

27 Şubat 2026

Günlük Hisse Önerileri

• [Günlük hisse önerilerimiz ASELS, ENJSA ve YKBNK 'dir.](#) Öneriler hakkında detayları görmek için tıklayabilirsiniz.

Açılıştan Kapanışa Piyasalar

BIST	Kapanış 26.02.2026	Günlük Değişim	Yurt Dışı Piyasalar	26.02.2026 (18:10)	27.02.2026 (08:00)	BIST Kapanış Sonrası Değişim
BIST 100	13,879	0,50%	S&P 500 Vadeli	6,928	6,901	-0,39%
BIST 30	15,587	0,96%	Euro Stoxx 50 CFD	6,162	6,171	0,15%
BIST Banka	20,641	1,40%	Nikkei 225 Vadeli	58,810	58,860	0,09%
BIST Sanayi	16,722	0,28%	ABD 10 Yıllık (bps)	4,02	3,99	-3
BIST 30 Yakın Vade	15,560	0,59%	Brent	70,66	70,78	0,17%
Türkiye 2 Yıllık (bps)	36,25	0,04	Ons Altın	5,166	5,181	0,29%
Türkiye 10 Yıllık (bps)	30,46	-0,07	USDTRY	43,88	43,96	0,16%

Piyasa Görüşü

Şubat ayının son işlem gününe girerken genel bir değerlendirme yaptığımızda, ay boyunca küresel piyasalarda temkinli bir duruşun öne çıktığını görüyoruz. Orta Doğu'da tırmanan gerilim ve gümrük tarifelerine ilişkin belirsizliklerin yeniden gündeme gelmesi volatilitiyi artırarak yukarı yönlü momentumun güç kazanmasını sınırladı. Dün ise piyasaların odağında ABD-İran görüşmeleri vardı. İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakçi, Cenevre'de gerçekleştirilen müzakerelerin ardından yaptığı açıklamada görüşmelerin son derece yoğun ve yapıcı geçtiğini belirtti. Hem nükleer başlıkta hem de yaptırımlar konusunda bir anlaşmanın unsurlarının ciddi şekilde ele alınmaya başlandığını ifade eden Erakçi, bazı konularda anlaşmaya oldukça yaklaşıldığını ancak görüş ayrılıklarının tamamen giderilmediğini vurguladı. Tarafların teknik düzeyde görüşmelere Viyana'da Pazartesi günü itibarıyla devam etmesi ve yeni turun bir haftadan kısa sürede gerçekleştirilmesi planlanıyor. İçeride bugün işsizlik oranı verisi takip edilecek. ABD tarafında ise ÜFE verisini izleyeceğiz.

Küresel piyasalarda bu sabah risk iştahı karışık. Saat 07.50 itibarıyla ABD vadelieleri yaklaşık %0,2 ekside seyrederken, Asya'da Japonya yatay, Çin %0,2 düşüşle işlem görüyor. Emtia tarafında da karışık bir görünüm mevcut. Ons altın %0,2 kayıpla 5.185 dolar seviyesinde, ons gümüş ise %0,9 primle 89,6 dolar civarında işlem görüyor.

BIST-100 endeksinde bu sabah hafif satıcı bir açılış bekliyoruz. Haftanın son işlem gününde 14.000 puan seviyesini kritik eşik olarak takip edeceğiz. Teknik görünümün anlamlı şekilde iyileşebilmesi için ise 14.500 puan seviyesinin aşılması gerektiği yönündeki görüşümüzü koruyoruz.

Ekonomik Takvim

	Veri	Beklenti	Önceki
10:00	Türkiye, İşsizlik Oranı (Ocak)	-	7,7%
10:00	Türkiye, Ekonomik Güven Endeksi (Şubat)	-	99,4
11:55	Almanya, İşsizlik Oranı (Ocak)	6,3%	6,3%
16:00	Almanya, TÜFE (Şubat / Aylık / Öncü)	0,5%	0,1%
16:00	Almanya, TÜFE (Şubat / Yıllık / Öncü)	2,1%	2,1%
16:30	ABD, ÜFE (Ocak / Aylık)	0,3%	0,5%
16:30	ABD, ÜFE (Ocak / Yıllık)	2,6%	3,0%
16:30	ABD, Çekirdek ÜFE (Ocak / Aylık)	0,3%	0,7%
16:30	ABD, Çekirdek ÜFE (Ocak / Yıllık)	3,0%	3,3%

*Kaynak: Investing

Hak Kullanımları

- **ASTOR, OZSUB** genel kurul toplantısı bugün gerçekleştirilecektir.
- **YAPRK** sermaye arttırmaları bugün gerçekleştirilecektir.

Tedbir Kararları

- **YAPRK** payı VBTS kapsamında 26/03/2026 tarihli işlemlere kadar açığa satışa ve kredili işlemlere konu edilemeyecektir.

KAP Haberleri

- **AKFGY**, portföyünde bulunan Bodrum Loft Tatil Köyü yatırımını, daha etkin yönetmek ve rekabet gücünü artırmak amacıyla iştirak modeliyle kısmi bölünme yoluyla yeni kurulacak Time-in Turizm Yatırımları A.Ş.'ye devretme kararı aldı. Devredilecek varlıkların net kayıtlı değeri 1.094.173.000 TL olarak belirlendi. SPK'ya başvuru yapıldı ve işlemin kolaylaştırılmış usulde gerçekleştirilmesi planlanıyor.
- **ANSGR**, Yönetim kurulu 2025 yılı kârından hisse başına net 1,1687 TL nakit kâr payı dağıtılması kararı aldı. Kâr payı ödemelerinin 1 Nisan 2026'da yapılması planlanıyor. Kar dağıtımı, genel kurulun onayının ardından kesinleşecek. **Son kapanış fiyatına göre temettü verimliliği %4,4 düzeyindedir.**
- **CIMSA**, 26 Yönetim kurulu 2025 yılı kârından hisse başına net 0,6292 TL nakit kâr payı dağıtılması kararı aldı. Kâr payı ödemelerinin 1 Nisan 2026'da yapılması planlanıyor. Kar dağıtımı, genel kurulun onayının ardından kesinleşecek. **Son kapanış fiyatına göre temettü verimliliği %1,18 düzeyindedir.**
- **GLCVY**, 26 Şubat 2026 tarihinde Türkiye İş Bankası A.Ş. tarafından gerçekleştirilen tahsili gecikmiş alacak satışında, satışa çıkarılan 8 bireysel portföyden 945,6 milyon TL anapara büyüklüğündeki 2 bireysel portföyün ihalesini en yüksek teklifi vererek kazandı. İhaleye toplam 17 varlık yönetim şirketi katıldı.
- **IEYHO**, 26 Şubat 2026 tarihinde, %91,14 oranında iştiraki olan Işıklar Holding A.Ş.'nin sermayesini 576.094.266 TL'den 1.376.094.266 TL'ye nakden artırdığını duyurdu. Artırılan sermayenin dörtte biri tescil öncesinde ödenmiş olup, kalanı yönetim kurulu kararıyla 24 ay içinde ödenecektir. Sermaye artışı aynı gün tescil edilmiş ve ilan edilmiştir. Bu artış sonrasında Işıklar Enerji'nin iştirak oranı %38,15'e düşmüştür.
- **ISGYO**, 26 Şubat 2026 tarihli yönetim kurulu kararıyla, 2025 yılı karından ortaklara hisse başına net 0,0834 TL nakit kâr payı dağıtılmasına karar vermiştir. Ödeme işlemlerine 31 Mart 2026 tarihinde başlanması planlanıyor. Kar dağıtımı, genel kurulun onayının ardından kesinleşecek. **Son kapanış fiyatına göre temettü verimliliği %3,8 düzeyindedir.**
- **POLTK**, 3 Mart 2025'te Ar-Ge çalışmaları için açılan yeni şubenin faaliyete geçmesiyle, kalay sülfat üretim kapasitesini 1.200 tondan 1.800 tona çıkarmak üzere İstanbul Sanayi Odası'na başvurdu. Şirketin ürün portföyündeki bu kapasite artışı, Ar-Ge yatırımlarının olumlu sonuçlarını gösteriyor.
- **TSKB**, 26 Şubat 2026 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla, 26 Mart 2026'da yapılacak Genel Kurul'da onaylanmak üzere, 2025 yılı karından nakit kar payı dağıtılmasını teklif etti. 1 TL nominal değerli paya net 0,4554 TL kar payı ödenmesi ve ödemenin 27 Mart 2026 tarihinde yapılması planlanıyor. **Son kapanış fiyatına göre temettü verimliliği %3,5 düzeyindedir.**

*Bültendeki haberler, Kamuyu Aydınlatma Platformu'na bugün saat 08:30'a kadar gelen Yıldız Pazar hisselerine ait haberleri kapsamaktadır.

Son Açıklanan Bilançolar

Kod	4Ç25 (Mn TL)			4Ç24 (Mn TL)			Değişim (Yıllık)		
	Ciro	Faaliyet Kârı	Net Kâr	Ciro	Faaliyet Kârı	Net Kâr	Ciro	Faaliyet Kârı	Net Kâr
TUKAS	1,988	287	-1,708	2,582	750	424	-23%	-62%	a.d.
AKFIS	2,842	2,743	1,252	2,463	1,592	92	15%	72%	1266%
CIMSA	11,364	1,151	651	11,127	92	-631	2%	1154%	a.d.
KCAER	6,117	479	9	6,996	-41	105	-13%	a.d.	-91%
BRSAN	20,200	466	-262	12,082	-226	-538	67%	a.d.	-51%
GWIND	611	199	78	755	298	250	-19%	-33%	-69%
PATEK	928	-250	85	345	-124	-128	169%	101%	a.d.
KORDS	7,546	-531	-632	7,743	-463	-826	-3%	15%	-23%
LMKDC	2,528	795	461	2,185	829	646	16%	-4%	-29%

*Son işlem gününde açıklanan bilançolar Yıldız Pazar hisselerini kapsamaktadır.

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.

Analist Görüşü

• BRSAN 4Ç25 Sonuçları (Pozitif)

BRSAN, 4Ç25 finansallarında;

- yıllık bazda %37 artışla 479 milyon USD ciro,
- yıllık 4,3 kat artışla 32 milyon USD FAVÖK (FAVÖK Marjı: %6,6) ve
- 6 mn USD zarar açıkladı (4Ç24: 16 mn USD zarar).

Son çeyrekte şirketin satış hacmi yıllık bazda %59,2 artarak 341 bin tona yükseldi. 2025 yılının tamamında ise yıllık %12,1 artışla 1,31 mn ton olarak gerçekleşti. Son çeyrekte altyapı ve proje segmentinde artan teslimat hacmi ve devam eden projelerin gelir katkısının güçlenmesiyle birlikte, segment yıllık bazda yaklaşık %100 büyümeye kaydederek toplam ciro artışını anlamlı ölçüde destekledi. Diğer yandan otomotiv segmenti cirosunda Avrupa pazarındaki zayıf talep ve rekabet kaynaklı fiyat baskıları nedeniyle yıllık %3 daralma görüldü. Enerji segmenti cirosunda ise önceki çeyreklere gözlenen güçlü fiyatlandırma ortamının ardından başlayan normalleşme sürecinin etkisiyle yıllık bazda %4'lük gerileme kaydedildi.

Eylül 2025 itibarıyla net borç 241 mn USD seviyesinde olup Net Borç/FAVÖK oranı 2,3x olarak açıklanmıştı. 2025 itibarıyla net borç 178 mn USD'ye gerilerken Net Borç / FAVÖK oranı 1,3x olarak gerçekleşti (2024 Net Borç: 280 mn USD, Net Borç/FAVÖK: 2,8x). 2026 yılında planlanan yatırımlar nedeniyle yatırım harcamalarının artmasıyla birlikte net borcun zirve yapması beklenmektedir. Bununla birlikte, operasyonel kârlılıktaki (FAVÖK) iyileşme eğiliminin devam edeceği, net borçtaki artışın ise ağırlıklı olarak yatırım kaynaklı olacağı öngörülmektedir.

Borusan 2025 yılında yıllık bazda %6,3 artışla 1,80 milyar USD ciro, yıllık %30,5 artışla 133 mn USD FAVÖK (FAVÖK Marjı %7,4) ve 32 mn USD net kar açıkladı (2024: 5 mn USD zarar). 2025 itibarıyla ciro içerisinde global pazarların payı %85 olarak gerçekleşmiş olup ABD %73 ile en yüksek paya sahiptir (2024:%81).

Şirket, sürdürülebilir büyüme ve verimlilik hedefleri kapsamında 29 mn USD tutarında yatırım ile İstanbul Halkalı'daki kaynaklı ve soğuk çekme boru üretim hatları ile Bursa'daki ileri işlem merkezine ait ekipmanları Gemlik Kampüsü'ne taşıyacağını 19 Haziran 2025 tarihinde açıklamıştı. Yatırımın 24 ay içinde üretimde aksama olmadan tamamlanması ve konsolide FAVÖK marjına 50-100 baz puan arasında katkı sağlaması bekleniyor.

Şirket, 2025 yılında ABD altyapı ve proje segmentinde toplam 1,8 milyar USD tutarında yeni iş anlaşması imzaladı. Söz konusu kontratların üretim ve sevkiyat takvimi 2026-2027 dönemine yayılırken siparişlerin önümüzdeki dönemde ciro görünürlüğünü artırarak finansal sonuçları destekleyeceğini düşünüyoruz.

Açıklanan sonuçları cirodaki güçlü artış, azalan zarar rakamı ve operasyonel performanstaki belirgin iyileşme nedeniyle pozitif değerlendiriyoruz.

Şirketin 2026 yılı beklentilerinde, 2025 gerçekleştirmelerine göre satış hacminde daralma öngörülmektedir (1,15-1,25 mn ton). Ancak hacimdeki düşüş beklentisine rağmen operasyonel verimliliğin artması ve daha yüksek katma değerli ürün karmasıyla birlikte gelir (2,1-2,3 mlr \$) ve FAVÖK marjının (%8-10) önceki yıla göre yükselmesi beklenmektedir.

Analist Görüşü**KORDS 4Ç25 Sonuçları (Nötr)**

Kordsa'nın fonksiyonel para birimi USD olup enflasyon muhasebesinden muafdir. Operasyonel performansını daha sağlıklı yansıtması açısından sonuçlarını USD bazında değerlendiriyoruz.

KORDS 4Ç25 konsolide finansallarında;

- yıllık bazda %20,3 azalışla 179 milyon USD gelir,
- yıllık bazda %13,6 artışla yaklaşık 16 milyon USD düzeltilmiş FAVÖK ve
- 15 milyon USD zarar açıkladı (4Ç24: 23 mn USD zarar).

TL bazında bakıldığında ise yıllık %2,5 azalışla 7,55 mlr TL ciro, %39 artışla 657 mn TL FAVÖK ve 630 mn TL zarar (4Ç24: -803 mn TL) oluştu.

Kordsa, kompozit segmentindeki ciro ve kârlılığını hem çeyreklik (3Ç25) hem de yıllık (4Ç24) bazda artırmayı başarmıştır. Ancak konsolide bazda görülen gelir daralmasında, kompozit tarafındaki bu olumlu tabloya rağmen lastik güçlendirme pazarındaki yoğun hacim ve fiyat rekabeti belirleyici olmuştur. Ek olarak, Endonezya tesisindeki sel felaketi sonrası üretime ancak kademeli geçilebilmesi ve bu süreçte kaybedilen müşterilerin geri kazanımının zaman alması da toplam gelirler üzerinde baskı oluşturmuştur.

Lastik güçlendirme segmentinin cirosu yıllık %28 azalışla 126 milyon USD olarak gerçekleşmiştir (4Ç24: 174 mn USD). Enerji sektöründe, şirketin bağlı ortaklığı olan Axiom Materials Inc.'in ana tedarikçisi olduğu Ox-Ox seramik matris kompozitlere yönelik güçlü talep ve sivil havacılık sektöründeki üretim ivmelenmesi nedeniyle kompozit segmentinin cirosu yıllık %27 artışla 52 milyon USD düzeyinde oluşmuştur (4Ç24: 41 mn USD).

Şirketin inşaat güçlendirme faaliyet kolunun (Kratos) Afyon Çimento'ya devri 10 milyon USD karşılığında 3 Kasım 2025'de tamamlanmıştır. Bu devirden dolayı inşaat güçlendirme segmentinden son çeyrekte yalnızca 1,1 milyon USD gelir elde edilmiştir (4Ç24: 3,1 mn USD).

Ekim ayında Sabancı Holding tarafından sağlanan 50 milyon USD tutarındaki avans, borçların ödenmesinde kullanılmıştır. İşletme sermayesindeki iyileşme ve avansın katkısıyla net borç 2025 sonu itibarıyla 305 milyon USD seviyesine gerilemiştir (Eylül 2025: 376 mn USD). Net borç / düzeltilmiş FAVÖK oranı ise 5,0x olarak gözükmemektedir.

Ana faaliyet alanı olan lastik güçlendirmede süren zorlu pazar şartları ve yüksek borçluluk dolayısıyla kısa vadede temkinli görüşümüzü sürdürüyoruz. Bununla birlikte kompozit segmentindeki güçlü görünüm, sel felaketi sonrasında operasyonlara dönüş ve zarar rakamındaki azalışın dengeleyici etki yaratabileceğini düşünüyoruz. Önceki görüşme notumuzda belirttiğimiz gibi, şirketin önümüzdeki dönemde verimlilik odaklı atacağı olası adımların belirleyici olacağına inanıyoruz.

Analist Görüşü

• CIMSA 4Ç25 Sonuçları (Pozitif)

Çimsa Çimento, 4Ç25 konsolide finansallarında;

- yıllık bazda %2 artışla 11,4 milyar TL ciro,

- yıllık bazda %77 artışla 2,2 milyar TL FAVÖK ve

- 651 milyon TL ana ortaklık net kârı açıkladı (4Ç24: -631 mn TL).

Piyasa medyan beklentileri 11,3 milyar TL ciro, 2,3 milyar TL FAVÖK ve 817 milyon TL ana ortaklık net kârı şeklindeydi. Gelir beklentilerle uyumlu seyrederken, FAVÖK beklentinin %6 altında, ana ortaklık net kârı ise beklentinin %20 altında kaldı.

Marj tarafında, 4Ç25'te brüt kâr marjı %19,8 (4Ç24: %16,3), FAVÖK marjı ise %19,2 (4Ç24: %11,1) seviyesinde gerçekleşerek yıllık bazda belirgin bir iyileşmeye işaret etti.

Finansal yapı tarafında ise şirketin net borcu Eylül 2025'e kıyasla azalarak 19,5 milyar TL'ye geriledi (Eylül 2025: 22,2 mlr TL).

Operasyonel tarafta, 4Ç25 Çimsa açısından kritik gelişmelerin yaşandığı bir dönem oldu. ABD'nin Texas eyaletindeki yıllık 600.000 ton gri ve 300.000 ton beyaz çimento kapasiteli öğütme tesisi Ekim 2025'te üretime başlayarak Çimsa'yı ABD'de üretim yapan ilk Türk çimento üreticisi konumuna getirdi. Stratejik lokasyonu ile tesis, hem navlun maliyetlerini düşürerek operasyonel karlılığı destekleyecek hem de ABD'nin güneybatı bölgesindeki güçlü inşaat talebinden doğrudan faydalanacak konumdadır. ABD çimento tüketiminin 2028 yılına kadar %2,6 bileşik büyüme oranıyla artması beklenmekte olup bu tesisin 2026 finansallarında pozitif gelir katkısı oluşturmasını bekliyoruz. Ayrıca Kordsa'nın inşaat çözümleri (Kratos) faaliyet kolu 10 milyon USD bedelle 1 Ekim 2025 itibarıyla devralınarak Afyon Çimento bünyesine katıldı.

Mersin fabrikasında devam eden ikinci faz CAC kapasite artırımı yatırımıyla 2026 yılında kapasitenin 131.000 tondan 197.000 tona yükseltilmesi hedeflenmekte olup bu niş segmentteki artan ağırlığın marj profilini yukarı yönlü desteklemesini bekliyoruz. Mannok operasyonlarının tam yıl konsolidasyonu ve Çimsa Americas'ın gelir katkısının belirginleşmesiyle birlikte, 2026 yılının şirketin küresel dönüşüm stratejisinin finansallara yansıdığı ilk tam yıl olacak.

Yıllık performans değerlendirmesinde, Çimsa 2025 yılı genelinde yıllık bazda %25 artışla 45,9 milyar TL gelir elde ederken, brüt kâr yıllık bazda %14 artışla 9,0 milyar TL'ye ulaştı. Ancak brüt kâr marjı %21,5'den 2 puan gerileyerek çimento şirketlerinin fiyatlamada sınırlı esneklik imkanının maliyet baskısını tam olarak telafi edemediğine işaret etti. Ana ortaklık net kârı ise yıllık bazda %12 azalışla 3,1 milyar TL'ye geriledi; bu durum özellikle Mannok konsolidasyonu ile belirgin şekilde artan amortisman yükü (%63 artış) ve finansman giderlerinin etkisini yansıtmaktadır.

Genel olarak değerlendirildiğinde, 4Ç25 sonuçları Çimsa açısından yapısal olarak olumlu sinyaller içeren bir tablo ortaya koydu. Gelir tarafı konsensüsle uyumlu seyrederken, yıllık bazda marjlardaki belirgin iyileşme ve zarardan kâra geçiş operasyonel toparlanmaya işaret etti. Çimento sektörünün düşük fiyatlamada esnekliği ve enflasyonun altında kalan çimento fiyatları yurt içi gelir büyümesini yapısal olarak sınırlamaya devam etmekle birlikte, faiz indirim sürecinin desteklediği iç talep canlanması, ABD tesisinin tam kapasiteye ulaşma süreci, CAC kapasite artırımı, Mannok sinerjileri ve Suriye yeniden inşa talebi orta vadeli katalizörler olarak öne çıkmaktadır. Öte yandan 2026'da devreye girecek ücret artışlarının maliyet tarafında oluşturacağı baskı ve artan net borç seviyesi takip edilmelidir.

CIMSA, 27 Şubat 2025 tarihinde (bugün) saat 14:00'da yatırımcı telekonferansı düzenleyecektir.

Analist Görüşü

• BIGCH 4Ç25 Sonuçları (Kısmen Olumlu)

BIGCH, 4Ç25 finansallarında;

- yıllık bazda %2 oranında artışla 1,21 milyar TL ciro,
- yıllık bazda %3 azalışla 322 milyon TL FAVÖK,
- ve 11 milyon TL zarar (4Ç24: 7 milyon TL) açıkladı.

2025 yılının tamamında ise şirket; %2 artışla 4,61 milyar TL ciro, %9 artışla 1,05 milyar TL FAVÖK, ve %95 düşüşle 10,7 milyon TL net kâr açıkladı. Marj tarafında 2025 yılında personel giderlerinin etkin yönetimi sonucunda söz konusu kalemlerde yıllık bazda %10 azalış sağlanması, FAVÖK marjının %22,8'e yükselmesini (2024: %20,2) destekledi. Brüt kâr marjı ise %21,3 seviyesinde gerçekleşerek (2024: %22,5) sınırlı daralma kaydetti. Bu daralmada 2024 ve 2025 yıllarında yapılan yatırımlara bağlı artan amortisman ve itfa giderleri belirleyici oldu.

Operasyonel kırılıma bakıldığında restoran gelirleri 2025 yıl sonunda 3,75 milyar TL seviyesinde gerçekleşerek yıllık bazda %0,6 artış gösterdi. Restoran gelirleri toplam hasılatın ana bileşeni olmaya devam ederken, mevcut restoranların operasyonel verimliliğinin korunması ve ortalama fiş tutarındaki artış performansı destekledi. Fiş sayısında sınırlı gerileme görülmesine rağmen, ürün karmasının farklı gelir segmentlerine hitap etmesi, sepet büyüklüğü yönetimi ve üst fiyat segmentinin payının artması gelir seviyesinin korunmasını sağladı. Franchise tarafı ise büyümeyi destekleyen ana unsur olmaya devam etti. Franchise ürün satış gelirleri %34,1 artışla 475 milyon TL'ye ulaştı. Franchise kanalının toplam gelirler içindeki payının artması, marj kalitesi ve ölçek ekonomisi açısından şirket için olumlu bir gelişme olarak değerlendirilebilir. Royalty gelirleri %3,5 artışla 331 milyon TL seviyesinde gerçekleşerek franchise modelinin sürdürülebilir nakit üretim kapasitesini koruduğunu ortaya koydu. Franchise giriş gelirleri ise 55 milyon TL seviyesinde gerçekleşerek yıllık bazda geriledi. Bu düşüşü şirketin kontrollü ve seçici büyüme stratejisinin bir sonucu olarak değerlendiriyoruz.

Öte yandan, gerçekleştirilen GES yatırımı sayesinde elektrik giderlerinde yıllık bazda %13 oranında tasarruf sağlanması operasyonel kârlılığa doğrudan katkı sundu.

BİST 100



VIOP 30



Destek & Direnç ve Hareketli Ortalama Seviyeleri

Endeks Kodu	Son Kapanış Fiyatı	Destek 2	Destek 1	Direnç 1	Direnç 2	5 H.O.	10 H.O.	21 H.O.
XU100	13.879	13.400	13.600	14.200	14.530	13.934	13.951	13.761
Şubat 2026 Vadeli Sözleşme	15.623	15.000	15.300	15.800	16.200	15.640	15.712	15.521

Günlük Hisse Önerileri



ASELS



ENJSA



YKBNK

Günlük Teknik Analiz Bazlı Hisse Önerileri

Hisse Kodu	Son Kapanış Fiyatı	Hedef Fiyat	Zarar Kes	5 H.O.	10 H.O.	21 H.O.
ASELS	311,00	321,25	306,00	308,71	306,50	301,67
ENJSA	111,70	115,60	109,80	110,31	109,80	107,73
YKBNK	44,02	45,40	43,36	43,17	42,51	41,34

Göstergeleri AL Veren Hisseler

Kod	Kapanış	5-20 H.O.	20-50 H.O.	50-200 H.O.	RSI	MACD	DI+/DI-
GARAN	163,90	-	-	-	-	AL	-
GENIL	7,83	-	-	-	-	-	AL
TRENJ	117,50	-	-	-	-	AL	-

Göstergeleri SAT Veren Hisseler

Kod	Kapanış	5-20 H.O.	20-50 H.O.	50-200 H.O.	RSI	MACD	DI+/DI-
AEFES	19,40	SAT	-	-	-	-	-
AKSA	10,35	-	-	-	-	SAT	-
ALTNY	15,87	SAT	-	-	-	SAT	-
ARCLK	118,60	-	-	-	-	SAT	-
BIMAS	677,50	-	-	-	-	-	SAT
DOHOL	21,18	-	-	-	-	-	SAT
FENER	3,07	-	-	-	-	SAT	-
FROTO	118,60	-	-	-	-	SAT	-
HEKTS	3,06	-	-	-	-	SAT	-
KCHOL	205,20	SAT	-	-	-	-	-
SAHOL	105,00	-	-	-	-	-	SAT
SOKM	66,30	-	-	-	-	SAT	-
TUREX	7,26	-	-	-	-	SAT	-

DESTEK/DİRENÇ TABLOSU

	PİVOT DESTEKLER					PİVOT DİRENÇLER			HİSSELER	PİVOT DESTEKLER					PİVOT DİRENÇLER		
	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Kapanış	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3		Destek 1	Destek 2	Destek 3	Kapanış	Pivot	Direnç 1	Direnç 2	Direnç 3
AEFES	19,21	19,02	18,77	19,40	19,46	19,65	19,90	20,09	KCHOL	201,87	198,53	195,47	205,20	204,93	208,27	211,33	214,67
AGHOL	33,26	32,82	32,50	33,70	33,58	34,02	34,34	34,78	KLRHO	344,25	344,25	344,25	344,25	344,25	344,25	344,25	344,25
AKBNK	89,93	88,17	86,58	91,70	91,52	93,28	94,87	96,63	KONTR	9,54	9,44	9,33	9,64	9,65	9,75	9,86	9,96
AKSA	10,26	10,18	10,06	10,35	10,38	10,46	10,58	10,66	KRDMD	31,16	30,58	30,12	31,74	31,62	32,20	32,66	33,24
AKSEN	68,75	67,75	66,80	69,75	69,70	70,70	71,65	72,65	KTLEV	38,46	37,32	36,00	39,60	39,78	40,92	42,24	43,38
ALARK	103,90	103,00	101,70	104,80	105,20	106,10	107,40	108,30	KUYAS	74,92	72,08	70,17	77,75	76,83	79,67	81,58	84,42
ALTNY	15,67	15,46	15,11	15,87	16,02	16,23	16,58	16,79	MAGEN	48,75	48,05	47,55	49,44	49,25	49,95	50,45	51,15
ANSGR	25,87	25,43	25,15	26,30	26,15	26,59	26,87	27,31	MAVI	45,59	44,89	44,31	46,30	46,17	46,87	47,45	48,15
ARCLK	117,60	116,60	115,50	118,60	118,70	119,70	120,80	121,80	MGROS	645,83	627,17	614,83	664,50	658,17	676,83	689,17	707,83
ASELS	305,75	300,50	297,00	311,00	309,25	314,50	318,00	323,25	MIATK	37,12	36,30	35,76	37,94	37,66	38,48	39,02	39,84
ASTOR	179,63	174,27	168,63	185,00	185,27	190,63	196,27	201,63	MPARK	445,08	437,17	427,58	453,00	454,67	462,58	472,17	480,08
BALSU	15,47	15,33	15,03	15,62	15,77	15,91	16,21	16,35	OBAMS	8,30	8,22	8,06	8,38	8,46	8,54	8,70	8,78
BIMAS	664,67	651,83	641,67	677,50	674,83	687,67	697,83	710,67	ODAS	5,93	5,83	5,69	6,02	6,07	6,17	6,31	6,41
BRSAN	689,00	658,00	642,50	720,00	704,50	735,50	751,00	782,00	OTKAR	381,25	375,50	369,25	387,00	387,50	393,25	399,50	405,25
BRYAT	2467,17	2421,83	2391,67	2512,50	2497,33	2542,67	2572,83	2618,17	OYAKC	25,05	24,71	24,53	25,40	25,23	25,57	25,75	26,09
BSOKE	27,83	27,17	26,53	28,50	28,47	29,13	29,77	30,43	PASEU	117,67	111,33	107,67	124,00	121,33	127,67	131,33	137,67
BTCIM	5,06	4,92	4,82	5,19	5,16	5,30	5,40	5,54	PATEK	18,02	17,85	17,56	18,18	18,31	18,48	18,77	18,94
CANTE	1,64	1,63	1,61	1,65	1,66	1,67	1,69	1,70	PETKM	17,51	17,30	17,14	17,72	17,67	17,88	18,04	18,25
CCOLA	70,70	69,80	68,85	71,60	71,65	72,55	73,50	74,40	PGSUS	197,83	193,47	189,73	202,20	201,57	205,93	209,67	214,03
CIMSA	52,32	51,28	50,77	53,35	52,83	53,87	54,38	55,42	QUAGR	2,76	2,72	2,69	2,79	2,79	2,83	2,86	2,90
CWENE	29,29	28,19	26,95	30,40	30,53	31,63	32,87	33,97	RALYH	149,70	145,00	138,10	154,40	156,60	161,30	168,20	172,90
DAPGM	11,41	11,22	11,02	11,60	11,61	11,80	12,00	12,19	REEDR	6,49	6,46	6,38	6,53	6,57	6,60	6,68	6,71
DOAS	216,53	212,07	209,83	221,00	218,77	223,23	225,47	229,93	SAHOL	102,57	100,13	98,27	105,00	104,43	106,87	108,73	111,17
DOHOL	20,69	20,19	19,95	21,18	20,93	21,43	21,67	22,17	SASA	2,37	2,31	2,24	2,43	2,44	2,50	2,57	2,63
DSTKF	1379,00	1289,00	1244,00	1469,00	1424,00	1514,00	1559,00	1649,00	SISE	45,31	44,57	44,01	46,04	45,87	46,61	47,17	47,91
ECILC	112,23	109,27	107,33	115,20	114,17	117,13	119,07	122,03	SKBNK	12,22	12,10	11,93	12,34	12,39	12,51	12,68	12,80
EFOR	20,87	20,55	20,07	21,18	21,35	21,67	22,15	22,47	SOKM	64,93	63,57	61,53	66,30	66,97	68,33	70,37	71,73
EGEEN	6789,17	6675,83	6506,67	6902,50	6958,33	7071,67	7240,83	7354,17	TABGD	260,08	255,42	252,33	264,75	263,17	267,83	270,92	275,58
EKGYO	23,84	23,40	23,08	24,28	24,16	24,60	24,92	25,36	TAVHL	318,83	311,67	307,58	326,00	322,92	330,08	334,17	341,33
ENERY	9,61	9,33	9,09	9,90	9,85	10,13	10,37	10,65	TCELL	118,93	117,07	115,73	120,80	120,27	122,13	123,47	125,33
ENJSA	109,70	107,70	106,70	111,70	110,70	112,70	113,70	115,70	THYAO	303,92	296,33	290,17	311,50	310,08	317,67	323,83	331,42
ENKAI	100,47	99,13	98,17	101,80	101,43	102,77	103,73	105,07	TKFEN	76,58	74,92	73,33	78,25	78,17	79,83	81,42	83,08
EREGL	31,35	30,81	30,39	31,90	31,77	32,31	32,73	33,27	TOASO	316,33	310,17	306,33	322,50	320,17	326,33	330,17	336,33
EUPWR	35,27	34,83	34,43	35,70	35,67	36,11	36,51	36,95	TRALT	57,92	56,38	54,62	59,45	59,68	61,22	62,98	64,52
FENER	3,05	3,02	3,00	3,07	3,07	3,10	3,12	3,15	TRENJ	114,33	111,17	108,93	117,50	116,57	119,73	121,97	125,13
FROTO	116,63	114,67	113,23	118,60	118,07	120,03	121,47	123,43	TRMET	162,97	159,23	156,47	166,70	165,73	169,47	172,23	175,97
GARAN	160,30	156,70	154,60	163,90	162,40	166,00	168,10	171,70	TSKB	12,68	12,40	12,21	12,96	12,87	13,15	13,34	13,62
GENIL	7,58	7,32	6,99	7,83	7,91	8,17	8,50	8,76	TSPOR	1,01	1,00	0,98	1,02	1,03	1,04	1,06	1,07
GESAN	46,29	45,49	45,07	47,10	46,71	47,51	47,93	48,73	TTKOM	70,20	69,25	68,60	71,15	70,85	71,80	72,45	73,40
GLRMK	168,70	166,00	163,90	171,40	170,80	173,50	175,60	178,30	TTRAK	527,83	519,67	513,33	536,00	534,17	542,33	548,67	556,83
GRSEL	362,00	358,00	351,50	366,00	368,50	372,50	379,00	383,00	TUKAS	2,57	2,56	2,53	2,59	2,60	2,61	2,64	2,65
GRTHO	227,03	223,87	220,63	230,20	230,27	233,43	236,67	239,83	TUPRS	214,07	212,23	209,37	215,90	216,93	218,77	221,63	223,47
GSRAY	1,19	1,14	1,05	1,24	1,28	1,33	1,42	1,47	TUREX	7,19	7,11	7,03	7,26	7,27	7,35	7,43	7,51
GUBRF	512,00	496,00	482,00	528,00	526,00	542,00	556,00	572,00	TURSG	12,28	12,13	12,04	12,42	12,37	12,52	12,61	12,76
HALKB	48,98	48,04	47,38	49,92	49,64	50,58	51,24	52,18	ULKER	124,57	122,43	121,17	126,70	125,83	127,97	129,23	131,37
HEKTS	3,02	2,98	2,93	3,06	3,07	3,11	3,16	3,20	VAKBN	40,95	39,97	39,47	41,94	41,45	42,43	42,93	43,91
ISCTR	16,87	16,55	16,32	17,20	17,10	17,42	17,65	17,97	VESTL	30,15	29,27	28,03	31,02	31,39	32,27	33,51	34,39
ISMEN	49,12	48,42	47,78	49,82	49,76	50,46	51,10	51,80	YEOTK	38,65	37,75	37,21	39,54	39,19	40,09	40,63	41,53
IZENR	9,19	8,97	8,82	9,40	9,34	9,56	9,71	9,93	YKBNK	42,97	41,91	41,25	44,02	43,63	44,69	45,35	46,41
KCAER	10,76	10,37	10,13	11,16	11,00	11,39	11,63	12,02	ZOREN	3,44	3,35	3,24	3,54	3,55	3,64	3,75	3,84

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.

	14	50	RSI	StochS	MACD	CCI	Kod	14	50	RSI	StochS	MACD	CCI
	Günlük	Günlük						Günlük	Günlük				
	H.O.	H.O.						H.O.	H.O.				
AEFES	●	●	●	●	●	●	KCHOL	●	●	●	●	●	●
AGHOL	●	●	●	●	●	●	KLRHO	●	●	●	●	●	●
AKBNK	●	●	●	●	●	●	KONTR	●	●	●	●	●	●
AKSA	●	●	●	●	●	●	KRDMD	●	●	●	●	●	●
AKSEN	●	●	●	●	●	●	KTLEV	●	●	●	●	●	●
ALARK	●	●	●	●	●	●	KUYAS	●	●	●	●	●	●
ALTNY	●	●	●	●	●	●	MAGEN	●	●	●	●	●	●
ANSGR	●	●	●	●	●	●	MAVI	●	●	●	●	●	●
ARCLK	●	●	●	●	●	●	MGROS	●	●	●	●	●	●
ASELS	●	●	●	●	●	●	MIATK	●	●	●	●	●	●
ASTOR	●	●	●	●	●	●	MPARK	●	●	●	●	●	●
BALSU	●	●	●	●	●	●	OBAMS	●	●	●	●	●	●
BIMAS	●	●	●	●	●	●	ODAS	●	●	●	●	●	●
BRSAN	●	●	●	●	●	●	OTKAR	●	●	●	●	●	●
BRYAT	●	●	●	●	●	●	OYAKC	●	●	●	●	●	●
BSOKE	●	●	●	●	●	●	PASEU	●	●	●	●	●	●
BTCIM	●	●	●	●	●	●	PATEK	●	●	●	●	●	●
CANTE	●	●	●	●	●	●	PETKM	●	●	●	●	●	●
CCOLA	●	●	●	●	●	●	PGSUS	●	●	●	●	●	●
CIMSA	●	●	●	●	●	●	QUAGR	●	●	●	●	●	●
CWENE	●	●	●	●	●	●	RALYH	●	●	●	●	●	●
DAPGM	●	●	●	●	●	●	REEDR	●	●	●	●	●	●
DOAS	●	●	●	●	●	●	SAHOL	●	●	●	●	●	●
DOHOL	●	●	●	●	●	●	SASA	●	●	●	●	●	●
DSTKF	●	●	●	●	●	●	SISE	●	●	●	●	●	●
ECILC	●	●	●	●	●	●	SKBNK	●	●	●	●	●	●
EFOR	●	●	●	●	●	●	SOKM	●	●	●	●	●	●
EGEEN	●	●	●	●	●	●	TABGD	●	●	●	●	●	●
EKGYO	●	●	●	●	●	●	TAVHL	●	●	●	●	●	●
ENERY	●	●	●	●	●	●	TCELL	●	●	●	●	●	●
ENJSA	●	●	●	●	●	●	THYAO	●	●	●	●	●	●
ENKAI	●	●	●	●	●	●	TKFEN	●	●	●	●	●	●
EREGL	●	●	●	●	●	●	TOASO	●	●	●	●	●	●
EUPWR	●	●	●	●	●	●	TRALT	●	●	●	●	●	●
FENER	●	●	●	●	●	●	TRENJ	●	●	●	●	●	●
FROTO	●	●	●	●	●	●	TRMET	●	●	●	●	●	●
GARAN	●	●	●	●	●	●	TSKB	●	●	●	●	●	●
GENIL	●	●	●	●	●	●	TSPOR	●	●	●	●	●	●
GESAN	●	●	●	●	●	●	TTKOM	●	●	●	●	●	●
GLRMK	●	●	●	●	●	●	TTRAK	●	●	●	●	●	●
GRSEL	●	●	●	●	●	●	TUKAS	●	●	●	●	●	●
GRTHO	●	●	●	●	●	●	TUPRS	●	●	●	●	●	●
GSRAY	●	●	●	●	●	●	TUREX	●	●	●	●	●	●
GUBRF	●	●	●	●	●	●	TURSG	●	●	●	●	●	●
HALKB	●	●	●	●	●	●	ULKER	●	●	●	●	●	●
HEKTS	●	●	●	●	●	●	VAKBN	●	●	●	●	●	●
ISCTR	●	●	●	●	●	●	VESTL	●	●	●	●	●	●
ISMEN	●	●	●	●	●	●	YEOTK	●	●	●	●	●	●
IZENR	●	●	●	●	●	●	YKBNK	●	●	●	●	●	●
KCAER	●	●	●	●	●	●	ZOREN	●	●	●	●	●	●