

NEREDE O EKSI HEYECAN? NVIDIA'DAN SÖNÜK BİLANÇO AÇIKLAMASI

- BIST100'de Salı günü gelen hafif satış baskısı, dün şiddetli arttırılmış şekilde %1,71 düşüşle 13.810 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 175,6mr TL olarak gerçekleşti. ABD'nin bugün Cenevre'de devam edeceği müzakere toplantısına rağmen, piyasaların Amerika'nın kısıtlı veya geniş kapsamlı bir saldırı hazırlığını fiyatlaması, riskli varlıklardan kaçışının ana sebebi oldu. Ateş barutu coğrafisinden uzak bulunan Avrupa ve ABD borsaları ise dün günü alıcılı kapattı.
- Banka hisseleri dün emsallarına göre daha defansif olmasına rağmen, günü %0,56 düşüşle kapatırken, Holding hisseleri %3,03 ve Sanayi hisseleri günü %1,82 düşüşle tamamladı. Artıda kapatmayı başaran tek sektör dün Turizm oldu.
- BIST30 tarafında TTKOM-TAVHL ve MGROS en çok artan hisseler olurken, DSTKF-KRDM ve AEFES en çok satılan hisseler oldu.
- Vestel hisseleri dün yüksek finansman maliyetleri ve Avrupa pazarındaki talep daralması nedeniyle 500 milyon doları aşan borcunu yapılandırmak için bankalarla yürüttüğü görüşmelerde son aşamaya geldiğini duyuran BloombergHT sonrası VESTL günü %3,82 artıda kapattı.
- Bu sabah USD/TL 43,88 ve EUR/TL 51,95 seviyelerine yükselmiş durumda. DXY 97,60'a hafif gerilerken, EUR/USD 1,1819'a artmış durumda.
- Brent bu sabah kritik ABD/İran görüşmesi öncesi 70,85\$'a artarken, ons ALTIN dünkü seans kapanış rakamına göre 5193\$ seviyesine hafif gerilemiş durumda.
- Bazı OPEC+ delegeleri, grubun bu hafta sonu Nisan ayı politikalarını gözden geçirmek üzere yapacağı toplantıda, mütevazı üretim artışlarına yeniden başlanması konusunda anlaşmaya varacağını beklediklerini söyledi.
- Emtia tarafında, Brent İran'ın uzlaşmaya sıcak bakmasına rağmen bu sabah tekrardan 71\$'ın üstüne atarken, ons ALTIN dünkü geri çekilmeden sonra bugün kafasını yine yukarı çevirip an itibarıyla 5184\$'dan işlem görüyor-özellikle yarın Cenevre'de yapılacak 3. Tur ABD/İran görüşmeleri, emtia tarafından dikkatle izlenecek.
- Bugün yurt içi tarafında Dış Ticaret-Ekonomik Güven ile Haftalık Banka-Rezerv ve Yabancı Menkul Kıymet pozisyonları takip edilirken, yurt dışı tarafında ise ABD tarafında Haftalık İşsizlik Maası Başvuruları ve Avro Bölgesinden ise Tüketici Güven Endeksi ve AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması takip edilecek.
- Bugün ayrıca dünyanın gözü Cenevre'de gerçekleşecek ABD/İran görüşmelerinde olacak.
- Bu sabah ABD vadeli dövizler dünkü artışlardan sonra ve Nvidia'nın heyecan yaratmamasından dolayı satıcılı bir açılışa işaret ederken, Asya borsalarında çarşık bir seyrin hakim, MSCI Asya endeksi %0,56 alıcılıken, Japonya Merkez Bankası Yönetim Kurulu'na atanacak 2 yeni ismin daha güvencin olmasından dolayı Nikkei yukarıda.
- Nvidia'nın aylık dönemde yıllık bazda %73 artışla 68,1 milyar dolara ulaştı ve 65,56 milyar dolar piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. Gelirleri %65 artışla yaklaşık 216 milyar dolara ulaştı. CEO Jensen Huang, yapay zekâ modelleri tarafından üretilen çıktının gelecekteki bilgi işleminin temelini olacağını ve Nvidia'nın bunu desteklemek için daha fazla altyapı inşa etmeye devam edeceğini belirtti. "Bu yeni bilgi işlem yapma şekli geri dönmeyecek" dedi. Çip üretim ortağı TSMC'deki tedarik sıkışıklığının büyümesini engellediği yönündeki endişeleri gidermeye çalışan Nvidia, önümüzdeki birkaç çeyreğin ötesindeki talebi karşılamak için yeterli çip envanteri ve kapasitesi sağladığını söyledi. Şirket, darboğazın oyun sektörünü etkileyeceğini belirtti. Nvidia, dün günü %1,44 yukarıda kapattıktan sonra, uzatılmış seansta ise sadece %0,15 yukarıda.
- Euro Bölgesi'nde yıllık enflasyon ocakta %1,7 olarak gerçekleşti. Aylık bazda fiyatlar %0,6 gerilerken, çekirdek enflasyon yıllık %2,2 seviyesinde ölçüldü. Avrupa Birliği genelinde ise yıllık enflasyon %2 oldu. Almanya'da enflasyon %2,1, Fransa'da %0,4, İtalya'da %1 ve İspanya'da %2,4 olarak kaydedildi.
- Almanya Şansölyesi Friedrich Merz, ile Çin Devlet Başkanı Xi Jinping ve Başbakan Li Qiang, Pekin'de bir araya geldi. Merz, Çin'in Avrupa havacılık devi Airbus'tan 120'ye kadar ek uçak sipariş edeceğini açıkladı.

MAKRO:

- Gelecek hafta açıklanacak Şubat enflasyon rakamları öncesi, Bloomberg anketine göre aylık %2,81 artış göstererek yıllık bazda %31,35 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor-2026 yıl sonu enflasyon tahminini median %24 olarak belirledi.
- Bank of America, raporunda Türkiye'de temel makro ekonomik göstergelerin Türk Lirası'nda reel değerlenmeyi desteklediği belirtildi. Kurum, dolar/TL'nin Haziran ayında 46,30 ve 2026 yıl sonunda 50,7 seviyesinde olmasını beklediğini açıkladı ve yıl sonu enflasyon beklentisi %24'te kaldı. BofA, Merkez Bankası'nın sıkı para politikasını sürdürdüğü ve reel faizlerin yüksek seyrinin TL'ye destek verdiği belirtildi. **12 Mart'taki Para Politikası Kurulu toplantısında 50 baz puanlık faiz indirimi beklendiği, yılın kalanında kademeli indirimlerle politika faizinin yıl sonunda %31 seviyesine gerileyebileceği** ifade edildi.

BİLANÇO AÇIKLAMALARI:

- NTGAY:** 4ç2025 net kar rakamı 344mn TL olarak gerçekleşirken, geçen sene aynı çeyrekte net kar rakamı 296mn TL olarak açıklanmıştı. 2025 yılında, yıllık bazda net kar rakamı %88 artarak 901mn TL olarak açıklanırken, FAVÖK 2025 yılında %14 artışla 1,7mr TL olarak açıklandı.
- RGYAS:** 4ç2025 net kar rakamı 3,32mr TL olarak açıklandı, geçen sene aynı dönem 6,78mr TL zarar açıklanmıştı. 2025 yılında, net kar rakamı yıllık bazda %166 artışla 16,3mr TL gerçekleşirken, FAVÖK %17 artışla 8,21mr TL olarak gerçekleşti.
- RAYSG:** 4ç2025 net kar rakamı 570mn TL açıklanırken, geçen sene aynı çeyrekte 629mn TL olarak gerçekleşmişti. 2025 net kar rakamı yıllık bazda %69 artışla 3,74mr TL olarak açıklandı.
- RTALB:** 4ç2025 net kar rakamı 466mn TL olarak gerçekleşti, geçen sene aynı çeyrekte şirket 32mn TL net kar açıklanmıştı. 2025 yılında net kar rakamı 68mn TL'den 881mn TL seviyesine yükselirken, FAVÖK 308bn TL zarardan 14mn TL kara geçmiş.

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

- TVF Genel Müdürü Arda Ermut, kamuya ait katılım bankalarının tek çatı altında toplanmasına ilişkin çalışmalarına açık olduklarını belirtirken, rafineri ve petrokimya yatırımı için doğru zaman ve doğru ortaklarla görüşmelerin sürdüğünü söyledi.
- Dün yayınlanan SPK Bülteninde, Gentaş Kimya Sanayi ve Ticaret Pazarlama A.Ş. ve Metropol Kurumsal Hizmetler A.Ş.'nin ilk halka arz başvurusunu onaylandı.
- PEKGY:** Gümüşsuyu Mahallesi, Karlıtepe Sokak 5.341,55 m2 yüzölçümlü 1865 ada 1 no'lu "Bahçe" vasıflı parsel ("Taşınmaz") ilişkin olarak; AGD Anadolu Gayrimenkul ve Danışmanlık Anonim Şirketi tarafından hazırlanan 18.02.2026 tarih ve 2026/SPK-002 numaralı değerlendirme raporu ("Değerleme Raporu") uyarınca değerinin 399.399.000 TL olarak belirlendiğinin tespitine, 2. Taşınmaz'ın 1/2 sinin Değerleme Raporu'nda bulunan değer olan 399.399.000 TL'nin yarısı olan 199.699.500 TL'den düşük olarak 187.000.000 TL değer üzerinden satın alınmasına karar verilmiştir.
- GSDHO:** Şirketimizin sermayesinin tamamına sahip olduğu Hollanda'da yerleşik bağlı ortaklığı GSD Shipping B.V. bünyesinde yer alan Malta'da yerleşik GSD 3 Limited ile Japonya'da yerleşik Itochu Corporation şirketinin garantör olduğu bağlı ortaklığı Laurel World Maritime S.A. arasında, 2029 yılında teslim edilmek üzere Japon NSY grubu bünyesinde inşa edilecek 64.000 DWT taşıma kapasitesine sahip bir adet kuru yük gemisi alım sözleşmesinin 25 Şubat 2026 tarihinde imzalandığı öğrenilmiştir.
- HTTBT:** Şirketimiz, Basra Airlines ile yaptığı anlaşma uyarınca, 25 Şubat 2026 tarihi itibarıyla sistem geçişini tamamlamış ve ilgili sistemleri Basra Airlines'in kullanımına açmıştır. Beş yıllık anlaşma kapsamında Irak menşelli havayolu şirketi, yolcu hizmetleri sistemi için Crane PAX çözümünü ve internet rezervasyon motoru için Crane IBE çözümünü kullanacaktır.
- TRALT:** Şirketimizin %99,99 oranında pay sahibi olduğu, Birleşik Krallıkta mukim, Koza Ltd ünvanlı iştirakimizin tasfiye edilmesine yönelik karar alındığı, Koza Ltd'nin tasfiye edilmesi amacıyla İngiltere Mahkemeleri nezdinde tasfiye işlemlerine başlanıldığı daha önce açıklanmıştı. oza Ltd'nin tasfiye edilmesi amacıyla İngiltere Mahkemeleri'ne sunulan tasfiye dilekçesine istinaden, özet karar başvurusunun sonuçlarına yönelik duruşma yapılmıştır. Duruşmanın ardından mahkemeden alınan mühürlü hüküm uyarınca; ilk özet karar başvurusuna ilişkin yargılama giderleri kapsamında, Akın İpek'in şirketimize 2 Mart 2026 tarihine kadar 235.000 GBP tutarında ödeme yapmasına karar verilmiştir.
- EBEBK:** Şirketimizin yönetim kurulu, kârlılık ve verimlilik ölçütleri uyarınca yaptığı değerlendirme neticesinde; paylarının tamamına sahip olduğumuz bağlı ortaklığımız olan Tuna Çocuk Gereçleri Anonim Şirketi'nin üretime dair operasyonlarının durdurulmasına karar vermiştir.

destek@tfgistanbul.com

Murat ŞENALP

TFG İstanbul

Genel Müdür

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.