

Borsa İstanbul'da Temkinli Seyir...

- Küresel piyasalarda ABD-İran geriliminin etkileri yakından izlenirken, yeni haftaya Wall Street'te petrol fiyatlarındaki geri çekilmenin desteğiyle tepki alımlarıyla başlandı. Dow Jones %0,8, S&P 500 %1 ve Nasdaq %1,2 yükselirken, özellikle teknoloji hisseleri öncülüğünde genele yayılan ancak temkinli bir toparlanma izlendi. Geçtiğimiz hafta Hürmüz Boğazı kaynaklı arz endişeleriyle sert yükselen petrol fiyatları, ABD'nin boğazdan geçişlere ilişkin daha yapıcı mesajları ve Uluslararası Enerji Ajansı'nın gerekirse ilave petrol stoku devreye alınabileceğine işaret etmesiyle geri çekilirken, WTI 93 dolar, Brent ise 100 dolar seviyelerinde dengelendi. Bununla birlikte yükselişin düşük işlem hacmiyle gerçekleşmesi ve gün içi zirvelerin korunamaması, piyasalarda güçlü bir trend dönüşünden ziyade ihtiyatlı bir risk alma iştahına işaret ederken, jeopolitik belirsizliklerin fiyatlamalar üzerindeki belirleyici rolü sürüyor. Öte yandan Trump'ın savaşın yakın vadede sona erebileceğine yönelik mesajları risk algısını kısmen dengelerken, İran saldırıları nedeniyle planlanan Çin ziyaretini ertelemesi, jeopolitik ajandanın küresel diplomasi ve ticaret akışları üzerindeki etkisini de yeniden gündeme taşıdı. ABD'de makro veri tarafında ise Şubat ayı sanayi üretiminin aylık bazda %0,2 artışla beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşmesi ve kapasite kullanım oranının %76,3 seviyesinde sınırlı iyileşmeye işaret etmesi, imalat aktivitesinde ivme kaybı görülse de üretim cephesinde dramatik bir zayıflama olmadığını gösteriyor. Ancak her iki verinin de tarihsel ortalamaların altında kalmaya devam etmesi, büyüme dinamiklerinde temkinli görünümün sürdüğüne işaret ediyor.
- Yeni haftanın ilk gününde Borsa İstanbul'da satış dalgası devam etti. Endeks seansı %1,04 değer kaybıyla 12,957 puan seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,06 artışla pozitif tarafta yer alırken, Katılım 100 endeksi ise %0,70 geriledi. Sektörel bazda orman kağıt basım endeksi %1,36, inşaat endeksi ise %1,06 artışla pozitif ayrıştı. Endekste %7 ağırlığa sahip olan Bim'in %3,39'luk ve %6 ağırlığa sahip olan Tüpraş'ın %3,23'lük değer kaybı, endeksin harektinde önemli rol oynadı. Geride bıraktığımız günde endeksten 273 milyon TL para çıkışı gerçekleşti. Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 279 baz puan seviyesine yükseldi. Tahvil piyasasında ise karışık bir görünüm izlendi. Kısa vadeli tahvil faizleri %1,43 artışla %40,39 seviyesine yükseldi **TLREF %39,99 ve fonlama maliyeti %40,00 seviyelerinde gerçekleşirken, net fonlama 122,5 milyar TL fazla verdi.**
- Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre 2026 yılı Şubat ayında merkezi yönetim bütçesi 24,4 milyar TL, faiz dışı denge ise 208,1 milyar TL fazla verdi. Bütçe gelirleri yıllık bazda %87,1 artışla 1.354 milyar TL'ye yükselirken, bütçe giderleri %28,6 artışla 1.329 milyar TL seviyesinde gerçekleşti. Böylece geçtiğimiz yılın aynı ayında 310,1 milyar TL açık veren bütçe, Şubat 2026'da fazla vermiş oldu.

Ne Bekliyoruz...

- Orta Doğu'da devam eden çatışmalara ilişkin haber akışı küresel ve yurt içi varlık fiyatları üzerinde belirleyici olmaya devam ediyor. Özellikle enerji arzına yönelik risklerin artmasıyla petrol fiyatlarının 100 doların üzerindeki seyrini koruması, Türkiye gibi enerji ithalatçısı ekonomiler açısından maliyet ve enflasyon kanalıyla risk algısını artırırken, bu durum Borsa İstanbul'da da temkinli bir fiyatlama davranışını beraberinde getiriyor. Bununla birlikte yaklaşan Ramazan Bayramı tatili nedeniyle yatırımcıların nakit pozisyonlarını artırma eğilimi göstermesi de son günlerde endeks üzerinde satış baskısını artıran unsurlar arasında yer aldı. Bugün gerçekleştirilecek işlemlerin takasının 23 Mart tarihinde gerçekleşeceğini hatırlatmak isteriz. Önümüzdeki yaklaşık 2,5 işlem gününde fiyatlama davranışlarını değiştirebilecek güçlü bir makro veri akışı bulunmaması ve takas avantajının etkisiyle endekste kısa vadeli tepki alımlarının görülmesi olasılığını göz ardı etmiyoruz. Önümüzdeki süreçte piyasaların odağında büyük ölçüde Orta Doğu'daki çatışmanın seyri, petrol fiyatlarının yönü ve Mart ayına ilişkin enflasyon beklentileri yer alacaktır. Takip ettiğimiz öncü göstergeler Mart ayında aylık TÜFE artışının %1,80-%2,00 aralığında gerçekleşebileceğine işaret ederken, bayram dönemine bağlı fiyat etkilerinin de devreye girmesiyle enflasyonun %2'nin bir miktar üzerine çıkma ihtimalinin güçlendiğini düşünüyoruz. Öte yandan son günlerde bazı ülkelerin Hürmüz Boğazı'nın yeniden açılması için diplomatik temaslarını artırması dikkat çekerken, İran'ın bu girişimlere olumlu yaklaşması halinde petrol fiyatlarında aşağı yönlü bir düzeltme görülebilir. Böyle bir senaryoda enerji maliyetlerindeki gevşeme enflasyon beklentilerinin yeniden dengelenmesine katkı sağlayabilir ve risk iştahını destekleyerek hisse senedi piyasasında yukarı yönlü eğilimin güç kazanmasına zemin hazırlayabilir. Bu çerçevede mevcut konjonktürde kısa vadede temkinli ve seçici bir yatırım stratejisinin daha sağlıklı olacağı görüşümüzü koruyoruz. Yurt içinde bugün açıklanacak konut fiyat endeksi verisi ile Hazine'nin gerçekleştireceği borçlanma ihaleleri günün öne çıkan başlıkları arasında yer alıyor.
- Teknik açıdan bakıldığında BIST 100 endeksinin 13.000 psikolojik seviyesinin üzerinde kapanışlar gerçekleştirmesi kısa vadeli görünüm açısından olumlu değerlendirilebilir. Olası geri çekilmelerde 12.890 ve 12.700 seviyeleri ilk önemli destek noktaları olarak öne çıkarken, yukarı yönlü hareketlerde 13.200 ve 13.430 seviyeleri kısa vadeli direnç bölgeleri olarak takip edilebilir.
- Yeni güne başlarken ABD ve Avrupa vadeli endeksleri ile Asya borsalarının genelinde, petrol fiyatlarında yeniden yukarı yönlü hareketin güç kazanması, ABD-İran hattında jeopolitik risklerin henüz yatışmaması ve merkez bankaları haftası öncesinde faiz patikasına ilişkin temkinli beklentilerin öne çıkmasıyla birlikte satış baskısının arttığı görülüyor. ABD borsaları öncülüğünde küresel risk iştahı açısından bugün öne çıkan ana başlık, dün görülen tepki alımlarının kalıcılık kazanıp kazanamayacağı olacak. Mevcut fiyatlama dinamikleri ise bu hareketin şimdilik sınırlı bir düzeltme niteliğinde kaldığına işaret ediyor. Petrol fiyatlarında yeniden ivme kazanan yükseliş, hem büyüme görünümüne yönelik riskleri artırırken hem de Fed'in bu hafta vereceği mesajların tonuna ilişkin hassasiyeti yükseltiyor. Bu nedenle yatırımcı davranışının, güçlü bir dipten alım eğiliminden ziyade haber akışına bağlı kısa vadeli pozisyonlanma şeklinde şekillendiği izleniyor. Avrupa tarafında enerji maliyetlerine duyarlılık nedeniyle baskının daha kırılgan sürdüğü görülürken, Asya piyasalarında teknoloji hisselerinin görece dirençli seyri düşüşleri sınırlasa da genel görünümde temkinli duruş korunuyor. Bu çerçevede, küresel piyasalarda gözler giderek merkez bankası kararlarına çevrilmiş durumda. Özellikle Fed'in faiz patikasına ilişkin vereceği sinyallerin kısa vadeli yön tayini açısından belirleyici olmasını bekliyoruz. Ancak genel itibarıyla beklentilerin Fed'in faizi sabit bırakması yönünde olduğunu hatırlatalım. Günün veri ajandasında ise ABD'de açıklanacak ADP istihdam değişimi verisi, işgücü piyasasının momentumuna dair vereceği sinyaller üzerinden fiyatlamalar üzerinde etkili olabilir.

Ekonomik Takvim

- 10.00 – Türkiye Konut Fiyat Endeksi
- 15.15 – ABD ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	15,966	362
XK100 / XK100	14,674	333
XU100 / XU100	12,957	294
Günlük Değişim XKTUM		-0.91%
Günlük Değişim XK100		-0.70%
Günlük Değişim XU100		-1.04%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL68,518 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL47,519 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL115,120 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL5,678.0 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL77,047 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.65%	-3.15%
3A / 12A	17.55%	42.31%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
TUPRS	7,861	0.74%
ASELS	5,803	-0.54%
KTLEV	5,498	9.96%
BIMAS	3,030	-3.39%
PETKM	2,350	-1.69%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
KMPUR	17.16	10.00%
AHSGY	21.78	10.00%
VAKKO	74.40	9.98%
KTLEV	60.70	9.96%
MANAS	21.82	9.92%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
KIMMR	18.50	-9.31%
BAHKM	114.70	-8.53%
SILVR	2.50	-7.75%
DOGUB	61.65	-6.94%
KONKA	15.76	-6.91%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri Diğer
Şirket Haberleri

Gülermak <GLRMK TI, AL, 252 TL> 19,36 milyon lotluk payın satışa konu edilmesi için MKK'ya başvuruda bulundu.

Gülermak, Gülermak Turizm ve Gülermak Emlak Yapı İnşaat, toplamda 19,36 milyon adet (her biri 9,68 milyon adet) Gülermak payının borsada satılabilir statüye dönüşmesi amacıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu'na (MKK) başvuruda bulundu. Söz konusu tutar, şirketin halihazırda yaklaşık 38,7 milyon adet seviyesinde bulunan fiili dolaşımdaki paylarının yaklaşık yarısına tekabül etmektedir.

Gülermak için hedef fiyatımızı 252 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 9.55x F/K ve 7.16x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Koton Mağazacılık <KOTON TI> Körfez Bölgesi ve Azerbaycan'da yeni mağaza açılışlarını duyurdu.

Şirket, küresel büyüme stratejisi ve Körfez İşbirliği Konseyi (GCC) bölgesindeki genişleme planları kapsamında Katar, Suudi Arabistan ve Azerbaycan'da yeni satış noktalarının faaliyete geçtiğini bildirdi. Böylelikle Suudi Arabistan'ın Jubail şehrinde 1 yeni mağaza (Jubail Bay Mall) açılırken, Katar Doha'da ise 3. mağaza (Place Vendome Mall) açılmıştır. Azerbaycan'da ise Bakü (Muhammed Hadi Street) ve Zaqatala'da (Zaqatala City Center Mall) açılan iki yeni şube ile ülkedeki toplam franchise mağaza sayısı 7'ye ulaşmıştır.

Söz konusu açılışların şirketin uluslararası operasyonel hacmine katkı sağlaması hedeflenirken bu genişleme adımlarının, yurt dışı operasyonların toplam ciro içindeki payını artırmasını bekliyoruz.

Pegasus <PGSUS TI, AL, 314 TL> Şubat ayı trafik sonuçlarını açıkladı.

Şirket, Şubat ayına ilişkin yolcu trafik sonuçlarını açıkladı. Şubat ayında Pegasus, yıllık %10 artışla 3,12 milyon yolcu taşıdı. Yurt içi ve yurt dışı yolcu sayısı sırasıyla %19 ve %6 artışla 1,17 ve 1,95 milyon kişi seviyelerine yükseldi. Şirketin Şubat ayı kapasitesi (arz edilen koltuk KM) yurt içinde %26, yurt dışında %10 ve toplamda %12 artışla 5,55 milyar ASK oldu. Aynı dönemde doluluk oranı yurt içinde 1,7 baz puan düşüşle %90,6, yurt dışında 2,0 baz puan düşüşle %85,4, toplamda ise 1,8 baz puan düşüşle %87,3 seviyelerine geriledi. Konma başına misafir ise %2 düşüşle 183 olarak kaydedildi.

Pegasus için büyümenin önümüzde dönemde sürmesini beklemekle birlikte yakıt dışı maliyetlerdeki görünümün marj ve karlılık açısından belirleyici olmasını bekliyoruz. Bu çerçevede 2026 yılını 3.602 milyon euro net satış geliri ve %24,5 FAVÖK marjı ile tamamlamasını tahmin ediyoruz. Orta Doğu'da jeopolitik riskler sürerken, Pegasus'un 2026 yılı için hedge oranı %61 seviyesinde olup, başabaş bandı 65-71 dolar aralığındadır.

Pegasus için hedef fiyatımızı 314 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 4.56x F/K ve 5.63x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	GLRMK TI
Kapanış (TL/hisse)	170.4
Kapanış (USD/hisse)	3.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	54,971
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,246
Firma Değeri (milyon TL)	54,285
Sermaye (milyon TL)	323
Halka Açıklık Oranı (%)	12

Piyasa Bilgileri	KOTON TI
Kapanış (TL/hisse)	14.9
Kapanış (USD/hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,395
Piyasa Değeri (milyon USD)	281
Firma Değeri (milyon TL)	20,171
Sermaye (milyon TL)	830
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Piyasa Bilgileri	PGSUS TI
Kapanış (TL/hisse)	176.9
Kapanış (USD/hisse)	4.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	88,450
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,005
Firma Değeri (milyon TL)	249,808
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Sasa Polyester <SASA TI> Yönetim Kurulu Üyesi açıklamalarda bulundu.

Sasa Polyester Yönetim Kurulu Üyesi İbrahim Turan açıklamalarda bulundu. Sasa'nın mevcut durumda düşük maliyetle aldığı ürünleri yüksek fiyatla sattığını ifade eden Turan, özellikle ikinci ve üçüncü çeyreklerde bunun olumlu etkisinin görüleceğini belirtti. Geçmiş yıllarda bilançodaki borcun sebebi olan yatırımların gelir üretmesiyle belirgin bir değişiklik olacağını söyleyen Turan, "Bilançomuzda yaklaşık 3 milyar dolar borç görünüyor. Fakat sadece 2025'in son çeyreğinde devreye aldığımız yatırım tutarı 2,5 milyar dolar. Şirketimizin net aktif değeri 5 milyar dolar. Borcun sebebi yapılan yatırımlar. Yatırımların gecikmesinden kaynaklanan olumsuzluklar oldu." sözlerini sarfetti.

Hürmüz Boğazı'ndaki gelişmelere paralel olarak da yerli üreticinin olumlu etkilendiğini açıklayan Turan, "Bizim tedariklerimiz ağırlıklı olarak ABD'den ve Suudi Arabistan'ın Kızıldeniz kıyısındaki rafinerilerden. Hürmüz Boğazı'nda yaşanan sorun bu nedenle şirketi olumsuz etkilemedi. Tersine o taraftan tedarik yapan firmalar siparişleri karşılayamadığı için şirketimizin satışları ve kar marjları arttı." dedi.

Şişecam <SISE TI> Tarsus TR9 Düzcamlar tesisi yatırımının tamamlandığını duyurdu.

Şirket, 2021'de duyurduğu 432 bin ton üretim kapasiteli yeşil saha düzcamlar tesisinin tamamlanarak ateşlendiğini açıkladı. Tarsus'ta toplam 315 milyon avro yatırım bedeli ile hayata geçirilen TR9 yatırımı ile şirketin kurulu brüt düzcamlar üretim kapasitesi, %9 artışla, toplam 5,1 milyon ton/yıla ulaşmıştır. İlgili tesisin hammadde ihtiyacının sağlanması amacıyla planlanan 490 bin ton/yıl kapasiteli yeni kum hazırlama tesisi ve Mersin'de bulunan mevcut kalker ve dolomit işleme tesisinde 165 Bin ton/yıl düzeyindeki kapasite artışı yatırımları da tamamlanmıştır.

Şişecam'ın en yüksek kapasiteli düzcamlar tesisi olan bu yatırımı ile düzcamlar üretim gücümüzün artırılması ve global pazardaki rekabet pozisyonumuzun güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Reeder Teknoloji <REEDR TI> Elektrikli otomobili Reev Aura'nın üretim bandından indiğini duyurdu.

Şirket, elektrikli araç üretimini üst segmente taşıma stratejisi kapsamında, stratejik ortağı LOJO EV Group Limited ile yürüttüğü projede önemli bir adımı geride bıraktı. Şirket, M1 sınıfındaki tam elektrikli ve 333 KM menzile sahip otomobil modeli Reev Aura'nın ilk ünitesinin Samsun'daki tesislerde üretim bandından indirildiğini açıkladı. Söz konusu gelişmenin orta-uzun vadede şirketin cirosuna ve marj yapısına pozitif katkı sağlamasını bekliyoruz.

Piyasa Bilgileri	SASA TI
Kapanış (TL/hisse)	2.5
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	108,663
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,464
Firma Değeri (milyon TL)	230,326
Sermaye (milyon TL)	43,816
Halka Açıklık Oranı (%)	42

Piyasa Bilgileri	SISE TI
Kapanış (TL/hisse)	42.5
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	130,125
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,950
Firma Değeri (milyon TL)	250,899
Sermaye (milyon TL)	3,063
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	REEDR TI
Kapanış (TL/hisse)	6.7
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,384
Piyasa Değeri (milyon USD)	145
Firma Değeri (milyon TL)	6,647
Halka Açıklık Oranı (%)	57

Şirket Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Logo Yazılım <LOGO TI> pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı 134,6 – 134,9 TL fiyat aralığından geri aldı.

Göknur Gıda <GOKNR TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı 20,62 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 500 bin adet payı 8,92 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LOGO TI
Kapanış (TL/hisse)	134.5
Kapanış (USD/hisse)	3.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,778
Piyasa Değeri (milyon USD)	290
Firma Değeri (milyon TL)	11,409
Sermaye (milyon TL)	95
Halka Açıklık Oranı (%)	64

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

IATA – Haftalık Jet Yakıt Fiyatları

Uluslararası Hava Taşımacılığı Birliği (IATA) verilerine göre 13 Mart haftasında jet yakıtı fiyatları haftalık bazda %11,2 artarak 175 dolar/varil seviyesine yükseldi. Bir önceki hafta (6 Mart) ise fiyatlar %58,4 gibi oldukça sert bir yükseliş kaydederek 157,4 dolar/varil seviyesine ulaşmıştı. Enerji piyasalarında artan jeopolitik riskler fiyatlamalar üzerinde belirleyici olurken, son iki haftadaki güçlü artış eğilimi yukarı yönlü baskının devam ettiğine işaret ediyor.

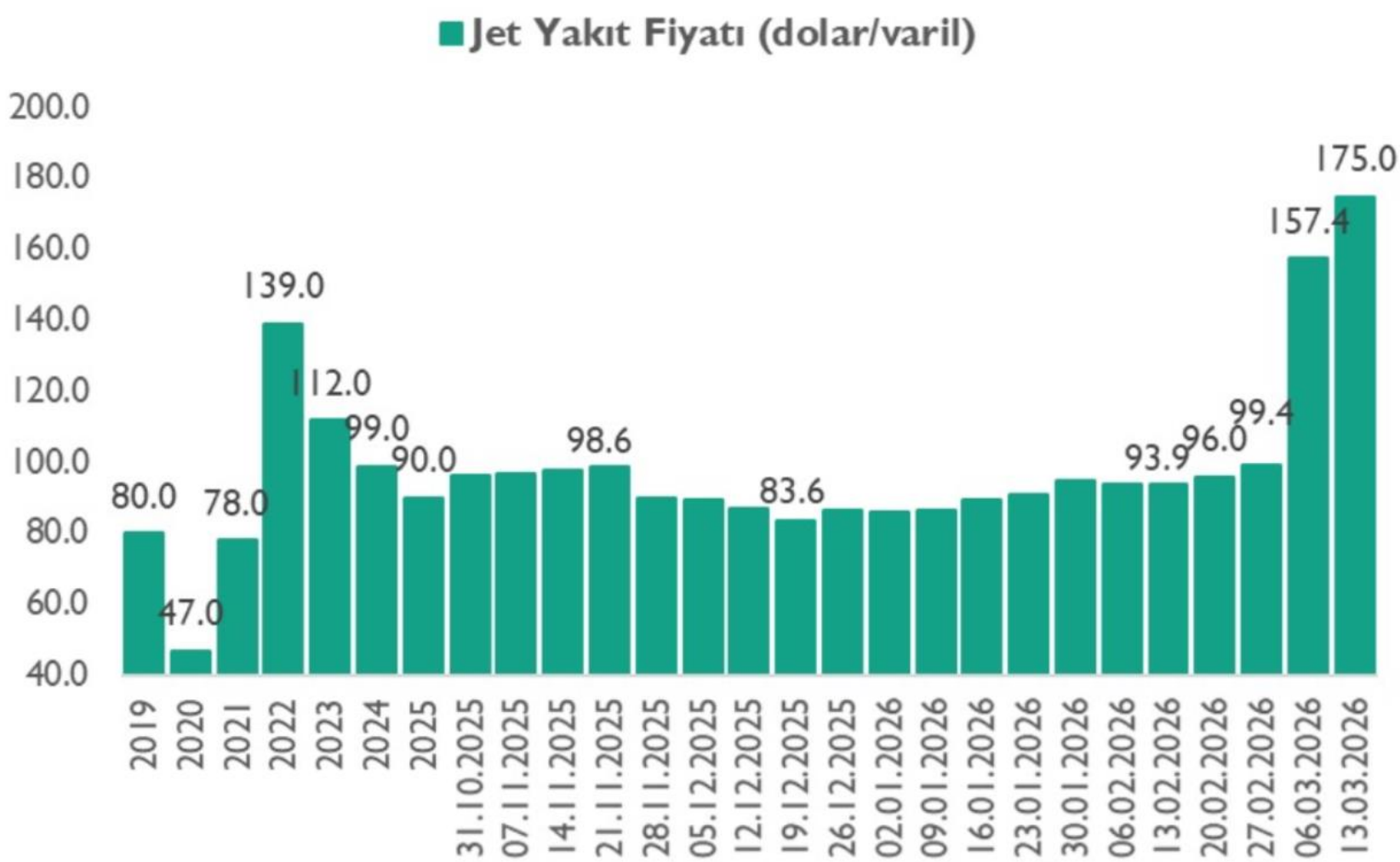
Bu dönemde crack spread'in 77,7 dolar seviyesine yükselmesi rafineri marjlarının güçlendiğini gösterirken, jet yakıtı fiyatlarındaki hızlı artış havayolu şirketleri açısından maliyet baskısını artırıyor. Yakıt giderlerinin sektörün toplam operasyonel maliyetleri içindeki yüksek payı dikkate alındığında, mevcut fiyat seviyelerinin karlılık marjları üzerinde aşağı yönlü baskı oluşturması bekleriz.

Şirket bazında bakıldığında, Türk Hava Yolları'nın 2026 yılı için akaryakıt hedge oranı %36, 2027 yılı için ise %5 seviyesindedir; başabaş noktası yaklaşık 64 dolar/varil düzeyindedir. Pegasus'un ise 2026 yılı için hedge oranı %61 seviyesinde olup, başabaş bandı 65–71 dolar aralığındadır.

Piyasa Bilgileri	THYAO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	290.0
Kapanış (USD/hisse)	6.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	400,200
Piyasa Değeri (milyon USD)	9,074
Firma Değeri (milyon TL)	895,687
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

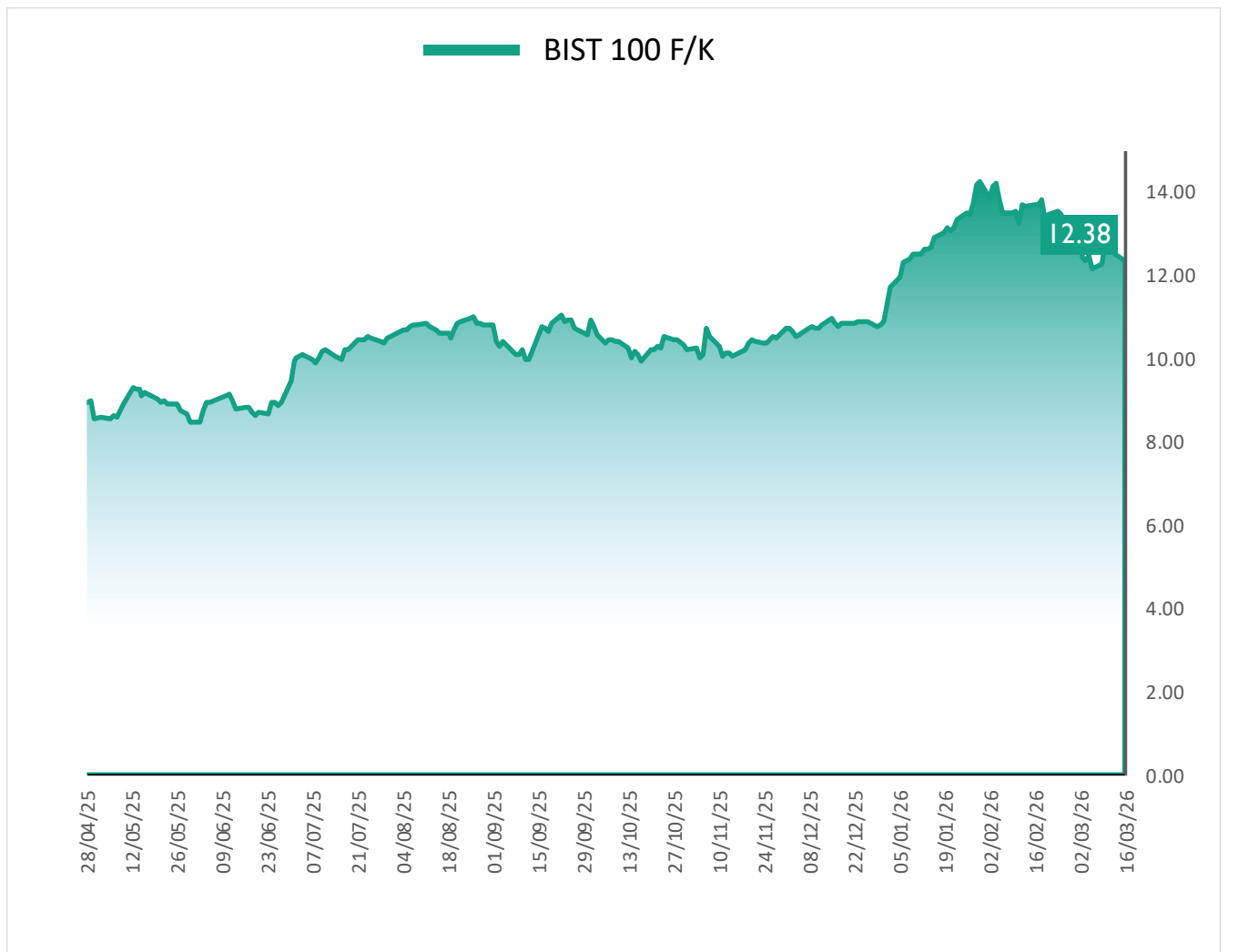
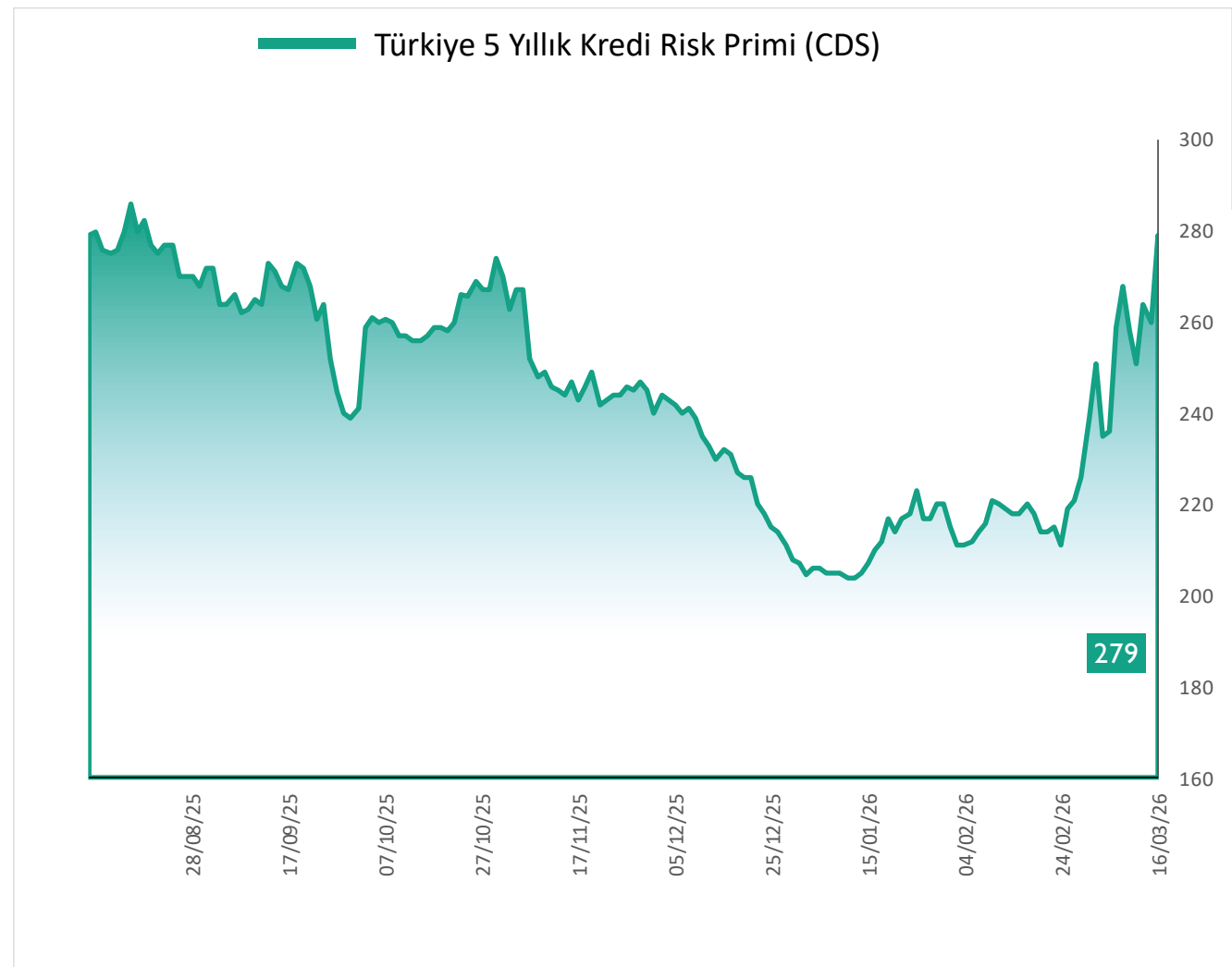
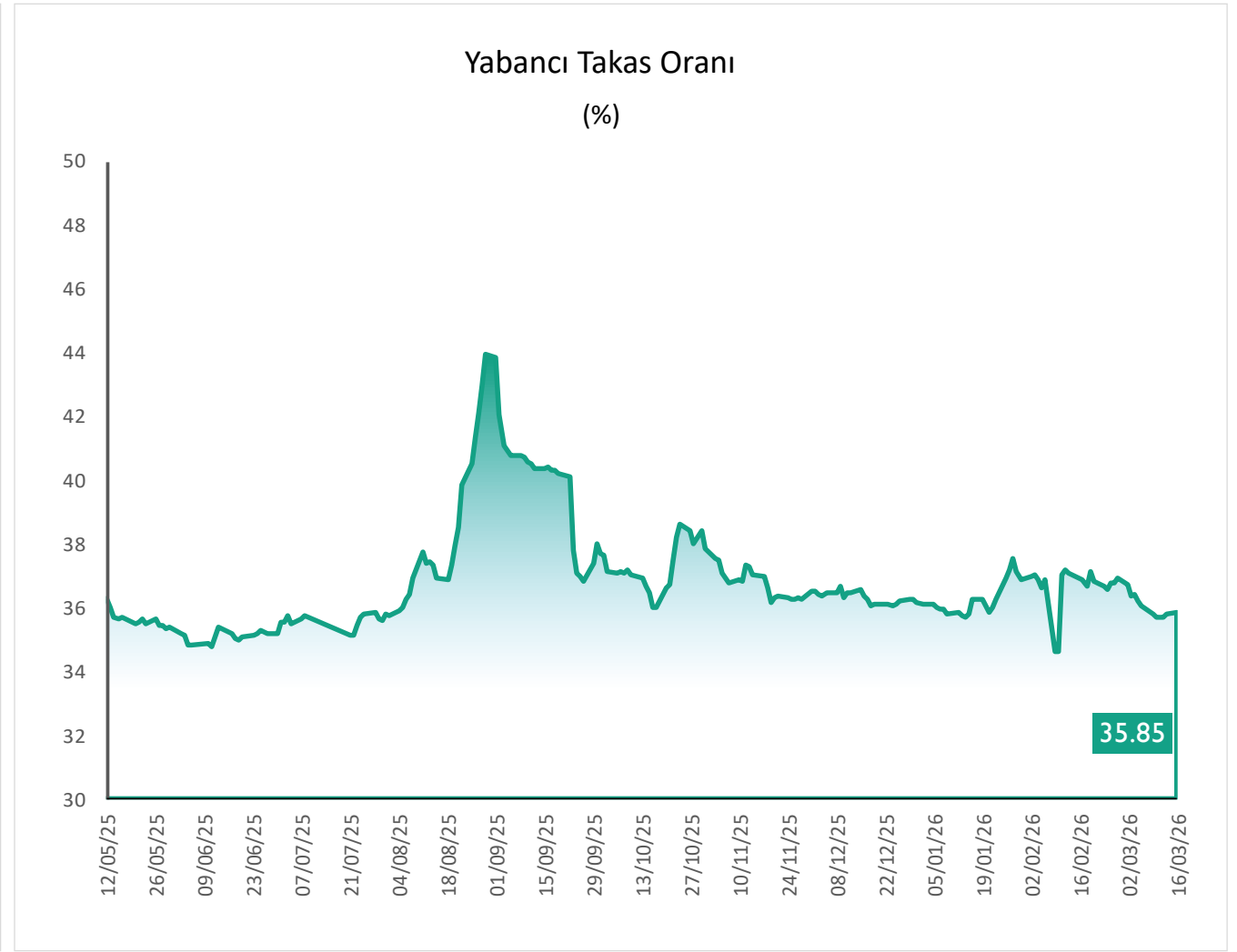
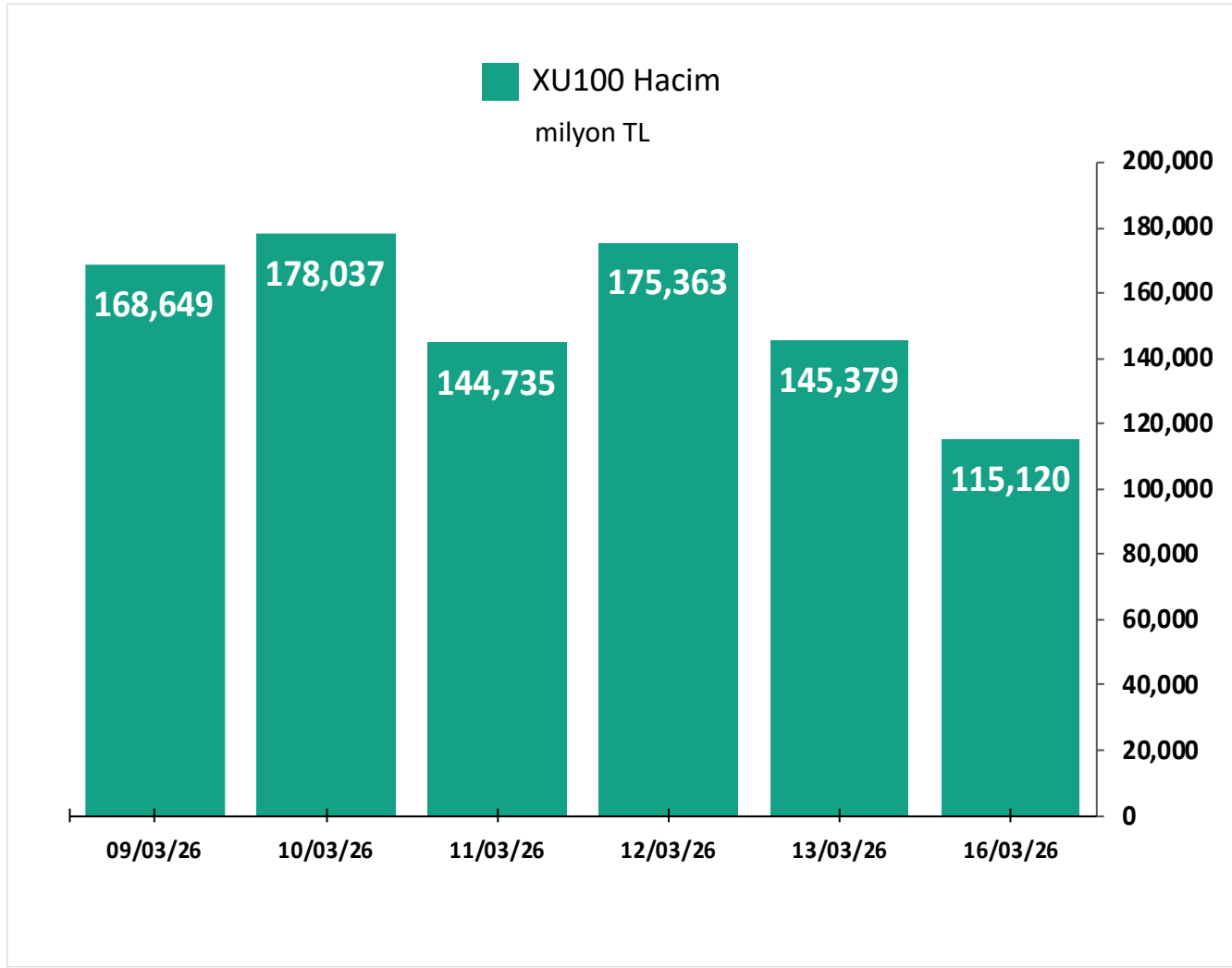
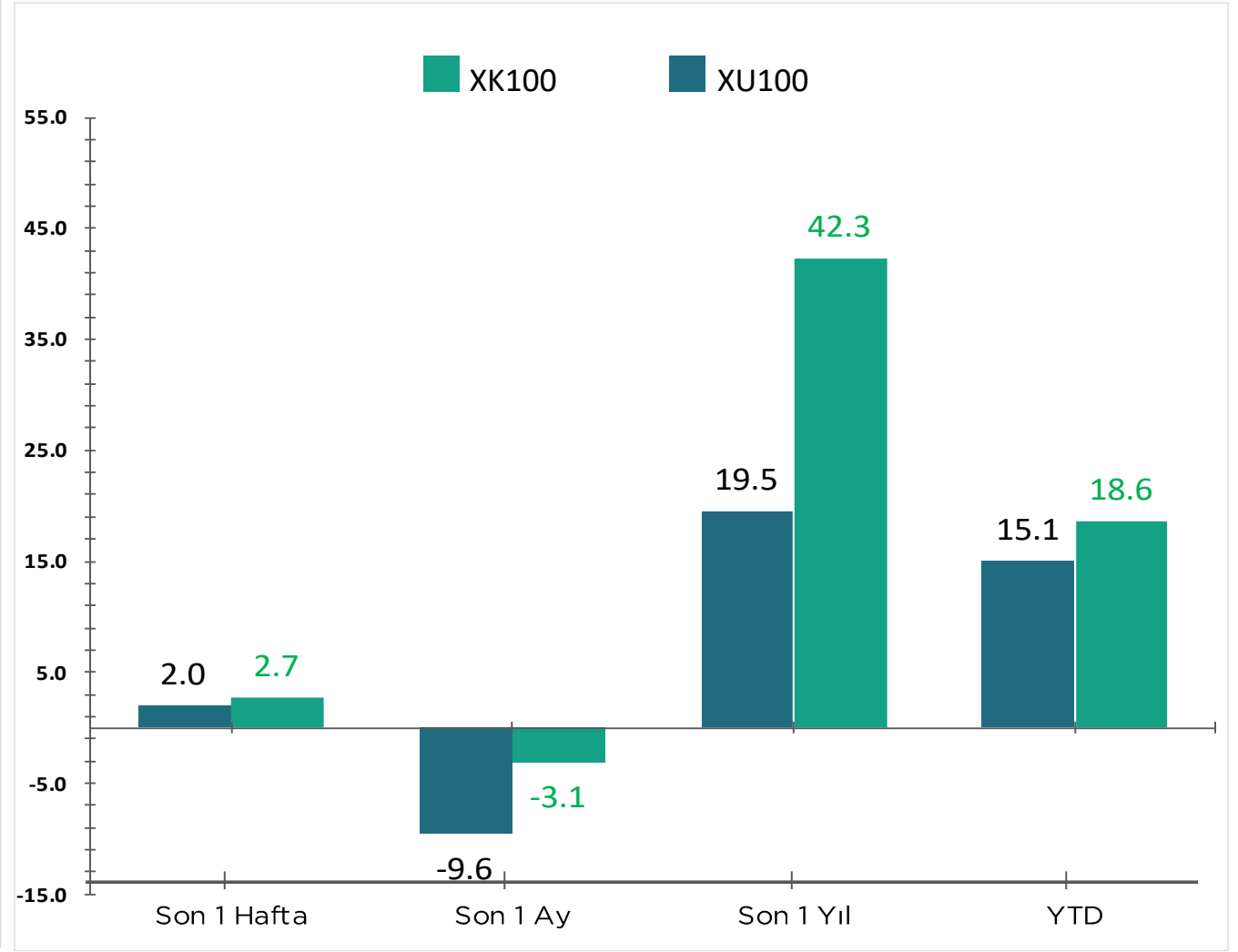
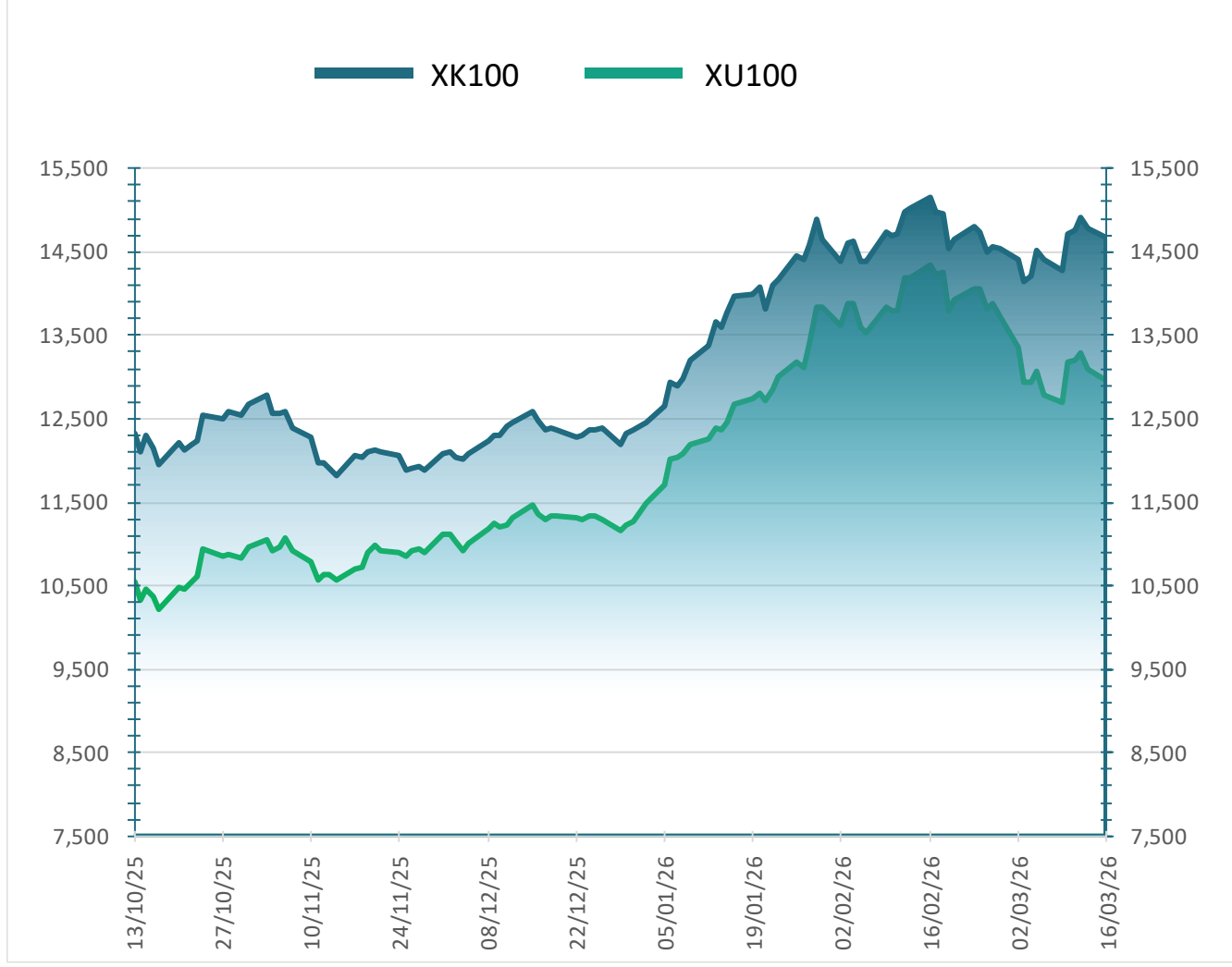
Piyasa Bilgileri	PGSUS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	176.9
Kapanış (USD/hisse)	4.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	88,450
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,005
Firma Değeri (milyon TL)	249,808
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	43

Grafik 1: Jet Yakıt Fiyatı (dolar/varil)



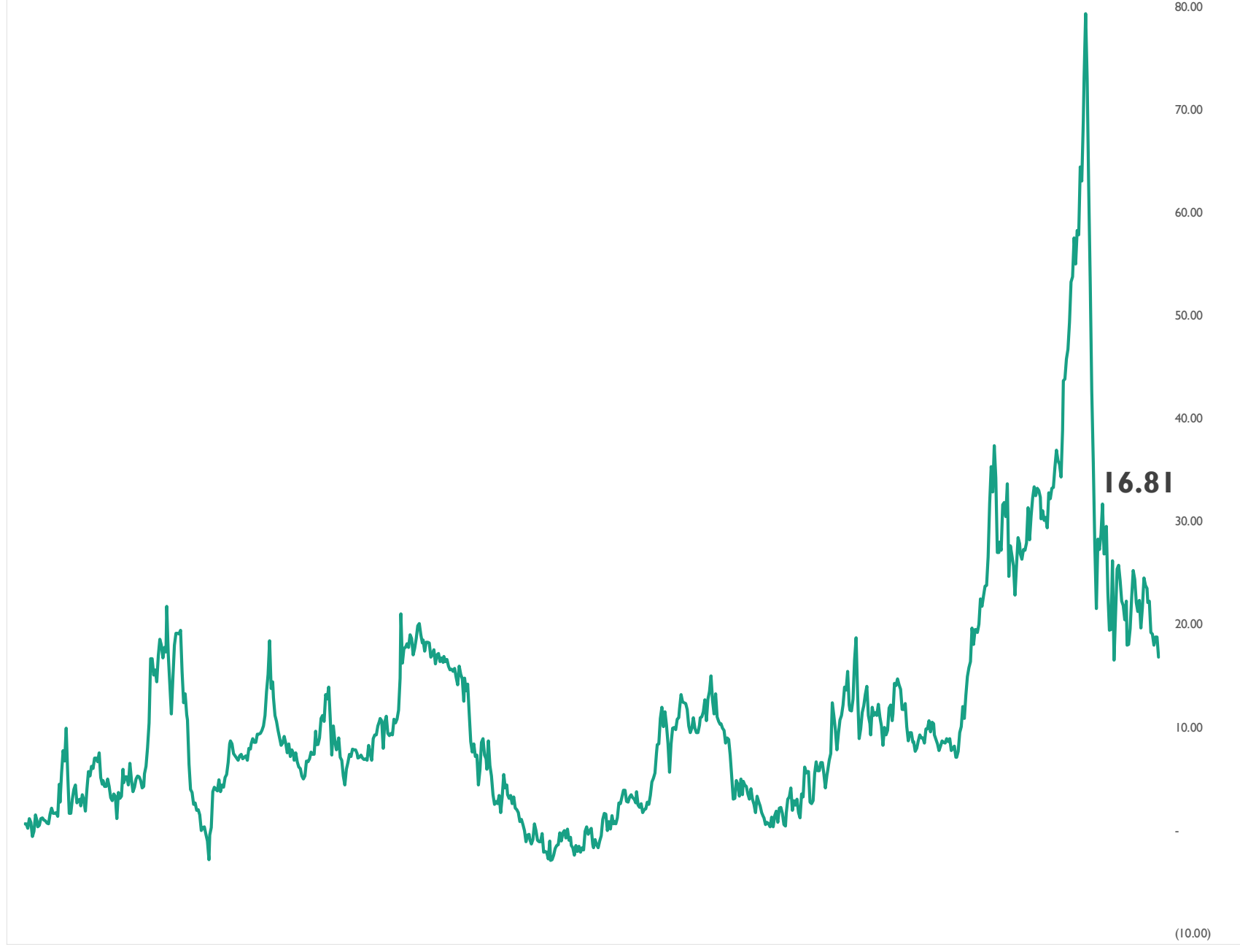


Grafikler



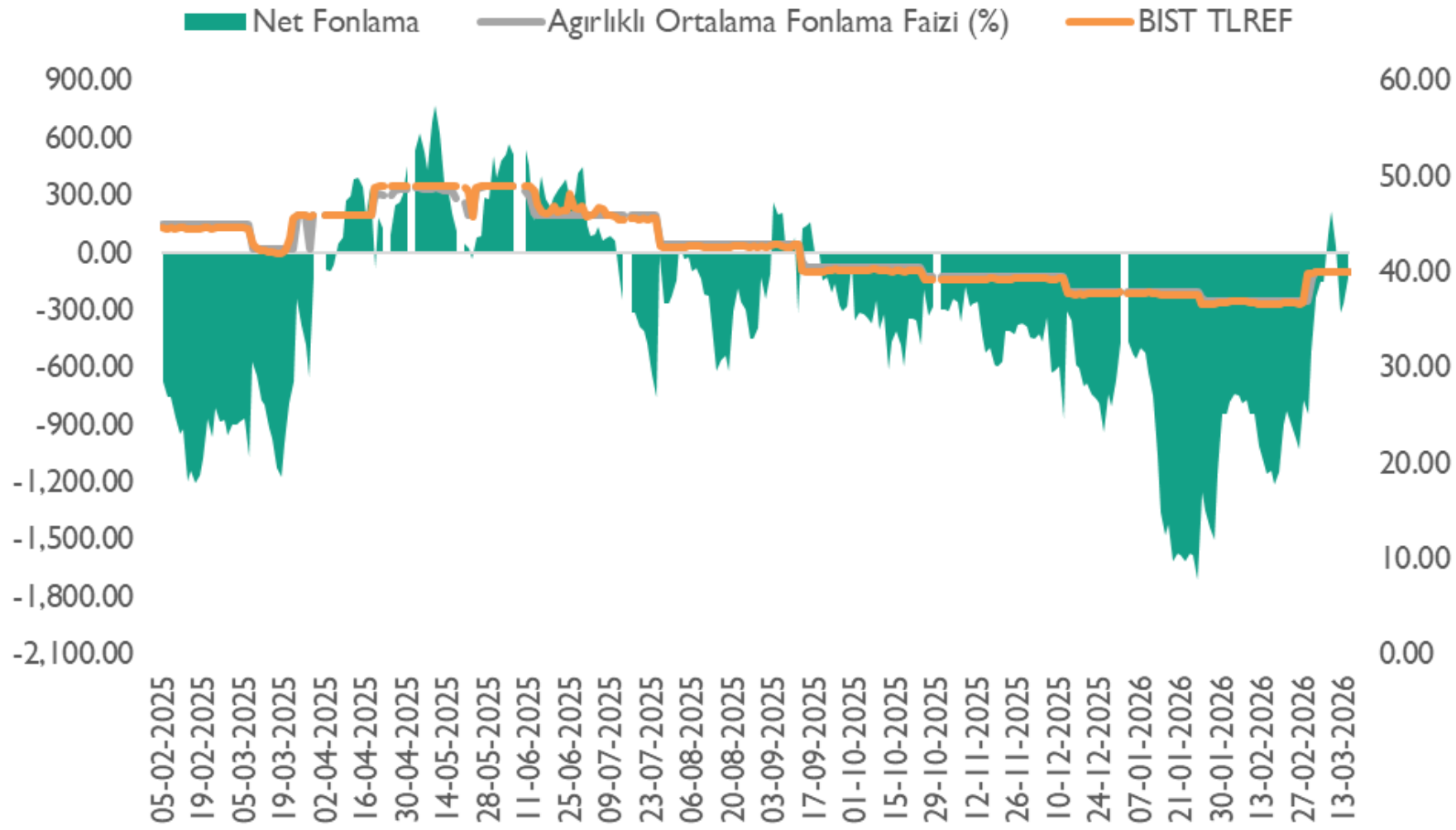


Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*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 122,5 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 DIŞI					
NUHCM	17.03.2026	3,380	22.50	7.0%	Peşin

HBT: Hisse Başı Temettü



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	8.18	12.80	%56	AL	20,450	203				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	28.16	35.00	%24	TUT	197,120	3,502	12.66	11.70	6.54	5.76
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	290.00	400.00	%38	AL	400,200	12,877	3.48	3.23	4.00	3.78
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	176.90	314.00	%78	AL	88,450	3,126	4.56	4.26	5.63	5.62
Kimya											
Aksa	AKSA	10.93	15.40	%41	AL	42,463	241	16.36		7.46	
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	683.00	844.00	%24	AL	409,800	4,046	18.07	13.87	7.93	6.49
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	63.00	81.00	%29	AL	10,080	37	69.04	47.32	2.38	2.13
Mavi Giyim	MAVI	41.18	55.00	%34	AL	32,718	257	9.40	7.44	2.93	2.40
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	255.00	289.90	%14	AL	491,333	12,376	13.09	10.53	6.59	5.68
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	440.00	600.00	%36	AL	84,045	266	9.94	7.76	4.77	3.82
Lokman Hekim	LKMNH	16.10	27.70	%72	AL	3,478	23	12.65	8.72	4.71	3.68
Savunma											
Aselsan	ASELS	320.50	395.50	%23	TUT	1,461,480	11,238	32.87	25.79	23.81	17.09
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	134.50	249.00	%85	AL	12,778	142	14.57	8.72	4.55	3.43
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	37.50	65.00	%73	AL	11,250	53	19.47	15.46	11.21	9.08
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	170.40	252.00	%48	AL	54,971	420	9.55	9.38	7.16	6.80
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.16	31.00	%54	AL	76,608	2,050	5.65	5.40	6.07	5.98
Çimento											
Çimsa	CIMSA	49.68	69.50	%40	AL	46,977	390	8.41	7.28	5.84	4.79
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