

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:

Dün güne alıcılı başlayan BİST 100 Endeksi, devamında pozitif bir seyir izledi. Öğleden sonra güçlenen alımlarla 14.196,85 puan seviyesini görerek TL bazlı rekor tazeleyen endeks, günün %2,85 yükselişle 14.180,48 puan seviyesinden TL bazlı rekor kapanışla tamamladı. TCMB dün yayımlanan yılın ilk Enflasyon Raporu'nda enflasyon hedeflerinde değişiklik yapmadı. Enflasyon hedefi 2026 ve 2027 yılları için sırasıyla %16 ve %9 olarak korunurken, 2028 yılı için hedef %8 olarak belirlendi. 2026 yılına ilişkin enflasyon tahmin aralığı ise %15 - %21 olarak güncellendi (2025 yılı 4. Enflasyon Raporu'nda 2026 yılı enflasyon tahmin aralığı %13-%19 seviyesindeydi). Enflasyon Raporu'nun yayımlanması sonrası özellikle Bankacılık hisselerinde güçlü alımlar izlendi. Sektörel endekslerde Sınai Endeksi %2,61 yükseliş kaydederken, Bankacılık Endeksi %6,96 yükseliş kaydederek en çok pozitif ayrıışan endeks oldu. Tekstil, Deri Endeksi %0,45 değer kaybıyla en çok negatif ayrıışan endeks oldu. TCMB tarafından yayımlanan haftalık menkul kıymet istatistiklerinde 6 Şubat 2026 ile biten haftada yurtdışı yerleşikler (yabancılar) fiyat ve kur etkisinden arındırılmış olarak hisse senedinde 134,3 milyon dolar net alış gerçekleşti. BİST'te 2026 yılının başından bu yana ise yabancılar 1.617 milyon dolarlık net alış yaptı. DİBS tarafından haftalık kesin alım-satım işlemlerine göre (repo hariç) yabancılar aynı haftada Tahvil'de haftalık 255,6 milyon dolar net alış gerçekleştirdi. TCMB verilerine göre brüt rezervler 6 Şubat haftasında 207,5 milyar dolara geriledi. Bir önceki hafta brüt rezervler 218,2 milyar dolara tarihi rekor seviyeye ulaşmıştı. Swap hariç net rezervler ise aynı dönemde 82,6 milyar dolardan 77,7 milyar dolara geriledi. VİOP Şubat vadeli endeks kontratı kar satışlarının karşıldığı akşam seansında, %0,21 düşüş kaydetti. Küresel tarafta ise dün ABD borsaları, açıklanan son makroekonomik veriler sonrası Fed'den faiz indirim beklentilerinin zayıflaması, yapay zeka ile ilgili endişeler ve teknoloji hisselerindeki satış baskısının etkisi ile düşüş kaydetti. Dow Jones Endeksi %1,34 düşüş kaydederken, S&P 500 Endeksi %1,57, Nasdaq Endeksi %2,04 düşüş kaydetti. Avrupa borsalarında ise daha sınırlı kayıplar izlendi. Bu sabah Asya borsalarında görünüm negatif. Vadeli endekslerde ABD vadellileri sınırlı negatif, Avrupa vadellileri sınırlı pozitif seyreliyor. Haftanın son işlem gününün makroekonomik veri ajansında yurt içinde aralık ayına ilişkin olarak yayımlanacak ödemeler dengesi istatistikleri ile şubat ayına yönelik piyasa katılımcıları anketi öne çıkıyor. Piyasa beklentisi cari dengesinin 5,5 milyar USD açık vereceği yönünde oluştu. Şeker Yatırım olarak 5,9 milyar USD cari açık beklentimiz bulunuyor. Yurt dışında ise ocak ayına yönelik ABD TÜFE verisi ile Euro Bölgesi GSYİH ve Dış Ticaret Dengesi verileri öne çıkıyor. BİST 100 endeksinin yeni güne sınırlı negatif başlamasını, sonrasında ise kar satışlarını karşılama çabasında olmasını bekliyoruz.

Para Piyasaları:

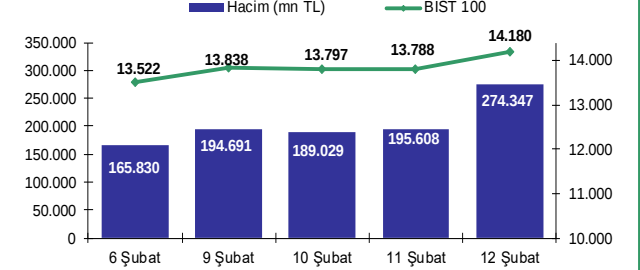
Dün 43,6424-43,6506 bandında işlem gören Dolar kuru önceki gün sonuna göre %0,04 oranında değer kazanarak gün sonunu, 43,6429 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında Türk Lirası ise %0,26 oranında değer yitirdi. Borçlanma araçları piyasasında %29,90-%29,99 seviyeleri arasında dar bir bantta hareket eden on yıllık gösterge tahvilin getirisi önceki kapanışa göre 21 baz puan düşüşle gün içinde gördüğü en düşük seviye olan %29,90'dan günü tamamladı.

Yurt İçi Gündem:

****Makroekonomik veri gündeminde bugün yurtdışında aralık ayına ilişkin ödemeler dengesi istatistikleri yayımlanacak.** Piyasa beklentisi cari dengesinin 5,5 milyar USD açık vereceği yönünde oluştu. Şeker Yatırım olarak 5,9 milyar USD cari açık beklentimiz bulunuyor. Veri sonrası detaylı analizimiz gün içinde yayımlanacaktır.

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 27 Şubat, Türkiye GSYİH Verisi (4Ç25)
- * 03 Mart, Şubat ayı Enflasyon verileri
- * 12 Mart, TCMB Faiz kararı
- * 18 Mart, Fed Faiz Kararı
- * 19 Mart, Avrupa ve İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararı



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	13.788	14.180	2,85%	25,92%
BIST 30	15.097	15.685	3,89%	28,31%
Mali	19.294	19.883	3,06%	21,57%
Sanayi	16.872	17.313	2,61%	23,55%

Yükselen	Düsen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
KLSYN 10,00	ATEKS -10,00	THYAO 23.728.225.428
TURGG 10,00	YGYO -10,00	ISCTR 21.372.173.098
NETCD 10,00	BURVA -9,99	AKBNK 20.054.746.401
GZNMİ 9,99	BLCYT -9,98	KCHOL 15.442.579.501
DOCO 9,99	PASEU -9,97	SASA 13.363.406.953

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	36,87	36,76	0,00	-2,67%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	36,01	35,78	-0,01	-2,53%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	43,5450	43,5633	0,04%	1,64%
Euro	51,8534	51,9129	0,11%	2,89%
Euro/Dolar	1,1908	1,1917	0,07%	1,24%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	67,2	67,0	-0,36%	10,31%
Altın (Ons, \$)	4.915,4	4.963,4	0,98%	14,58%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	9,274681	9,284266	0,10%	4,32%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,518511	1,520037	0,10%	4,28%
Fiba Port. Şekerbank	0,097350	0,097478	0,13%	4,29%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,668835	1,670622	0,11%	4,35%

* 13.02.2026 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	50.121	49.452	-1,34%	2,89%
Nasdaq (ABD)	23.066	22.597	-2,03%	-2,77%
Dax (Almanya)	24.856	24.853	-0,01%	1,48%
Nikkei (Japonya)	57.651	57.640	-0,02%	14,50%
FTSE 100 (UK)	10.402	10.472	0,67%	5,44%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Şubat 26)	15.309,00	15.885,00	3,76%	24,35%
DOLAR (Şubat 26)	44,1390	44,1190	-0,05%	0,28%
EURO (Şubat 26)	52,3600	52,4550	0,18%	1,50%
ALTIN (Şubat26)	7.230,40	7.199,30	-0,43%	13,28%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	360,83	679,00	88,2%	6,0%
Aselsan	06.01.25	75,50	301,50	299,3%	184,0%
Çimsa	06.01.25	45,44	53,45	17,6%	-16,3%
Türk Hava Yolları	12.01.24	245,20	337,00	37,4%	-22,6%
Turkcell	11.01.23	30,39	123,90	307,7%	36,0%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	110,00	221,2%	7,1%
Yapi Kredi Bankası	09.01.26	37,62	42,62	13,3%	-3,4%
İş Bankası	12.01.24	9,97	18,15	82,0%	2,5%
Doğuş Otomotiv	09.01.26	208,20	239,20	14,9%	-2,1%
Akbank	20.01.22	6,46	91,15	1311,9%	100,5%

Portföyün Getirisi (yıllık)	42,2%	-0,9%
-----------------------------	-------	-------

ÇEKİRCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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.

****TCMB yılın ilk enflasyon raporunda 2026 yıl sonu ara hedefini %16 seviyesinde korurken enflasyon tahmin bandını 200 baz puan yukarı güncelleyerek orta noktayı %18 seviyesine yükseltti. Sıkı duruşa ilişkin sözle yönlendirme güçlü şekilde devam ediyor.**

Merkez Bankası 2026 yılı ilk enflasyon raporunda; ara hedefler, orta vadeli tahminler, yerel ve küresel ekonomilerdeki görünüm ile reel sektör ve finansal piyasalardaki gelişmeleri paylaşmıştır. Önceki rapor döneminde 2026 yıl sonu için ara hedef %16 ve tahmin aralığı %13-19 seviyesinde idi. Mevcut rapor döneminde ara hedef %16 seviyesinde korunurken tahmin alt ve üst bandı 200 baz puan simetrik yükselişle %15-21 seviyesine yükseltilmiştir. Böylece enflasyon tahmini orta noktası %16'dan %18'e güncellenmiştir. Bu güncellemelerin ardında temel varsayımlarda yapılan bazı değişiklikler var. İlk olarak ihracat ağırlıklı küresel büyüme endeksi %2,2'den %2,3'e yükseltilmiştir. Küresel büyümedeki pozitif performansı petrol fiyatlarındaki aşağı yönlü güncellemeler takip ediyor. Ortalama petrol fiyatları 62,4 USD seviyesinden 60,9 USD seviyesine çekilmiştir. İthal fiyatlardaki güncelleme ise belirgin bir değişimi yansıtıyor. USD cinsinden yıllık ortalama % değişim şeklinde hesaplanan ithal fiyatlar %-0,6 seviyesinden %2 düzeyine yükseltilmiştir. Son olarak başta olumsuz hava koşullarına bağlı olmak üzere yurt içi arz gelişmelerine istinaden gıda enflasyonu varsayımı %18'den %19'a güncellenmiştir. Ara hedef değişimine gidilmediğinden güncellenmenin hangi yönde ve kaç puan etki yarattığını göremiyoruz. Fakat nominal rakamlardan görülebildiği kadarıyla petrol fiyatları ve küresel ihracat enflasyonu aşağı yönlü baskılarken gıda fiyatlarındaki artış bunu dengelemiştir. **Tahmin güncellemesini getiren ana kalemin ithal fiyatlardaki deflasyon varsayımının belirgin şekilde enflasyonist baskıya dönüşmesine bağlıyoruz. [Detaylı analizimiz için linke tıklayınız.](#)**

Şirket Haberleri:

Akçansa (AKCNS), 4Ç25 döneminde enflasyon muhasebesi (TMS-29 etkisi) uygulanmış finansal sonuçlarına göre 218mn TL net kar açıklamıştır. Açıklanan net kar 270mn TL olan beklentimizin %19,3, piyasanın 261mn TL olan medyan beklentisinin ise %16,5 altında gerçekleşmiştir. Net kar geçen yılın aynı çeyreğine göre %53,0 düşüş gösterirken (4Ç24:463mn TL), net kar marjı ise yıllık 3,8 y.p. azalışla %3,2 seviyesine gerilemiştir. Şirket'in TMS-29 etkisi dahil net satış gelirleri, 4Ç25 döneminde geçen yılın aynı çeyreğine göre yıllık %3,6 artışla 6.850mn TL olurken, 6.694mn TL olan beklentimizin ve piyasanın 6.809mn TL olan medyan beklentisinin hafif üzerinde gerçekleşmiştir. FAVÖK geçen yılın aynı dönemine göre yıllık %11,4 artış göstererek bu çeyrekte 1.190mn TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Açıklanan FAVÖK rakamı 1.199mn TL olan beklentimizle ve piyasanın 1.190mn TL olan medyan beklentisi ile paralel seviyededir. **(Sınırlı Pozitif)**

Emlak Konut GYO (EKGYO) projelerinden İstanbul Tuzla Aydınli 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İş'i'nin sözleşmesi, Yüklenici DAĞ Mühendislik Müt. Tic. ve San. A.Ş. 10.02.2026 tarihinde imzalanmıştır. Sözleşme değerleri şu şekildedir; Arsa Satışı Karşılığı Satış Toplam Geliri: 8.350.000.000 TL, Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Gelir Oranı: %30, Arsa Satışı Karşılığı Şirket Payı Toplam Geliri: 2.505.000.000 TL.

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.

12.02.2026 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
ENERY	12.02.2026	2.600.000	9,556	331.023.793	3,68%

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	4,83	0,09	0,09	1,78%
TUPRS	16.03.26	223,30	17,13	14,56	7,67%
LILAK	06.07.26	32,28	1,53	1,30	4,73%

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
Albaraka Türk	ALBRK	13.02.2026
Şişecam	SISE	16.02.2026
Tav Havalimanları Holding	TAVHL	17.02.2026
Erdemir	EREGL	17.02.2026
Aksa Akrilik	AKSA	19.02.2026
EBebek	EBEBK	19.02.2026
Aselsan	ASELS	24.02.2026
Rönesans Gayrimenkul	RGYAS	25.02.2026
Borusan Boru	BRSAN	26.02.2026
Büyük Şefler Gıda	BIGCH	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.