

Günlük Piyasa Özeti

10 Mart 2026
(09:39)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	12702.00	-0.71	12.79	S&P 500	6795.99	0.83	-0.72
BIST-30	14437.69	-0.65	18.11	Nasdaq 100	22695.95	1.38	-2.35
\$/TL	44.09	0.11	2.63	Dow	47740.80	0.50	-0.67
€/TL	51.26	0.03	1.39	Dax	23409.37	-0.77	-4.41
Aktif Tahvil	40.19	4.50	7.98	FTSE 100	10249.52	-0.34	3.20
Uzun Tahvil	32.68	3.61	12.69	Nikkei 225	54073.38	2.55	7.42
Altın Ons	5175.24	0.75	19.98	Ham Petrol	86.74	4.52	51.33

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10.03.2026		Türkiye	GRSEL 4Ç25 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: -			
10.03.2026		Türkiye	PRKME 4Ç25 Kâr Açıklaması GY: -, Piyasa Beklentisi: -			
10.03.2026	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi Aylık	Ocak	--	%1,2
10.03.2026	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi Yıllık	Ocak	--	%-2,1
10.03.2026	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları	Şubat	3,85 milyon	3,91 milyon
10.03.2026	17:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Şubat	%-1,53	%-8,4

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

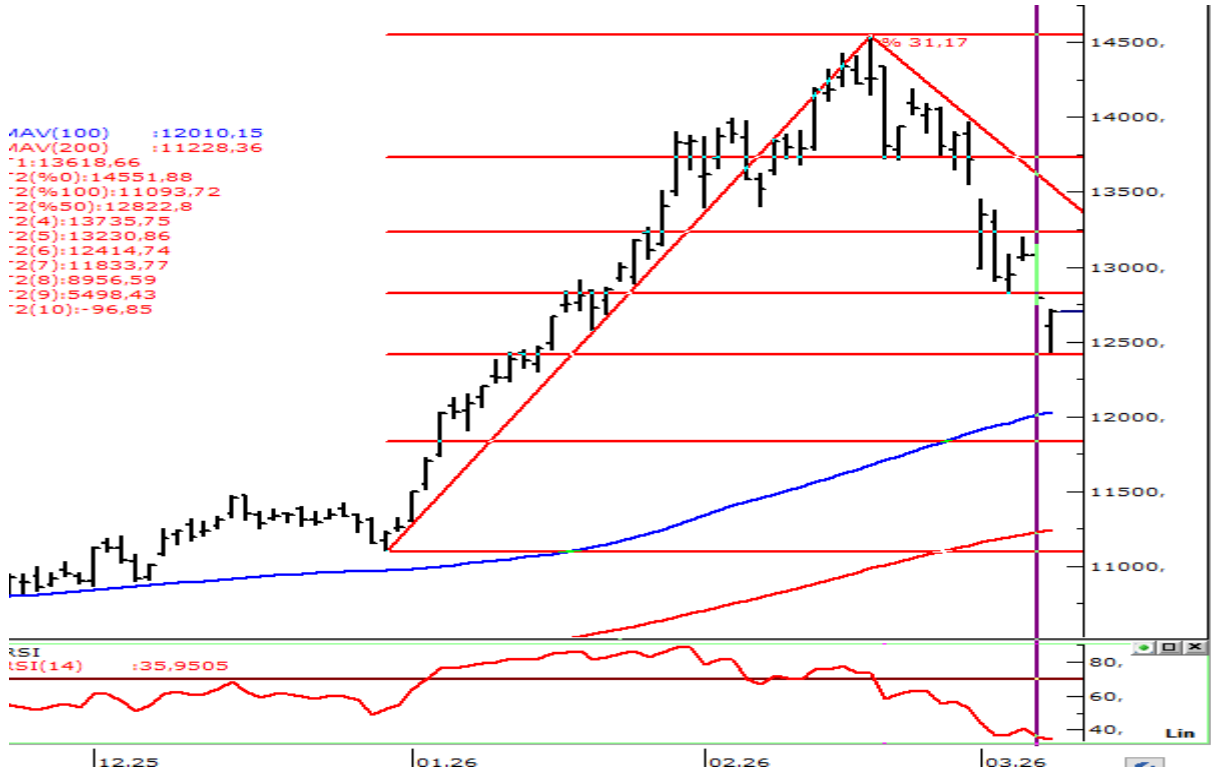
Model Portföy

Destek-Direnç Listesi

Trade Önerileri

Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST - Trump'tan önce iyi haber sonra uyarı.. İran ile çatışmanın yakında sona erebileceğini işaret ederek petrol fiyatlarının düşmesine neden olan Trump, günün ilerleyen saatlerinde Tahran'ın Hürmüz Boğazı'ndan petrol akışını durdurmaya çalışması halinde "yirmi kat daha sert" bir darbe alacağı uyarısında bulundu. Açıklamaların etkisiyle 100 doların üzerinde haftaya başlayan petrol fiyatlarında yeniden 90 dolar çevresinde bekleyiş görülüyor. ABD vadeli gerilerken, Avrupa fiyatlarında sınırlı tepkiler öne çıkıyor. MSCI gelişmekte olan piyasalar endeksi de -%0,30 işlem görüyor. iShares MSCI Türkiye ETF'inde Mart 2019'dan bu yana en büyük çıkış gerçekleşti. Toplamda bu ay yaşanan 65mn\$'lık çıkış Mart 2019'dan bu yana en büyük çıkış tutarı olarak kayıtlara geçti. BİST kapanışı sonrasında gerek Halkbank haberi gerekse de kısmen toparlanan global risk iştahı akşam saatlerinde TUR ETF'inde %2.1'lik yükseliş sağladı. Yeniden pozitif çevirdiğimiz görüşümüzde değişiklik bulunmuyor. Geçtiğimiz hafta BİST 100 endeksinde 12500 çevresinde ~%35'lik getiri potansiyelinin oluşacağı bölgede, faiz getirili enstrümanların getirisi üzerine çıkılmaya başlanacağını, faiz getirili enstrümanlarla başa baş noktaya geline ve belirttiğimiz seviye altındaki gerilemelerde hisse piyasasında avantajın yeniden artmaya başlaması paralelinde yatırımcı risk profiline göre kademeli hisse pozisyonu artırılabilirliğini belirtmiştik. BİST 100 endeksinde 12.400-11800 seviyesi üzerinde olası tepki alımlarında izleyeceğimiz dirençleri sırasıyla 13.250-13.500-13.750 olarak değerlendiriyoruz. Özellikle 13.500-13.750 bölgesinin test edilmesi halinde ise enerji fiyatları-enflasyon eğilimleri-para politikaları beklentilerinin yeniden gözden geçirilmesi ihtiyacı olacaktır.

BİST 100 (Gün-TL)

ViOP Endeks30 – ABD-İran kaynaklı gelişmeler ve enerji fiyatlarındaki hareketlilik piyasalarda volatilitiyi yüksek tutuyor.. ABD Başkanı Trump'ın savaşın "neredeyse tamamen "sona erdiği açıklaması ardından petrol fiyatlarında geri çekilme yaşanırken endekslerde de pozitif ivme görüldü. Nisan vade Endeks30'da gün içi kapanış 14.920 olurken, akşam seansında ise 15.348 seviyesinde gerçekleşti. ViOP Endeks30 Nisan vadede, 16.190'dan başlayan geri çekilmeler 14.500 bölgesinde dengelendi. Teknik olarak 50g. hareketli ortalama üstünde tepki alımları etkili olurken, kapanışın bu bölge üzerinde gerçekleşmesini pozitif olarak takip ediyoruz. Orta Doğu'daki gelişmeler ile birlikte enerji fiyatlarının seyri piyasanın yönü üzerinde etkili olmaya devam edebilir. 15.285-14.650 seviyelerinin destek, 15.500-15.650 seviyelerinin direnç bölgesi olduğunu da hatırlatalım.

Aracı Kurum Dağılımı (BİST & ViOP)

BİST - Tüm		Aracı Kurum Alış/Satış Verileri	
	Kurum Adı	Net Alım	Net Satım
09.03.2026	TERA YATIRIM MENKUL	1.682.254.244	IS YATIRIM - 1.949.514.804
	PUSULA YATIRIM	965.303.538	QNB YATIRIM MENKUL - 951.642.398
	TACIRLER YAT.	956.737.088	HSBC YATIRIM - 790.188.041
	BULLS YATIRIM MENKUL	761.542.835	GARANTI BBVA - 778.724.947
	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	724.291.254	GEDİK YATIRIM - 519.872.009
02.01.2026	TERA YATIRIM MENKUL	71.488.654.654	IS YATIRIM - 27.447.161.202
	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	57.370.208.495	INFOYATIRIM MENKUL - 21.837.480.484
	AK YATIRIM	16.844.896.445	A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER - 17.078.533.027
	ALNUS YATIRIM MENKUL	11.652.009.322	QNB YATIRIM MENKUL - 15.311.616.112
	MIDAS MENKUL	6.763.188.406	YAPI KREDİ YAT. - 10.098.641.004
ViOP Endeks30 NİSAN		Net Alım	Net Satım
09.03.2026	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	30.248	IS YATIRIM - 12.540
	YATIRIM-FINANSMAN MENKUL	9.666	GARANTI BBVA - 8.044
	ZIRAAT YAT.	2.357	DENİZ YATIRIM - 4.357
	HSBC YATIRIM	2.229	BULLS YATIRIM MENKUL - 3.171
	TERA YATIRIM MENKUL	2.221	STRATEJİ MEN. - 3.087
02.01.2026	DİĞER	3.961	DİĞER - 19.483
ViOP Dolar/TL MART		Net Alım	Net Satım
09.03.2026	TEB YATIRIM	162.740	IS YATIRIM - 119.724
	YAPI KREDİ YAT.	134.619	AK YATIRIM - 47.807
	HSBC YATIRIM	13.873	BANK-OF-AMERICA YATIRIM - 47.340
	HALK YATIRIM	9.944	INFOYATIRIM MENKUL - 25.300
	DESTEK YATIRIM MENKUL	753	GARANTI BBVA - 16.910
02.01.2026	DİĞER	1.737	DİĞER - 66.585
ViOP Dolar/TL MART		Net Alım	Net Satım
09.03.2026	IS YATIRIM	165.218	AKBANK T.A.S. - 109.663
	GARANTI BBVA	120.885	NURUL YATIRIM BANKASI - 80.000
	BANK-OF-AMERICA YATIRIM	29.778	YAPI KREDİ YAT. - 57.737
	DENİZ YATIRIM	28.797	DESTEK YATIRIM BANKASI - 39.375
	AK YATIRIM	24.698	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S. - 39.000
02.01.2026	DİĞER	36.883	DİĞER - 80.484
ViOP Dolar/TL MART		Net Alım	Net Satım
09.03.2026	AKBANK T.A.S.	505.963	QNB YATIRIM MENKUL - 218.909
	YAPI VE KREDİ BANKASI A.S.	389.222	TERA YATIRIM MENKUL - 210.022
	FIBABANKA A.S.	149.395	DENİZ YATIRIM - 201.093
	IS BANKASI A.S.	148.366	ZIRAAT YAT. - 137.263
	QNB BANK	138.815	YAPI KREDİ YAT. - 103.032
02.01.2026	DİĞER	210.070	DİĞER - 671.512

(Spot USDTRY.. TCMB dün doğrudan tahvil alım ihaleleri açmadı. 2Y tahvil faizi 173 bps yükseldi. TR5Y CDS %12 yükseldi. Swap faizlerindeki yükseliş TL varlıklardan ve carry trade için gelen sıcak para paradan çıkışın sürdüğüne işaret. 27 şubat API net fonlaması ile dün farkına bakılırsa İran savaşı süresince TCMB yaklaşık 20 milyar dolar döviz satışı yapmış olabilir. Bu rakama Pazartesi günü işlemleri dahil değildir. Analitik bilanço verilerine göre TCMB swap hariç net döviz pozisyonu şubat ayı başından beri 17,3 milyar dolar geriledi. Son bir aylık ortalama TL net faiz getirisi ve dolar kurundaki yükseliş baz alınarak hesaplanan dolar cinsi reel kazanç %1,5 seviyesinde. Yıllık %20'ye denk geliyor.

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 çeyreklik 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 ebebik mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi geçen yılın aynı döneminki 7.9mn adede kıyasla 9.46mn adet olarak gerçekleşmiştir. Şubat 2026'da sona eren 2 aylık dönemde Türkiye'de ebebik 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. FVAÖK ise beklentilerden hafif daha yüksek 4.5mlr TL olarak gerçekleşti. 2025 yılında FVAÖK 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. (=)

KLSEER: 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 pozitifte 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 çeyreklik 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.