

### Bist Yorum:

**Güne başlarken...** BIST 100 endeksi Cuma gününü %1,16 azalışla 13.718 puandan tamamladı. İşlem hacmi 225,4 milyar TL olarak gerçekleşti. Önceki kapanışa göre teknoloji endeksi %3,08 oranında değer kazanırken, bankacılık endeksi %1,71, hizmetler endeksi %1,66 ve sınai endeksi %0,32 oranında değer kaybetti. BIST 100 endeksine dahil 26 hisse değer kazanırken, 72 hisse değer kaybetti. Günün en fazla işlem gören hisseleri ise Aselsan, Türk Hava Yolları, İş Bankası(C), Akbank ve Astor Enerji oldu. Bugün yurtiçinde ve küresel tarafta PMI verileri takip edilecek. Yurtiçinde konsolide olmayan şirketler için bilanço açıklama son tarihi 2 Mart olduğundan, birçok şirketin 4Ç finansallarını açıklaması bekleniyor. IAEA, İran konusunda olağanüstü toplantı düzenleyecek. Almanya Şansölyesi Friedrich Merz, ABD'ye ziyaret edecek ve Başkan Donald Trump ile görüşmesi bekleniyor. Teknik görünümüne baktığımızda gün içi geri çekilmelerde 13.400 - 13.080 - 13.000 puan seviyelerini takip edeceğiz. Yukarı hareketlerde ise sırasıyla 13.735 - 14.860 - 14.000 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
<b>Yurt İçi Piyasalar</b>	<b>Kapanış</b>	<b>1G %</b>	<b>1H %</b>
Bist-100	13,718	-1.2	-1.6
Bist-30	15,484	-0.7	0.0
Bist-Tum	16,788	-1.0	-1.5
<b>Global Piyasalar</b>	<b>Kapanış</b>	<b>1G %</b>	<b>1H %</b>
NASDAQ	22,668	-0.9	-1.0
DAX	25,284	0.0	0.1
S&P 500	6,879	-1.0	-0.4
Shanghai Com. Ind.	4,163	0.4	2.0
Euro Stoxx 50 PR	6,138	-0.4	0.1
<b>Döviz&amp; Emtia</b>	<b>Kapanış</b>	<b>1G %</b>	<b>1H %</b>
\$/₺	43.80	0.0	0.3
€/₺	51.70	0.0	0.6
£/₺	58.94	-0.4	0.4
€/§	1.18	-0.1	0.3
BRENT (\$)	72.87	2.9	1.5
Altın (\$/ons)	5,278.01	1.8	3.3

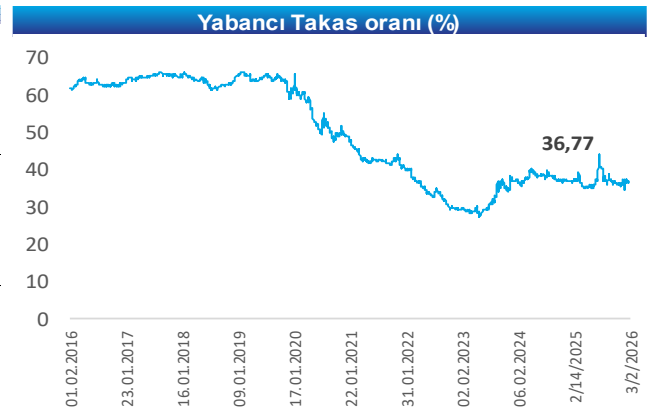
Yükselen	Kapanış	1G %
PATEK:IS	19.3	6.11
ALTNY:IS	16.8	5.55
BTCIM:IS	5.4	4.24
TRENJ:IS	121.9	3.74
ASELS:IS	322.0	3.54

Düşen	Kapanış	1G %
BRSAN:IS	648.0	-10.00
BRYAT:IS	2,290.0	-8.86
TKFEN:IS	71.9	-8.12
TUKAS:IS	2.4	-6.18
KUYAS:IS	73.6	-5.34

### Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
2/3/2026	10:00	Türkiye	S&P Global İmalat PMI	Şubat	-	48,1
	10:00	Türkiye	GSYH	4Ç25	%3,8	%3,7
	16:30	ABD	S&P Global İmalat PMI	Ocak	51,2	51,4
	17:45	ABD	ISM İmalat Sektörü PMI	Ocak	51,5	52,6
	-	Türkiye	Enerji Enerji <ENJSA TI> (mn TL)	4Ç25	892,0	739,0
	-	Türkiye	Gelecek Varlık Yönetimi <GLCVY TI> (mn TL)	4Ç25	-	409,4
3/3/2026	-	Türkiye	Adel Kalemcilik <ADEL TI> (mn TL)	4Ç25	-	-29,3
	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	Şubat	%2,90	%4,84
	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	Şubat	%31,50	%30,65
	10:00	Türkiye	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Şubat	%29,90	%29,80
	-	Türkiye	Coca-Cola İçecek <CCOLA TI> (mn TL)	4Ç25	1,581	7,181
	-	Türkiye	Doğan Holding <DOHOL TI> (mn TL)	4Ç25	-237	127,1
	-	Türkiye	Hitt Bilgisayar Hizmetleri <HTTBT TI> (mn TL)	4Ç25	101,0	112,8
	-	Türkiye	Koton Mağazacılık <KOTON TI> (mn TL)	4Ç25	-	2,8
4/3/2026	16:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	Şubat	50bin	22bin
	-	Türkiye	Sabancı Holding <SAHOL TI> (mn TL)	4Ç25	412,0	678,8
	-	Türkiye	Türk Hava Yolları <THYAO TI> (mn ABD doları)	4Ç25	564,0	1,377
	-	Türkiye	Pegasus Hava Taşımacılığı <PGSUS TI> (mn EUR)	4Ç25	8,0	228,0
	-	Türkiye	Türk Telekomünikasyon <TTKOM TI> (mn TL)	4Ç25	1,631	10,242
	-	Türkiye	Enka İnşaat <ENKAI TI> (mn TL)	4Ç25	10,221	10,710
	-	Türkiye	Migros Ticaret <MGROS TI> (mn TL)	4Ç25	796,0	3,949

Kaynak: Bulls Yatırım, Bloomberg



## Şirket ve Sektör Haberleri

- Savur GYO <SVGYO TI>** Şirket paylarının halka arzı kapsamında talepler bugün toplanacak. (Kaynak: KAP)
- Gentaş Kimya <GENKM TI>** Şirket paylarının halka arzı kapsamında talepler Borsa'da Satış yöntemiyle 2 - 3 Mart tarihlerinde toplanacak. (Kaynak: KAP)
- Metropol Kurumsal Hizmetler <MCARD TI>** Şirket paylarının halka arzı kapsamında talepler 2 - 3 - 4 Mart tarihlerinde toplanacak. (Kaynak: KAP)
- Luxera GYO <LXGYO TI>** Şirket paylarının halka arzı kapsamında talepler 2 - 3 - 4 Mart tarihlerinde toplanacak. (Kaynak: KAP)
- Doğuş Otomotiv <DOAS TI> 4Ç25 Sonuçları...** Şirket, 4Ç25 döneminde 2.131 mn TL net zarar açıkladı. Piyasa beklentisi 1.688 mn TL net kâr yönündeydi. Geçen yılın aynı döneminde ise şirket 1.637 mn TL net kâr açıklamıştı. Beklentilerin altında gerçekleşen operasyonel performans ve görece yüksek finansal giderler, net kârdaki sapmanın ana nedenleri oldu. 4Ç25'te net satışlar beklentilerin %9 altında yıllık bazda %2 azalışla 77.479 mn TL olarak gerçekleşti. Şirketin FAVÖK'ü, beklentilerin %31 altında, yıllık bazda %35 azalışla 2.358 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Net borcun 23.846 mn TL'den 25.185 mn TL'ye yükselmesiyle birlikte, şirketin Net Borç/FAVÖK oranı 3Ç25'teki 1,58x seviyesinden 4Ç25'te 1,82x seviyesine çıktı. Ayrıca şirket, 2026 yılı beklentilerini açıkladı. Yönetim, 2026'da toplam otomotiv pazarının 1.1 mn adet olmasını, Doğuş Otomotiv'in (Škoda hariç) satış adetlerinin 117 bin adet seviyesinde gerçekleşmesini ve yatırım harcamalarının (CapEx) 5,200 mn TL olmasını öngörüyor. Ek olarak şirket, hisse başına net 25,5 TL temettü dağıtımını Genel Kurul'a teklif ettiğini açıkladı. Şirketin brüt temettü verimi yaklaşık %13,7 seviyesinde. (Kaynak: KAP)
- Alfa Solar Enerji <ALFAS TI> 4Ç25 Sonuçları...** Şirket, 4Ç25'te 4 mn TL net kâr açıkladı. Geçen yılın aynı döneminde ise 83 mn TL net zarar açıklamıştı. Görece yüksek yatırım giderlerine rağmen, iyileşen operasyonel performans neticesinde şirket bu dönemde net kâra geçti. 4Ç25'te net satışlar yıllık bazda %21 azalarak 2.149 mn TL seviyesine gerilerken, FAVÖK 308 mn TL olarak gerçekleşti (4Ç24 FAVÖK: -146 mn TL). (Kaynak: KAP)
- Vestel Beyaz Eşya <VESBE TI> 4Ç25 Sonuçları...** Şirket, 4Ç25 döneminde 2.850 mn TL net zarar açıkladı. Piyasa beklentisi 194 mn TL net zarar yönündeydi. Geçen yılın aynı döneminde şirket 84 mn TL net zarar açıklamıştı. Beklentilerin altında kalan operasyonel performans, net zarardaki sapmanın ana nedeni oldu. 4Ç25'te şirketin net satışları, beklentilerin %31 altında ve yıllık bazda %38 azalışla 14.482 mn TL olarak gerçekleşti. FAVÖK ise -14 mn TL seviyesinde gerçekleşti (piyasa FAVÖK beklentisi: 782 mn TL). (Kaynak: KAP)
- TAB Gıda <TABGD TI> 4Ç25 Sonuçları...** Şirket, 4Ç25'te 1 mn TL net kâr açıkladı. . Piyasa beklentisi 287 mn TL net kâr yönündeydi. Beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşen operasyonel performansa rağmen, görece yüksek vergi giderleri net kârdaki sapmanın ana nedeni oldu. 4Ç25'te net satışlar, beklentilerin %7 üzerinde ve yıllık bazda %19 artışla 11.970 mn TL olarak gerçekleşti. Sistem geneli satışların %52 artışı ve 55 yeni restoran açılışları, satış büyümesinin ana etkenleri oldu. FAVÖK ise beklentilere paralel şekilde 2.360 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Şirket ayrıca 2026 beklentilerini paylaştı. Buna göre restoran ağının yaklaşık %10 artırılması (franchise payı görece yüksek) ve renovasyon çalışmalarının hızlandırılması planlanıyor. Ciroda enflasyonun %8-10 üzerinde büyüme hedeflenirken, FAVÖK marjının korunması amaçlanıyor. (Kaynak: KAP)
- Türk Altın <TRALT TI> 4Ç25 Sonuçları...** Şirket, 4Ç25 döneminde 660 mn TL net zarar açıkladı (piyasa beklentisi: 1.425 mn TL net kâr). Beklentilerin altında kalan operasyonel performans ve görece yüksek net parasal pozisyon zararı, net kârdaki negatif sapmanın ana nedeni oldu. İlgili dönemde net satışlar beklentilerin %37 altında 2.997 mn TL seviyesinde gerçekleşti. FAVÖK ise beklentilerin %47 altında 1.102 mn TL olarak gerçekleşti. (Kaynak: KAP)

- Oyak Çimento <OYAKC TI> 4Ç25 Sonuçları...** Şirket, 4Ç25 döneminde yıllık bazda %41 azalışla 1.163 mn TL net kâr açıkladı. Net satışlar yıllık bazda yatay seyrederek 14.210 mn TL olurken, FAVÖK 4Ç25'te yıllık bazda %13 azalışla 3.646 mn TL olarak gerçekleşti. (Kaynak: KAP)
- Brisa <BRISA TI> 4Ç25 Sonuçları...** Şirket, 4Ç25'te 145 mn TL net zarar açıkladı. Geçen yılın aynı döneminde ise 1.267 mn TL net kâr açıklamıştı. Görece yüksek esas faaliyetlerden diğer giderler ve vergi giderleri, net zararın oluşmasında ana etkenler oldu. 4Ç25'te net satışlar yıllık bazda %9 azalırken, FAVÖK yatay seyrederek 2.129 mn TL seviyesinde gerçekleşti. (Kaynak: KAP)
- Lydia Yeşil Enerji <LYDYE TI>** Şirket, Batılıman Liman İşletmeleri'nin tüm aktif ve pasifleriyle devralınarak birleşmesine karar verildiğini ve işlem için 27.02.2026 tarihinde SPK'ya başvuruda bulunulduğunu açıkladı. (Kaynak: KAP)
- Batıçim <BTCIM TI>** Şirket, Çiftay İnşaat'ı tüm aktif ve pasifleriyle devralmak suretiyle birleşme kararı aldı. İşleme ilişkin başvuru 27.02.2026 tarihinde SPK'ya yapıldı. (Kaynak: KAP)
- Alves Kablo <ALVES TI>** Şirket ortakları Deniz Karamercan ve Hikmet Alabıcak'ın toplam 297,1 mn TL nominal (sermayenin %18,57'si) payları, pay başına 3,90 TL fiyattan toptan işleme 02.03.2026 tarihinde satılacak. (Kaynak: KAP)
- Anadolu Hayat Emeklilik <ANHYT TI>** Şirket, hisse başına net 6,92 TL temettü dağıtımını Genel Kurul'a teklif ettiğini açıkladı. Şirketin brüt temettü verimi yaklaşık %7,3 seviyesinde. (Kaynak: KAP)
- Federal Mogul İzmit <FMIZP TI>** Şirket, hisse başına net 4,04 TL temettü dağıtımını Genel Kurul'a teklif ettiğini açıkladı. Şirketin brüt temettü verimi yaklaşık %1,6 seviyesinde. (Kaynak: KAP)
- Ulusal Faktoring <ULUFA TI>** Şirket, hisse başına net 0,21 TL temettü dağıtımını Genel Kurul'a teklif ettiğini açıkladı. Şirketin brüt temettü verimi yaklaşık %6,2 seviyesinde. (Kaynak: KAP)
- GSD Holding <GSDHO TI>** Şirket, dolaylı bağlı ortaklığı Guzide Maritime'in 42.350 DWT kapasiteli "M/V Guzide" kuru yük gemisinin 32,8 mn ABD doları bedelle teslim alındığını ve geminin faaliyetlerine başladığını açıkladı. (Kaynak: KAP)

## Pay Geri Alım Tablosu

Şirket	Alınan Adet	Ağırlıklı Fiyat (TL)	Toplam Geri Alınan Pay	Sermaye Oranı
AHGAZ	831,601	24,26-24,72	61,232,883	2.36%
BIGCH	600,000	7,98	15,908,490	2.97%
ENERY	962,861	9,77-9,89	340,978,142	3.79%
ESCAR	450,000	26,06-27,04	14,396,489	2.88%
KLYPV	170,000	60,20-61,00	3,434,746	0.84%
ORGE	159,620	68,15-70,30	1,049,886	1.31%
THYAO	300,000	305,5-309,25	7,640,244	0.55%

#### Uyarı Notu

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler 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. Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testini tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez. Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz. Bu raporun tümü veya bir kısmı Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.