

AJANDA

09 Pazartesi

- AMB Başkanı, Lagarde konuşması (TSl:19:00)

10 Salı

- TÜİK, Aralık sanayi üretimi
- ABD, Aralık perakende satışlar (TSl:16:30)

11 Çarşamba

- Çin, Ocak TÜFE (TSl:04:30)
- ABD, Ocak saatlik kazançlar (TSl:16:30)
- ABD, Ocak tarım dışı ist. ve işsizlik oranı (TSl:16:30)

12 Perşembe

- TCMB - I. Enflasyon Raporu - 2026
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:16:30)
- AMB Başkanı, Lagarde konuşması (TSl:18:15)

13 Cuma

- TCMB, Aralık cari işlemler dengesi
- Euro Bölgesi, 4Ç25 GSYİH (TSl:13:00)
- ABD, Ocak TÜFE (TSl:16:30)

BİST:

Geçtiğimiz haftanın son işlem gününe sınırlı pozitif başlayan BİST 100 Endeksi, 13.600,00 puan seviyesinin üzerinde kalıcı olmayı başaramadı. Öğleden sonra artan satışlarla 13.402,61 puan seviyesine kadar geri çekilen endeks, bu seviyeden gelen tepki alımlarıyla gün içi kayıplarının bir kısmını telafi ederek günü %0,49 değer kaybıyla 13.521,96 puan seviyesinden tamamladı. Sektörel endekslerde Bankacılık Endeksi % 0,41 düşüş kaydederken, Sınai Endeksi %0,38 düşüş kaydetti. Ulaştırma Endeksi % 1,24 değer kazancıyla en çok pozitif ayrıışan endeks olurken, Holding ve Yatırım Endeksi %1,56 değer kaybıyla en çok negatif ayrıışan endeks oldu. Haftalık bazda BİST 100 Endeksi %2,29 değer kaybederken, endekste üst üste 5 hafta boyunca devam eden yükseliş serisi sona ermiş oldu. Bankacılık Endeksi geçtiğimiz hafta %5,81 düşüş kaydederken, Sınai Endeksindeki düşüş %2,09 ile sınırlı kaldı. VİOP Şubat vadeli endeks kontratı Cuma günün akşam seansında, %0,60 yükseliş kaydetti. Küresel tarafta ise Cuma günü hisse senedi piyasalarında risk iştahı yüksek bir gün oldu. ABD-İran görüşmesinin ardından yapılan ılımlı açıklamalar ve iki ülkenin müzakereleri sürdürme kararı hisse senedi piyasalarına alım getirdi. Dow Jones Endeksi %2,47 yükseliş kaydederken, S&P 500 Endeksi %1,97, Nasdaq Endeksi ise %2,18 yükseliş kaydetti. Alman DAX endeksindeki değer kazancı ise %0,94 oldu. Yeni haftaya başlarken, Asya borsalarında görünüm pozitif. Hafta sonu Japonya'da düzenlenen erken genel seçim sonuçlarına göre, Başbakan Takaichi Sanae seçim yarışını tarihi bir farkla kazandı. Takaichi'nin seçim zaferi sonrası haftaya güçlü yükselişle başlayan Japonya borsası Nikkei bu sabah %4'ü aşan değer kazancıyla işlem görüyor. Vadeli endekslerde ABD ve Avrupa vadeli-lerindeki görünüm sınırlı pozitif. Günün makroekonomik veri ajansında yurt içinde piyasaların seyrini etkileyecek majör bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında Euro Bölgesi Sentix Yatırımcı Güven Endeksi ile Fed'den Christopher Waller ve Raphael Bostic'in konuşmaları öne çıkıyor. BİST 100 endeksinin küreselden gelen pozitif havanın desteği ile haftanın ilk işlem gününe pozitif başlamasını, sonrasında ise dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Cuma günü 43,6122-43,6145 bandında işlem gören USD/TRY kuru önceki gün sonuna göre %0,17 oranında değer kazanarak gün sonunu, 43,6137 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında Türk Lirası ise %0,23 oranında değer yitirdi. Haftanın son işlem günü borçlanma araçları piyasasında on yıllık gösterge tahvilinin getirisi %29,93-% 30,05 seviyeleri arasında hareket ederek günü, önceki kapanışa göre 11 baz puan düşüşle %29,96 seviyesinden tamamladı.

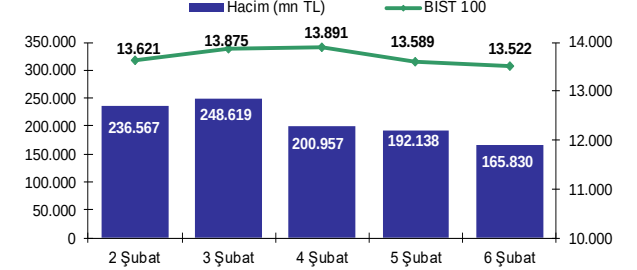
Şirket Haberleri:

Yabancı yatırımcılar Ocak 2026'te Borsa İstanbul'da 1.993,9mn USD tutarında net alış işlemi gerçekleştirdi. En çok alınan pay 266,7mn USD ile Akbank (AKBNK) olurken, onu Koç Holding (KCHOL), Yapı Kredi (YKBNK), Tüpraş (TUPRS) ve Garanti BBVA (GARAN) izledi. En çok satılan pay ise 141,6mn USD ile Sasa Polyester (SASA) olurken, onu Pasifik Eurasia Lojistik (PASEU), BİM (BIMAS), Gen İlaç (GENİL) ve Tera Yatırım (TERA) izledi.

Ford Otosan'ın (FROTO) bugün TR piyasalarının kapanışının ardından 4Ç25 sonuçlarını açıklaması bekleniyor. 4Ç25'te Ford Otosan'ın, 230.621 milyon TL (Ortalama piyasa beklentisi: 225.930 milyon TL) net satış gerçekleştirmiş olmasını beklemekteyiz. FAVÖK tarafında ise ortalama piyasa beklentisi 13.221mn TL iken bizim beklentimiz ise 13.810mn TL'dir. Sonuç olarak, Şirket'in yılın son çeyreğinde 9.120mn TL net kar elde etmesini beklemekteyiz (Ortalama piyasa beklentisi: 8.993mn TL).

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 12 Şubat, TCMB Enflasyon Raporu
- * 27 Şubat, Türkiye GSYİH Verisi (4Ç25)
- * 03 Mart, Şubat ayı Enflasyon verileri
- * 12 Mart, TCMB Faiz kararı



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BİST 100	13.589	13.522	-0,49%	20,07%
BİST 30	14.771	14.777	0,04%	20,89%
Mali	19.174	19.010	-0,86%	16,23%
Sanayi	16.510	16.447	-0,38%	17,37%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
NETCD 9,98	DITAS -10,00	THYAO 21.465.847.550
EMKEL 9,98	YGYO -10,00	ASELS 12.084.113.429
TEKTU 9,98	GUNDO -9,99	ISCTR 8.326.268.941
VANGD 9,96	KLRHO -8,20	AKBNK 8.204.233.741
ZGYO 9,94	BURCE -7,88	YKBNK 7.137.092.376

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BİST repo, bileşik, %)	36,95	36,93	0,00	-2,22%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	35,20	35,06	0,00	-4,49%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	43,4245	43,4555	0,07%	1,38%
Euro	51,3335	51,2442	-0,17%	1,57%
Euro/Dolar	1,1821	1,1792	-0,25%	0,18%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	67,7	67,0	-1,04%	10,25%
Altın (Ons, \$)	4.954,6	5.027,2	1,47%	16,05%

Seker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	9,222207	9,249182	0,29%	3,93%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,509902	1,514277	0,29%	3,88%
Fiba Port. Şekerbank	0,096945	0,097181	0,24%	3,98%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,659589	1,664342	0,29%	3,95%

* 9.02.2026 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	48.909	50.116	2,47%	4,27%
Nasdaq (ABD)	22.541	23.031	2,18%	-0,91%
Dax (Almanya)	24.491	24.721	0,94%	0,94%
Nikkei (Japonya)	53.818	54.254	0,81%	7,78%
FTSE 100 (UK)	10.370	10.309	-0,58%	3,80%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Şubat 26)	15.014,00	14.994,00	-0,13%	17,38%
DOLAR (Şubat 26)	44,2630	44,2290	-0,08%	0,53%
EURO (Şubat 26)	52,3690	52,2980	-0,14%	1,20%
ALTIN (Şubat26)	6.970,40	7.100,20	1,86%	11,72%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	360,83	653,00	81,0%	6,9%
Aselsan	06.01.25	75,50	288,00	281,5%	184,5%
Çimsa	06.01.25	45,44	50,65	11,5%	-16,9%
Türk Hava Yolları	12.01.24	245,20	322,50	31,5%	-22,3%
Turkcell	11.01.23	30,39	114,30	276,1%	31,5%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	103,40	201,9%	5,6%
Yapi Kredi Bankası	09.01.26	37,62	38,26	1,7%	-9,1%
İş Bankası	12.01.24	9,97	16,49	65,3%	-2,3%
Doğuş Otomotiv	09.01.26	208,20	230,40	10,7%	-1,1%
Akbank	20.01.22	6,46	83,85	1198,8%	93,5%

Portföyün Getiris (yıllık)	33,7%	-3,9%
----------------------------	-------	-------

ÇEKİNCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğu inanan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

Türkiye İş Bankası (ISCTR), 4Ç25 solo finansal sonuçlarında net karını çeyrekse bazda %65 artışla 23,438 milyar TL seviyesinde açıkladı. Açıklanan net kar, beklentimizin %46,7 ve piyasa beklentisinin %45 üzerinde gerçekleşti. Bu doğrultuda Banka'nın 2025 yılı toplam net karı yıllık %48 artışla 67,441 milyar TL'ye ulaştı. İş Bankası yılı %18,6 özkaynak karlılığı ve %1,7 aktif karlılığı ile tamamladı.

Tofaş'ın (TOASO) bugün TR piyasalarının kapanışının ardından 4Ç25 sonuçlarını açıklaması bekleniyor. 4Ç25'te Tofaş'ın, 122.901 milyon TL (Ortalama piyasa beklentisi: 120.946 milyon TL) net satış gerçekleştirmiş olmasını beklemekteyiz. FAVÖK tarafında ise ortalama piyasa beklentisi 3.396mn TL iken bizim beklentimiz ise 3.242mn TL'dir. Sonuç olarak, Şirket'in yılın son çeyreğinde 3.337mn TL net kar elde etmesini beklemekteyiz (Ortalama piyasa beklentisi: 2.852mn TL).

Tüpraş (TUPRS), enflasyon muhasebesi (TMS-29 etkisi) uygulanmış finansallarına göre 4Ç25'te 6.750mn TL net dönem kârı açıklamıştır. Bu rakam, Şeker Yatırım beklentimiz olan 5.171mn TL'nin %31 üzerinde, piyasa medyan beklentisi olan 5.037mn TL'nin ise %34 üzerinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in 4Ç25 dönemine ilişkin FAVÖK rakamı 14.245mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Açıklanan rakam, Şeker Yatırım olarak beklentimize büyük ölçüde paralel olurken (%1 altında), piyasa medyan beklentisinin %8 altında kalmıştır.

Tüpraş'ın 4Ç25 net satış gelirleri 205.953mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu tutar Şeker Yatırım beklentimizin %7 altında, piyasa medyan beklentisinin ise %2 altında oluşmuştur.

Tüpraş (TUPRS), kâr dağıtım politikası kapsamında toplam 33 milyar TL temettünün iki taksit halinde dağıtılmasını Genel Kurul onayına sunmuştur. Buna göre 20 milyar TL tutarındaki ilk taksitin 16 Mart 2026'da 13 milyar TL tutarındaki ikinci taksitin ise 30 Eylül 2026'da ödenmesi planlanmaktadır. Hisse başına toplam brüt 17,13 TL (net: 14,56 TL) temettü, mevcut fiyatlara göre yaklaşık %7,7 temettü verimine işaret etmektedir.

VakıfBank (VAKBN): VakıfBank'ın, bugün Türkiye piyasalarının kapanışının ardından 4Ç25 finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Bankanın 4Ç25'te net kârını çeyrekse bazda %96 artışla 23,4 milyar TL seviyesinde açıklamasını bekliyoruz. Bu performans çerçevesinde, özkaynak karlılığının çeyrekse bazda %34, yıllık bazda ise %26 seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. Net kârdaki artışın temel belirleyicisinin, swap dahil net faiz marjında beklediğimiz çeyrekse bazda 250 bp'lik artışa paralel olarak swap dahil net faiz gelirlerinde öngördüğümüz %110'luk güçlü çeyrekse artış olmasını bekliyoruz. Net faiz gelirlerindeki bu artışın ana kaynağını, bankanın TÜFE endeksli menkul kıymet değerlendirme oranını yıl içerisinde görece düşük seviyelerde tutması nedeniyle oluşan düzeltmenin son çeyreğe yansımaları oluşturmaktadır. Bu doğrultuda, TÜFE endeksli menkul kıymet gelirlerinde çeyrekse bazda %83 artış öngörüyoruz. Diğer taraftan, komisyon gelirlerinde sınırlı bir gerileme beklerken, faaliyet giderlerinin yıl sonu personel giderleri kaynaklı olarak çeyrekse bazda %11,5 artmasının kârlılığı bir miktar baskılamasını bekliyoruz. Bankanın bu çeyrekte yaklaşık 4 milyar TL tutarında serbest karşılık ayırmasını, kredi karşılıklarında ise sınırlı bir artış kaydedilmesini öngörüyoruz. Bu doğrultuda, toplam beklenen zarar karşılıklarında çeyrekse bazda %30 artış beklerken, yıl sonu net kredi riski maliyetinin 133 bp seviyesinde gerçekleşeceğini tahmin ediyoruz. Vergi tarafında ise, düzenlemeler kaynaklı olarak çeyrekse bazda %330'luk güçlü bir artış bekliyoruz.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

6.02.2026 Tarihli Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

BIST 100 Pay Geri Alımları					
Hisse Kodu	Tarih	İşleme Konu Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Nominal Tutarı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Sermayeye Oranı

Planlanan Temettü Ödemeleri

Hisse	Teklif Edilen Ödeme Tarihi	Son Kapanış Fiyatı (TL)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Temettü Verimi (Brüt - %)
BEGYO	16.02.26	4,78	0,09	0,09	1,80%

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

BİST şirketlerinin KAP'a yapmış oldukları açıklamalara göre 4Ç25 finansal sonuçlarını açıklama tarihleri

Şirket	Kodu	KAP'ta Planlanan İlan Tarihi
İş Bankası	ISCTR	06.02.2026
Tüpraş	TUPRS	06.02.2026
Tofaş	TOASO	09.02.2026
Türk Traktör	TTRAK	09.02.2026
Aygaz	AYGAZ	09.02.2026
Otokar	OTKAR	09.02.2026
Ford Otosan	FROTO	09.02.2026
Lila Kağıt	LILAK	10.02.2026
Koç Holding	KCHOL	11.02.2026
Albaraka Türk	ALBRK	13.02.2026
Tav Havalimanları Holding	TAVHL	17.02.2026
Aksa Akrilik	AKSA	19.02.2026
EBebek	EBEBK	19.02.2026
Rönesans Gayrimenkul	RGYAS	25.02.2026
Borusan Boru	BRSAN	26.02.2026
Özyaşar Tel ve Galvaniz	OZYSR	27.02.2026
Akmerkez GYO	AKMGY	27.02.2026
Doğuş Otomotiv	DOAS	27.02.2026
Gelecek Varlık	GLCVY	02.03.2026
Türk Altın İşletmeleri	TRALT	02.03.2026
Coca Cola İçecek	CCOLA	03.03.2026
Doğan Holding	DOHOL	03.03.2026
Pegasus	PGSUS	04.03.2026
Sabancı Holding	SAHOL	04.03.2026
Migros	MGROS	04.03.2026
Turkcell	TCELL	05.03.2026
Anadolu Efes	AEFES	05.03.2026
Petkim	PETKM	05.03.2026
Anadolu Holding	AGHOL	06.03.2026
Biotrend Enerji	BIOEN	06.03.2026
Alarko Holding	ALARK	09.03.2026
Bizim Toptan	BIZIM	09.03.2026
Ülker	ULKER	10.03.2026
Bim	BIMAS	11.03.2026
Kontrolmatik	KONTR	11.03.2026
Emlak Konut	EKGYO	11.03.2026
Qua Granite	QUAGR	11.03.2026
Zorlu Enerji	ZOREN	11.03.2026
Şok Marketler	SOKM	11.03.2026

>> [4Ç25 Bankalar kar beklentimiz için linke tıklayınız.](#)

>>> [4Ç25 Sanayi Şirketleri için kar beklentimiz için linke tıklayınız.](#)

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.