

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 sınırlı pozitif başlayan BİST 100 Endeksi, 13.900,00 puan seviyesini aşmayı başaramadı. Öğleden sonra gelen satışlarla 13.726,15 puan seviyesine kadar geri çekilen endeks bu seviyeden gelen tepki alımları ile gün içi kayıplarının bir kısmını telafi ederek günü %0,30 değer kaybıyla 13.797,04 puan seviyesinden tamamladı. Sektörel endekslerde Bankacılık Endeksi %0,84 düşüş kaydederken, Sınai Endeksi %0,45 düşüş kaydetti. Madencilik Endeksi %4,27 değer kazancıyla en çok pozitif ayrıışan endeks olurken, Spor Endeksi %1,21 değer kaybıyla en çok negatif ayrıışan endeks oldu. Dün açıklanan Sanayi Üretim Endeksi verilerine göre, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış üretim aralıkta bir önceki aya göre %1,2 artış kaydetti. Yıllık üretim ise %2,1 seviyesinde daraldı. VİOP Şubat vadeli endeks kontratı akşam seansında, %0,53 değer kaybetti. Küresel tarafta dün ABD borsalarında karışık bir seyir izlendi. Dow Jones Endeksi %0,10'luk sınırlı değer kazancıyla pozitif ayrıışırken, S&P 500 Endeksi %0,33, Nasdaq Endeksi ise %0,59 düşüş kaydetti. Avrupa borsalarının geneli günü sınırlı değer kayıpları ile tamamladı. Asya borsalarında ise yükseliş devam etti. Resmi Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanı kararıyla Adalet Bakanlığı görevine Yılmaz Tunç'un yerine Akın Gürlek, İçişleri Bakanlığı görevine Ali Yerlikaya'nın yerine Mustafa Çiftçi atandı. Fed'de oy hakkı bulunan Hammack ve Logan, dün yaptıkları açıklamalarda enflasyonun yüksek seyrini nedeniyle faiz oranlarının bir süre daha sabit tutulmasını destekler nitelikte konuştu. Bu sabah Asya borsalarında görünüm pozitif. Japonya'da piyasalar haftanın ilk iki işlem gününde Takaichi'nin seçim zaferi sonrası yaşanan güçlü yükseliş sonrası bugün Milli Kurtuluş Günü nedeniyle kapalı durumda. Vadeli endekslerde ABD ve Avrupa vadeli sınırlı pozitif seyreliyor. Günü makroekonomik veri ajansında yurt içinde aralık ayına ilişkin Perakende Satışlar verisi takip edilecek. Yurt dışında ise ABD'de gecikmeli olarak açıklanacak Tarım Dışı İstihdam verileri ile Haftalık Mortgage Başvuruları verisi öne çıkıyor. BİST 100 endeksinin yeni günü sınırlı negatif başlamasını, sonrasında ise dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Dün 43,6314-43,6348 bandında işlem gören USD/TRY kuru önceki gün sonuna göre %0,09 oranında değer kazanarak gün sonunu, 43,6316 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında Türk Lirası ise %0,10 oranında değer yitirdi. Borçlanma araçları piyasasında %29,99-%30,04 seviyeleri arasında dar bir bantta hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 16 baz puan artışla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %30,04'ten günü tamamladı.

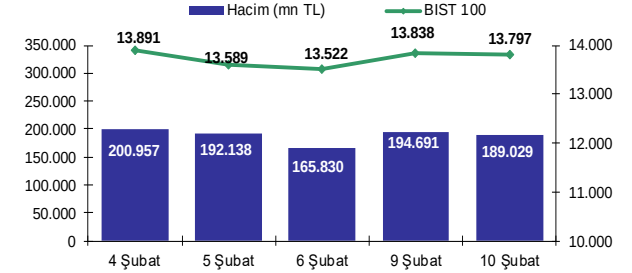
Yurt İçi Gündem:

Sanayi üretimi aralık aylık %1,2 artış kaydederken yıllık %2,1 daraldı. Üretim verilerindeki soğuma devam ediyor...

Sanayi üretim endeksi verilerine göre, mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış üretim aralıkta bir önceki aya göre %1,2 artış kaydetti. Yıllık üretim ise %2,1 seviyesinde daraldı. Aylık veride sınırlı bir yükseliş ve yıllık veride baz etkisiyle geri çekilme yönünde beklentimiz vardı. Gerçekleşen sonuçlara baktığımızda beklentimize paralel bir veri geldiğini söyleyebiliriz. Para politikasındaki sıkı duruş zaman zaman sınırlı toparlanma yaşansa da üretim verilerinde belirgin bir soğumayı beraberinde getiriyor. Özellikle dezenflasyon hızındaki yavaşlamaya paralel faiz indirimlerindeki boyutun küçülmesi de üretime para politikasından gelen ek baskının habercisi. Parasal sıkı duruş ve makro ihtiyatı tedbirler, üretim seviyesini potansiyelin altına çekerek toplam talebi dezenflasyonla uyumlu olacak şekilde ayarlamaya devam ediyor. Her ne kadar reel ekonomideki üretim göstergeleri para politikası kararlarına eş anlı tepki göstermese de bu uyarılarına kademeli şekilde sürecektir. Hizmet sektörü, inşaat ve finansal hizmetler öncülüğündeki toparlanma ile büyüme verisi, sıkı parasal duruşun yan etkilerinden o kadar da negatif etkilendi. >>>

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. (%)
BIST 100	13.838	13.797	-0,30%	22,51%
BIST 30	15.099	15.015	-0,56%	22,83%
Mali	19.455	19.421	-0,17%	18,75%
Sanayi	16.801	16.726	-0,45%	19,36%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
PEKGY 10,00	YGYO -10,00	THYAO 17.320.978.111
SAYAS 10,00	PASEU -9,94	ASELS 11.394.798.470
AKHAN 10,00	BINBN -8,38	ISCTR 11.295.107.179
DOGUB 10,00	TTRAK -7,65	TRALT 8.651.243.723
ATEKS 9,99	RYASAS -5,88	AKBNK 8.488.744.724

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	36,90	36,95	0,00	-2,17%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	35,20	35,92	0,02	-2,15%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	43,4542	43,5182	0,15%	1,53%
Euro	51,2437	51,6162	0,73%	2,31%
Euro/Dolar	1,1793	1,1861	0,58%	0,76%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	68,8	68,8	0,00%	13,20%
Altın (Ons, \$)	5.030,1	5.055,8	0,51%	16,71%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	9,257880	9,266488	0,09%	4,12%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,515850	1,517198	0,09%	4,08%
Fiba Port. Şekerbank	0,097255	0,097321	0,07%	4,13%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,665838	1,667391	0,09%	4,14%

* 11.02.2026 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	50.136	50.188	0,10%	4,42%
Nasdaq (ABD)	23.239	23.102	-0,59%	-0,60%
Dax (Almanya)	25.015	24.988	-0,11%	2,03%
Nikkei (Japonya)	56.364	57.651	2,28%	14,52%
FTSE 100 (UK)	10.354	10.386	0,31%	4,58%

VİOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Şubat 26)	15.353,00	15.207,00	-0,95%	19,05%
DOLAR (Şubat 26)	44,1830	44,1710	-0,03%	0,40%
EURO (Şubat 26)	52,7330	52,6070	-0,24%	1,79%
ALTIN (Şubat26)	7.214,20	7.197,80	-0,23%	13,25%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	360,83	666,00	84,6%	6,8%
Aselsan	06.01.25	75,50	298,25	295,0%	188,8%
Çimsa	06.01.25	45,44	50,95	12,1%	-18,0%
Türk Hava Yolları	12.01.24	245,20	333,00	35,8%	-21,4%
Turkcell	11.01.23	30,39	118,10	288,7%	33,2%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	103,60	202,5%	3,7%
Yapi Kredi Bankası	09.01.26	37,62	39,76	5,7%	-7,4%
İş Bankası	12.01.24	9,97	16,93	69,8%	-1,7%
Doğuş Otomotiv	09.01.26	208,20	233,50	12,2%	-1,7%
Akbank	20.01.22	6,46	83,55	1194,2%	88,9%

Portföyün Getirisi (yıllık)

34,6% -2,9%

ÇEKİNCE: 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.

>>>Fakat aynı durum sanayi üretimi göstergeleri için söz konusu değil. Üretim, sipariş ve satış göstergeleri reel ekonominin finansal koşullardan belirgin şekilde etkilendiğine işaret ediyor. Hem satın alma yöneticileri endeksi (PMI) hem de sipariş/satış göstergelerinin gelecek döneme ilişkin beklentileri para politikasındaki duruşun bir süre daha sıkı kalmaya devam edeceğini fiyatlıyor. İç talep ve üretim koşulları bu durumda iken dış talepteki yavaşlama ve toparlanmanın zamana yayılması ihracat odaklı üretim verilerini de yavaşlatıyor. Özellikle ana ihracat pazarlarındaki belirsizlik, maliyetlerdeki oynaklık ve risk iştahındaki düşüş de üretim ve siparişleri aşağı çeken makro dinamikler olarak öne çıkıyor. Özellikle 2025 yılında dezenflasyon hızının da yavaşlaması reel sektördeki fiyatlamaya davranışları ve belirsizliği bir süre daha devam ettirdi. Baz senaryoda 2025 toparlanma yılı olacaktı. Yerel politik ve küresel ticari/ekonomik gelişmeler bu senaryoyu bir dönem erteletti. Bu negatif atmosfere rağmen 2025 yılının pandemi sonrası dönemde üretim verileri için dip noktası olduğunu düşünüyoruz. **2026 yılından itibaren kademeli toparlanma ve sanayi şirketlerinde pozitif ayrışma beklentimiz devam ediyor.** Dezenflasyon sürecinin kararlılıkla sürdürülecek olması, beklenti ve vadeli sipariş kanalındaki üretim aktivitesini etkiliyor. Fiyatlamaya davranışlarındaki yukarı yönlü riskler, sanayi şirketlerinde vade uyumsuzluğu sorunu ve belirsizliği canlı tutan faktörler olarak karşımıza çıkıyor. Yılın ilk enflasyon rakamları faiz indirimleri konusunda TCMB'ye daha ihtiyatlı bir indirim haritası sunuyor. Bu hafta enflasyon raporu sunumunda ara hedeflerde herhangi bir değişikliğe gidilip gidilmeyeceği de yılın ilk çeyreğindeki üretim ivmesi için belirleyici olacaktır. Faiz indirim hızı yıl sonu fonlamayı %28-30 bandına çekerse piyasada reel faizler için 6-7 puanlık makas korunmuş olacak. Mevcut görünüm enflasyonun ek pozitif bir gelişme olmazsa %24 seviyelerinde dengeleneceğini gösteriyor. Arz yönlü negatif baskılar üretim ivmesinde yavaşlamayı beraberinde getirecektir. 2026 için ilk enflasyon ve öncü üretim göstergeleri belirsizliği arttırsa da yılın ikinci yarısında daha pozitif bir atmosfer bekliyoruz. Ekonomi yönetimi üretim ve büyümeden feragat edilmeden dezenflasyonu sağlama konusunda oldukça kararlı. Sektörler özelindeki teşvikler, finansal sıkılığa rağmen üretimi destekleyen düzenlemeler de buna işaret ediyor. Bu kapsamda sanayi şirketlerinin hisse performansında 2026 boyunca **enflasyon üzerinde pozitif net getiri sağlanacağını** düşünüyoruz. [Detaylı analizimiz için linke tıklayınız.](#)

Şirket Haberleri:

MSCI endekslerinde 27 Şubat 2026 gece yarısından itibaren geçerli olacak değişiklikler açıklandı. MSCI Global Standard Endeksler içerisinde Türkiye Endeksi'ne bu kapsamda **Kiler Holding (KLRHO)** eklenirken çıkarılan hisse olmadı. MSCI Global Small Cap Endeksi'ne ise Türkiye'den 4 şirket eklenirken, 4 şirket çıkarıldı. Bu kapsamda MSCI Global Small Cap Endeksi'ne eklenen şirketler **Batisöke Söke Çimento (BSOKE)**, **Işıklar Enerji ve Yapı Holding (IEYHO)**, **Katılmevim Tasarruf Finansman (KTLEV)** ve **Sasa Polyester Sanayi (SASA)** olurken, çıkarılan şirketler ise **Borusan Birleşik Boru (BRSAN)**, **Ege Endüstri ve Ticaret (EGEEN)**, **Kiler Holding (KLRHO)** ve **Tekfen Holding (TKFEN)** oldu.

Emlak Konut GYO (EKGYO) projelerinden İstanbul Eyüpsultan Kemerburgaz 1. Etap Arsa Satışı Karşılıklı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 1. oturumu 10.02.2026 saat 11:00'da gerçekleştirilmiştir. Söz konusu ihalenin ön yeterlilik aşamasına katılan 15 istekliye ait ön yeterlilik zarfları içerisindeki belgelerin ayrıntılı değerlendirilmesinin ardından, ihalenin açık artırma ve kapalı zarf teklif alma aşamalarını içeren 2. Oturumun tarihi ve saati isteklilere yazılı olarak bildirilecektir.

Erdemir (EREGL): OYAK tarafından yapılan açıklamaya ve basın haberlerine göre, şirket Türkiye'nin Millî Uçak Gemisi (MUGEM) projesi kapsamında yaklaşık 40 bin ton gemi sacı tedarik edecek. İlk sevkiyatların ocak ayı sonunda başladığı bildirildi. (Kaynak: OYAK, İHA)

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.

10.02.2026 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%
TUPRS	16.03.26	214,40	17,13	14,56	7,99%

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
Şişecam	SISE	16.02.2026
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.