

Günlük Piyasa Özeti

4 Mart 2026
(09:54)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	12933.40	-3.09	14.85	S&P 500	6816.63	-0.94	-0.42
BIST-30	14657.83	-3.16	19.91	Nasdaq 100	22516.69	-1.02	-3.12
\$/TL	43.99	0.07	2.40	Dow	48501.27	-0.83	0.91
€/TL	51.05	-0.13	0.97	Dax	23790.65	-3.44	-2.86
Aktif Tahvil	37.60	0.99	1.02	FTSE 100	10484.13	-2.75	5.57
Uzun Tahvil	31.41	1.36	8.31	Nikkei 225	54240.90	-3.62	7.75
Altın Ons	5144.16	0.94	19.26	Ham Petrol	75.35	2.39	31.44

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
04.03.2026		Türkiye	SAHOL 4Ç25 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: 575 mn TL			
04.03.2026		Türkiye	MGROS 4Ç25 Kâr Açıklaması GY: 1,250 mn TL, Piyasa Beklentisi: 752 mn TL			
04.03.2026		Türkiye	THYAO 4Ç25 Kâr Açıklaması GY: 34,277 mn TL, Piyasa Beklentisi: 22,396 mn TL			
04.03.2026		Türkiye	PGSUS 4Ç25 Kâr Açıklaması GY: -551 mn TL, Piyasa Beklentisi: 261 mn TL			
04.03.2026		Türkiye	TTKOM 4Ç25 Kâr Açıklaması GY: 1,453 mn TL, Piyasa Beklentisi: 3,204 mn TL			
04.03.2026	12:00	Euro Bölgesi	Euro Bölgesi Hizmet PMI	Şubat	--	51,8
04.03.2026	13:00	Euro Bölgesi	Üfe Aylık	Ocak	--	%-0,3
04.03.2026	13:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Ocak	--	%6,2
04.03.2026	14:30	Türkiye	Efektif Kur	Şubat	--	102,17
04.03.2026	16:15	ABD	ADP İstihdam Değişimi	Şubat	43 bin	22 bin
04.03.2026	17:45	ABD	ABD Hizmet PMI	Şubat	--	52,3

Bu Raporda;

[Yurt içi yatırım danışmanlığı bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)[Ekonomi ve politika haberleri için tıklayınız.](#)[Sektör ve şirket haberleri için tıklayınız.](#)

Linkler

Yurt içi Piyasalar

Tavsiye Listesi

Temettü Takvimi

Haftalık Veri Akışı

Model Portföy

Eurobond Bülteni

Model Portföy

Destek-Direnç Listesi

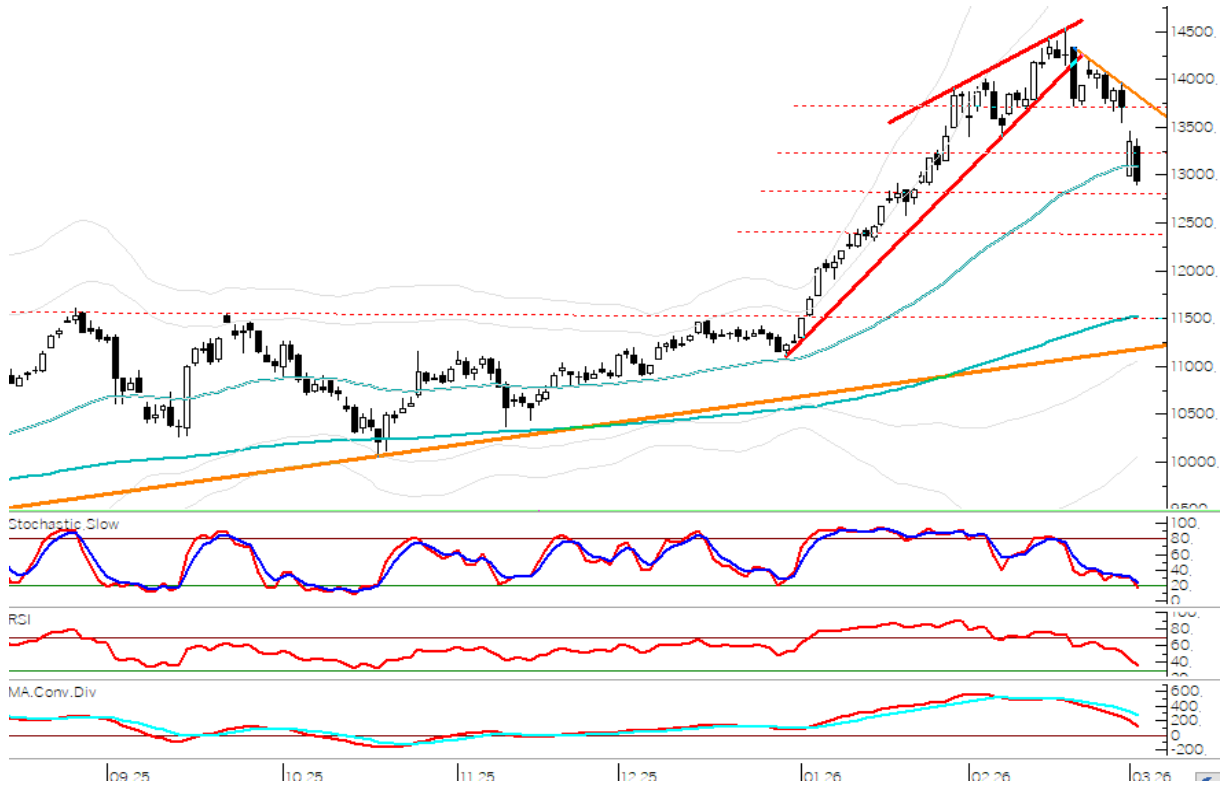
Trade Önerileri

Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST - Odak noktası jeopolitik riskler ve enerji fiyatları. Hafta sonu Orta Doğu'da artan tansiyon ve bu nedenle yükselen enerji fiyatları, global ve lokal tarafta enflasyon kaygılarını yeniden yükseltiyor. Mart ayının ilk iki gününde Dolar endeksi (DXY) %1.5, Brent petrol %12, Doğal Gaz %6 yükselirken, MSCI Dünya endeksi %2, MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksi %5 değer kaybetti. Son gelişmelerin ardından global risk iştahında gerileme ve yükselen enflasyon kaygıları Fed'e yönelik faiz indirim beklentileri adına risk oluştururken, yıla pozitif başlangıç yapan gelişmekte olan piyasalar adına negatif ayrışmaya neden oluyor. Güney Kore (-%16) ve Tayland (-%10) Mart ayında en fazla değer kaybı yaşayan endeksler. ABD Başkanı Trump'ın, Basra Körfezi'ndeki deniz taşımacılığı için ABD Kalkınma Finans Kurumu'na siyasi risk sigortası ve garantiler sağlama talimatı verdiğini ve gerekirse ABD Donanması'nın Hürmüz Boğazı'ndan geçen tankerleri en kısa sürede eskort edeceğini açıklaması akşam saatlerinde petrol fiyatlarında sınırlı bir gerileme sağlamıştı. Ancak yeni günde bölgede tansiyonda bir değişiklik olmaması petrol fiyatlarını yeniden 80\$ seviyesi üzerine taşıdı. Gelişmekte Olan Asya piyasaları başta olmak üzere hisse piyasalarında risk iştahı yeni güne başlarken zayıf seyrediyor. S&P500 ve MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar vaeli işlemleri zayıf, vadeli Dax endeksi yatay eğilime sahip.

Enerji fiyatları dünyada olduğu gibi Türkiye'de de odak noktası konumunda. TL varlıklar adına dezenflasyon süreci 2026 yılının ana temalarından biriydi. Söz konusu temaya ilişkin son dönemde artan riskler, gelişmekte olan ülke varlıklarında olduğu gibi TL varlıklar üzerinde de baskıya neden olmakta. Mart ayında artan enerji fiyatlarının etkisiyle fiyatları 12 Mart tarihli PPK toplantısına yönelik olarak faiz indirim beklentilerinin zayıfladığını görmekteyiz. Her ne kadar dün açıklanan Şubat ayında manşet TÜFE enflasyonu, %2,96 ile piyasa (%2,9) ve bizim (%3,0) beklentimize yakın gerçekleşse de, yatırımcılar gelecekte oluşacak enflasyon verileri ve para politikası beklentilerine odaklanmış durumda. Bu açıdan global tarafta enerji fiyatlarındaki eğilim ve bu eğilimi şekillendiren haber akışı TL varlık performansları adına yakın vadede öncelikli olmaya devam ediyor. Jeopolitik risklere ilişkin tansiyonun henüz düşmemiş olması ve enerji fiyatları kaynaklı baskının devamı kısa vadede dalgalı eğilimi gündemde tutuyor. Bu paralelde BİST 100 endeksinde 12.800 ve 12.400 destek, 13.100 ve 13.500 direnç aralıkları arasında dalgalanmanın devamını bekleriz. Günlük bazda 12.800-12.700 bölgesi tepki alımları adına gün içi destek seviye olarak öne çıkabilir. Temel görünümde ise enflasyon beklentilerinde mevcut gelişmelere ilave, kayda değer bir bozulma olmaması durumunda 13.000 ve altındaki seviyeleri potansiyel BİST getirisinin, faiz getirili enstrümanlar karşısında cazibesini yeniden artmaya başlayacağı bölge olarak öngörüyoruz. Bu paralelde 13.000-12500 aralığında görüşümüzü yeniden pozitive yükseltme adına takip ettiğimizi hatırlatalım.

BİST 100 (Gün-TL)



VIOP Endeks30 – “TACO tekerrür edecek mi” soruları çevresinde 15.000 bölgesinde denge arayışı başlayabilir... Nisan vade Endeks30’da gün içi kapanış 15.052 olurken, akşam seansında ise 15.164 seviyesinde gerçekleşti. İran, İsrail ve ABD ile savaşının beşinci gününde insansız hava aracı ve füze saldırılarına devam ederken, Körfez ülkeleri silah stoklarının yeterli olduğunu vurgulamaya çalıştı. Hürmüz Boğazı’nın kapatılmasının ardından petrol fiyatlarında 80 usd üzerindeki fiyatlamaya devam ediyor. Tüm piyasalar, TACO’nun (Trump

Her Zaman Geri Adım Atar) tekrarlanıp tekrarlanmayacağını izliyor. VIOP Endeks30 Nisan vadede, 16.190 zirvesi sonrası başlayan alçalan tepe oluşumları ABD-İran arasında yaşanan sürpriz gelişmelerinin de etkisiyle 15.000 altına sarkarak 14.990 seviyesine ulaştı. Ancak yeni haber akışı ve savaş sürecinin zamanlaması ile ilgili beklentiler 13.000-16.700 yükselişinin FIBO düzeltme seviyesi olan 15.000 çevresinde dengelenme ve tepki ataklarını oluşturabilir. 15.100-15.020 seviyelerinin destek, 15.200-15.280 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Aracı Kurum Dağılımı (BİST & VİOP)

BİST - Tüm		Aracı Kurum Alış/Satış Verileri	
Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
03.03.2026			
IS YATIRIM	2.114.396.339	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	- 4.929.013.178
ZIRAAT YAT.	1.504.902.334	TEB YATIRIM	- 4.072.910.141
GARANTI BBVA	1.488.797.890	DENİZ YATIRIM	- 1.167.983.599
BULLS YATIRIM MENKUL	1.212.904.473	UNLU MENKUL DEGERLER	- 940.681.328
HALK YATIRIM	1.042.853.509	AK YATIRIM	- 842.236.730
02.01.2026			
TERA YATIRIM MENKUL	66.192.449.468	IS YATIRIM	- 25.940.068.929
BANK-OF-AMERICA YATIRIM	58.651.089.788	INFO YATIRIM MENKUL	- 21.518.515.826
AK YATIRIM	17.299.665.544	A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	- 16.721.194.589
ALNUS YATIRIM MENKUL	9.585.824.940	QNB YATIRIM MENKUL	- 14.196.149.695
TEB YATIRIM	9.187.609.481	YAPI KREDI YAT.	- 11.436.795.843
VİOP Endeks30 NİSAN			
Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
03.03.2026			
TEB YATIRIM	23.742	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	- 31.473
YAPI KREDI YAT.	10.880	IS YATIRIM	- 20.169
HSBC YATIRIM	6.935	TACIRLER YAT.	- 3.673
GEDİK YATIRIM	3.820	YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	- 3.345
STRATEJİ MEN.	2.429	AK YATIRIM	- 2.356
Diğer	15.738	Diğer	- 2.528
02.01.2026			
YAPI KREDI YAT.	127.118	IS YATIRIM	- 70.379
TEB YATIRIM	94.696	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	- 36.381
HALK YATIRIM	9.000	AK YATIRIM	- 25.896
HSBC YATIRIM	7.889	INFO YATIRIM MENKUL	- 22.179
ING YATIRIM MENKUL	432	MEKSA YATIRIM	- 15.060
Diğer	1.061	Diğer	- 70.301
VİOP Dolar/TL MART			
Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım
03.03.2026			
IS YATIRIM	150.660	YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	- 119.606
BANK-OF-AMERICA YATIRIM	123.448	ZIRAAT YAT.	- 62.013
YAPI KREDI YAT.	28.161	GEDİK YATIRIM	- 40.220
ATA YATIRIM	5.275	INFO YATIRIM MENKUL	- 39.408
YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	5.056	TEB YATIRIM	- 38.512
Diğer	15.303	Diğer	- 28.144
02.01.2026			
YAPI VE KREDI BANKASI A.S.	776.315	YAPI KREDI YAT.	- 818.312
AKBANK T.A.S.	648.566	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	- 235.256
QNB BANK	302.000	QNB YATIRIM MENKUL	- 221.675
NUROL YATIRIM BANKASI	152.497	IS YATIRIM	- 218.833
FIBABANKA A.S.	149.395	DENİZ YATIRIM	- 206.883
Diğer	593.574	Diğer	- 921.388

Spot USDTRY.. 2Y gösterge tahvil faizi son iki günde 107 bps yükseldi. 28 ocaktan beri 352 bps. TCMB likidite senedi ihraçlarına devam ediyor. TL uzlaşmalı vadeli döviz satımı dün 506 milyon dolar oldu. Son iki gün toplam işlem 762 milyon dolar. Türkiye 5Y CDS 11 bps yükseldi. TL swap faizlerindeki yükseliş yabancı çıkışına işaret etti. TL varlıklarda dün günün ikinci yarısında oynaklığa neden oldu. Şubat ayında TÜFE aylık %2,96 yıllık %31,53 arttı. Yıllık enflasyon 88 bps artarak son 21 ayda ikinci kez yükseliş kaydetti. Dolar/TL kurundaki aylık yükseliş %1,2 bandında. Piyasa faizleri %40 civarında olduğu için TL'deki aylık net potansiyel dolar cinsi getiri %1,5 olarak korunuyor.

Ekonomi ve Politika Gündemi

**Yıllık TÜFE enflasyonu gıda etkisiyle yükseldi
Dış ticaret açığı şubatta yıllık bazda %18 arttı**

Enflasyon: Şubat ayında manşet TÜFE enflasyonu, %2,96 ile piyasa (%2,9) ve bizim (%3,0) beklentimize yakın gerçekleşti. Yıllık TÜFE enflasyonu %30,7'den %31,5'e yükseldi. Böylece yıllık TÜFE enflasyonu dört ay düştükten sonra arttı. Yıllık çekirdek enflasyon %29,8'den %29,5'e düşerken, yıllık ÜFE enflasyonu %27,2'den %27,6'ya çıktı. Rapor Linki: <https://www.garantibbvayatirim.com.tr/medium/researchreports-constant-63426-2x.vsf>

Dış Ticaret: Ticaret Bakanlığı'nın öncü dış ticaret verilerine göre şubat ayında yıllık bazda ihracat %2, ithalat %6 arttı. Böylece dış ticaret açığı şubatta yıllık bazda %18 artışla 9,2 milyar USD oldu. 3 aylık bazda ise yıllık bazda ihracat %4, ithalat %6 arttı. 3 aylık bazda önceki ayki dış ticaret açığındaki yıllık %8 genişleme %11'e yükseldi. Dış ticaret açığındaki genişleme dış denge dinamikleri açısından olumsuz.

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

Bugün açıklanması beklenen bilançolar:

SAHOL 4Ç25 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: 575 mn TL

MGROS 4Ç25 Kâr Açıklaması GY: 1,250 mn TL, Piyasa Beklentisi: 752 mn TL

THYAO 4Ç25 Kâr Açıklaması GY: 34,277 mn TL, Piyasa Beklentisi: 22,396 mn TL

PGSUS 4Ç25 Kâr Açıklaması GY: -551 mn TL, Piyasa Beklentisi: 261 mn TL

TTKOM 4Ç25 Kâr Açıklaması GY: 1,453 mn TL, Piyasa Beklentisi: 3,204 mn TL

AYDEM (EÜ): AYDEM 4Ç25'te -3.131 mn TL net zarar açıkladı (3Ç25: 177 mn TL; 4Ç24: -20.166 mn TL) ve 2025 toplam net zarar -2.804 mn TL oldu (2024: -15.406 mn TL); zarardaki yıllık iyileşmede geçen yılki 18.647 mn TL yeniden değerlendirme zararının bu yıl 187 mn TL kâra dönmesi etkili olurken, 2.568 mn TL finansman gideri ve 1.348 mn TL vergi gideri sonucu baskıladı. 4Ç25'te FAVÖK 761 mn TL (Ç/Ç: -%43; Y/Y: -%18,7) ve marj %26,5 seviyesinde gerçekleşirken, 2025 toplam FAVÖK 4.992 mn TL (Y/Y: -%22,9) ve marj %38,6 oldu. Satışlar çeyrekte 2.878 mn TL (Ç/Ç: -%17,4; Y/Y: +%93) ve yıl genelinde 12.920 mn TL (+%49,9) seviyesinde gerçekleşirken, net borç 21.889 mn TL (Net borç/FAVÖK: 4,38x) oldu. Net zarar beklentimizin üzerinde gelse de FAVÖK tahminimizin %3,4 üzerinde gerçekleşti; sonuçları hafif olumsuz değerlendiriyoruz, ancak 2026'ya üretimde güçlü başlangıç (Ocak +%39, Şubat +%150 Y/Y) dikkat çekiyor. (-)

ARZUM: İhraç tutarım toplamda 47.250mln TL olan finansman bonosu ihraç etmiştir. (=)

BESTE: 250.000TL sermayeli Beste Araç Muayene İstasyonları A.Ş. ünvanlı bir şirket kurulmasını karar verilmiştir. (=)

BERA: 3 yıl süreli pay geri alım programı sona ermiştir. (=)

CCOLA (EP): 4Ç25'te piyasa beklentisinin altında (piyasa: 1,218 mn TL) -605 mn TL net zarar açıkladı (3Ç25: 7,494 mn TL) (4Ç24: -460 mn TL). Böylece 2025 toplam net kâr 14,072 mn TL oldu (YoY: -27,4%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden daha iyi (25,8%) (piyasa: 4,398

mn TL) olarak 5,534 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -54,8%) (YoY: 179,4%). Böylece 2025 toplam FAVÖK 32,910 mn TL oldu (YoY: 4,1%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 15,5% seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -7,0 ppt) (YoY: 8,7 ppt). 2025 toplam FAVÖK marjı 17,6% olup, önceki yıla paralel gerçekleşti. Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisinin üzerinde (5,8%) (piyasa: 33,755 mn TL) 35,700 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -34,5%) (YoY: 23,2%). Böylece 2025 toplam satışlar 187,185 mn TL oldu (YoY: 3,9%). Net nakitte çeyreksel değişim -1,406 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -25,593 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 0,78x) (=)

DOHOL: 4Ç25'te 2,193 mn TL net kâr açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (QoQ: 1552,9%) (YoY: 55,5%). Böylece 2025 toplam net kâr 1,792 mn TL oldu (YoY: -68,3%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 3,182 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 8,0%) (YoY: 157,3%). Böylece 2025 toplam FAVÖK 10,618 mn TL oldu (YoY: 79,3%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 21,4% seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -1,0 ppt) (YoY: 13,4 ppt). 2025 toplam FAVÖK marjı 19,0% olup, önceki yıla göre yaklaşık 10,9 ppt artış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 14,838 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 12,9%) (YoY: -3,0%). Böylece 2025 toplam satışlar 55,911 mn TL oldu (YoY: -23,6%). Holding Solo net nakit pozisyonu 3Ç25'te 617mn ABD\$ seviyesinden 4Ç25 sonunda 639mn ABD\$'na yükselmiştir. Net aktif değer ise 2025 yıl sonu itibarıyla 2.8mlr USD'dir. (+)

EUPWR: 309.3mnTL tutarında ihale kazanmıştır. (=)

EREGL: Şirket pay başına brüt 0,55TL, net 0,4675TL temettü dağıtmayı planlıyor. Temettü verimi %1.9, temettü ödeme oranı ise %785 oldu. Şirket toplam dağıtılabilir net kârın %78'i ile temettü ödemiş olacak. (=)

GENIL: %66 hissedarı olduğu Azerbaycan ilaç üretim tesisi şirketinin 15.3mn Azerbaycan Manatı olan ödenmiş sermayesi 24mn AZN'ye çıkarılmıştır. (=)

GUBRF: Bağlı ortaklığımız Gübretaş Maden Yatırımları A.Ş. ile Genel Maden İş Sendikası arasındaki 2026-2027 dönemini kapsayan Toplu İş Sözleşmesi (TİS) görüşmelerinde 03.03.2026 tarihi itibarı ile arabuluculuk nezdinde anlaşma sağlanamamıştır. (=)

IEYHO: İştiraki Işıklar Holding A.Ş.'nin 800 milyon TL nakdi sermaye artırımında, artırılan sermayenin 2.apel ödemesi gerçekleşmiştir. Bu kapsamda Rıza Kutlu Işık 150mn TL , Turgut Işık Mahdumları Gayrimenkul ve Turizm Yatırımları A.Ş. 50mn TL nakit apel ödemesi yapmışlardır. (=)

HALKB: ABD'de Halkbank'a yönelik yaptırım davasında 3 Mart'ta yapılması planlanan mahkeme konferansı, tarafların talebi üzerine 11 Mart'a ertelendi (=)

HTTBT: 4Ç25'te piyasa beklentisinin altında (-12,1%) (piyasa: 101 mn TL) 89 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: -24,5%) (YoY: -6,6%). Böylece 2025 toplam net kâr 389 mn TL oldu (YoY: 7,3%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden daha zayıf (-28,8%) (piyasa: 214 mn TL) olarak 152 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -30,1%) (YoY: -13,3%). Böylece 2025 toplam FAVÖK 700 mn TL oldu (YoY: 18,7%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 38,3% seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -6,9 ppt) (YoY: -7,7 ppt). 2025 toplam FAVÖK marjı 42,4% olup, önceki yıla göre yaklaşık 2,2 ppt artış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisinin altında (-13,8%) (piyasa: 461 mn TL) 397 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -17,5%) (YoY: 4,1%). Böylece 2025 toplam satışlar 1,653 mn TL oldu (YoY: 12,5%). Net nakitte çeyreksel değişim 70 mn TL olurken, net nakit pozisyonu 311 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: -0,42x). Şirket 2026 yılında USD bazında ciroda %25 ile %30 aralığında büyüme, %43-%48 aralığında FVAÖK marjı, %25-%30 aralığında Net kar marjı hedeflemektedir (-)

KARTN: 4Ç25'te -348 mn TL net zarar açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (3Ç25: -152 mn TL) (4Ç24: 26 mn TL). Böylece 2025 toplam net zarar -1,162 mn TL oldu; 2024'te ise -853 mn TL seviyesindeydi. Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte -267 mn TL seviyesinde gerçekleşti (3Ç25: -201 mn TL) (4Ç24: -132 mn TL). Böylece 2025 toplam FAVÖK -1,116 mn TL oldu; önceki yılın aynı döneminde -463 mn TL seviyesindeydi. 2025 toplam FAVÖK marjı -27,8% olup, önceki yıla göre yaklaşık 18,6 ppt

azalış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 979 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 14,9%) (YoY: -9,0%). Böylece 2025 toplam satışlar 4,019 mn TL oldu (YoY: -20,7%). Net nakitte çeyreksele değişim -69 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -948 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: -0,85x) (-)

KBORU: 2026 yılı için Turquality programı kapsamında 246.6mn TL teşvik hakkı kazanmıştır. (=)

KFEIN: 3.6mnTL+KDV karşılığında ürün portföye dahil edilmiştir. (=)

KONKA: 3 yıl süreli pay geri alım programı sona ermiştir. (=)

KOTON: 4Ç25'te piyasanın zarar beklentisine göre daha yüksek (piyasa: -97 mn TL) -885 mn TL net zarar açıkladı (3Ç25: 3 mn TL) (4Ç24: -1,849 mn TL). Böylece 2025 toplam net zarar -964 mn TL oldu; 2024'te ise -519 mn TL seviyesindeydi Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden daha zayıf (-4,1%) (piyasa: 1,639 mn TL) olarak 1,571 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -8,9%) (YoY: 659,5%). Böylece 2025 toplam FAVÖK 6,274 mn TL oldu (YoY: 4,4%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 17,4% seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -3,4 ppt) (YoY: 14,8 ppt). 2025 toplam FAVÖK marjı 19,1% olup, önceki yıla göre yaklaşık 0,8 ppt artış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisinin üzerinde (3,5%) (piyasa: 8,716 mn TL) 9,017 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 9,2%) (YoY: 12,6%). Böylece 2025 toplam satışlar 32,873 mn TL oldu (YoY: 0,1%). Net nakitte çeyreksele değişim 153 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -7,776 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 1,26x) (-)

LMKDC: Grup muhasebe ve finans müdürü tarafından 29-31.26TL fiyat aralığından 918.772 adet pay alım işlemi gerçekleştirilmiştir. (=)

MACKO: YK Başkanı tarafından 165.745 adet alım ve satım işlemleri 31.14TL – 32.76TL fiyat aralığından gerçekleştirilmiştir. (=)

MIATK: 4Ç25'te -373 mn TL net zarar açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (3Ç25: -846 mn TL) (4Ç24: 1,697 mn TL). Böylece 2025 toplam net zarar -730 mn TL oldu; 2024'te 2,873 mn TL seviyesindeydi. Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 288 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -24,5%) (YoY: -15,8%). Böylece 2025 toplam FAVÖK 1,185 mn TL oldu (YoY: -46,3%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 42,6% seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -2,8 ppt) (YoY: 6,4 ppt). 2025 toplam FAVÖK marjı 43,0% olup, önceki yıla göre yaklaşık 22,3 ppt azalış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 676 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -19,5%) (YoY: -28,3%). Böylece 2025 toplam satışlar 2,757 mn TL oldu (YoY: -18,5%). Net nakitte çeyreksele değişim -79 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -396 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 0,33x) (-)

NETAS: Turkcell ile 5G ve Wi-Fi 7 destekli yeni nesil superbox modem alanında iş birliği yapma kararı almıştır. (=)

SAVUR: Savur GYO halka arzında 295.4mn TL'lik dağıtım gerçekleşirken 2.16mlr TL'lik talep geldiği paylaşılmıştır. (=)

OZSUB: 2mn nominal A grubu payın B grubuna çevrilmesi amacıyla esas sözleşmesinin tadili duyurulmuştur. (=)

TATEN: Dava sonucu ihtirazı kayıtlı ödenen fazla tutarın iadesi talebiyle, 02.02.2018 tarihli 372.4mn TL bedelli faturadan, fazladan ödenen tutarın iadesine ilişkin talebin kısmi kabulü ile 123.6mn TL'nin 16/02/2018 tarihinden itibaren işleyecek avans faizi ile şirketimize ödenmesine karar verilmiştir. Karar şirket lehine kesinleşmiştir. (=)

TMPOL: Kayseri İli, Yahyalı İlçesi, Süleymanfakılı Mevkii, bulunan 5,77 Megavat kapasiteli Saha tipi güneş enerjisi santralinin satış işlemleri tamamlamıştır. Satış bedeli 4.04mn USD + KDV'dir. (=)

YEOTK: National Electric Grid of Uzbekistan ile 36.9mn USD'lik sözleşme imzalamıştır. (=)

Pay Geri Alım

AHGAZ: 23.68 TL ortalama fiyattan 10,489 adet pay geri alınmıştır.

KOCMT: 2.42 TL ortalama fiyattan 1,000,000 adet pay geri alınmıştır.

KONKA: 13.78 TL ortalama fiyattan 415,145 adet pay geri alınmıştır.

LOGO: 138.75 TL ortalama fiyattan 80,000 adet pay geri alınmıştır.

ORGE: 67.26 TL ortalama fiyattan 106,424 adet pay geri alınmıştır.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibarıyla açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

UYARI NOTU

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.