

## BIST100 KÜRESEL ALIM İŞTAHINA PARALEL HAFTAYA OLUMLU BAŞLADI

- Borsa İstanbul, dün küresel piyasalarda yüksel risk iştahına paralel olarak günü %2,34 artışla 13.838 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 194,7mr TL olarak gerçekleşti.
- Küresel piyasalarda da dün pozitif bir hava hakimdi, özellikle Teknoloji hisseleri ve artan Altın fiyatlarına paralel olarak Madencilik hisselerine teveccüh yüksekti.
- Banka hisseleri %2,60 alımla Cuma günkü düşüşleri bertaraf ederken, Sanayi ve Holding hisseleri, sırasıyla günü %2,15 ve %2,31 artışla kapattı. Madencilik hisseleri, geçen haftaki %10 düşüşün ardından dün günü altın fiyatlarındaki artışa paralel olarak günü %3,82 artıda kapattı.
- BIST30 tarafında en çok artan hisseler ASTOR-PETKM-EKGYO olurken, sadece TUPRS ve GUBRF hisseleri günü eksiye kapattı.
- Bu sabah USD/TL 43,61 seviyesine hafif artarken, EUR/TL 51,96'da yatay işlem görüyor. DXY 96,85'e hafif gerilerken, EUR/USD 1,1908'e dün gerilemiş durumda seans sonu rakamlara göre.
- Emtia tarafında da gerilemeler bu sabah söz konusu. Brent 68,62'ye düşerken, ons ALTIN 5032\$'a gerilemiş durumda.
- Bugün yurt içi tarafında Sanayi Üretim verisi açıklanırken, ABD tarafında Perakende satış rakamları takip edilecek.
- ABD bilanço tarafında bugün Coca Cola'nın rakamları açıklanacak.
- Bu sabah ABD vadeli Dow Jones haricinde satıcıyken, Asya piyasaları, Çin hariç dükkü ralliyi devam ettiriyor.
- Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, ABD dolarının muhtemelen önde gelen konumunu koruyacağını ve "doların rolünde yakın zamanda bir değişiklik görmediğini" söyledi.
- IMF Başkanı Kristalina Georgieva, ABD'nin uluslararası para sisteminde önemli bir rol oynamasının nedenleri olarak "ABD'deki sermaye piyasalarının derinliğini ve likiditesini, ekonominin büyüklüğünü ve girişimci ruhunu" gösterdi. Georgieva'ya göre, doların zayıflaması birçok gelişmekte olan piyasa için iyi olabilir çünkü bu durum, yabancı borçlarına ilişkin faiz ödemelerini kolaylaştırır.
- AMB Başkanı Christine Lagarde, dijital euronun Avrupa'nın ekonomik egemenliğini güçlendirmek ve ödeme sistemlerinde yabancı sağlayıcılara bağımlılığı azaltmak açısından stratejik önem taşıdığını vurguladı. Lagarde, Euro Bölgesi'nde enflasyonun bu yıl hedefin altına gerilediğini, orta vadede ise %2 seviyesinde kalıcı bir istikrar kazanmasının beklendiğini ifade etti.
- Fransa Merkez Bankası Başkanı François Villeroy de Galhau, dün kişisel sebeplerden dolayı istifa kararı aldı ve Haziran 2026 yılında görevini bırakacak.
- ABD Başkanı Donald Trump, Fox Business'a verdiği röportajda, ABD Merkez Bankası'nı (Fed) yönetmek üzere seçtiği Kevin Warsh'ın ekonomiyi %15 büyütebileceğini ifade etti. Bu yıl %2,4 büyümesi beklenen ABD ekonomisi, son 50 yılda ortalama %2,8 oranında büyüdü. ABD gayrisafi yurtiçi hasılası, 1950'lerden bu yana yalnızca birkaç dönemde %15'in üzerinde artış gösterdi. Bunlardan biri, pandemi kısıtlamalarının ardından ekonominin yeniden açıldığı 2020'nin üçüncü çeyreğiydi.
- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Fed Başkanı olarak aday gösterilen ve ABD merkez bankasının tahvil alımlarını eleştiren Kevin Warsh döneminde bile, Fed bilançosunu küçültmek için hızlı hareket etmesini beklemediğini söyledi. Bessent, Fed'in bilançosuna ilişkin kararlar almak için bir yıla kadar süreye ihtiyaç duyabileceğini ifade etti ve Warsh'ın oldukça bağımsız bir Fed başkanı olacağını ekledi. "Bu tamamen Fed'in bilanço konusunda ne yapmak istediğine bağlı" diyen Bessent, şöyle devam etti: "Eğer geniş rezerv rejimi politikasına geçerse, bunun daha büyük bir bilanço gerektirdiğini düşünüyorum. Bu nedenle, harekete geçmeler bile hızlı bir şey yapmalarını beklemem. Büyük olasılıkla geri çekilip, ne yapmak istediklerine karar vermek için en az bir yıl ayıracaklardır"
- Alphabet, teknoloji firmaları arasında 1990'ların sonundan bu yana gerçekleştirilen bu türdeki ilk uzun vadeli borç satışı kapsamında 100 yıl vadeli tahvil satmayı planlıyor. Satış, Alphabet'in yapay zekâ alanındaki hedeflerini finanse etmek amacıyla kaynak sağladığı daha büyük bir borçlanma hamlesinin parçasıdır. Şirketin bu yılki sermaye harcamalarının 185 milyar dolara kadar ulaşması bekleniyor.

### MAKRO:

- İş Bankası Genel Müdürü Hakan Aran, Merkez Bankası'nın Mart ayında faiz indirimi pas geçme ihtimalinin yüksek olduğunu ve "Enflasyon tahmininde bu hafta güncelleme yapılmayabilir. Yıl sonu için %23-25 aralığında enflasyon, %28-30 bandında politika faizi bekliyoruz. TCMB ve BDDK'nın adımları faiz artırımına eş değer kararları" diye konuştu. Öz kaynak karlılığının bu yıl enflasyonun üzerine çıkabileceğini kaydeden Aran, 2026'yı bankacılık sektöründe beklentilerin iyileştiği bir yıl olarak gördüğünü ifade etti. 2027'de ekonomi politikasının daha kapsayıcı bir kalkınma politikasına evrileceğine dikkat çeken Aran, "2027 herkesin nefes alacağı bir yıl olacak" dedi.

### BİLANÇO AÇIKLAMALARI:

- AYGAZ:** 4ç2025 çeyreğinde 2,13mr TL net kar açıkladı, geçen yıl aynı dönem 941mn TL net kar açıklamıştı. 2025 yılında net kar rakamı %80 artışla 5mr TL açıklandı.
- FROTO:** 4ç2025 çeyreğinde 10,65mr TL net kar açıkladı, geçen sene aynı dönem 15,17mr TL net kar rakamı açıklamıştı. 2025 yılı için net dönem kar rakamı %33 düşerek 33,99mr TL olarak kapattı. 2026 beklentiler: Satış Adedi: 90bin-100bin; 2025 gerçekleşen 117bin; Toplam Yurt Dışı Satış adedi: 2025: 603bin-2026: 580bin-630bin; Toplam Satış Adedi: 2025: 725bin; 2026: 670bin-730bin; Toplam Üretim Adedi: 2025: 700bin; 2026: 690bin-740bin; Satış Gelir Büyümesi: 2025: %7; 2026: Yüksek tek haneli; FAVÇK Marjı: %8; 2026: %7-8; Yatırım Harcaması: 2025: 410mn€; 2026: 300mn-400mn€.
- OTKAR:** 4ç2025 çeyreğinde 1mr TL net zarar açıkladı, geçen sene aynı dönem zarar rakamı 725mn TL'di. 2025 yılında net zarar rakamı 4,1mr TL'den 1,45mr TL'ye iyileşti.
- TOASO:** 4ç2025 çeyreğinde 5,30mr TL net kar açıkladı, geçen sene aynı çeyrekte 158mn TL net zarar açıklamıştı. 2025 yılı için yıllık kar rakamını %22 iyileştirerek 8,35mr TL'le kapattı. 2026 yılı için Yurt içi hafif araç pazarı (PC+LCV): 1.3mn-1.4mn; Yurtiçi Pazar satışları: 350bin-370bin; İhracat Adetleri: 140bin-150bin; Toplam Üretim Adetleri: 140bin-150bin; Yatırımlar: 250bin€; VAFOK: 2026: 3-4%; 2028 5-7%.
- TTRAK:** 4ç2025 çeyreğinde 501,8mn TL zarar açıkladı, geçen yıl aynı dönem 413mn TL net kar açıklamıştı. 2025 yılında, net kar rakamı %94 gerileyerek 454,8mn TL olarak gerçekleşti.
- VAKBN:** 4ç2025 çeyreğinde 28.1mr TL net kâr etti. Böylece 12 aylık toplam kâr rakamı 70.1mr TL oldu.

### SEKTÖR/ŞİRKET HABERLERİ (KAP HABERLERİ TSI 18:10'DAN SONRASI):

- TAVHL:** 2026'da hizmet verilen yolcu sayısı, 2025'in %10'ünde gerçekleşti. ♦ 2026'da hizmet verilen dış hat yolcu sayısı 2025'in %12 üzerinde gerçekleşti. ♦ Ankara 2026 dış hat yolcusu 2025'in %30 üstünde gerçekleşti. Ajet Ankara'daiki yeni uçak konuşlandırdı. ♦ İzmir 2026 dış hat yolcusu 2025'in %14'ünde gerçekleşti. Pegasus büyümede en önemli etken oldu. ♦ Gazipaşa iç hat trafiği Ajet sefer sayısından etkilendi. ♦ Almatı 2026 dış hat yolcusu 2025'in %15'ünde gerçekleşti. İç hat trafiği Pratt Whitney motor sorunlarından etkilendi. Çin, Tayland, Vietnam, Rusya, Özbekistan ve Türkiye'ye güçlü seyahat talebi ♦ Türk, İsraili ve Rus yolcuların Gürcistan'a Seyahat talebinde artış ♦ Kuzey Makedonya'da konuşlu uçak filosunun A320'den (ort. 183 koltuk) A321'e (ort. 239 koltuk) yükseltilmesi Kasım 2025'te tamamlandı. ♦ Ortadoğu trafiği Haziran 2025'ten beri jeopolitik gelişmelerden etkileniyor.
- THYAO:** Ocak ayında 2025 yılının aynı dönemine göre iç hat yolcu sayısı %7,6 artışla 2,5 milyona, yolcu doluluk oranı 4,1 puan yükselişe %87,5'e yükseldi. Dış hat yolcu sayısı %14,9 artışla 5,1 milyona, yolcu doluluk oranı 1,4 puan artışla %83,7'ye yükseldi. Toplam yolcu sayısı ise %12,4 artışla 7,6 milyona, yolcu doluluk oranı 1,6 puan artışla %84'e yükseldi.
- CWENE:** 01.07.2024 tarihli özel durum açıklamasında, "Şirketimiz ile yurt içerisinde yerleşik bir müşterimiz arasında arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu gerçekleştirmek amacıyla arazi bedeli dahil olmak üzere KDV Hariç 3.830.000 USD tutarında sözleşme imzalandığı" ve 16.09.2025 tarihli özel durum açıklamasında, "Şirketimiz ile yurt içerisinde yerleşik bir müşterimiz arasında arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu gerçekleştirmek amacıyla KDV Hariç 3.627.936,00 USD tutarında sözleşme imzalandığı" belirtilmişti.

[destek@tfgistanbul.com](mailto:destek@tfgistanbul.com)

Murat ŞENALP

TFG İstanbul

Genel Müdür

[murat.senalp@tfgistanbul.com](mailto:murat.senalp@tfgistanbul.com)

+90 212 800 1485 xtn 1210

**RİSK UYARISI:** Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. TFG İSTANBUL A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.