

10/03/2026

GÜNÜN YORUMU

Türkiye Halk Bankası, ABD'de 2019'dan bu yana devam eden ceza davasının uzlaşma yoluyla sonlandırılması amacıyla ABD Adalet Bakanlığı Güney New York Bölge Savcılığı ile "Kovuşturmanın Ertelenmesi Anlaşması" imzalanmasına karar verildiğini açıkladı. ABD Başkanı Donald Trump, İran'a karşı yürütülen savaşın büyük ölçüde tamamlandığını belirterek çatışmanın yakında sona erebileceğinin sinyalini verdi. Petrol, Trump'ın İran savaşının yakında sona erebileceğini söylemesiyle %10'dan fazla düştü. Bugün Türkiye'de sanayi üretimi verileri yayımlanacak. Yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmuyor. Bu sabah Asya endeksleri alıcılı bir görünüm sergilerken, ABD vadeli yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

10 Mart

BIMAS 4Ç25 (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB:

TL182,840/9,616/4,237mn OYAK: TL182,454/ 10,380/ 3,034mn

11 Mart

Sanayi şirketlerinin 4Ç25 konsolide finansalları son gönderim tarihi

12 Mart

14:00 PPK Kararı

17 Mart

MAVI 4Ç25 finansalları

18 Mart

FOMC Toplantısı

19 Mart

Japonya Merkez Bankası Kararı

AMB toplantısı

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM				
10 Mart 26		Beklenti	Önceki	
PİYASA KAPANIŞLARI				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BİST-100	12,702	-%0.7	-%7.9	-%21.9
BİST-30	14,438	-%0.6	-%3.8	-%23.5
BİST-BANKA	16,920	-%0.2	-%11.8	-%3.0
BİST-SINAI	16,020	-%1.2	-%4.2	-%22.9
YURTDIŞI PİYASALAR				
Shanghai Comp*	4,112	%0.4	-%0.4	-%22.2
NIKKEI 225*	54,053	%2.5	-%6.2	-%46.0
Hang Seng*	25,838	%1.7	-%4.9	-%8.6
Dow Jones	47,741	%0.5	-%4.9	-%13.9
S&P	6,796	%0.8	-%2.1	-%21.0
NASDAQ	22,696	%1.4	-%1.8	-%29.9
Almanya DAX	23,409	-%0.8	-%6.3	-%3.5
İngiltere FTSE 100	10,250	-%0.3	-%1.0	-%19.2
Fransa CAC 40	7,915	-%1.0	-%5.0	-%1.6
Brezilya BOVESPA	180,915	%0.9	-%2.7	-%45.3
Hindistan SENSEX	78,175	%0.8	-%7.2	-%5.5
MSCI GOP Endeksi	1,455	-%3.0	-%6.1	-%30.7
DÖVİZ PİYASALARI				
USD/TL	44.0404	-%0.1	-%1.0	-%20.5
EUR/TL	51.2645	%0.1	%1.3	-%29.3
EUR/USD	1.1618	-%0.2	-%2.3	-%7.2
USD/JPY	157.70	%0.0	-%2.1	-%7.1
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	5168.0	%0.6	%2.8	-%78.9
Gümüş (\$/ons)	88.8	%2.1	%9.9	-%176.6
Brent (\$/varil)	93.5	-%5.6	-%37.2	-%41.6
Buğday (\$/ton)	593.0	-%1.7	%10.2	-%7.5
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.1	0.02 bp	-0.03 bp	-0.10 bp
VIX	25.50	-%13.5	-%43.3	-%8.5

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

KLKİM

ŞİRKET HABERLERİ

GWIND / THYAO

AÇIKLANAN FİNANSALLAR**KLKİM**

Kalekim 4Ç25'te 3,0 mlr TL net satışlar (+3% ç/ç, +19% y/y), 799 mn TL FAVÖK (+9% q/q, +60% y/y) ve 350 mn TL net kar açıkladı (+36% q/q, -21% y/y). Piyasa beklentisi 2,85 mlr TL net satışlar, 626 mn TL FAVÖK ve 301 mn TL net kar açıklanması yönündeydi. Net satışlar, FAVÖK ve net kar, piyasa beklentilerini sırasıyla %5, %28 ve %16 aştı.

FAVÖK ve brüt kar marjları iyileşti, sağlam net nakit pozisyonu güçlendi. 4Ç25'te FAVÖK marjı yıllık bazda 680 bps artışla %26,6'ya yükselirken, brüt kar marjı 468 bps artışla %44,3'e çıktı. Net nakit pozisyonu 4Ç25 sonunda 2,35 milyar TL'ye yükseldi (3Ç25 sonu: 1,94 milyar TL). Net kardaki geçen yıla göre %21'lik daralma ana olarak 307 mn TL'lik daha yüksek vergi giderlerinden kaynaklandı (4Q24: TL34 mn).

22 Ocak'ta şirket tarafından 2025 yılı satış hacimleri gerçekleştirmeleri ve 2026 yılına ilişkin beklentiler açıklanmıştı. 2025 yılında satış hacimlerinde ton bazında Türkiye'de %9,3 ve uluslararası satışlarda %19,1 artış ile toplamda %12,1 artış kaydedildi. 22 ocakta açıklanan 2026 beklentilerine göre; Türkiye'de ton bazında hacim büyüme beklentisi %7-10 aralığında ve uluslararası %12 – 16 olarak açıklanmıştı. Net satışlar büyüme beklentisi (TMS 29 dahil) %10 – 15, FAVÖK marjı beklentisi %20-25, yatırım harcamaları beklentisi 1,4 – 1,7 milyar TL ve işletme sermayesi / net satışlar beklentisi %10- 15 olarak açıklanmıştı.

Sonuçları hisse senedi için pozitif olarak değerlendiriyoruz.

ŞİRKET HABERLERİ**GWIND**

Galata Wind 31 Aralık'ta hisse başına 0,7407 TL brüt kar payı ödemesi teklifini Genel Kurul toplantısında onaya sunacak. Söz konusu kar payı tutarı dünkü kapanış fiyatına göre %2,99 temettü verimine işaret ediyor.

THYAO

THYAO, Şubat ayında yıllık bazda %9.3 artışla 6.4 mn yolcu taşıdığını açıklamıştır. Rakam, iç ve dış hatlarda sırasıyla yıllık %7.6 ve %10.2'lik büyümeyi içermektedir. Şirket, eski paylaşımlardan farklı olarak dış hat direkt ve transfer yolcu detaylı veri paylaşımı yapmamıştır. Düzenlemeyle rakamla tüm uçuşları kapsamaktadır önceden bölgesel detaylar tüm uçuşları kapsamıyordu. Kapasitedeki yıllık artış ise %9.4'tür. Yolcu doluluk oranı %82.7'le yıllık 0.8pt artmıştır. Kargo hacmi ise geçen yıla göre %15.9 yükselmiştir. Şubat 2025 zayıf baz olsa da hafif olumlu.

Temettü Tablosu
10 Mart 26

Hisse	2025 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
FROTO	33,986	12,773	37.6%	3.64	16/03/26	108.90	3.3%
TUPRS	29,523	20,000	67.7%	10.38	16/03/26	250.25	4.1%
AYGAZ	4,997	2,758	55.2%	12.55	16/03/26	248.80	5.0%
NUHCM	746	3,380	452.9%	22.50	17/03/26	275.75	8.2%
TOASO	8,354	10,000	119.7%	20.00	23/03/26	289.00	6.9%
AGESA	5,555	1,250	22.5%	6.94	25/03/26	210.00	3.3%
KCHOL	22,001	17,320	78.7%	6.83	25/03/26	187.80	3.6%
AKBNK	57,255	11,449	20.0%	2.20	26/03/26	73.60	3.0%
ANHYT	5,994	3,500	58.4%	8.14	26/03/26	109.00	7.5%
ISGYO	-958	80	-8.3%	0.08	31/03/26	20.90	0.4%
SAHOL	3,793	2,812	74.1%	1.34	01/04/26	91.05	1.5%
ANSGR	13,431	2,750	20.5%	1.38	01/04/26	26.36	5.2%
AFYON	241	600	249.0%	1.50	01/04/26	15.20	9.9%
ISCTR	67,873	13,488	19.9%	0.54	01/04/26	14.07	3.8%
ISMEN	7,445	4,750	63.8%	3.17	01/04/26	44.06	7.2%
AKSA	4,016	2,253	56.1%	0.58	03/04/26	9.96	5.8%
CIMSA	3,102	700	22.6%	0.74	03/04/26	47.12	1.6%
GARAN	109,816	18,803	17.1%	4.48	07/04/26	135.90	3.3%
ENKAI	36,183	12,600	34.8%	2.10	08/04/26	92.10	2.3%
ENJSA	3,171	6,000	189.2%	5.08	13/04/26	104.80	4.8%
BEGYO	-98	17	-17.9%	0.02	15/04/26	4.14	0.5%
SELEC	-380	273	-71.9%	0.44	17/04/26	78.00	0.6%
KSTUR	84	68	80.6%	16.00	20/04/26	2,997.50	0.5%
AKSGY	3,230	1,100	34.1%	0.46	20/04/26	8.30	5.5%
NTGAZ	901	600	66.6%	0.87	06/05/26	11.61	7.5%
CCOLA	14,072	4,001	28.4%	1.43	12/05/26	67.55	2.1%
AEFES	8,957	1,005	11.2%	0.17	13/05/26	16.89	1.0%
LKMNH	150	50	33.3%	0.23	20/05/26	16.00	1.4%
SISE	9,878	1,800	18.2%	0.59	01/06/26	40.58	1.4%
EKGYO	6,002	2,280	38.0%	0.60	24/06/26	21.00	2.9%
LOGO	1,501	500	33.3%	5.26	30/06/26	134.60	3.9%
LILAK	1,704	900	52.8%	1.53	06/07/26	29.54	5.2%
TAVHL	2,816	656	23.3%	1.80	21/07/26	286.25	0.6%
TAVHL	2,816	656	23.3%	1.80	22/09/26	286.25	0.6%
LKMNH	150	50	33.3%	0.23	28/09/26	16.00	1.4%
TUPRS	29,523	13,000	44.0%	6.75	30/09/26	250.25	2.7%
EBEBK	55	100	180.2%	0.63	15/10/26	60.95	1.0%
AEFES	8,957	1,005	11.2%	0.17	15/10/26	16.89	1.0%
EBEBK	55	100	180.2%	0.63	15/12/26	60.95	1.0%
LOGO	1,501	425	28.3%	4.47	-	134.60	3.3%
EREGL	512	3,850	752.2%	0.55	-	28.32	1.9%
ISDMR	6,112	13,050	213.5%	4.50	-	41.32	10.9%
DOAS	3,141	3,300	105.1%	15.00	-	192.90	7.8%
DOAS	3,141	3,300	105.1%	15.00	-	192.90	7.8%
KTLEV	8,620	200	2.3%	0.10	-	57.45	0.2%
KTLEV	8,620	200	2.3%	0.10	-	57.45	0.2%
KTLEV	8,620	200	2.3%	0.10	-	57.45	0.2%
KTLEV	8,620	200	2.3%	0.10	-	57.45	0.2%
PETUN	188	149	79.1%	0.49	-	11.78	4.2%
LMKDC	2,024	516	25.5%	1.00	-	33.10	3.0%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretliler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
OTKAR	OTOKAR	10 Mart 26
DMRGD	DMR UNLU MAMULLER ÜRETİM GIDA TOPTAN PERAKENDE İHRACAT A.Ş.	10 Mart 26
MAALT	MARMARİS ALTINYUNUS	10 Mart 26
FADE	FADE GIDA YATIRIM SANAYİ TİCARET A.Ş.	10 Mart 26
VBTYZ	VB T YAZILIM	10 Mart 26
AYGAZ	AYGAZ	11 Mart 26
TUPRS	TÜPRAŞ	11 Mart 26
FROTO	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	12 Mart 26
GUNDG	GÜNDOĞDU GIDA SÜT ÜRÜNLERİ VE DIŞ TİCARET A.Ş.	12 Mart 26
KTLEV	KATILIMEVİM TASARRUF FİNANSMAN A.Ş.	12 Mart 26
IEYHO	İŞIKLAR ENERJİ	12 Mart 26
YKBNK	YAPI KREDİ BANKASI	12 Mart 26
GEDİK	GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER	13 Mart 26
RUBNS	RUBENİS TEKSTİL SANAYİ TİCARET A.Ş.	13 Mart 26
LKMNH	LOKMAN HEKİM	14 Mart 26
NUHCM	NUH ÇİMENTO	14 Mart 26
ONCSM	ONCOSEM ONKOLOJİK SİSTEMLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	14 Mart 26
TOASO	TOFAŞ FABRİKA	16 Mart 26
ARCLK	ARÇELİK A.Ş.	16 Mart 26
ALVES	ALVES KABLO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	18 Mart 26
KCHOL	KOÇ HOLDİNG	18 Mart 26
SANFM	SANİFORM SÜNGER	18 Mart 26
FENER	FENERBAHÇE FUTBOL A.Ş.	23 Mart 26
AKGRT	AKSİGORTA	23 Mart 26
AGESA	AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK	23 Mart 26
LILAK	LİLA KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	24 Mart 26
MARKA	MARKA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	24 Mart 26
AKBNK	AKBANK AŞ.	24 Mart 26
ANHYT	ANADOLU HAYAT	24 Mart 26
DGGYO	DOĞUŞ GYO	24 Mart 26
ISGYO	İŞ GYO	24 Mart 26
TSGYO	TSKB GYO	24 Mart 26
KRGYO	KÖRFEZ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI	24 Mart 26
BLUME	BLUME METAL KİMYA A.Ş.	24 Mart 26
CONSE	CONSUS ENERJİ İŞLETMECİLİĞİ	24 Mart 26
BRISA	BRISA	25 Mart 26
DSTKF	DESTEK FİNANSAL FAKTORİNG A.Ş.	25 Mart 26
INVEO	INVEO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	25 Mart 26
ISYAT	İŞ YATIRIM ORTAKLIĞI	25 Mart 26
PKENT	PETROKENT TURİZM A.Ş.	25 Mart 26
BESTE	BEST BRANDS GRUP ENERJİ YATIRIM A.Ş.	25 Mart 26
CATES	ÇATES ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	25 Mart 26
DGGYO	DOĞUŞ GYO	25 Mart 26
EFOR	EFOR YATIRIM SANAYİ TİCARET A.Ş.	25 Mart 26
ENJSA	ENERJİSA	25 Mart 26
FMIZP	FEDERAL MOĞOL İZMİR PİSTON	25 Mart 26

Kaynak: BİST

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.