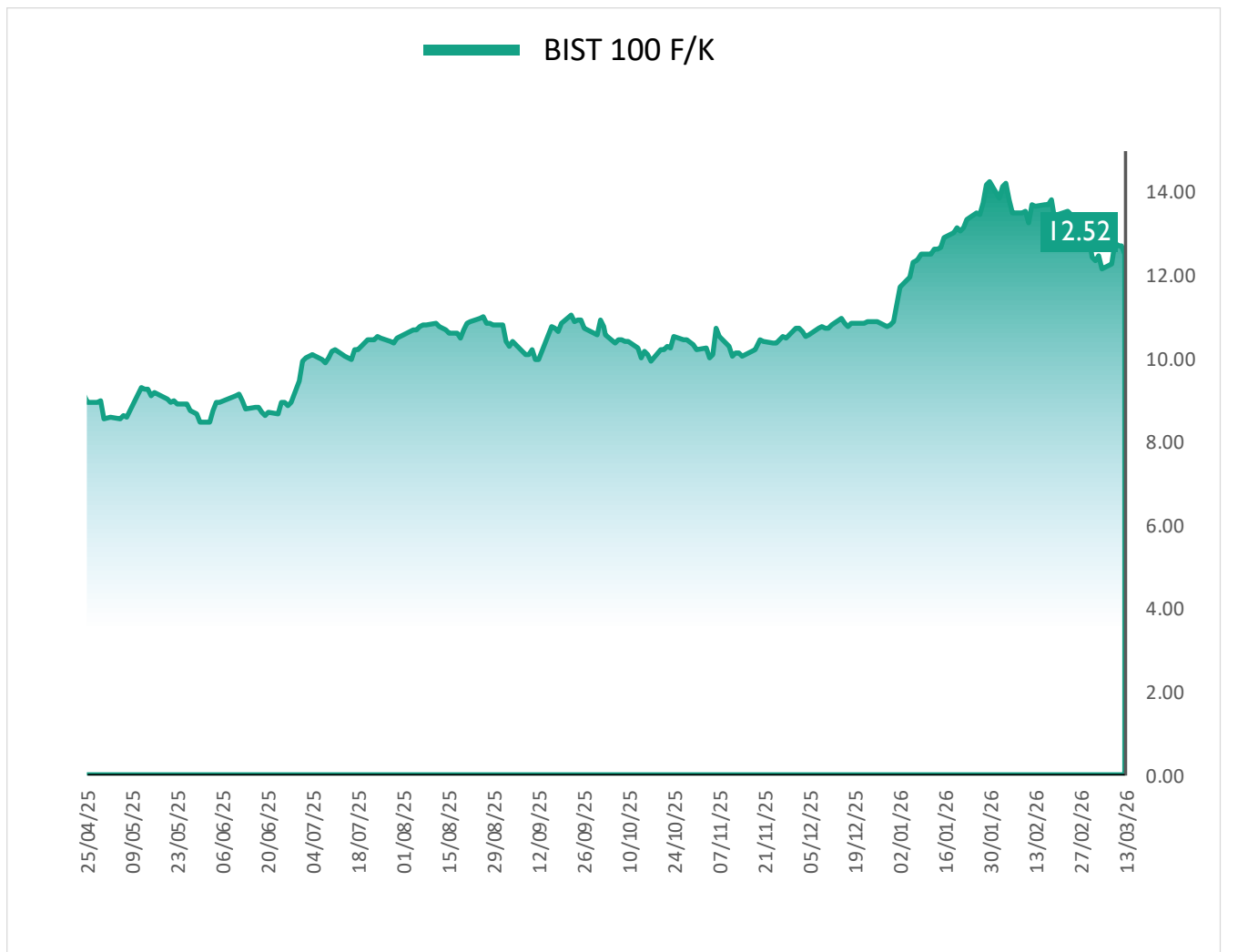
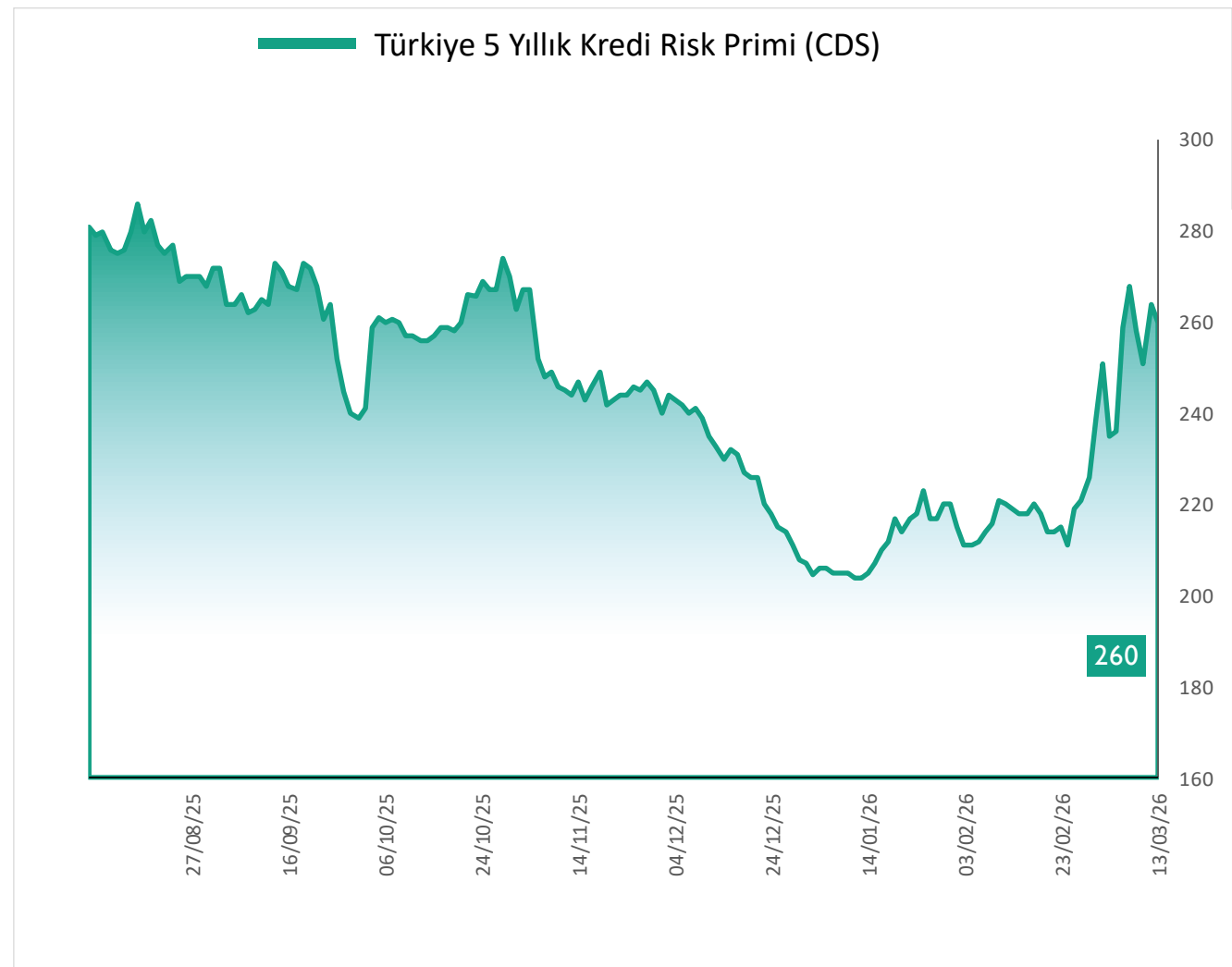
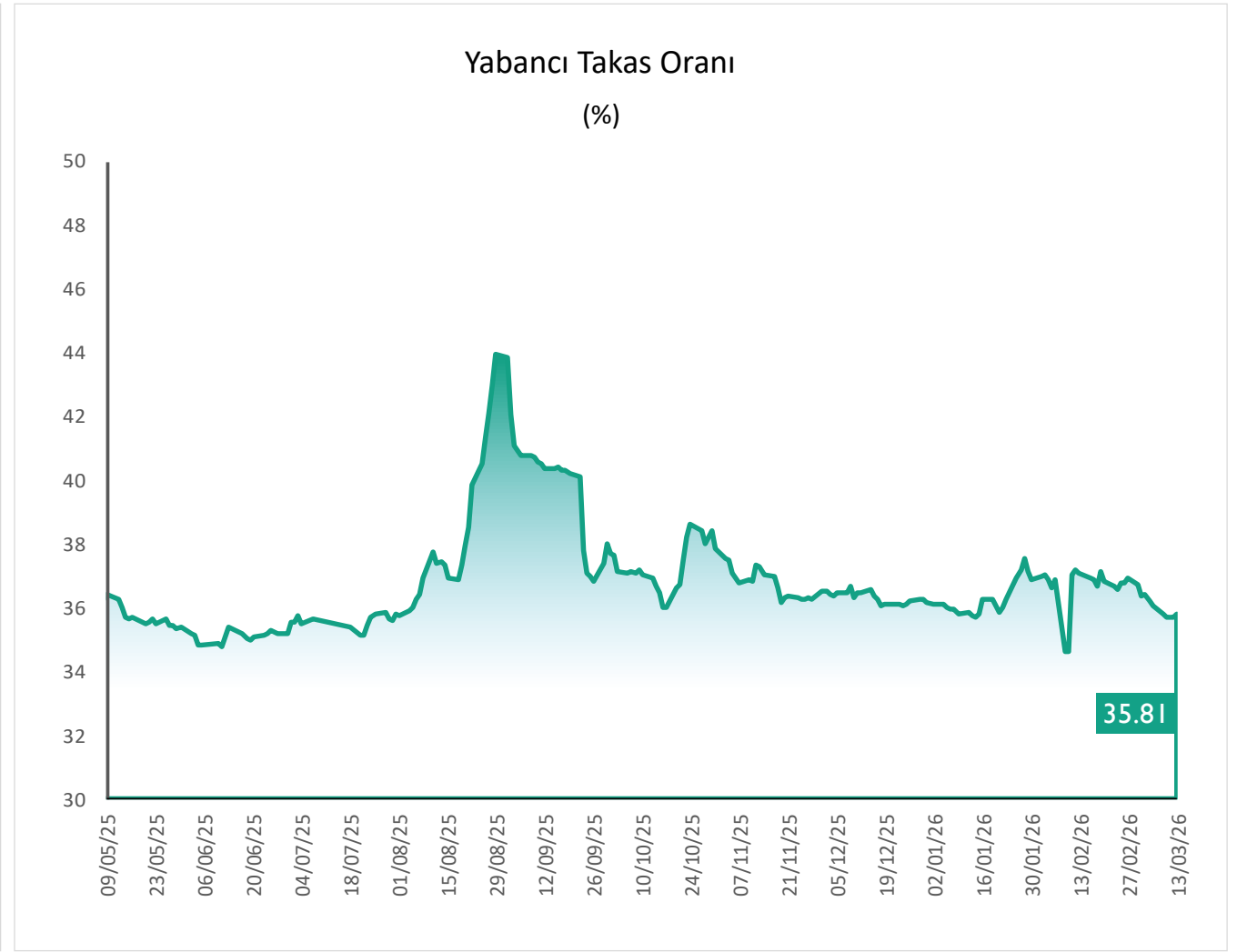
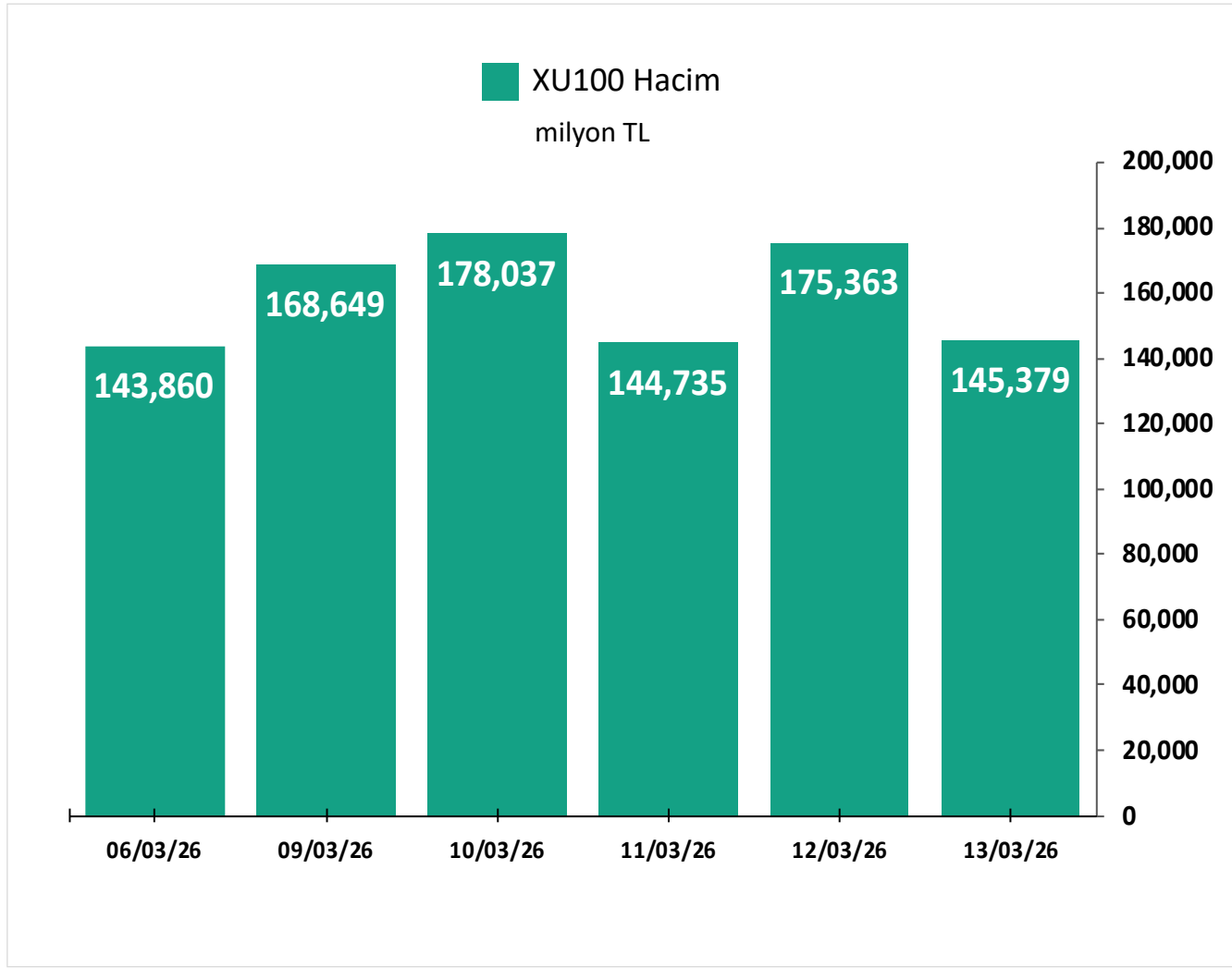
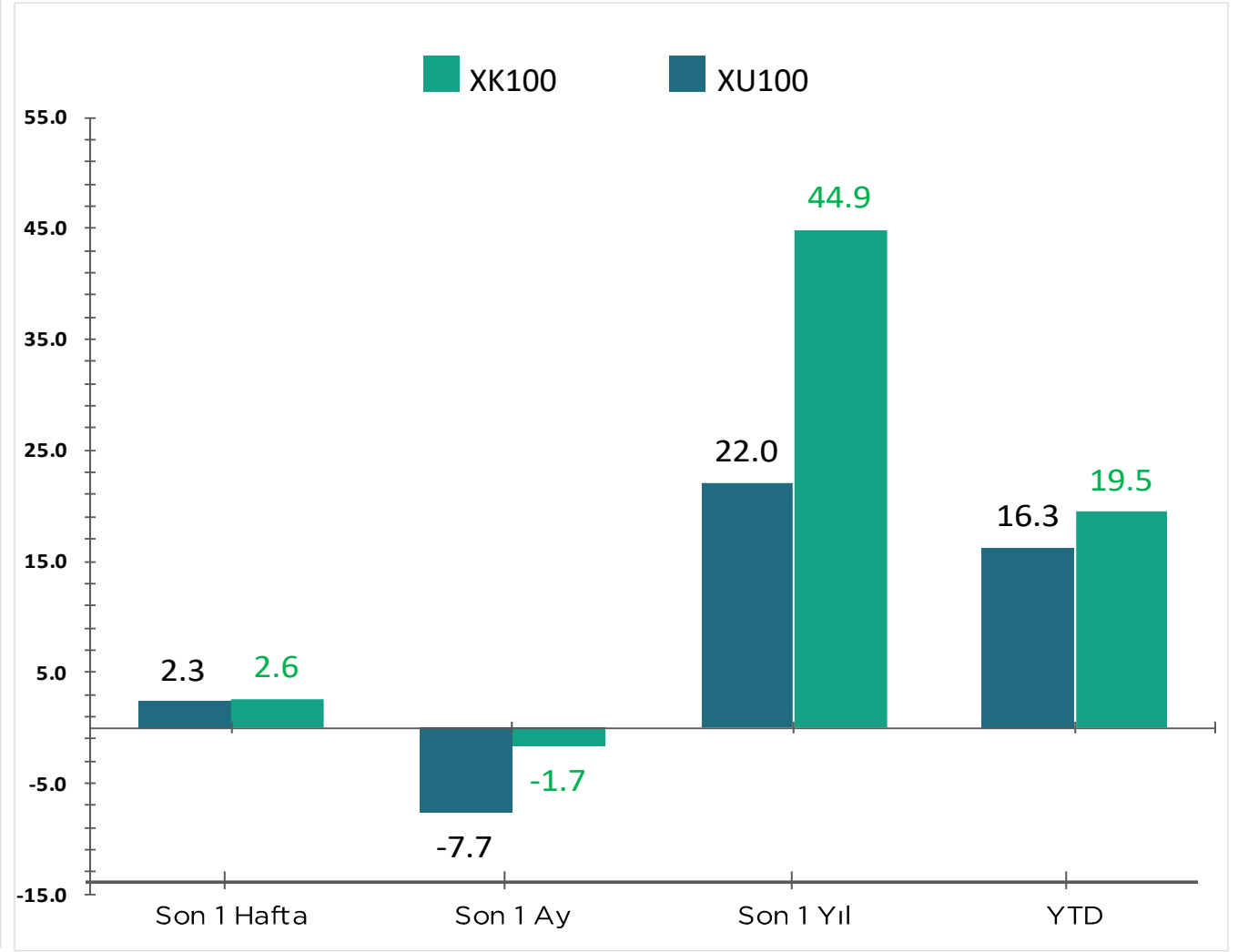
Türkiye Esnaf ve Sanatkarları Konfederasyonu (TESK) Genel Başkanı Bendevi Palandöken, "Geçen yıl Ramazan Bayramı'nda 90 milyar lira civarında bir hasılat gerçekleşti. Bu yıl biraz daha fiyatların yükselmesinden dolayı beklenti yüksek. Tahmin ediyorum ki bu yıl 100-120 milyar lira civarında bir ciro bekleniyor." dedi

TESK Genel Başkanı Bendevi Palandöken, Ramazan Bayramı öncesinde esnafın umutlu olduğunu ancak giyim, ayakkabı ve diğer sektörlerde beklenen alışveriş hareketliliğinin henüz başlamadığını söyledi. Bu yıl esnafın Ramazan Bayramı'ndan beklentisinin yüksek olduğunu dile getiren Palandöken, "Bilindiği üzere artık Ramazan Bayramı'nı birkaç gün sonra idrak edeceğiz. Esnafın beklentisi de bu sene çok yüksek. Mevsimsel olarak giysi, ayakkabı sektörü ve aynı şekilde diğer sektörlerde bir hareketlik yaşanmadı. Esnaf açısından bayramlar, özel günler önemli. Geçen yıl esnaf beklendiği rakamlara yaklaştı ama maalesef biliyorsunuz, şeker bayramlarında çikolata ağırlıklı, şeker ağırlıklı, tatlı ağırlıklı oluyor" diye konuştu.

Palandöken bu yıl Ramazan Bayramı döneminde piyasada yaklaşık 100 milyar liralık bir alışveriş hacmi oluşmasının beklendiğini belirterek, "Ülkemizde bayramlar, esnafın yüzünü güldürür. Geçen yıl Ramazan Bayramı'nda 90 milyar lira civarında bir hasılat gerçekleşti. Bu yıl biraz daha fiyatların yükselmesinden dolayı beklenti yüksek. Tahmin ediyorum ki bu yıl 100-120 milyar lira civarında bir alışveriş, bir ciro bekleniyor." sözlerini [sarfetti](#).

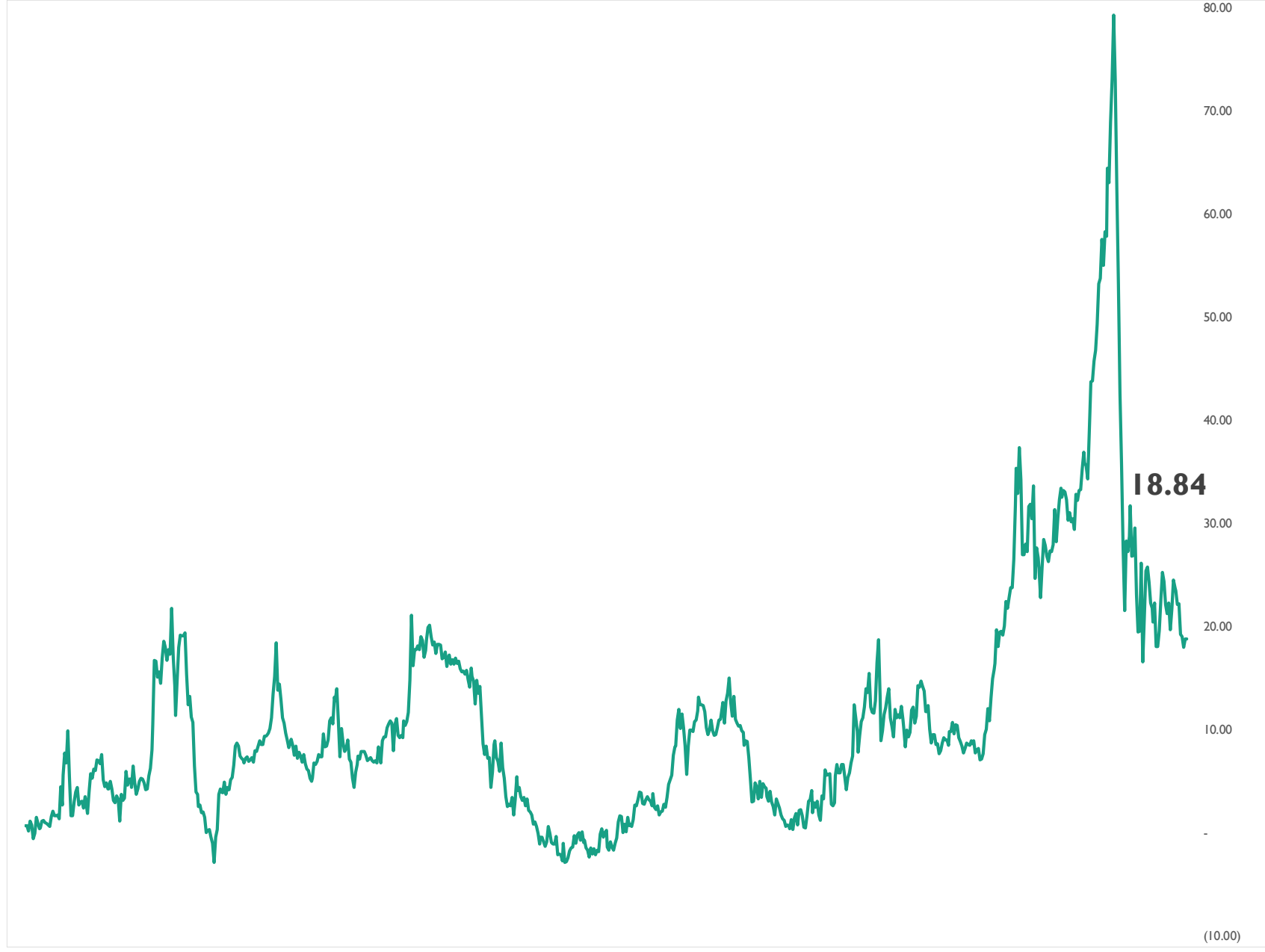


Grafikler



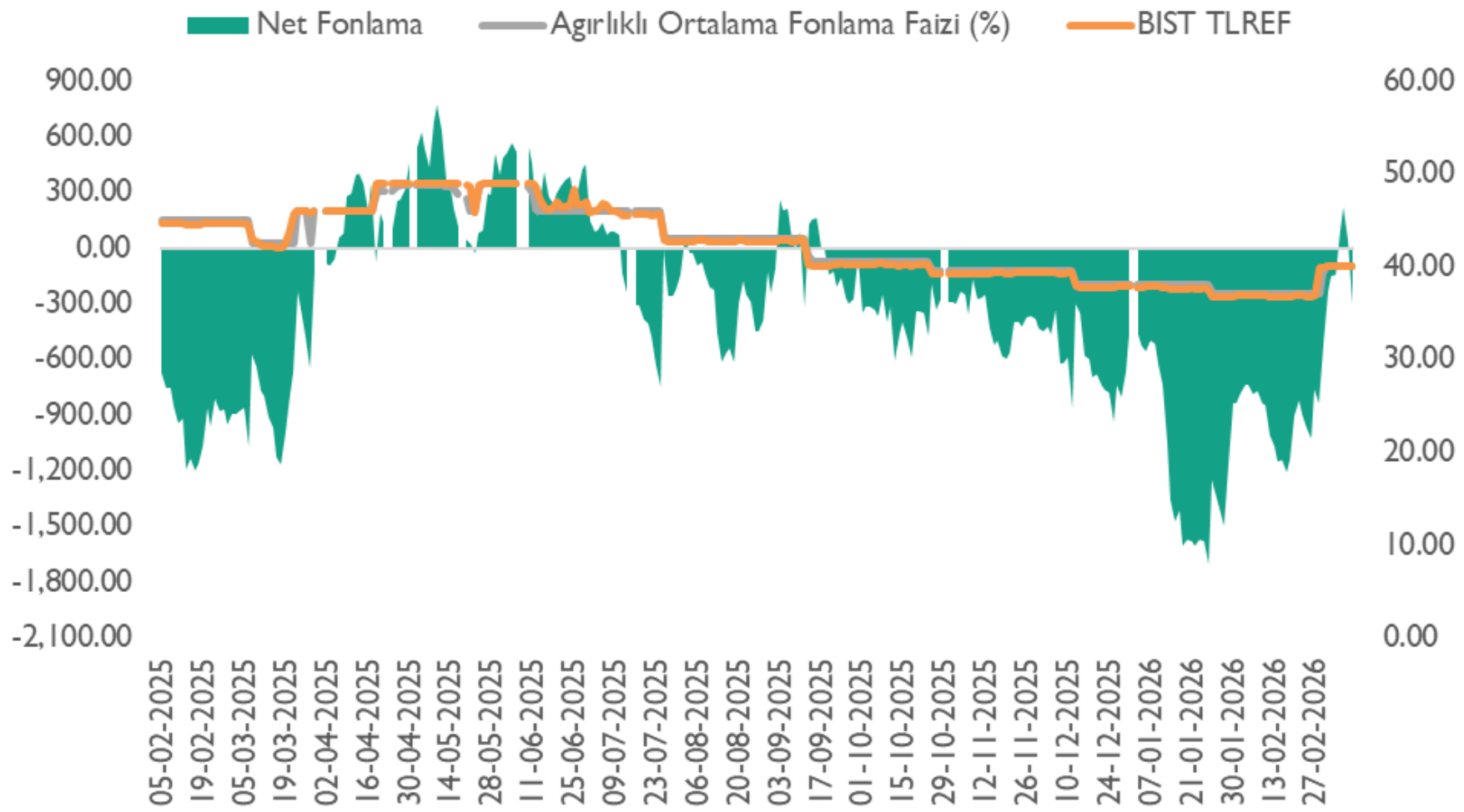


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskонтolu 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 258,3 milyar TL fazla verdi.





Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
TUPRS	16.03.2026	32,998	17.13	6.5%	I. Taksit (1/2)*
KATILIM DIŞI					
NUHCM	17.03.2026	3,380	22.50	7.0%	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü

* 2 Taksit şeklinde ödenecektir.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
16 Mart 2026 - Pazartesi					
11:00	Türkiye	Şubat	Bütçe Dengesi		-214,50B
16:15	ABD	Şubat	Sanayi Üretimi (Yıllık)		2,28%
16:15	ABD	Şubat	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,2%	0,7%
16:15	ABD	Şubat	Kapasite Kullanım Oranı	76,2%	76,2%
17 Mart 2026 - Salı					
10:00	Türkiye	Şubat	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)		3,7%
10:00	Türkiye	Şubat	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)		27,7%
15:15	ABD		ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		15,50K
23:30	ABD	Ocak	Amerikan Petrol Enstitüsü Ham Petrol Stokları (Haftalık)		-1,700M
18 Mart 2026 - Çarşamba					
13:00	Euro Bölgesi	Şubat	TÜFE (Yıllık)	1,9%	1,9%
13:00	Euro Bölgesi	Şubat	TÜFE (Aylık)	0,7%	0,7%
13:00	Euro Bölgesi	Şubat	Çekirdek TÜFE (Yıllık)		2,4%
13:00	Euro Bölgesi	Şubat	Çekirdek TÜFE (Aylık)		0,8%
14:00	Türkiye		Para Politikası Toplantı Özeti		
15:30	ABD	Şubat	ÜFE (Yıllık)		2,9%
15:30	ABD	Şubat	ÜFE (Aylık)	0,2%	0,5%
21:00	ABD		Fed Faiz Oranı Kararı		3,75%
21:30	ABD		FOMC Basın Toplantısı		
19 Mart 2026 - Perşembe					
Tatil	Türkiye		Ramazan Bayramı - Erken Kapanış 13:00'de		
15:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		213K
16:15	Euro Bölgesi	Mart	Faiz Oranı Kararı	2,15%	2,15%
16:45	Euro Bölgesi	Mart	ECB Basın Açıklaması		
17:00	ABD	Ocak	Yeni Konut Satışları	725K	745K
20 Mart 2026 - Cuma					
Tatil	Türkiye		Ramazan Bayramı -Tatil		
13:00	Euro Bölgesi	Ocak	Ticaret Dengesi		12,6B

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	8.17	12.80	%57	AL	20,425	210				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	28.40	35.00	%23	TUT	198,800	3,705	12.79	11.82	6.60	5.81
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	292.25	400.00	%37	AL	403,305	13,341	3.52	3.26	4.02	3.80
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	177.30	314.00	%77	AL	88,650	3,300	4.58	4.28	5.64	5.63
Kimya											
Aksa	AKSA	10.82	15.40	%42	AL	42,036	239	16.19		7.41	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	707.00	844.00	%19	AL	424,200	4,147	18.71	14.36	8.18	6.70
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	62.40	81.00	%30	AL	9,984	37	68.38	46.87	2.36	2.11
Mavi Giyim	MAVI	41.48	55.00	%33	AL	32,956	268	9.47	7.50	2.95	2.42
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	253.12	289.90	%15	AL	507,711	12,828	13.53	10.88	6.84	5.89
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	429.00	600.00	%40	AL	81,944	264	9.69	7.57	4.67	3.74
Lokman Hekim	LKMNH	16.03	27.70	%73	AL	3,462	23	12.59	8.68	4.70	3.67
Savunma											
Aselsan	ASELS	322.25	395.50	%23	TUT	1,469,460	11,782	33.05	25.93	23.94	17.19
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	136.80	249.00	%82	AL	12,996	145	14.82	8.86	4.64	3.49
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	38.58	65.00	%68	AL	11,574	55	20.07	15.93	11.57	9.36
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	162.50	252.00	%55	AL	52,423	392	9.11	8.96	6.84	6.49
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.00	31.00	%55	AL	76,000	2,093	5.61	5.36	6.04	5.95
Çimento											
Çimsa	CIMSA	49.14	69.50	%41	AL	46,466	395	8.32	7.20	5.80	4.76
Araştırma Kapsamı				%46							

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