

Haftalık Bülten

6 Mart 2026

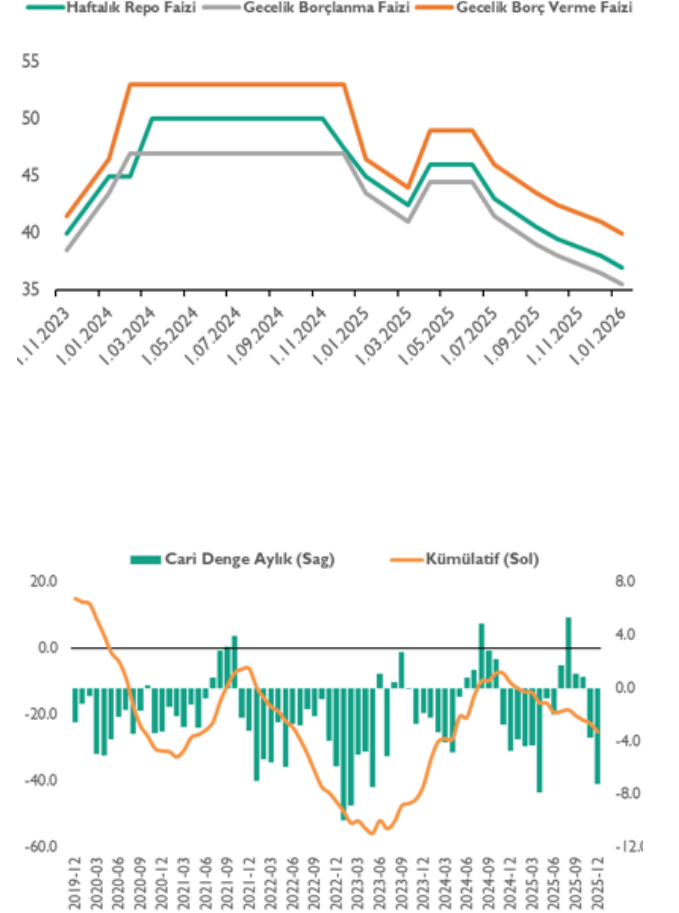
Küresel piyasalarda hafta boyunca jeopolitik gelişmelerin piyasalar üzerindeki etkisi belirgin şekilde hissedildi. ABD ve İsrail'in İran'a yönelik askeri operasyonlarının ardından Tahran yönetiminin bölgedeki ABD üslerine ve enerji altyapısına yönelik misilleme saldırıları gerçekleştirmesi, Orta Doğu'daki çatışmanın daha geniş bir coğrafyaya yayılabileceği endişelerini güçlendirdi. ABD Senatosu'nun Başkan Donald Trump'ın İran'a yönelik askeri operasyonlarını sınırlamayı amaçlayan savaş yetkileri tasarısını reddetmesi, Washington yönetiminin İran'a karşı askeri adımlar konusunda önemli ölçüde serbest hareket edebileceği yönünde yorumlandı. Başkan Trump'ın operasyonların henüz ilk aşamada olduğunu ve "büyük dalganın henüz gelmediğini" ifade etmesi ise jeopolitik risk algısının daha da yükselmesine neden oldu. Ayrıca, Trump yönetimi, Hürmüz Boğazı'nda tanker trafiğinin güvenliğini sağlamak amacıyla ABD donanmasının bölgedeki varlığını artırabileceği yönünde mesajlar verdi. ABD Federal Temyiz Mahkemesi, Trump yönetiminin Yüksek Mahkeme'nin tarife politikasını iptal eden kararının ardından gümrük vergilerinin iadesini erteleme talebini reddetti. Bu karar, ticaret politikalarına ilişkin belirsizliklerin yeniden gündeme gelmesine yol açtı. Öte yandan, ABD'de açıklanan makroekonomik veriler piyasalara kısmi destek sağladı. Hizmet sektöründe büyümenin hız kazandığını gösteren veriler, ekonomik aktivitenin güçlü seyrini koruduğuna işaret etti. Açıklanan veriler, hizmet sektöründeki büyümenin 2022 yazından bu yana en hızlı ivmesine ulaştığını ortaya koyarken, fiyat artış hızında ise kademeli bir yavaşlamaya işaret etti. Bununla birlikte, Para politikası cephesinde ise ABD Merkez Bankası'nın (Fed) faiz indirim sürecine ilişkin beklentilerin zayıflaması tahvil piyasalarında satışları beraberinde getirdi. ABD'de güçlü gelen ekonomik veriler ve enerji fiyatlarındaki yükseliş enflasyon üzerinde yeniden baskı oluşturabileceği endişesi, Fed'in beklenenden daha uzun süre sıkı para politikası uygulayabileceği yönündeki beklentileri güçlendirdi. Bu gelişmelerin etkisiyle ABD tahvil getirilerinde yükseliş gözlenirken, küresel finansal koşullarda sıkılaşma eğilimi ön plana çıktı. Haber akışlarının yoğun olduğu haftada S&P 500 %1,13 değer kaybederken, Nasdaq 100 endeksi yatay seyretti.

Yurt içinde ise; Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, Şubat 2026'da tüketici fiyat endeksi (TÜFE) aylık %2,96 artışla yıllık bazda %31,53 olarak gerçekleşti. Söz konusu gerçekleşme, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak %3,39 olan beklentimizin altında kalırken, aylık %3 artış öngören piyasa konsensüsüne paralel gerçekleşti. Şubat ayında açıklanan enflasyon verileri dezenflasyon sürecinin devam ettiğine işaret etmekle birlikte hizmet fiyatlarındaki katılık nedeniyle para politikasında temkinli duruşun korunabileceğine işaret etmektedir. Öte yandan, enflasyon göstergeleri açısından önemli bir öncü veri olarak kabul edilen İstanbul Ticaret Odası (İTO) Tüketici Fiyat Endeksi Şubat ayında aylık %3,85, yıllık bazda ise %37,88 artış kaydederek fiyat baskılarının tamamen ortadan kalkmadığına işaret etti. Türkiye enerji ithalatçısı olduğu için enerji fiyatlarındaki kalıcı artış makroekonomik dengeler üzerinde baskı oluşturabilir. Petrol fiyatında 10 dolarlık artışın enflasyonu 1,6 puan, cari açığı ise 2,6 milyar dolar artırma potansiyeli bulunuyor. Bu noktada eşel mobil uygulaması enflasyon etkisini sınırlayabilir; ancak bütçe üzerindeki yükü de artırabilir. Büyüme tarafında açıklanan veriler ise Türkiye ekonomisinin ılımlı fakat dengeli bir büyüme patikasında ilerlediğini gösterdi. TÜİK verilerine göre, 2025 yılının dördüncü çeyreğinde Türkiye ekonomisi yıllık bazda %3,4 oranında büyüme kaydederken, çeyreklik bazda büyüme %0,4 olarak gerçekleşti. Açıklanan veriler piyasa beklentilerinin bir miktar altında kalsa da ekonomik aktivitenin dirençli seyrini koruduğunu gösterdi. Son çeyrek verisiyle birlikte Türkiye ekonomisi 2025 yılını yıllık %3,6 büyüme ile tamamlarken, büyümenin kompozisyonuna bakıldığında iç talepteki görece yavaşlamaya karşın ihracat ve hizmet sektörünün büyümeye katkı sağlamaya devam ettiği görülmektedir. Kur gelişmeleri açısından bakıldığında, Reel Efektif Döviz Kuru (REK) endeksinde yükselişin devam ettiği izlendi. TCMB tarafından yayımlanan verilere göre, Şubat ayında REK endeksi bir önceki aya kıyasla 1,02 puan artarak 103,17 seviyesine yükseldi. Veri akışının yoğun olduğu hafta genelini BIST 100 endeksi %6,7, Katılım 100 endeksi ise %0,90'lık değer kaybıyla sürdürüyor.

ABD'de TÜFE, içeride ise TCMB'nin Faiz Kararı Takip Edilecek

Hafta boyunca açıklanacak veriler arasında ilk olarak ABD enflasyon verileri öne çıkıyor. Piyasalar, tüketici fiyatlarına ilişkin gelişmelerin enflasyondaki düşüş sürecinin devam edip etmediğine dair önemli sinyaller vermesini bekliyor. Enflasyon verilerinde olası bir yukarı yönlü sürpriz, enerji fiyatlarında son dönemde yaşanan artışla birlikte enflasyonist baskıların yeniden güçlenebileceğine işaret edebilir. Bu durum, para politikası beklentileri açısından kritik önem taşıyor. Özellikle Federal Reserve'in faiz indirim sürecine ilişkin beklentiler üzerinde enflasyon verilerinin belirleyici olması bekleniyor. Öte yandan açıklanacak çeyreklik büyüme verileri de ABD ekonomisinin mevcut momentumuna ilişkin önemli ipuçları sunacak. ABD enflasyon verileri ve büyüme göstergeleri Fed'in para politikası patikasına ilişkin beklentiler açısından kritik önem taşıırken, ABD-İran geriliminin enerji piyasaları ve küresel risk iştahı üzerindeki etkileri de yakından izlenecek.

Haftanın en önemli gelişmesi TCMB tarafından açıklanacak faiz kararı olacak. Piyasalarda genel beklenti, mevcut sıkı para politikası duruşunun korunması yönünde şekilleniyor. TCMB'nin finansal piyasalarda yaşanan gelişmeleri dikkate alarak, 1 hafta vadeli repo ihalelerine bir süreliğine ara vermesini sıkı duruşa geçilme mesajı olarak yorumluyoruz. Bu doğrultuda TCMB'nin 12 Mart'taki toplantıda pas geçme ihtimalini yüksek görüyoruz. Karar metninde yer alacak yönlendirmeler ise önümüzdeki dönemde para politikası patikasına ilişkin beklentiler açısından yakından takip edilecek. Makroekonomik tarafta ise yoğun bir gündem bizi bekliyor. Hafta genelinde sanayi üretimi, cari işlemler dengesi, yıl sonu enflasyon beklentilerine yönelik değerlendirmeler takip edilecek konu başlıkları arasında yer alıyor. 11 Mart'ta 4. çeyrek bilanço dönemi sona erecek. Takip listemizde bulunan MLP Sağlık Hizmetleri <MPARK TI> bugün, Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> ve Emlak Konut GYO <EKGYO TI> ise 11 Mart Çarşamba finansal sonuçlarını açıklayacak. BIST 100 endeksi teknik görünümünü incelediğimizde ise; küresel haber akışlarının etkisiyle sert geri çekilme yaşanan bir hafta geride kalıyor. Endeksin OBO formasyon oluşumu içerisinde fiyatlandığını değerlendiriyoruz. Bu doğrultuda OBO boyun bölgesi olan 13.400 geçilene kadar temkinli modda bekliyoruz. Teknik açıdan 13.000 üzerinde kalıcılık sağlanamaması halinde 12.350/400'lü bölgeyi güçlü destek olarak belirliyoruz.

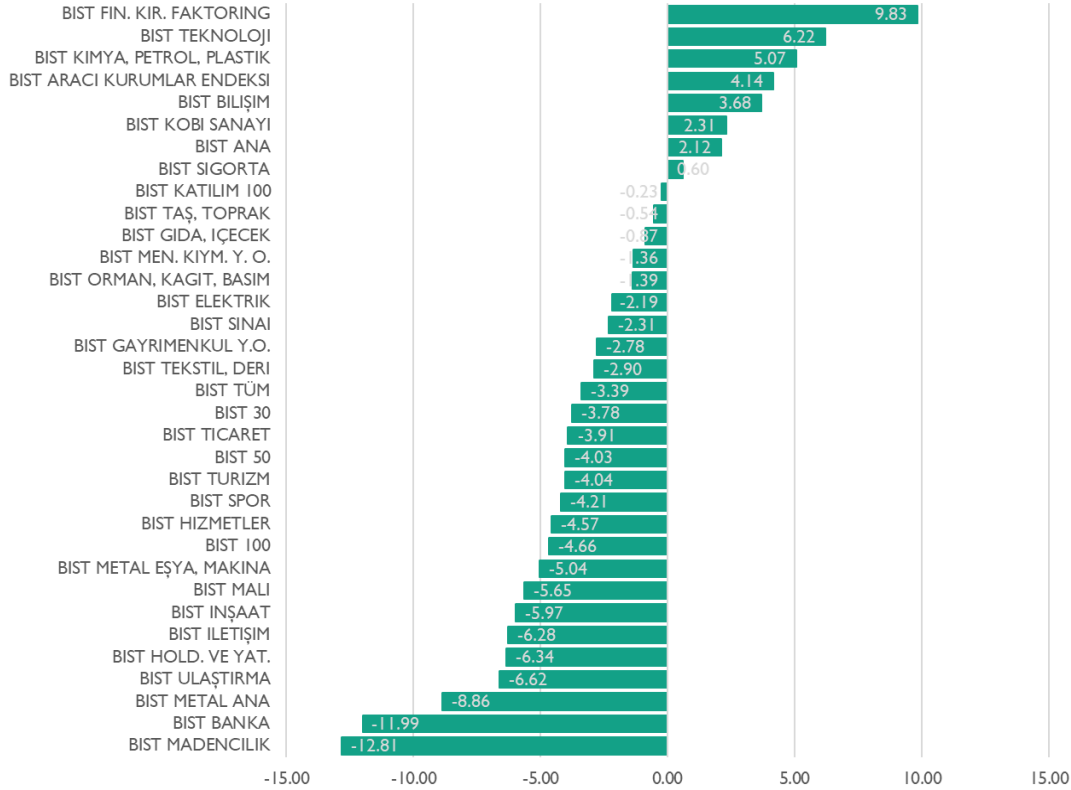


Göstergeler

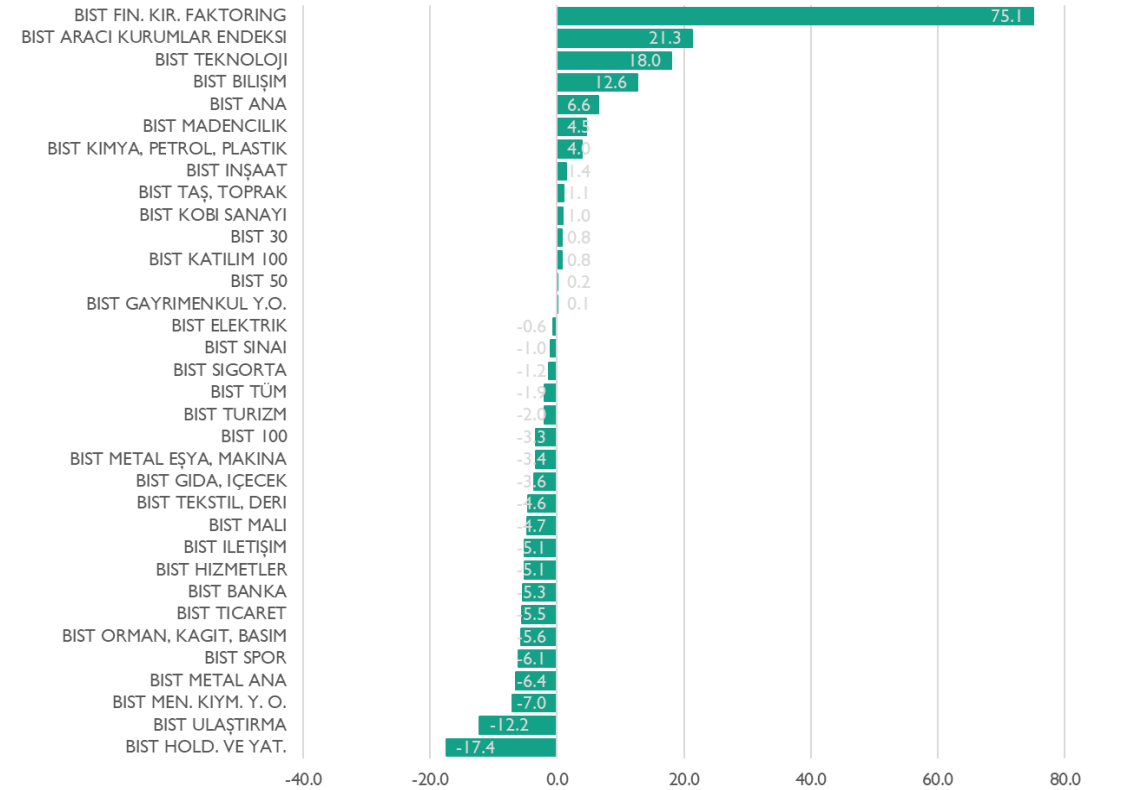
BIST'te son bir haftalık süreçte Finansal Kiralama ve Faktoring Endeksi %9,83'lük değer kazanımıyla ilk sırada yer alıyor.

BIST'te son bir aylık süreçte en yüksek getiriye %75,1 ile Finansal Kiralama ve Faktoring Endeksi sağladı.

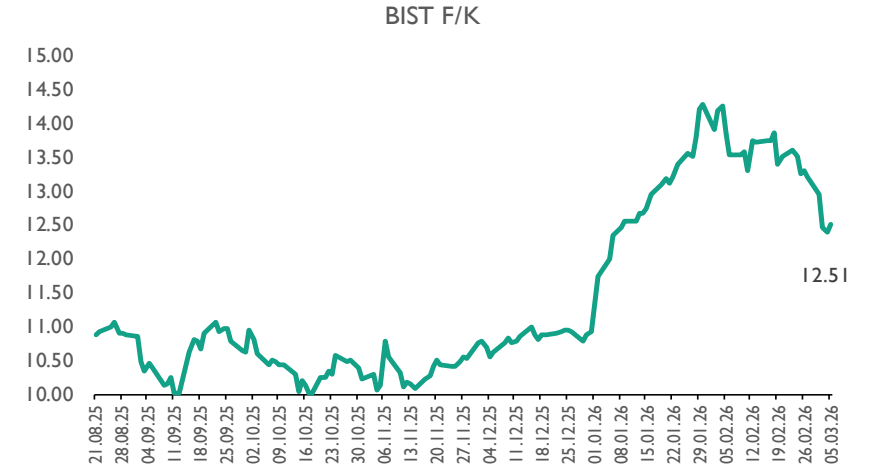
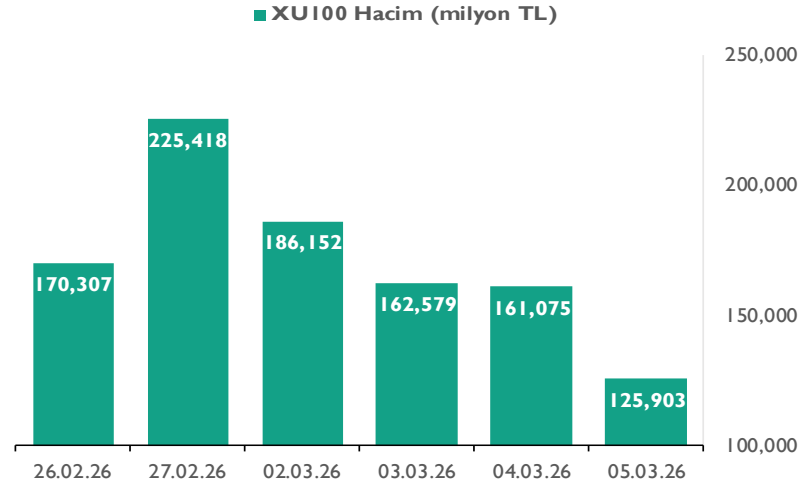
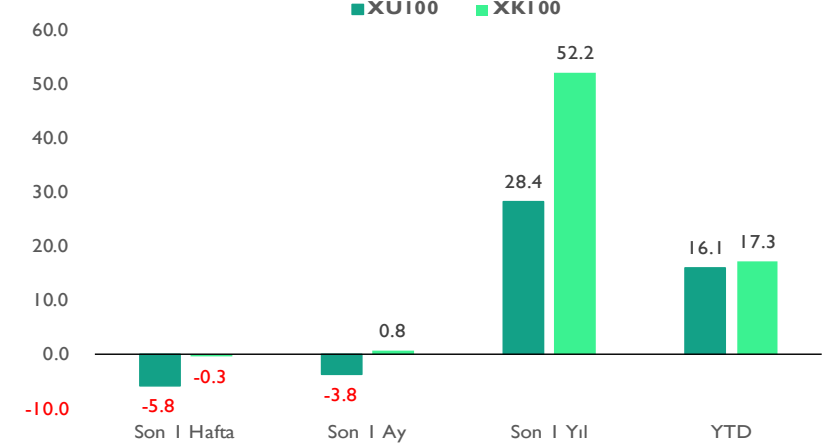
Haftalık Değişim (%)



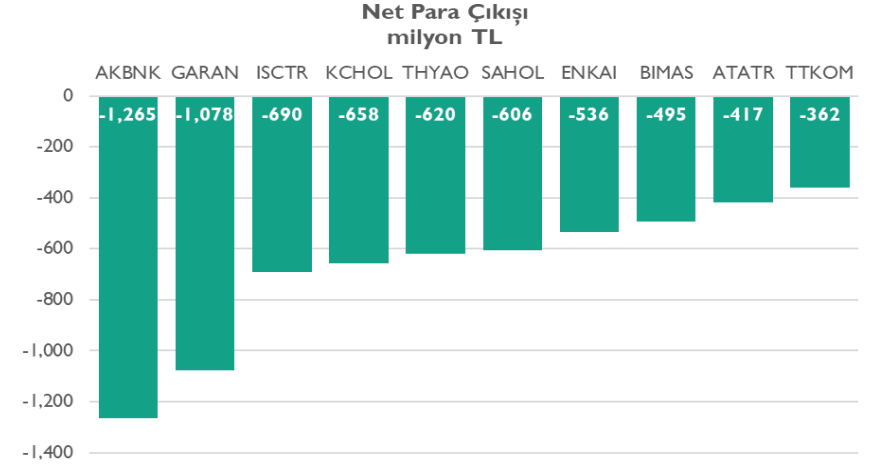
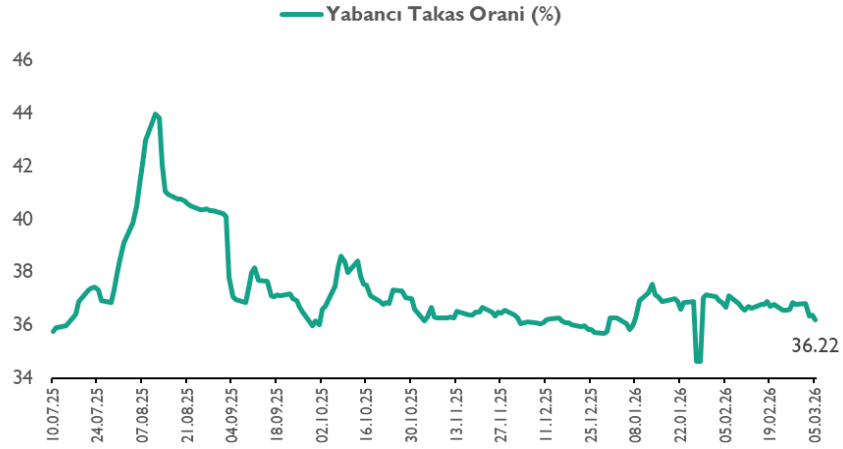
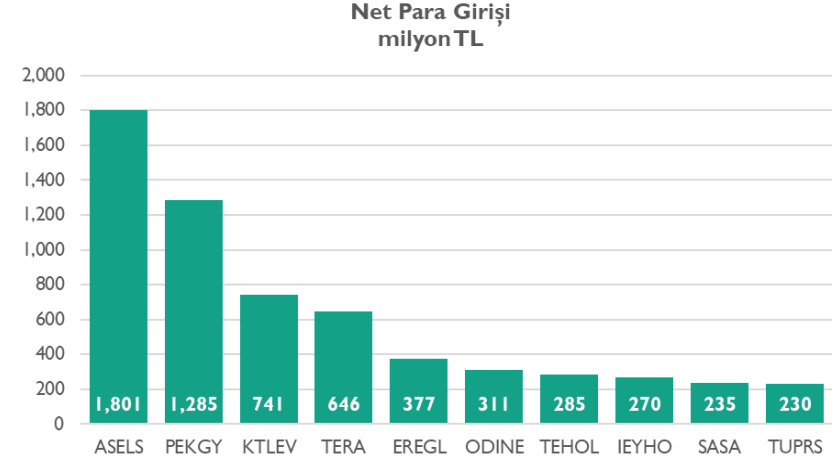
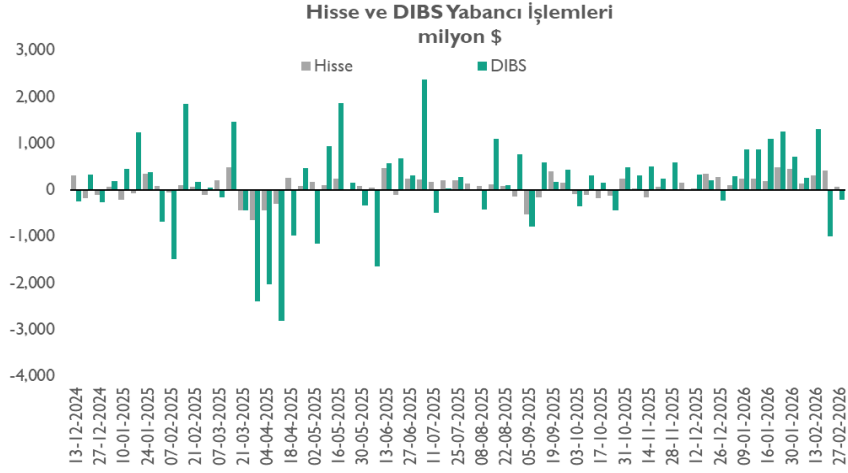
Aylık Değişim (%)



Göstergeler



Göstergeler



Sektör ve Şirket Haberleri

Tüpraş <TUPRS TI, AL, 289.90 TL> Şubat ayına ilişkin ürün marjlarını açıkladı.

Tüpraş, Şubat ayına ilişkin ürün marjlarını açıkladı. Orta distilat ürün grubunda motorin marjı aylık bazda %13 artışla 23,1 dolar, jet yakıt marjı ise %12 artışla 23,7 dolar seviyesine yükseldi. Diğer yandan benzin marjları %8 artışla 13,4 dolar, Fuel-oil marjları ise %2 artışla -15.5 dolar olarak açıklandı.

Genel görünümde, geçen yılın aynı dönemine kıyasla benzin ve fuel-oil marjlarında gerileme görülürken, motorin ve jet yakıtı marjlarında yukarı yönlü eğilimin sürdüğünü izliyoruz. Ürün bazındaki bu ayrışmaya rağmen toplam ürün marjları 5 yıllık ortalamanın (12,9 \$/v) üzerinde kalmaya devam ediyor. Bölgesel jeopolitik risklerin artması, arz ve lojistik kanallarında sıkışmaya yol açarak ürün piyasalarında crack spread'leri destekleyebilir. Yönetim 2026 yılı için ürün marjı beklentisini 6–7 \$/v bandında paylaşmıştı. Mevcut konjonktürde jeopolitik risklerin yüksek seyretmesi ve özellikle Hürmüz Boğazı kaynaklı arz ve taşıma aksaklıklarının beklenenden uzun sürmesi halinde, ürün marjlarının yönetimin öngördüğü bandın üzerinde gerçekleşme ihtimalinin arttığını değerlendiriyoruz. Bununla birlikte ham petrol fiyatlarındaki sert yükselişin stok etkisi ve nihai talep üzerindeki yansımaları marj oynaklığını artırabileceğinden, net etkinin ürün bazında farklılaşabileceğini not ediyoruz.

Tüpraş için hedef fiyatımızı 289.90 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2026T göre 12.67x F/K ve 6.35x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Tüpraş Ürün Marjları - Şubat 2026 (USD/varil)

	Şubat 26	Şubat 25	y/y	Ocak 26	a/a
Brent Petrol	71.2	75.2	-5%	66.8	7%
Motorin	23.1	19.6	18%	20.5	13%
Jet Yakıtı	23.7	15.9	49%	21.1	12%
Benzin	13.4	14.4	-7%	12.4	8%
Fuel-Oil	-15.5	-5.9	-163%	-15.8	2%

Kaynak: Tüpraş, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



Sektör ve Şirket Haberleri

Şubat ayında yurt içi Otomotiv pazarı %3 daraldı.

Türkiye Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği'nin (ODMD) paylaştığı verilere göre otomobil ve hafif ticari araç pazarı Şubat ayında yıllık bazda %3,0 daralma ile 88 bin adete geriledi (10 yıl ort. 60,5 bin). Otomobil satışları %8,2 gerilerken hafif ticari araç pazarı %24,2 artış gösterdi. Geride bıraktığımız ayda elektrikli araç pazar payı %17,8 seviyesinde kaydedilirken, hibrit araç pazar payı %32,4 seviyesinde gerçekleşti.

Doğuş Otomotiv'in satış hacmi Şubat'ta %0,6 azalarak 11,2 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 0,3 bps artışla %12,7'ye yükseldi (Şubat 2025: %12,4).

Ford Otosan'ın satış hacmi Şubat'ta %29,4 azalarak 5,1 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 2,2 bps daralma ile %5,8'e geriledi (Şubat 2025: %8,0).

Tofaş'ın toplam satış hacmi Şubat'ta %31,4 artışla 26,5 bin adet oldu. Aynı dönemde şirketin pazar payı ise 7,8 bps artışla %30,1'e yükseldi (Şubat 2025: %22,3).

Tofaş bünyesine katılan Stellantis (PSA) satışları ise %43,0 artarak 18,5 bin adet olurken, pazar payı 6,7 bps artışla %21,0'e yükseldi (Şubat 2025: %14,3).

Özetle; PSA öncülüğünde Tofaş'ın satış hacimlerinde güçlü artışlar gözlenirken, Ford Otosan'daki Pazar payı kaybı dikkat çekmektedir.

Türkiye Otomotiv Pazarı	Şubat 26	Şubat 25	y/y
Toplam Yurt İçi Satışlar	88,039	90,730	-3.0%
Otomobil	69,776	76,021	-8.2%
Hafif Ticari	18,263	14,709	24.2%
Satışların Kırılımı			
Doğuş Otomotiv	11,200	11,268	-0.6%
Ford Otosan	5,099	7,227	-29.4%
Tofaş	26,536	20,228	31.2%
FCA	8,050	7,298	10.3%
Stellantis (PSA)	18,486	12,930	43.0%
Pazar Payı			
Doğuş Otomotiv	12.7%	12.4%	0.3bps
Ford Otosan	5.8%	8.0%	-2.2bps
Tofaş	30.1%	22.3%	7.8bps
FCA	9.1%	8.0%	1.1bps
Stellantis (PSA)	21.0%	14.3%	6.7bps

Kaynak: ODMD, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma



Sektör ve Şirket Haberleri

BOTAŞ doğal gaz arz güvenliğinin aksamaması için tedbir alındığını açıkladı.

Boru Hatları ile Petrol Taşıma AŞ (BOTAŞ), ABD ve İsrail'in İran'a yönelik saldırıları sonrası oluşan ve küresel enerji piyasalarını etkileyen gelişmelere ilişkin açıklamalarda bulundu.

Türkiye'de doğal gaz arz güvenliğinin sağlanması amacıyla ilgili tüm kurum ve kuruluşlarla yakın işbirliği içinde sürecin anlık olarak takip edildiği vurgulanan açıklamada "BOTAŞ, doğal gaz arzının kesintisiz ve güvenli şekilde sürdürülebilmesi amacıyla gerekli tüm tedbirleri almıştır. Kaynak çeşitliliği, uzun vadeli sözleşmeler, güçlü iletim altyapısı, depolama ve LNG gazlaştırma kapasitesi sayesinde ülkemizin doğal gaz arz güvenliğinde ve tedarik zincirinde herhangi bir risk bulunmamaktadır. İlgili tüm kurum ve kuruluşlarla yakın işbirliği içerisinde süreç anlık olarak takip edilmektedir. Enerji piyasalarında istikrarın korunması için çalışmayı sürdüreceğiz" ifadeleri kullanıldı.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, bölgedeki gelişmeleri yakından takip ettiklerini belirterek, enerji piyasalarında istikrarın korunması için tüm paydaşlarla eş güdüm içinde çalışmayı sürdüreceğini kaydetti.

Hürmüz Boğazı'na ilişkin senaryoların, petrol ve sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) piyasaları, fiyat istikrarı ve küresel arz güvenliği üzerindeki yansımalarını ele aldıklarını ifade eden Bayraktar, "Türkiye olarak kaynak çeşitliliğine dayalı doğal gaz tedarik portföyümüz, güçlü LNG altyapımız, artan yer altı depolama kapasitemiz ve güçlü iletim sistemimiz sayesinde enerji arz güvenliğini çok boyutlu bir yapı içinde yönetiyoruz. Bölgedeki gelişmeleri yakından takip ediyor, gerilimin uluslararası hukuk ve diplomasi zemininde en kısa sürede düşürülmesini temenni ediyoruz. Enerji piyasalarında istikrarın korunması için tüm paydaşlarla eş güdüm içinde çalışmayı sürdüreceğiz." [değerlendirmesinde bulundu.](#)

Piyasa Bilgileri	NTGAZ Tİ
Kapanış (TL/hisse)	13.0
Kapanış (USD /hisse)	0.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,956
Piyasa Değeri (milyon USD)	204
Firma Değeri (milyon TL)	8,965
Sermaye (milyon TL)	690
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Piyasa Bilgileri	AHGAZ Tİ
Kapanış (TL/hisse)	24.0
Kapanış (USD /hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	62,296
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,419
Firma Değeri (milyon TL)	101,369
Sermaye (milyon TL)	2,600
Halka Açıklık Oranı (%)	20



Sektör ve Şirket Haberleri

Goldman Sachs uyardı: Hürmüz'de bir aylık duraksama fiyatları ikiye katlar.

Goldman Sachs, Hürmüz Boğazı'ndan LNG (sıvılaştırılmış doğalgaz) sevkiyatının bir ay süreyle durması halinde Avrupa doğalgaz fiyatlarının mevcut seviyelerin iki katından fazla artabileceğini öngördü. Bankaya göre, böyle bir senaryoda fiyatlar milyon mmBTU (İngiliz ısı birimi) başına 25 dolara kadar yükselebilir. Bu da yaklaşık yüzde 130'luk bir sıçramaya işaret ediyor.

1 Mart tarihli analiz notunda, Goldman analistleri, Avrupa ve Asya'daki gösterge fiyatların İran bağlantılı jeopolitik riskleri henüz tam anlamıyla fiyatlamadığını belirtti. Küresel LNG ticaretinin yaklaşık beşte biri — büyük ölçüde Katar kaynaklı — Hürmüz Boğazı'ndan geçiyor. Bu geçiş hattında yaşanacak bir kesinti, özellikle Avrupa ve Asya spot piyasalarında sert fiyat artışlarını tetikleyebilir.

Analistler, Hürmüz'de kesintinin iki aydan uzun sürmesi halinde Avrupa doğalgaz fiyatlarının yaklaşık 35 dolar/mmBtu üzerine çıkabileceğini ve bunun küresel ölçekte talep daralmasını tetikleyebileceğini vurguladı. Buna karşılık krizin ABD doğalgaz piyasasına etkisinin sınırlı kalması bekleniyor. ABD net LNG ihracatçısı konumunda ve sıvılaştırma tesisleri genellikle tam kapasite çalışıyor. Bu nedenle arzın hızla artırılabilmesi ek bir kapasite alanı bulunmuyor.

Goldman'a göre, jeopolitik gerilimin enerji arz hatları üzerinde kalıcı bir baskı yaratması halinde, Avrupa ve Asya piyasaları yeni bir fiyat şokuna açık kalmaya devam edecek.

Türkiye ve Kanada nükleer santral kapsamında Mutabakat Zaptı imzaladı.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, Türkiye ile Kanada arasında nükleer enerji alanında mutabakat zaptı imzalandığını duyurdu. Türkiye'de nükleer enerji santrallerinin geliştirilmesinden sorumlu Türkiye Nükleer Enerji Anonim Şirketi (TÜNAŞ) ile Kanada merkezli nükleer enerji şirketi AtkinsRealis arasında, Türkiye'de nükleer enerji santrallerinin geliştirilmesini öngören bir mutabakat zaptı imzalandı. Kanada Maden Araştırmacıları ve Geliştiricileri Derneği (PDAC) Kongresi marjında imzalanan anlaşma, Kanada'nın CANDU reaktör teknolojisinin Türkiye'de uygulanabilirliğinin detaylı şekilde değerlendirilmesini kapsıyor.

Anlaşmanın ardından bakan, "Enerji sepetimizi çeşitlendirmek ve nükleer enerjinin kapasitesini artırmak için iki ülke arasındaki ortak çalışma potansiyeline büyük önem veriyoruz" dedi. Ayrıca Bayraktar, "Toronto'da Kanada Enerji ve Doğal Kaynaklar Bakanı Sayın Tim Hodgson ile birlikte nükleer enerji alanında ülkelerimiz arasında yeni bir iş birliği zemini oluşturacak önemli bir anlaşmanın imzalanmasına şahitlik ettik. TÜNAŞ ile Kanada merkezli nükleer enerji şirketi AtkinsRealis arasında, ülkemizde nükleer enerji santrallerinin geliştirilmesine yönelik işbirliğini öngören Mutabakat Zaptı imza altına alındı. Bu mutabakatın en stratejik başlıklarından birini, dünyada güvenilirliğini kanıtlamış ileri teknolojilerden biri olan Kanada'nın CANDU reaktör teknolojisinin ülkemizde uygulanabilirliğinin detaylı bir şekilde değerlendirilmesi oluşturuyor" açıklamasını yaptı.



Sektör ve Şirket Haberleri

AB, ‘Made in EU’ şartına Türk menşeli ürünleri dahil etti.

Avrupa Birliği (AB), yerli üretimi teşvik etmek amacıyla kamu alımlarında Türkiye’yi de kapsayan ve Avrupalı şirketlere öncelik tanınmasını öngören “Made in EU” şartını devreye almayı planladığını duyurdu.

Daha önce “Made in Europe” adıyla gündeme gelen ve son olarak “Made in EU” şeklinde adlandırılan girişimin kapsamına; enerji yoğun sektörler, alüminyum, çimento, çelik ve kimya ürünleri ile otomotiv endüstrisi, elektrikli ve şarj edilebilir araçlar, kamyon ve otobüsler, bataryalar, rüzgâr türbinleri, elektrolizörler, ısı pompaları, fotovoltaiik sistemler ve nükleer enerji alanlarının dahil edildiği belirtildi.

AB Komisyonu’nun açıklamasında, Sanayi Hızlandırıcı Yasa teklifinin düşük karbonlu ve Avrupa’da üretilmiş teknoloji ile ürünlere olan talebi artırmayı amaçladığı kaydedildi. Bunun, Birlik içinde üretim ve istihdam artışına katkı sağlayacağı, işletmelerin büyümesini destekleyeceği ve sanayinin temiz dönüşümünü hızlandıracağı ifade edildi. Teklif kapsamında, kamu alımları ile kamu destek programlarında düşük karbonlu ve AB menşeli üretim şartlarının hedefli ve orantılı biçimde uygulanacağı bildirildi. Düzenlemenin özellikle çelik, çimento, alüminyum, otomotiv ve net sıfır teknolojiler gibi stratejik sektörleri kapsayacağı, uygun görülmesi halinde kimya gibi diğer enerji yoğun sektörlerle de genişletilebileceği aktarıldı.

Avrupa’da özellikle otomotiv sektörü olmak üzere bazı alanlarda, İngiltere ve Türkiye’nin de “Made in EU” çerçevesine alınması yönünde beklenti bulunuyor. Komisyon tarafından yayımlanan teklifin, yasama sürecinde AB ülkeleri ve Avrupa Parlamentosu’ndaki müzakereler sırasında değişikliğe uğrayabileceği belirtiliyor. Teklif metninde Türkiye’nin “Made in EU” kapsamındaki konumuna ilişkin doğrudan bir düzenleme yer almazken, AB ile Gümrük Birliği ilişkisi nedeniyle kapsama dahil edilebileceği; ancak bunun kamu alımlarında karşılıklılık ilkesinin uygulanmasına bağlı olabileceği değerlendiriliyor.

Ticaret Bakanı Ömer Bolat, konuya ilişkin olarak “Avrupa Birliği ile son dönemde karşılıklı anlayış temelinde ekonomik ve ticari konulardaki yürüttüğümüz yoğun ve yapıcı diplomasi trafiğinin olumlu sonuçlar vermesinden memnuniyet duyuyoruz. Bunun son örneği olarak, AB’nin hazırlıklarını sürdürdüğü ve bugün taslağı yayımlanan Sanayi Hızlandırma Yasası ve “AB Ürünü-Made in EU” politikası çerçevesinde, yakın diyalogumuzun sonucunda Türkiye ile mevcut Gümrük Birliğinin anılan politika çerçevesi içinde tanınması, her iki tarafın yatırımları ve girişimlerinin devamlılığı ve Avrupa değer zincirlerinin rekabetçiliği açısından olumlu ve yapıcı bir karar olmuştur. AB ile gerçekleştirilen istişareler neticesinde, son yayımlanan Taslakta “AB menşei” şartının gümrük birliği çerçevesinde ilke olarak ülkemizi de kapsamasını sağlayan yasal zeminin Sanayi Hızlandırma Yasası ile teyit edilmiş olması, ticari ilişkilerimiz açısından önemli bir adım teşkil etmektedir. Türkiye, başta otomotiv sektörü olmak üzere birçok kritik ürün grubunda Avrupa değer zincirlerinin ayrılmaz ve güvenilir bir parçasıdır. Bu gelişmenin, Türkiye ile AB arasındaki sektörel entegrasyonu daha da derinleştirmesi, değer zincirlerimizin yeşil ve dijital dönüşümünü hızlandırması beklenmektedir.” sözlerini [sarfetti](#).



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
Mart 2025							
MPARK	06.03.2026	14,150	4,261	1,450	14,048	4,301	1,447
KLSE	06.03.2026						
CLKIM	09.03.2026						
GRSEL	10.03.2026						
PRKME	10.03.2026						
BESLR	11.03.2026						
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
QUAGR	11.03.2026						
ISCTR	05.05.2026						16,157

Kaynak: Yatırımcı ilişkileri, 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
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



Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
Araştırma Direktörü

Ubeyde Safvan Erbaş
Yönetmen

Teknik Analist

Muhammet Çakmak
Kıdemli Uzman

Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
Kıdemli Uzman

Perakende, Sanayi, Savunma

Ali Osman Okut
Uzman Yardımcısı

Çimento

Yasal Uyarı

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, yayımlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

