

Güne Bakış

BIST-100: 13.589,14 (-%2,17), 4.416 milyon ABD doları işlem hacmi ile (3 aylık ortalamaya göre +%23). Gösterge tahvil (12 Ağustos 2026): %35,20 (38 baz puan). Sabah saatlerinde USD/TRY: 43,6060/43,6190.

Küresel olarak yatırımcılar arasında riskten kaçış modu hakim olurken, hisse senetleri ve metaller geriliyor. 4Ç25 sonuçları: AKGRT beklentilerin altında. Dikkat çeken nokta: yabancı portföy girişi yılbaşından bu yana güçlü seyrediyor ve 5,6 milyar ABD dolarına ulaştı (1,5 milyar dolar hisse, 4,1 milyar dolar tahvil). SPK, 72 milyon ABD doları tutarında ek hisse arzı içeren bir halka arzı daha onayladı. Bugün Türk hisse senetlerinde bant içinde bir piyasa bekliyoruz.

Türkiye, İstanbul'daki köprü ve otoyolların özelleştirilmesi için danışmanlar tuttu. Boğaz üzerindeki iki ana köprü'nün işletme hakları ile birlikte en az dokuz ücretli otoyolun satılması planlanıyor. Cumhurbaşkanı Erdoğan 2012 yılında 7 milyar ABD dolarının altındaki tekliflerin kabul edilemez olduğunu söylemişti. Yetkililer şu anda bu seviyenin üzerinde teklifler bekliyor. İki köprü günlük yaklaşık 430 bin araç taşıyor. (Bloomberg)

Türkiye, küresel ölçekte petrol ve gaz arama faaliyetleri için Chevron ile bir iş birliği anlaşması imzaladı. Bu adım, Ankara'nın özellikle Rusya'dan ithal edilen hidrokarbonlara bağımlılığını azaltmaya çalıştığı bir dönemde ABD şirketleriyle enerji bağlarını daha da derinleştiriyor. Anlaşma kapsamında Chevron, kara ve deniz sahalarında arama ve üretim faaliyetleri için devlet şirketi TPAO ile birlikte çalışacak. Enerji Bakanı Bayraktar, bu ortaklığın TPAO'nun üretimini nihayetinde günlük 1 milyon varil petrole kadar çıkarabileceğini söyledi. TPAO ayrıca Karadeniz ve Akdeniz'deki projeler için Exxon Mobil'in Esso birimi ile bir arama mutabakatı da imzaladı. (Bloomberg)

YRP lideri Erbakan cumhurbaşkanlığı adaylığını açıkladı. Yeniden Refah Partisi lideri Erbakan, daha önce Cumhurbaşkanı Erdoğan'ı desteklemek adına geri çekildikten sonra tekrar başka bir aday lehine çekilmenin siyasi ya da mantıksal olarak uygun olmayacağını söyledi. Hükümetin ekonomi ve adalet politikalarını eleştiren Erbakan, AK Parti'nin desteğini istikrarlı biçimde kaybettiğini ve çoğunluğa ulaşmakta zorlanacağını, hatta AKP-MHP ittifakının bile %50+1'in oldukça altında kalacağını iddia etti. Erbakan ayrıca PKK lideri Öcalan'a umut hakkı verilmesine karşı çıktı ve böyle bir adımın referanduma götürülmesi gerektiğini savundu. Çocuklar üzerindeki olası zararlar nedeniyle 16 yaş altına sosyal medya yasağını desteklediğini de belirtti. 2023 seçimlerinde YRP destekleyici fakat sembolik açıdan önemli bir rol oynamıştı. Erbakan başlangıçta ayrı aday olmuş ancak daha sonra adaylıktan çekilerek ikinci turda Cumhurbaşkanı Erdoğan'ı resmen desteklemiş ve AKP ile MHP'nin yer aldığı Cumhur İttifakı'na katılmıştı. (T24)

Geçen hafta mevduat faizlerinde ilave düşüş, kredi faizlerinde ise süregelen oynaklık görüldü. TCMB'nin faiz indirimi sonrası ilk tam hafta olan 30 Ocak'ta sona eren haftada, yıllık bileşik 3 aylık gösterge mevduat faizi haftalık 71 baz puan daha düşerek %44,38'e geriledi (basit %38,5, politika faizi %37,00), ortalama bileşik mevduat faizi ise 30 baz puan azalarak %43,70'e indi (basit %37,9). Kredi tarafında ise sınırlı yeni kredi kullandırımı nedeniyle önemli oynaklık gözleniyor. Genel ihtiyaç nakit kredilerinde sert artış (+397 baz puan ile %60,34) ve ticari taksitli kredilerde hafif yükseliş (+11 baz puan ile %46,06) görülürken, taşıt kredileri (-177 baz puan ile %36,17) ve konut kredileri (-32 baz puan ile %35,93) geriledi. (TCMB, Tera Yatırım)

Güne Bakış

Açığa satış ilgisi dün sınırlı artış gösterdi. YKBNK (%39) ve BIMAS (%38) günlük listede ilk sırada yer alırken, onları TCELL (%37), GARAN (%37) ve TTKOM (%36) takip etti. Haftalık bazda ise BIMAS (%29) ve ASELS (%28) öne çıkarken, YKBNK (%26) ve AKBNK (%26) da yüksek seviyelerdeydi. BIST50 hisselerinde haftalık açığa satış ilgisindeki değişimlerde en yüksek artış SISE (+%6), TUPRS (+%6) ve ULKER (+%5) hisselerinde görülürken, en büyük düşüşler TAVHL (-%13), FROTO (-%12) ve PASEU (-%11) hisselerinde gerçekleşti.

Halka arz güncellemesi: SPK, Ata Turizm'in halka arzını onayladı ve toplam 72 milyon ABD doları tutarında hisse arzı planlanıyor. Otel ve restoran işletmeciliği, tur operasyonları, açık hava turizmi faaliyetleri, turistik perakende ve madencilik alanlarında faaliyet gösteren Ata Turizm, 72,2 milyon ABD doları tutarında hisse sunmayı ve halka arz sonrası 207 milyon ABD doları piyasa değerine ulaşmayı planlıyor. 2026 yılında 6 şirket borsada işlem görmeye başladı. Halka arz gelirleri 0,2 milyar ABD dolarına ulaştı. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

4Ç25 sonuçları:

Aksigorta <AKGRT TI> 4Ç25'te konsolide olmayan 451 milyon TL net kâr açıkladı ve bu sonuç beklentilerin altında kaldı. Aksigorta'nın 4Ç25'teki net kârı yıllık %35 ve çeyreklik %45 düşüş gösterirken, özkaynak kârlılığı %24 oldu ve 575 milyon TL'lik piyasa beklentisinin altında gerçekleşti. 4Ç25'te brüt yazılan primler sağlık ve motor dışı segmentlerin etkisiyle yıllık %16 artarken, kazanılmış primler %23 yükseldi. Buna karşılık net hasarlar %14 azalırken faaliyet giderleri yıllık %120 arttı. Sonuç olarak 4Ç25'te 878 milyon TL teknik zarar oluştu ve bileşik oran çeyreklik bazda %110'a yükseldi, ancak geçen yılki %123 seviyesinin altında kaldı. Öte yandan net yatırım geliri güçlü artışını sürdürerek 1.469 milyon TL'ye ulaştı ve yönetilen varlıklar 18 milyar TL'ye çıkarken yatırım marjı %34 ile yatay kaldı. Hissenin 2026 tahmini 1,1x F/DD ve 3,7x F/K çarpanlarıyla ve %37 tahmini özkaynak kârlılığıyla cazip seviyelerde işlem gördüğünü tahmin ediyoruz. 12 aylık 11,69 TL hedef fiyatımız %41 yükseliş potansiyeline işaret ediyor ve Aksigorta için "Endeks Üzeri Getiri" tavsiyemizi koruyoruz. (Kamuyu Aydınlatma Platformu, Tera Yatırım)

Şirket haberleri:

BigChefs <BIGCH TI> için %400 bedelsiz sermaye artırımını SPK tarafından onaylandı, nötr. BigChefs'in tamamı iç kaynaklardan karşılanacak %400 oranındaki bedelsiz sermaye artırımını (1'e 5) SPK tarafından onaylandı. Onay sonrasında ödenmiş sermaye 107 milyon TL'den 535 milyon TL'ye yükselecek. (Tera Yatırım, Kamuyu Aydınlatma Platformu)

Güne Bakış

İZLENECEKLER

6 Şubat Cuma – ISCTR 4Ç25
6 Şubat Cuma – TUPRS 4Ç25
9 Şubat Pazartesi – AYGAZ 4Ç25
9 Şubat Pazartesi – FROTO 4Ç25
9 Şubat Pazartesi – TOASO 4Ç25
9 Şubat Pazartesi – VAKFN 4Ç25
9 Şubat Pazartesi – TTRAK 4Ç25
9 Şubat Pazartesi – OTKAR 4Ç25
4 Mart Çarşamba – SAHOL 4Ç25
4 Mart Çarşamba – MGROS 4Ç25

[HESAP AÇMAK İÇİN TIKLAYINIZ](#)

Yasal Çekinceler

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun olmayabilir.