

## HAFTA SONUNA GERGIN BEKLEİYŞ

- BIST100, dün güne yatay açılıp yön bulmaya çalışırken, saat 14'te İran Dini Lideri Ayetullah Ali Hamaney'in siyasi danışmanı Ali Şemhani'nin, tek konunun İran'ın nükleer silah geliştirmemesi olması halinde ABD ile derhal bir nükleer anlaşmanın mümkün olduğunu söylemesiyle alıma geçen piyasalar, %0,50 alımla 13.879 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 170,3mr TL olarak gerçekleşti. ABD tarafı ise görüşmelerden daha az umutlu ayrıldı. Dün Avrupa borsaları günü alıcılı kapatırken, ABD endeksleri Nvidia'nın bilanço açıklamasından sonra gelen satışlarla, Dow Jones hariç, satıcılı kapattı. Özellikle küresel bazda çip üreticileri satıcılıydı.
- Banka hisseleri gelecek hafta gerçekleşecek PPK faiz toplantısı öncesi %1,40 artarken, Sanayi hisseleri %0,28 değer kazanırken, Holding hisseler dün de %1,28 düşüşle emsallarından negatif ayrıştı. Suriye'nin Halep şehrinde 5,6mn m2 sanayi bölgesine Türk şirketinin inşa etmesine paralel olarak, Çimento hisseleri dün %1,05 alıcılıydı.
- BIST30 tarafında dün en çok artan hisseler DSTKF-GUBRF ve SASA olurken, en çok düşen tarafta ise ASTOR-AEFES ve BIMAS hisseleri yer aldı.
- Bu sabah USD/TL 43,96 seviyesine sert yükselirken, EUR/TL paritesi 51,95 seviyesine artmış durumda. DXY an itibarıyla 97,67'ye gerilerken, EUR/USD 1,1809 seviyesine artmış durumda.
- Emtia tarafında Brent 71\$ seviyesinin hemen altına gerilemişken, ons ALTIN 5191\$'a artmış durumda.
- İran Dışişleri Bakanı Abbas Erakci, ABD ile yürütülen görüşmelerde bazı başlıklarda anlaşmaya yaklaşıldığını, ancak görüş ayrılıklarının devam ettiğini belirtti. Görüşmelerin gelecek hafta Viyana'da teknik konular üzerinde devam etmesi bekleniyor. ABD tarafı ise müzakerelerde umduklarını bulamadıklarını (veya istemediklerini yazdı). WSJ haberine göre, ABD'deki şahin kanadın İran'ın uranyum zenginleştirme konusunda hiçbir taviz vermemesine savunduğu, ancak ABD'li yetkililere göre müzakere ekibinin İran'ın tıbbi amaçlar için çok düşük miktarda zenginleştirme yapabilen bir nükleer reaktörü Tahrân'da yeniden faaliyete geçirmesine izin verilmesine açık olabileceği ifade edildi. Axios haberine göre, ABD temsilcisi Steve Witkoff'un dün sabahki toplantıda olumsuz ayrıldığını yazarken, diğer ABD yetkilisi ise görüşmelerin olumlu ilerlediğini söyledi.
- Bugün yurt içi tarafında işsizlik oranı ile Ekonomik güven Endeksi açıklanırken, yurt dışı tarafında ise ABD ÜFE ve Almanya TÜFE verileri takip edilecek. Ayrıca, bugün dünyanın en büyük varlık fonu onu Norveç Varlık Fonu, yıllık raporunu yayımlayacak.
- Bu sabah ABD vadeli satıcılı bir açılışa işaret ederken, Asya borsaları karışık, MSCI Asya-Japonya an itibarıyla satışları bertaraf edip 5puan yukarıda işlem görüyor.
- Yurt içi tarafında açıklanan haftalık istatistiklere göz attığımızda, Yabancı yatırımcı geçen hafta HISSE tarafında 410mn\$ alım yaparak yılbaşından beri aldığı hisse tutarı 2,4mr\$'a ulaştı. Tahvil tarafında ise, geçen hafta 838mn\$ satışı gerçekleştirdi.
- TCMB verilerine göre 20 Şubat haftası itibarıyla brüt rezervler 211,8 milyar dolardan 206,1 milyar dolara geriledi. Net rezervler ise 95,9 milyar dolardan 89,2 milyar dolara çekildi. Swap hariç net rezervlerde de düşüş görüldü. Buna göre 20 Şubat haftasında swap hariç net rezervler 81,6 milyar dolardan 75,6 milyar dolara düştü.
- TCMB verilerine göre, 20 Şubat haftasında yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları parite etkisinden arındırılmış verilere göre 907 milyon dolar arttı. Mevduatlarda bir önceki hafta 1 milyar 32 milyon dolar düşüş yaşanmıştı. Gerçek kişilerin döviz mevduatları 756 milyon dolar artarken, tüzel kişilerin mevduatları 150 milyon dolar arttı.
- Yurt dışından gelen verilere baktığımızda, ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 21 Şubat'ta sona eren haftada 4 bin artarak **212 bin oldu**, beklentiler 216 bin olması yönündeydi.
- Netflix, Warner Bros.'u satın almak için verdiği teklifi artırmayı reddettiğini duyurdu. Şirketten yapılan açıklamada, Netflix'in, Warner Bros. Discovery Yönetim Kurulu'nun Paramount Skydance'in son teklifini Netflix ile planlanan birleşme anlaşmasının koşulları uyarınca "üstün teklif" olarak değerlendirdiğine dair bildirim aldığı belirtildi. Warner Bros. Discovery'nin Paramount'un şirketi satın almak için sunduğu hisse başına 31 dolarlık revize edilen teklifin, Netflix ile planlanan birleşme anlaşması bağlamında "şirket için üstün bir teklif" olduğunu açıklamasının ardından geldi.
- AB Komisyonu, Rusya-Belarus-Ukrayna sınırındaki doğu bölgelerinin güvenlik ve ekonomik kapasitesini güçlendirmek amacıyla EastInvest yatırım mekanizmasını devreye aldı. 2026-2027 döneminde bu bölgelere 28 milyar euroluk yatırım sağlanmasını hedefleniyor.

## BİLANÇO AÇIKLAMALARI:

- BIGCH:** 4ç2025 çeyreğinde 10,58mn TL net zarar açıklarken, geçen sene aynı dönem 6,88mn TL net kar gerçekleşmişti. 2025 yılında net kar rakamı %95 düşerek 10,67mn TL açıklanırken, FAVÖK 2025 yılında %9 artarak 1,05mr TL olarak gerçekleşti.
- CIMSA:** 4ç2025 çeyreğinde 651mn TL net kar açıklarken, geçen sene aynı çeyrekte 631mn TL zarar açıklamıştı. 2025 yılında net kar rakamı yıllık bazda %12 düşerek 3,1mr TL olarak gerçekleşirken, FAVÖK %24 artışla 8,24mr TL olarak açıklandı.
- GWIND:** 4ç2025 çeyreğinde 78mn TL net kar açıklarken, geçen sene aynı çeyrekte 250mn TL net kar gerçekleşmişti. 2025 yılında net kar rakamı yıllık bazda %23 düşüşle 845mn TL gerçekleşirken, FAVÖK %6 düşüşle 2mr TL olarak açıklandı.
- KCAER:** 4ç2025 çeyreğinde 8,99mn TL net kar açıklarken, geçen sene aynı çeyrekte ise 105mn TL net kar açıklamıştı. 2025 yılında net kar rakamı yıllık bazda %336 artarak 473mn TL gerçekleşirken, FAVÖK %17 artışla 3,11mr TL olarak açıklandı.
- LMKDC:** 4ç2025 çeyreğinde 461mn TL net kar açıkladı, geçen sene aynı çeyrekte ise net kar rakamı 646mn TL olarak gerçekleşmişti. 2025 yılında, yıllık net kar rakamı %28 düşerken, FAVÖK %0'ın altında oranla geriledi.
- BRSAN:** 4ç2025 çeyreğinde 262mn TL net zarar açıkladı, geçen sene aynı çeyrekte 538mn TL net zarar açıklamıştı. 2025 yılında net kar rakamı 226mn TL zarardan 1,27mr TL net kara geçerken, FAVÖK %103 artışla 4,78mr TL olarak gerçekleşti.

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

- MSCI Endeks Değişikliği**, bugün seans kapanışından sonra yürürlüğe girecek. **KLRHO'ın Global Standard Endeksleri kapsamına alınmayacağı** açıklamasından sonra, Small Cap endekste devam edecek. **MSCI Global Small Cap Endeksleri** bünyesindeki Türkiye Endeksi'ne **BSOKE-İEYHO-KTLEV ve SASA** eklenirken, **BRSAN-EGEEN-ve TKFEN** çıkarıldı.
- ÇELİK:** World Steel Association verilerine göre küresel ham çelik üretimi ocakta yüzde 6,5 azalarak 147,3 milyon tona geriledi. Düşüşte Asya'daki zayıflama etkili olurken, Çin'de üretim yüzde 13,9 azaldı. Türkiye ise yüzde 5,8 artışla 3,4 milyon tona ulaştı. Orta Doğu en güçlü artışı kaydederken, Avrupa Birliği'nde üretim gerileme gösterdi.
- KERVN:** Aareal Bank AG ile imzalanan 06.07.2006 tarihli Genel Kredi Sözleşmesi kapsamında yer alan borcun vadesinde ödenememesi dolayısıyla Şirketimiz aleyhine Aareal Bank AG tarafından başlatılan icra takibi ve Genel Kredi Sözleşmesine bağlı tüm alacak, teminat ve fer'ileri, Aareal Bank AG tarafından Galeri Kristal Tur. İnş. Pazarlama ve Tic. A.Ş.'ye alacağın temlikli yoluyla devredilmiş olup söz konusu alacaklar yönünde başlatılan icra dosyalarında Galeri Kristal Tur. İnş. Pazarlama ve Tic. A.Ş. alacaklı hale gelmiştir. Bu kapsamda söz konusu icra dosyasında ipotegin paraya çevrilmesi yoluyla yürütülen takip neticesinde Şirketimize ait "Kervansaray Lara Otel" olarak bilinen tesis Antalya Gayrimenkul Satış İcra Dairesi'nin 2021/239 Talimat sayılı dosyası kapsamında 03.02.2022 tarihinde gerçekleştirilen açık artırma neticesinde satışa çıkarılmıştır. Aynı zamanda söz konusu satış ve tapı devri neticesinde Şirketimizin 100.730.750,73 Euro ve faizi borcu sona ermiş olup bu durum da mali kayıtlara yansıtılacaktır.
- UCAYM:** Şirketimiz Uçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri Anonim Şirketi ile İc İçtaş - İc İççmak- YapıTürk Konut Adi Ortaklığı arasında "Denizkoru Boğaz & Orman Konut projesine ait Elektrik ve Mekanik Tesizat İşlerinin" sözleşmesi imzalanmıştır. İmzalanan sözleşme bedeli KDV hariç 10.567.948,78 USD + 547.462.013,55-TL. İşin planlanan bitiş tarihi işyeri'nin yükleniciye teslimini müteakiben 18 ay içinde dir.
- BESTE:** 28/05/2024 tarih ve 8572 sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı (Özelleştirme Yüksek Kurulu) ile özelleştirme kapsam ve programına alınan ve Türkiye Cumhuriyeti Hazine ve Maliye Bakanlığı Özelleştirme İdaresi Başkanlığı'nın 21 Mayıs 2025 tarihli 32906 numaralı Resmi Gazete'de yayınlanan onama kararı kapsamında I. ve II. Bölge'de sabit araç, seyyar araç, seyyar traktör ve motosiklet muayene istasyonlarının yapımı, bakımı ve işletilmesi hizmetleri ile Yürürlükteki Mevzuat'ta araç muayene istasyonlarında verilmesi öngörülen veya verilmesine izin verilen sair hizmetlerin verilmesine ilişkin İmtiyaz Yetkisi MOI Ortak Girişim Grubu'na verilmiş olup işbu İmtiyaz Yetkisi 15 Ağustos 2027 tarihi itibarıyla MOI Ortak Girişim Grubu'nun hissedarı bulunduğu TURKA Araç Muayene İstasyonları Yapım ve İşletim Anonim Şirketi ("TURKA") veya iştirakleri tarafından 20 (yirmi) yıl süre ile kullanılacaktır. Bu kapsamda; Araç Muayene İstasyonu Alt İşleticilik faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla, Şirketimiz tarafından %100 sermaye payına sahip olunacak şekilde 250.000,00 TL sermayeli yeni bir bağlı ortaklık kurulmasına karar verilmiş olup, kuruluş işlemlerine en kısa zamanda başlanacaktır.

[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.