

Bist Yorum:

Güne başlarken... BIST 100 endeksi dün günü %3,09 azalışla 12.933 puandan tamamladı. İşlem hacmi 162,6 milyar TL olarak gerçekleşti. Önceki kapanışa göre bankacılık endeksi %5,51, teknoloji endeksi %3,93, sınai endeksi %1,78 ve hizmetler endeksi %1,61 oranında değer kaybetti. BIST 100 endeksine dahil 21 hisse değer kazanırken, 77 hisse değer kaybetti. Günün en fazla işlem gören hisseleri ise Tüpraş, Türk Hava Yolları, Aselsan, Yapı ve Kredi Bankası ve Akbank oldu. Bugün ABD'de ADP özel sektör istihdam verisi yayımlanacak. Yurtiçinde endeks ağırlığı yüksek şirketlerden SAHOL, THYAO, PGSUS, TTKOM, ENKAI ve MGROS'un 4Ç finansallarını duyurması bekleniyor. Çin'in yıllık "İki Oturum" toplantıları başlayacak. Çin Halk Siyasi Danışma Konferansı ile başlayan süreçte ertesi gün Ulusal Halk Kongresi açılacak; 15. Beş Yıllık Plan'ın açıklanması bekleniyor. Teknik görünümüne baktığımızda gün içi geri çekilmelerde 12.850 - 12.500 - 12.270 puan seviyelerini takip edeceğiz. Yukarı hareketlerde ise sırasıyla 13.000 - 13.085 - 13.400 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
Yurt İçi Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
Bist-100	13,346	-2.7	-5.1
Bist-30	15,137	-2.2	-3.6
Bist-Tum	16,315	-2.8	-5.3
Global Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
NASDAQ	22,749	0.4	0.5
DAX	24,638	-2.6	-1.4
S&P 500	6,882	-0.4	0.6
Shanghai Com. Ind.	4,183	0.5	2.5
Euro Stoxx 50 PR	5,987	-2.5	-2.1
Döviz& Emtia	Kapanış	1G %	1H %
\$/₺	43.89	0.2	0.3
€/₺	51.47	-0.4	-0.4
£/₺	58.62	-0.5	-0.7
€/§	1.18	0.0	-0.3
BRENT (\$)	77.74	6.7	8.7
Altın (\$/ons)	5,322.69	0.8	1.8

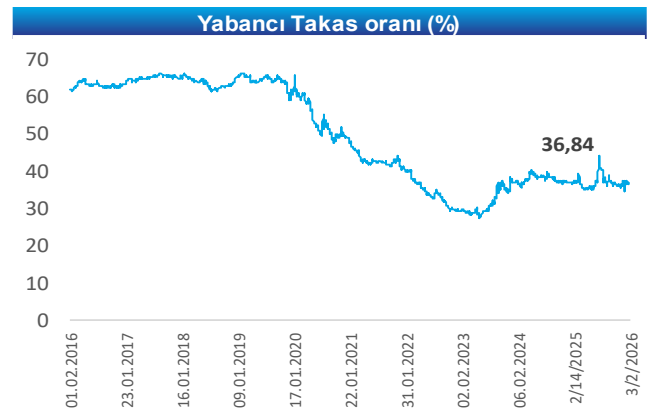
Yükselen	Kapanış	1G %
ALTNY:IS	18.1	8.30
ASELS:IS	340.0	5.59
GENIL:IS	8.2	4.87
PETKM:IS	17.9	3.24
TUPRS:IS	224.8	2.88

Düşen	Kapanış	1G %
BRSAN:IS	583.5	-9.95
MAGEN:IS	45.2	-9.16
ZOREN:IS	3.1	-8.90
YKBNK:IS	39.5	-8.73
GARAN:IS	146.3	-8.62

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
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	228,0	8,0
	-	Türkiye	Türk Telekomünikasyon <TTKOM TI> (mn TL)	4Ç25	1,631	10,242
	-	Türkiye	Enka İnşaat <ENKAI TI> (mn TL)	4Ç25	10,221	10,710
5/3/2026	-	Türkiye	Migros Ticaret <MGROS TI> (mn TL)	4Ç25	796,0	3,949
	16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	215bin	217bin
	-	Türkiye	Anadolu Efes <AEFES TI> (mn TL)	4Ç25	603,0	5,253
	-	Türkiye	Petkim Petrokimya <PETKM TI> (mn TL)	4Ç25	-2.174	-1.214
6/3/2026	-	Türkiye	Turkcell İletişim <TCELL TI> (mn TL)	4Ç25	3,689	943,8
	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Şubat	60bin	130bin
	16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Şubat	%4,3	%4,3
	16:30	ABD	Saatlik Kazançlar (Aylık)	Şubat	%0,3	%0,3
	16:30	ABD	Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Şubat	%3,7	%3,7
	-	Türkiye	Anadolu Grubu Holding <AGHOL TI> (mn TL)	4Ç25	734,0	3,445
	-	Türkiye	MLP Sağlık Hizmetleri <MPARK TI> (mn TL)	4Ç25	1,447	1,619
	-	Türkiye	Biotrend Çevre ve Enerji Yatırımları <BIOEN TI> (mn TL)	4Ç25	-	-128,7

Kaynak: Bulls Yatırım, Bloomberg



Şirket ve Sektör Haberleri

- Metropol Kurumsal Hizmetler <MCARD TI>** Şirket paylarının halka arzı kapsamında talepler bugün toplanacak. (Kaynak: KAP)
- Luxera GYO <LXGYO TI>** Şirket paylarının halka arzı kapsamında talepler bugün toplanacak. (Kaynak: KAP)
- Coca-Cola İçecek <COLA TI> 4Ç25 Sonuçları...** Şirket, 4Ç25 döneminde 605 mn TL net zarar açıkladı. Piyasa beklentisi 1.581 mn TL net kâr yönündeydi. Geçen yılın aynı döneminde ise şirket 460 mn TL net zarar açıklamıştı. Güçlü operasyonel performansa rağmen, görece yüksek vergi giderleri net kârdaki negatif sapmanın ana nedeni oldu. Şirketin net satışları beklentilerin %5 üzerinde yıllık bazda %23 artarak 35.700 mn TL seviyesine yükseldi. Şirket'in FAVÖK'ü beklentilerin %17 üzerinde yıllık bazda %179 artarak 5.534 mn TL olarak gerçekleşti. Şirket, 2026 beklentilerini paylaştı. Buna göre 2026 yılında konsolide satış hacminde orta tek haneli büyüme, Türkiye'de düşük orta tek haneli büyüme, uluslararası operasyonlarda yüksek tek haneli büyüme, yatay FVÖK marjı beklediği açıklandı. Ek olarak, Şirket, hisse başına net 1,22 TL temettü dağıtımını Genel Kurul'a teklif ettiğini açıkladı. Şirketin brüt temettü verimi yaklaşık %2,17 seviyesinde. (Kaynak: KAP)
- Doğan Şirketler Grubu Holding <DOHOL TI> 4Ç25 Sonuçları...** Şirket, 4Ç25 döneminde 2.193 mn TL net kâr açıkladı. Piyasa beklentisi 237 mn TL net zarar yönündeydi. Geçen yılın aynı döneminde ise şirket 1.410 mn TL net kâr açıklamıştı. Ayrıca şirket, 2026 beklentilerini paylaştı. Buna göre Galata Wind için 950-1.000 GWh üretim ve %65-70 FAVÖK marjı, Gümüştaş Madencilik için >%40 gelir artışı, %40-50 FAVÖK marjı ve >70 mn ABD doları yatırım, Hepiyi Sigorta için 100-130 mn ABD doları portföy büyümesi hedefleniyor. Şirket ayrıca 2030 için 4.500 mn ABD doları NAD hedefini koruyor.
- Hitit Bilgisayar <HTTBT TI> 4Ç25 Sonuçları...** Şirket, 4Ç25 döneminde beklentilere paralel yıllık bazda %20 artarak 101 mn TL net kâr açıkladı. Şirketin net satışları beklentilerin %2 altında yıllık bazda %32 artarak 450mn TL seviyesine yükseldi. Şirket'in FAVÖK'ü beklentilerin %17 altında yıllık bazda %15 artarak 175 mn TL olarak gerçekleşti. (Kaynak: KAP)
- Mia Teknoloji <MIATK TI> 4Ç25 Sonuçları...** Şirket, 4Ç25'te 373 mn TL net zarar açıkladı. Geçen yılın aynı döneminde ise 1.697 mn TL net kâr açıklamıştı. Zayıf operasyonel performans ve görece düşük yatırım gelirleri neticesinde şirket bu dönemde net zarara geçti. 4Ç25'te net satışlar yıllık bazda %28 artarken FAVÖK %16 azalışla 288 mn TL olarak gerçekleşti. (Kaynak: KAP)
- Koton Mağazacılık <KOTON TI> 4Ç25 Sonuçları...** Şirket, 4Ç25 döneminde 885 mn TL net zarar açıkladı (piyasa beklentisi: 110 mn TL net zarar). Geçen yılın aynı döneminde şirket 1.849 mn TL net zarar açıklamıştı. Beklentilerin altında kalan operasyonel performans ve görece yüksek net parasal pozisyon zararı, net zarardaki sapmanın ana nedeni oldu. 4Ç25'te şirketin net satışları beklentilerin %3 üzerinde ve yıllık bazda %13 artışla 9.017 mn TL olarak gerçekleşti. FAVÖK ise beklentilere paralel 1.571 mn TL seviyesinde gerçekleşti (4Ç24 FAVÖK: 207 mn TL). (Kaynak: KAP)
- Akiş GYO <AKSGY TI>** Şirket, hisse başına net 0,46 TL temettü dağıtımını Genel Kurul'a teklif ettiğini açıkladı. Şirketin brüt temettü verimi yaklaşık %5,82 seviyesinde. (Kaynak: KAP)
- Ereğli Demir Çelik <EREGL TI>** Şirket, hisse başına net 0,46 TL temettü dağıtımını Genel Kurul'a teklif ettiğini açıkladı. Şirketin brüt temettü verimi yaklaşık %1,89 seviyesinde. (Kaynak: KAP)
- İskenderun Demir ve Çelik <ISDMR TI>** Şirket, hisse başına net 3,83 TL temettü dağıtımını Genel Kurul'a teklif ettiğini açıkladı. Şirketin brüt temettü verimi yaklaşık %10,97 seviyesinde. (Kaynak: KAP)

- Gübre Fabrikaları <GUBRF TI>** Şirket, bağlı ortaklığı Gübretaş Maden Yatırımları ile Genel Maden İş Sendikası arasındaki 2026-2027 TİS görüşmelerinde arabuluculuk sürecinde anlaşma sağlanamadığını açıkladı. (Kaynak: KAP)
- Denge Yatırım Holding <DENGE TI>** Şirket, Standart Medikal Tekstil Madencilik Sanayi ve Ticaret ile SB Çelik Madencilik Sanayi ve Ticaret'in iştirak edinilmesine yönelik görüşmelere başlanmasına karar verildiğini açıkladı.(Kaynak: KAP)
- Odine Teknoloji <ODINE TI>** Şirket, Everpure ile veri depolama, yapay zekâ altyapısı ve veri güvenliği alanlarını kapsayan stratejik iş birliği için bağlayıcı olmayan bir Mutabakat Zaptı imzaladığını, iş birliğinin öncelikle Türkiye'de hayata geçirilmesinin planlandığını açıkladı. (Kaynak: KAP)
- MMC Sanayi <MMCAS TI>** Şirket, paylaşımlı araç platformları, filo yönetim sistemleri, IoT tabanlı araç takip çözümleri ve elektrikli araç şarj altyapı yazılımları geliştiren Vela Tech Yazılım'ın devralınması yoluyla birleşilmesine yönelik görüşmelere başlanmasına karar verildiğini açıkladı. (Kaynak: KAP)

Pay Geri Alım Tablosu

Şirket	Alınan Adet	Ağırlıklı Fiyat (TL)	Toplam Geri Alınan Pay	Sermaye Oranı
AHGAZ	10,489	23.68	61,243,372	2.36%
ORGE	106,424	67,00-67,50	1,211,697	1.52%
LOGO	80,000	138,60-138,90	340,000	1.39%
KOCMT	1,000,000	2,42	12,719,477	0.51%
KONKA	415,145	13,64-13,90	415,145	0.11%

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, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.