

Günlük Piyasa Özeti

9 Mart 2026
(09:29)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	12792.81	-2.19	13.60	S&P 500	6740.02	-1.33	-1.54
BIST-30	14531.67	-2.47	18.88	Nasdaq 100	22387.68	-1.59	-3.68
\$/TL	44.08	0.04	2.63	Dow	47501.55	-0.95	-1.17
€/TL	51.00	-0.29	0.88	Dax	23591.03	-0.94	-3.67
Aktif Tahvil	38.46	1.58	3.33	FTSE 100	10284.75	-1.24	3.56
Uzun Tahvil	31.54	2.50	8.76	Nikkei 225	52590.53	-5.45	4.47
Altın Ons	5128.39	-0.48	18.89	Ham Petrol	101.73	14.45	77.47

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
-------	------	------	------	-------	----------	--------

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

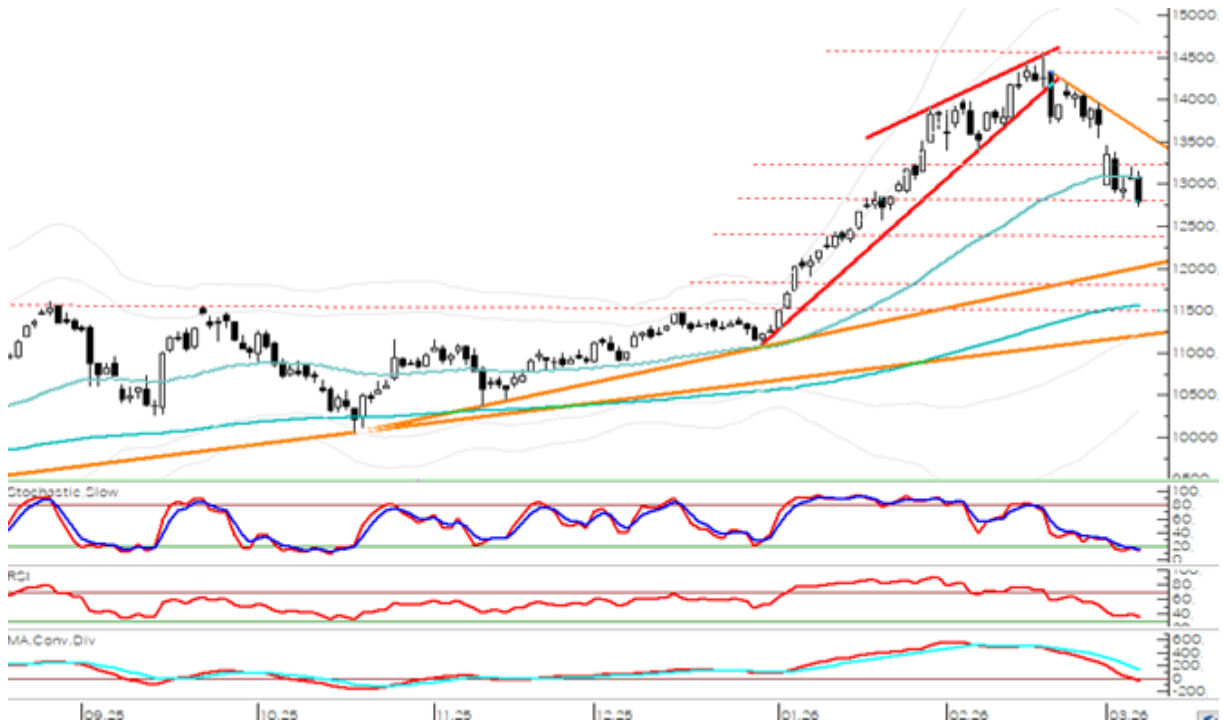
[Tavsiye Listesi](#)[Temettü Takvimi](#)[Haftalık Veri Akışı](#)[Model Portföy](#)[Eurobond Bülteni](#)

Yurt Dışı Piyasalar

[Model Portföy](#)[Destek-Direnç Listesi](#)[Trade Önerileri](#)

Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST - 2022 yılından sonra yeniden... - Rusya-Ukrayna arasında 2022 yılında başlayan savaş ardından global piyasalar son dört yılda ikinci kez enerji fiyatı şoku ile karşı karşıya kaldı. Rusya-Ukrayna savaşının başlaması ile %40 yükselen petrol fiyatı, 2026 yılında Orta Doğu'da artan tansiyon ardından %50 yükseldi. 2022 yılına göre artan kamu borçları ve enflasyon kaygısı, 2026 yılında enerji fiyatları kaynaklı risklerin ekonomiler adına hassasiyetini artırıyor. Global anlamda artan petrol arz endişeleri ve enflasyon kaygıları, yeni haftaya 100\$'ı aşan petrol fiyatı ve volatilitenin devamı olarak döndü. Yakın vadede Orta Doğu kaynaklı haber akışı ve enerji fiyatlarındaki eğilim yatırımcıların odak noktası olacak. Temel tarafta yeni yıla 2025 yılı son çeyreğinden itibaren süregelen "pozitif" görüşümüzle başlasak da; 14.000 çevresine yaklaşılması ve üzerindeki seviyelerde potansiyel BİST getirisinin faiz getirili enstrümanlar karşısında cazibesini kısa vadede azalttığını düşünmemiz nedeniyle "temkinli iyimser"e indirgemiştik. BİST 100 endeksinde, 13000-12500 aralığına girilmesiyle birlikte görüşümüzü yeniden pozitive çeviriyoruz. Ancak özellikle global taraftaki gelişmeler kaynaklı olarak zemin halen kırılgan, enerji fiyatlarını yakından izlemeyi sürdürüyoruz. Bu aşamada yaşanan 1 haftalık dalgalanma ardından dengelenme sürecinin başlaması adına enerji fiyatlarındaki artışın sona ermesi gerekiyor. Yakın vadede yatırımcılar halen enerji fiyatlarına odaklı eğilimini korurken, 100\$ üzerinde petrol fiyatının hangi vadede kalıcı olacağı, enflasyon beklentileri ve TL varlık performansı adına önem taşıyor. Ocak 2026'da başlayan yükseliş trendini baz alarak oluşturduğumuz fibonacci düzeltme seviyeleri 12.400/280\$ (%61.8) ve 11.800/268\$ (%78.6) kısa vadede öne çıkabileceğini düşündüğümüz destek seviyeleridir.

BİST 100 (Gün-TL)

ViOP Endeks30 – ABD-İran savaşının Ortadoğu'ya yayılma riski, 14.000 üzerindeki satış baskısını sürdürebilir.... Nisan vade Endeks30'da hafta finalinde gün içi kapanış 14.906 olurken, akşam seansında ise 14.842 seviyesinde gerçekleşti. ABD hükümeti , İran'ı saran savaşın Orta Doğu'ya yayılmasıyla birlikte, acil durum dışındaki hükümet çalışanlarına Suudi Arabistan'ı terk etmelerini emretti. Bu durum, petrol fiyatlarını varil başına 110 doların üzerine çıkardı ve Asya'da piyasalarda satış dalgasına neden oldu. Jeopolitik dalgalanmaların etkili olduğu günlerde yeni haftada içeride de önemli haber başlıkları bekleniyor olacak: İmamoğlu davası başlayacak. TCMB faiz kararını açıklayacak. ABD mahkemesi Halkbank davasını görüşecek. Ödemeler dengesi verisi yayımlanacak. ViOP Endeks30 Nisan vadede, 16.190'dan başladığı gerilemede 14.765 seviyesine ulaşmasının ardından satışların ve 14.100 üzerindeki 100g. hareketli ort.yı hedefleyen zayıflamanın devamı ile yeni haftaya başlayabilir. 14.000 üzerinde dengelenme isteği artabilir. Ancak satışların ve zayıflamanın sona ermesi için haber akışlarının da desteklemesi gerekiyor. 14.720-14.650 seviyelerinin destek, 14.800-14.840 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Aracı Kurum Dağılımı (BİST & ViOP)

BİST - Tüm		Aracı Kurum Alış/Satış Verileri			
06.03.2026	Kurum Adı	Net Alım	Kurum Adı	Net Satım	
	PUSULA YATIRIM	1.694.854.322	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	-	4.233.086.251
02.01.2026	TERA YATIRIM MENKUL	1.613.797.332	TEB YATIRIM	-	2.262.653.966
	ZIRAAT YAT.	1.300.645.983	AK YATIRIM	-	1.910.895.394
	DENİZ YATIRIM	1.005.248.885	INFO YATIRIM MENKUL	-	947.669.323
	GARANTI BBVA	972.584.367	GEDİK YATIRIM	-	804.106.065
06.03.2026	TERA YATIRIM MENKUL	69.806.400.410	IS YATIRIM	-	25.497.646.397
	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	56.645.917.241	INFO YATIRIM MENKUL	-	22.312.712.473
	AK YATIRIM	16.736.577.545	AT CAPITAL MENKUL DEGERLER	-	17.410.348.751
	ALNUS YATIRIM MENKUL	11.472.179.735	QNB YATIRIM MENKUL	-	14.359.973.714
	MIDAS MENKUL	6.428.779.619	YAPI KREDİ YAT.	-	9.952.329.911
ViOP Endeks30 NİSAN					
06.03.2026	Net Alım		Kurum Adı		Net Satım
	TEB YATIRIM	13.368	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	-	27.529
02.01.2026	DESTEK YATIRIM MENKUL	8.688	IS YATIRIM	-	13.645
	DENİZ YATIRIM	4.298	ANADOLU YATIRIM	-	2.407
	GARANTI BBVA	4.160	HSBC YATIRIM	-	1.667
	BULLS YATIRIM MENKUL	3.341	AK YATIRIM	-	1.424
	Diğer	15.166	Diğer	-	2.349
06.03.2026	Net Alım		Kurum Adı		Net Satım
	TEB YATIRIM	160.713	IS YATIRIM	-	107.184
02.01.2026	YAPI KREDİ YAT.	135.523	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	-	77.588
	HSBC YATIRIM	11.644	AK YATIRIM	-	45.176
	HALK YATIRIM	10.629	INFO YATIRIM MENKUL	-	23.333
	BULLS YATIRIM MENKUL	3.297	MEKSA YATIRIM	-	13.127
	Diğer	4.154	Diğer	-	59.552
ViOP Dolar/TL MART					
06.03.2026	Net Alım		Kurum Adı		Net Satım
	YAPI KREDİ YAT.	477.624	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	-	210.483
02.01.2026	IS YATIRIM	61.499	QNB BANK	-	150.208
	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	30.683	GEDİK YATIRIM	-	41.086
	HALK YATIRIM	7.573	NUROL YATIRIM BANKASI	-	40.000
	QNB YATIRIM MENKUL	6.427	DESTEK YATIRIM BANKASI	-	30.000
	Diğer	25.060	Diğer	-	137.089
06.03.2026	Net Alım		Kurum Adı		Net Satım
	AKBANK T.A.S.	615.626	DENİZ YATIRIM	-	229.890
02.01.2026	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	428.222	QNB YATIRIM MENKUL	-	216.990
	QNB BANK	149.926	TERA YATIRIM MENKUL	-	205.384
	FIBABANKA A.S.	149.395	IS YATIRIM	-	154.573
	IS BANKASI A.S.	148.366	ZIRAAT YAT.	-	137.335
	Diğer	325.732	Diğer	-	873.095

Spot USDTRY.. Türkiye 5Y CDS %8 yükselişle 259 bps seviyesinde. Ortadoğu'daki riskler ek yükseliş yaratabilir. Swap faizleri Cuma gününe göre geriledi ancak hala yüksek. TL varlıklardan yabancı çıkışı henüz bitmemiş olabilir. TL tahvillerdeki faiz artışı yurt içi enflasyon risklerinin ötesine geçti. Jeopolitik riskler, enerji fiyatlarındaki artış, yeni bir enflasyon dalgası yaratabilir. Brent petrol fiyatı bu yıl %71 yükseldi. Yükselişin kalıcılığı ve sıcak para çıkışının azalmaması durumunda para politikasında belirgin bir ek sıkılaşma gerekebilir. Son bir aylık ortalama TL net faiz getirisi ve dolar kurundaki yükseliş baz alınarak hesaplanan dolar cinsi reel kazanç %1,5 seviyesinde. Yıllık %19'a denk geliyor.

Ekonomi ve Politika Gündemi

Şubatta nakit bütçe 92 milyar TL açık verdi

Nakit denge: Şubat ayında nakit bazlı gelirler yıllık %65, giderler %39 arttı. Şubat 2025'te 398 milyar TL olan nakit bütçe açığı, Şubat 2026'da 92 milyar TL'ye daraldı. Ocakta 2.153 milyar TL olan 12 ay toplam nakit açık ocakta 1.848 milyar TL'ye düştü.

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

AKBNK: 1.57mlr TL tutarındaki takipteki alacak portföyünü 271mn TL bedel karşılığında Denge varlık yönetimi, Dünya varlık yönetimi, Emir varlık yönetimi, Ortak varlık yönetimi ve Sümer varlık yönetimine satmıştır. (=)

ANGEN: 332.1mn TL olarak açıklanan toplam sabit yatırım tutarı, ithalatla ilgili GTIP kodu değişikliği sebebiyle 251.4mn TL olarak revize edilmiştir. (=)

ANSGR: Anadolu Sigorta'nın şubat ayı verilerine göre prim üretimi yıllık %44 artışla 9.1mlr TL'ye çıktı. Aylık olarak bakıldığında ise değişim -%19 seviyesindeydi. Sağlık ve Yangın & Doğal afet branşlarının prim üretimi yıllık %55 ve %42 artış gösterirken bu yıllık prim büyümesinde itici güç oldu. Kümülatif verilere göre 2A26 dönemde prim üretimi geçen yılın aynı dönemindeki 15.7mlr TL'ye kıyasla 20.35mlr TL olarak gerçekleşti. Açıklanan veriyi nötr olarak değerlendirmekteyiz. Anadolu Sigorta hisse senetleri 2026 tahminlerimize göre 1.01x F/DD ve 3.5x F/K çarpanlarında işlem görmektedir. Hisse senedi için TL53.4/hisse hedef fiyat ve Endeks Üzeri Getiri tavsiyemiz bulunmaktadır. (=)

ARMGD: ARMGD 4Ç25'te döneminde 91 mn TL net kâr açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (QoQ: -62,9%) (YoY: -81,1%). Böylece 2025 toplam net kâr 690 mn TL oldu (YoY: -34,8%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 480 mn TL (piyasa beklentisi bulunmuyor) seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 20,3%) (YoY: 154,0%). Böylece 2025 toplam FAVÖK 1,426 mn TL oldu (YoY: 58,1%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 10,2% seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -4,2 ppt) (YoY: 2,2 ppt). 2025 toplam FAVÖK marjı 11,7% olup, önceki yıla göre yaklaşık 2,6 ppt artış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 4,707 mn TL olarak gerçekleşti (piyasa beklentisi bulunmuyor) (QoQ: 69,4%) (YoY: 99,7%). Böylece 2025 toplam satışlar 12,155 mn TL oldu (YoY: 22,9%). Net nakitte çeyreksele değişim -1,151 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -5,696 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 4,00x) (-)

AKENR: Şirket 4Ç25 döneminde -4.445 mn TL net zarar açıkladı (3Ç25: -320 mn TL) (4Ç24: -5.689 mn TL). Böylece 2025 toplam net zarar -5.368 mn TL oldu; önceki yılın aynı döneminde -4.316 mn TL seviyesindeydi. 2024'te 6.326mn TL yeniden değerlendirme zararı yazan şirket, 2025'te 2.119mn TL yeniden değerlendirme zararı açıkladı. Buna karşılık zayıflayan operasyonel performans yıllık bazda zararın artmasına neden oldu. Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 92 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 128,1%) (YoY: -85,0%). Böylece 2025 toplam FAVÖK 752 mn TL oldu (YoY: -68,0%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 1,4% seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 0,6 ppt) (YoY: -6,1 ppt). 2025 toplam FAVÖK marjı 3,3% olup, önceki yıla göre yaklaşık 3,7 ppt azalış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 6.599 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 22,3%) (YoY: -19,3%). Böylece 2025 toplam satışlar 22.710 mn TL oldu

(YoY: -31,9%). Net nakitte çeyreksele değişim -1.070 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -21.443 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 28,52x). (-)

AGESA: Ocak – Şubat dönemindeki prim üretimi geçen yılın aynı dönemine göre %40'lık artışla 4.34mlr TL olarak gerçekleşmiştir. (=)

AGHOL: 4Ç25'te -2.259 mn TL ana ortaklık net zararı açıkladı (4Ç24: -3.683 mn TL). Açıklanan sonuç 627,81 mn TL seviyesindeki piyasa beklentisinin oldukça altında gerçekleşti. Böylece 2025 toplam ana ortaklık net kârı 2.506 mn TL oldu; önceki yılın aynı döneminde 5.196 mn TL seviyesindeydi (YoY: -51,8%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 12.806 mn TL seviyesinde gerçekleşti (4Ç24: 10.680 mn TL, YoY: +19,9%). Açıklanan FAVÖK 13.936,95 mn TL seviyesindeki beklentinin altında kaldı. Böylece 2025 toplam FAVÖK 69.184 mn TL oldu (2024: 65.420 mn TL, YoY: +5,8%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı %7,9 seviyesinde gerçekleşti (4Ç24: %7,4). 2025 toplam FAVÖK marjı %9,8 seviyesinde gerçekleşti. Toplam satışlar bu çeyrekte 162.160 mn TL olarak gerçekleşti (4Ç24: 143.707 mn TL, YoY: +12,8%). Açıklanan satış gelirleri 156.898,78 mn TL seviyesindeki beklentinin üzerinde gerçekleşti. Böylece 2025 toplam satışlar 707.202 mn TL oldu (2024: 666.040 mn TL, YoY: +6,2%). Satış gelirleri beklentinin üzerinde gerçekleşmesine karşın FAVÖK'ün beklentinin altında kalması ve ana ortaklık net zararın beklentilere kıyasla zayıf gerçekleşmesi nedeniyle sonuçları negatif olarak değerlendiriyoruz. (-)

ALTNY: Kritik üretim teknolojilerinin tedarikine yönelik olarak 1.09mn EUR + KDV tutarında sözleşme imzalamıştır. (=)

BAHKM: Kırıkkale İli Yahşıhan İlçesinde kurulu fabrikasındaki yangın, T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan alınan mevcut yatırımların mücbir sebep nedeniyle 44,8 Milyon TL'lik kapatma başvurusu yapıldığını daha önce duyurmuştu. Yatırım teşvik belgesine ilişkin yatırım tutarı 249.3mn TL olup, belge bitiş tarihi 05/02/2029'dur. (=)

DEVA: Şirket 4Ç25 döneminde -1.367 mn TL net zarar açıkladı (3Ç25: -22 mn TL) (4Ç24: -229 mn TL). Böylece 2025 toplam net zarar -807 mn TL oldu; önceki yılın aynı döneminde 91 mn TL seviyesindeydi. Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 294 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 2,7%) (YoY: -56,6%). Böylece 2025 toplam FAVÖK 1.427 mn TL oldu (YoY: -57,0%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 6,0% seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -0,1 ppt) (YoY: -7,6 ppt). 2025 toplam FAVÖK marjı 7,4% olup, önceki yıla göre yaklaşık 9,0 ppt azalış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 4.892 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 4,8%) (YoY: -1,7%). Böylece 2025 toplam satışlar 19.246 mn TL oldu (YoY: -4,9%). Net nakitte çeyreksele değişim 267 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -2.390 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 1,67x). (-)

EBEBK: Şubat 2026'da Türkiye'de ebebk mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi geçen yılın aynı dönemdeki 7.9mn adede kıyasla 9.46mn adet olarak gerçekleşmiştir. Şubat 2026'da sona eren 2 aylık dönemde Türkiye'de ebebk mağazaları ve e-ticaret kanalından satın toplam ürün 18.78mn adet olmuştur. (=)

EKGYO (EÜ): EKGYO'nun net varlık değeri 2025 yıl sonunda 195.1mlr TL'ye ulaştı. EKGYO 4Ç25 dönemde piyasa beklentisi olan 2.17mlr TL net kara (Garanti BBVA Yatırım: 4.7mlr TL) kıyasla 4.8mlr TL net zarar açıkladı. Buna göre Şirket'in 2025 yılındaki net karı bir önceki yıldaki 17.2mlr TL'ye kıyasla 2025 yılında 6mlr TL seviyesinde gerçekleşti. Enflasyon muhasebesinin ötelenmesinden kaynaklı olarak oluşan zorunlu ertelenmiş vergi gideri net karda y/y %65'lik düşüşte öne çıktı. Öte yandan EKGYO'nun 2025 yılı net kar hedefi 12mlr TL seviyesindeydi. 2025 yılı finansallarında -9.78mlr TL (2024: 9.1mlr TL ertelenmiş vergi geliri) tutarında ertelenmiş vergi gideri etkisi bulunmaktadır. Bu çeyrekte toplam satışlar piyasa beklentisinin yaklaşık iki katı şeklinde 31.2mlr TL olarak gerçekleşti. FAVÖK ise beklentilerden hafif daha yüksek 4.5mlr TL olarak gerçekleşti. 2025 yılında FAVÖK yıllık %248 artışla 21.99mlr TL'ye çıktı. Bununla birlikte Emlak Konut 2025 yılında 104mlr TL (KDV hariç) ön satış performansı ile tüm yıl hedeflerini %135 oranında gerçekleştirdi. Buna göre, 9A25 dönemde ön satış 57mlr TL iken yalnızca son çeyrekte 47mlr TL ön satış bulunmaktadır. Bilanço tarafında, net borç büyük ölçüde işletme sermayesi ihtiyacı nedeniyle ç/ç %17'lik artışla 2025/12'de 30.4mlr TL'ye çıkmıştır. Özkaynaklar ise ç/ç %4'lük bir gerileme ile 129.7mlr TL olmuştur. Sonuçların ardından

Şirket yönetimi 2026'ya ilişkin beklentilerini açıkladı. 2026 yılında 135.2mlr TL tutarında ön satış, 13.1mlr TL net kar, 10.2mlr TL arsa satış hedefi, 950binm2'den oluşan 7.801 adet bağımsız bölüm satış hedefi bulunmaktadır. 2026 yılında 60 ihale gerçekleştirilmesi beklenmektedir. Çeyreklik borç artışı ve açıklanan net zarara karşın net varlık değerindeki artışın sürmesi nedeniyle 4Ç25 sonuçlarını nötr buluyoruz. (=)

EKGYO (EÜ): Emlak Konut 2025 yılı dönem karından pay başına 0.60 kuruş tutarında temettü dağıtılacağını açıkladı. Bu son kapanışa göre %2.8'lik bir temettü verimine işaret emektedir. Temettü dağıtım tarihi 24/06/2026 olarak duyurulmuştur. (=)

HLGYO: Şirket 4Ç25'te 8.66mlr TL net kar açıklamıştır. Öte yandan net zarar geçen yılın aynı döneminde 77milyon TL seviyesindeydi. FVAÖK son çeyrekte 1.5mlr TL olurken bu geçtiğimiz yılda 878milyon TL idi. Net Borç çeyreklik olarak %50 düşüşle 2025 sonu itibarıyla 6.3mlr TL'ye gerilemiştir. Özsermaye ç/ç olarak %19 artışla 54.3mlr TL olmuştur. (+)

KMPUR: Avustralya ve Yeni Zelanda bölgesindeki faaliyetlerinin geliştirilmesi amacıyla Bisley and Company Pty Ltd ile distribütörlük anlaşması imzalanmıştır. (=)

KLSE: 4Ç25'te -1.482 mn TL net zarar açıkladı (3Ç25: -495 mn TL) (4Ç24: -1.545 mn TL). Böylece 2025 toplam net zarar -3.562 mn TL oldu; önceki yılın aynı döneminde -4.819 mn TL seviyesindeydi (YoY: n.m.). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 88 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -14,3%) (4Ç24: -806 mn TL). Böylece 2025 toplam FAVÖK -137 mn TL oldu; önceki yılın aynı döneminde -2.126 mn TL seviyesindeydi. Bu çeyrekte FAVÖK marjı 2,5% seviyesinde gerçekleşti (QoQ: -0,3 ppt) (YoY: 31,4 ppt). 2025 toplam FAVÖK marjı -1,0% olup, önceki yıla göre yaklaşık 15,4 ppt artış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 3.581 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -2,1%) (YoY: 28,8%). Böylece 2025 toplam satışlar 14.063 mn TL oldu (YoY: 8,0%). Net nakitte çeyreklik değişim -90 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -6.256 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: -45,80x). FAVÖK pozitif geçerken net zararda da yıllık bazda azalma görüyoruz. Buna karşılık borçluluk yüksek kalmaya devam ediyor, sonuçları nötr olarak değerlendiriyoruz. (=)

MPARK: MPARK 4Ç25'te piyasa beklentisinin altında (-11,1%) (piyasa: 1,444 mn TL) 1,284 mn TL net kâr açıkladı (QoQ: -24,0%) (YoY: 7,3%). Böylece 2025 toplam net kâr 5,537 mn TL oldu (YoY: -18,8%). Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte piyasa beklentisinden daha iyi (2,6%) (piyasa: 4,305 mn TL) olarak 4,418 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 6,2%) (YoY: 26,4%). Böylece 2025 toplam FAVÖK 15,328 mn TL oldu (YoY: 14,8%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 31,2% seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 0,7 ppt) (YoY: 5,5 ppt). 2025 toplam FAVÖK marjı 27,8% olup, önceki yıla göre yaklaşık 2,1 ppt artış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte piyasa beklentisine yakın (piyasa: 14,033 mn TL) 14,164 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 3,9%) (YoY: 4,1%). Böylece 2025 toplam satışlar 55,093 mn TL oldu (YoY: 6,0%). Net nakitte çeyreklik değişim 254 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -11,958 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 0,78x) (=)

SMRTG: SMRTG 4Ç25'te 326 mn TL net kâr açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (3Ç25: -228 mn TL) (YoY: 173,1%). Böylece 2025 toplam net zarar -435 mn TL oldu; 2024'te ise 577 mn TL seviyesindeydi. Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 889 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 66,6%) (YoY: -1,8%). Böylece 2025 toplam FAVÖK 2,204 mn TL oldu (YoY: 0,0%). Bu çeyrekte FAVÖK marjı 31,1% seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 13,2 ppt) (YoY: 12,3 ppt). 2025 toplam FAVÖK marjı 20,8% olup, önceki yıla göre yaklaşık 6,4 ppt artış gösterdi. Toplam satışlar bu çeyrekte 2,856 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: -3,8%) (YoY: -40,4%). Böylece 2025 toplam satışlar 10,581 mn TL oldu (YoY: -30,8%). Net nakitte çeyreklik değişim -164 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -9,258 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: 4,23x) (=)

THYAO (EÜ): Hava-İş Sendikası ile 1 Ocak 2026 ile 31 Aralık 2027 tarihleri arasındaki 2 yıllık dönemi kapsayan 29. Dönem Toplu İş Sözleşmesi imzalanmıştır (=)

TKFEN: TKFEN 4Ç25'te -2,239 mn TL net zarar açıkladı (piyasa beklentisi bulunmuyor) (3Ç25: -788 mn TL) (4Ç24: 497 mn TL). Böylece 2025 toplam net zarar -5,721 mn TL oldu; 2024'te ise 529 mn TL seviyesindeydi. Şirketin FAVÖK'ü bu çeyrekte 560 mn TL seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 164,0%)

(YoY: 13,1%). Böylece 2025 toplam FAVÖK -14 mn TL oldu; 2024'te ise 3,811 mn TL seviyesindeydi. Bu çeyrekte FAVÖK marjı 4,2% seviyesinde gerçekleşti (QoQ: 2,3 ppt) (YoY: 1,2 ppt). Toplam satışlar bu çeyrekte 13,371 mn TL olarak gerçekleşti (QoQ: 17,7%) (YoY: -20,5%). Böylece 2025 toplam satışlar 53,909 mn TL oldu (YoY: -29,2%). Net nakitte çeyreksel değişim 1,262 mn TL olurken, net nakit pozisyonu -6,021 mn TL seviyesinde gerçekleşti (Net borç/FAVÖK: -421,26x) (-)

YBTAS: Şirkete ait Yozgat Çimento fabrikası klinker üretim hattı tahmini 27/03/2026 tarihine kadar planlı olarak duracaktır. (=)

Pay Geri Alım

GLYHO: 14.75 TL ortalama fiyattan 100,000 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.