

Yurt İçi Piyasalar

09/02/2026

Haftanın son işlem gününde küresel piyasalarda pozitif seyir izlenirken, Borsa İstanbul tarafında ise haftalık bazda yaşanan yükseliş serisi sona ererek negatif kapanış yapıldı. BIST100 endeksi 13.585 puandan açılış yaparak günü %0,49 değer kaybıyla 13.522 puanda tamamladı. 13.402 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 13.628 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 203.5 milyar TL' nin altında 165.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda ulaştırma endeksi ağırlıklı THYAO etkisiyle %1,24 oranında pozitif, holding ve yatırım endeksi ise %1,56 oranında negatif ayrıştı. Endekse THYAO, ASELS ve BIMAS payları pozitif yönde etki ederken, KLRHO, TUPRS ve TCELL payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 16 bp azalışla 30,19 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 218 bps seviyesinde tamamladı.

Matriks Haber'in Aralık 2025 cari işlemler beklenti anketine göre, Aralık ayı için medyan cari açık tahmini 5,3 milyar dolar seviyesinde oluşurken, beklentiler 4,9-6,0 milyar dolar açık bandında şekillendi. Dört ay üst üste fazla verilmesinin ardından Kasım 2025'te yeniden açığa dönen cari işlemler dengesinin Aralık ayında da açık vermesi beklenirken, 2025 yılı geneli için cari açık beklentisi 24,1 milyar dolar olarak güncellendi ve bir önceki ankete kıyasla yukarı yönlü revizyon dikkat çekti. Ekonomistler, küresel talep koşulları ve enerji fiyatlarına bağlı riskler nedeniyle 2026 ve 2027 yıllarında cari dengede kademeli bozulma öngörüyor; bu çerçevede 2026 yılı cari açık beklentisi 29,4 milyar dolar ile önceki anket dönemine göre artarken, 2027 yılı beklentisi 30 milyar dolar ile sınırlı bir iyileşmeye işaret etti. Cari işlemler dengesine ilişkin Aralık 2025 verisi TCMB tarafından 13 Şubat 2026'da açıklanacak olup, Kasım ayında gerçekleşen 3,996 milyar dolarlık açık, piyasa beklentilerinin üzerinde gelmişti.

Beklentilerimiz: Son dönemde piyasa fiyatlamaları, beklentilerin üzerinde gelen enflasyon verisi ve bilanço açıklamalarının etkisiyle kâr realizasyonlarının öne çıktığı bir süreçte işaret ederken, söz konusu hareketlerin ana eğilimde yapısal bir bozulmaya dönüştüğünü söylemek için erken olduğunu düşünüyoruz. CDS ve tahvil faizlerinde kısa vadede izlenen yukarı yönlü eğilim, risk algısını daha temkinli bir noktaya taşıırken, bu görünüm hisse piyasasında oynaklığın artmasına zemin hazırlıyor. Bilanço sezonunda "beklentinin satın alınması" dinamiğinin çalışması, kısa vadeli satış baskısını desteklese de, endeksi yukarı taşıyan temel katalizörlerde şu aşamada belirgin bir zayıflama gözlenmiyor. Bu noktada, enflasyon raporunda verilecek mesajlar ile ana ve ara hedeflerde olası revizyonlar, piyasaların kısa vadeli yönü açısından yakından takip edilecek. Mevcut görünümde dalgalı seyrin bir süre daha devam etmesi olası olmakla birlikte, yaşanan geri çekilmelerin piyasanın yeni denge seviyeleri oluşturduğu sağlıklı bir düzeltme süreci olarak değerlendirilmesi gerektiği kanaatindeyiz. Bu çerçevede orta ve uzun vadeli beklentimizi korurken, kısa vadeli oynaklığa rağmen ana görünümde belirgin bir bozulma öngörmüyoruz; bilanço döneminde sektör ve şirket bazlı ayrışmaların öne çıkacağı bu süreçte bankacılık, GYO ve gıda perakende hisselerinin görece daha dirençli bir performans sergileyerek pozitif ayrışma potansiyelini koruyacağını düşünüyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	13.522	↓ -0,49	↑ 12,41	↑ 20,07	165.990.638.968
BIST30	14.777	↑ 0,04	↑ 13,04	↑ 20,89	131.487.630.400
BISTTÜM	16.537	↓ -0,35	↑ 11,21	↑ 16,55	231.390.080.134
VIOP 30	14.999	↓ -0,10	↑ 9,91	↑ 17,52	36.773.791.500

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	18.856	↓ -0,41	↑ 9,91	↑ 14,00	32.792.057.160
BIST SİNAİ	16.447	↓ -0,38	↑ 13,45	↑ 17,37	74.227.560.844
BIST METAL	22.533	↑ 0,53	↑ 21,73	↑ 26,76	13.823.351.786
BIST ULAŞTIRMA	40.516	↑ 1,24	↑ 10,09	↑ 17,44	30.051.724.485
BIST HOLDİNG	15.406	↓ -1,56	↑ 11,31	↑ 18,86	29.475.481.421
BIST TEKNOLOJİ	34.415	↑ 0,69	↑ 8,32	↑ 19,87	17.611.105.137
BIST MADEN	14.627	↓ -1,25	↑ 10,01	↑ 19,36	8.968.259.826
BIST GIDA	14.863	↓ -0,25	↑ 15,54	↑ 19,30	10.768.955.318
BIST İLETİŞİM	2.987	↓ -1,39	↑ 15,32	↑ 21,40	4.053.871.098

BIST 100 Endeksi En Çok Yükselen/Düşen Hisseler

En Çok Yükselen				En Çok Düşen				Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)		Hisse	Son	Değişim (%)		Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
GRTHO	252,75	↑	5,53	KLRHO	565,00	↓	-8,20	THYAO	322,50	↑	1,74
BRSAN	680,00	↑	4,78	KONTR	9,84	↓	-5,38	ASELS	288,00	↑	1,05
EFOR	23,18	↑	3,30	BALSU	16,51	↓	-5,28	ISCTR	16,49	↓	-0,54
GUBRF	519,00	↑	2,98	ECILC	108,00	↓	-5,18	AKBNK	83,85	↓	-0,65
TTRAK	618,50	↑	2,49	OBAMS	8,04	↓	-4,63	YKBNK	38,26	→	0,00
BRYAT	2330,00	↑	2,42	AKSEN	67,50	↓	-4,53	PGSUS	207,00	↑	0,88
PATEK	19,52	↑	1,99	RALYH	168,60	↓	-3,93	TRALT	45,96	↓	-0,26
GENIL	120,90	↑	1,85	TKFEN	78,55	↓	-3,91	SASA	2,42	↓	-2,81
DOAS	230,40	↑	1,81	TOASO	314,00	↓	-2,94	GARAN	154,80	↑	0,32
THYAO	322,50	↑	1,74	SASA	2,42	↓	-2,81	SISE	47,52	↓	-0,04

Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
GENIL	10.02.2026	Bedelsiz	1400,00%	300.000.000	4.500.000.000

Şirket Haberleri

MEGMT: Şirketin %100 oranında bağlı ortaklığı olan ABD’de mukim Mega Metal INC.’nin ödenmiş sermayesinin, ABD’de kurulması planlanan yeni üretim tesisi yatırımı kapsamında 7.500.000 USD’den 2.500.000 USD artırılarak 10.000.000 USD’ye yükseltilmesine karar verildi.

EUPWR: Europower Enerji A.Ş.’nin doğrudan, Girişim Elektrik A.Ş.’nin dolaylı ortaklığı olan Peak PV Solar Teknolojileri A.Ş., TEİAŞ Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen “İTM.548 Referanslı 154 kV Zeytinalı TM (GAP) Yapımı” ihalesinde en avantajlı teklifi sunarak ihaleyi kazandı. Türkiye Elektrik İletişim A.Ş. ihale Komisyonu tarafından işin şirket uhdesinde kaldığına dair kesinleşme kararı iletilirken, projenin baz bedeli 324,3 milyon TL olarak açıklandı. Söz konusu proje kapsamında kullanılacak güç transformatörü ve ana şalt ekipmanlarının Europower Enerji A.Ş. tarafından temin edilecek olması, grup içi sinerji ve ciro katkısı açısından olumlu bir gelişme olarak değerlendiriliyor.

BAHKM: Şirketin Kırıkkale fabrikasında meydana gelen yangınla ilgili yürütülen soruşturma sonucunda, olayda herhangi bir ihmâl, kusur veya kasıt unsuru tespit edilmedi. Bu kapsamda savcılık tarafından “Kovuşturmayla Yer Olmadığına Dair” karar verilerek dosya kapatıldı.

BAHKM: Şirketin Kırıkkale fabrikasında meydana gelen yangınla ilgili yürütülen soruşturma sonucunda, olayda herhangi bir ihmâl, kusur veya kasıt unsuru tespit edilmedi. Bu kapsamda savcılık tarafından “Kovuşturmayla Yer Olmadığına Dair” karar verilerek dosya kapatıldı.

ANHYT: ANHYT’nin 1–31 Ocak dönemine ait brüt prim üretimi 1.567.284.309 TL olarak gerçekleşti. Toplam primin 1.566.997.817 TL’si hayat branşından, 286.492 TL’si ise hayat dışı branştan elde edildi.

KOCMT: Şirket, Muş’ta hayata geçirilmesi planlanan 22,5 MWe kurulu güce sahip GES projesi kapsamında ÇED sürecini başlatma kararı aldı. Yatırımın devreye alınmasıyla birlikte, şirketin enerji ihtiyacının önemli bir bölümünün yenilenebilir kaynaklardan karşılanması hedefleniyor.

TUPRS: Şirket, hisse başına net toplam 14,5578492 TL olacak şekilde iki taksit halinde temettü ödeme kararı aldı. Operasyonel görünüm tarafında şirket, Net Rafineri Marjı’nı 6–7 \$/varil bandında öngörürken, kapasite kullanım oranının %95–100, üretimin yaklaşık 29 milyon ton ve toplam satış hacminin yaklaşık 30 milyon ton seviyesinde gerçekleşmesini hedefliyor. Yatırım tarafında ise toplam yaklaşık 700 milyon dolarlık harcama planı korunuyor.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 06.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,71-16,74 TL fiyat aralığından toplam 20.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

ESCAR (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 06.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 27,04-27,10 TL fiyat aralığından toplam 200.000 TL nominal değerli ESCAR payları geri alınmıştır.

ORGE (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 06.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 69,55-70,10 TL fiyat aralığından toplam 26.000 TL nominal değerli ORGE payları geri alınmıştır.

VAKFA (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 06.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 12,53-13,40 TL fiyat aralığından toplam 5.074.156 TL nominal değerli VAKFA payları geri alınmıştır.

KLYPV (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 06.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 64,95-67,00 TL fiyat aralığından toplam 339.001 TL nominal değerli KLYPV payları geri alınmıştır.

MEPET (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 06.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 21,90-22,60 TL fiyat aralığından toplam 18.750 TL nominal değerli MEPET payları geri alınmıştır.

Bu Hafta Açıklanması Beklenen Finansallar

Şirket Kodu	Bilanço Tarihi
AYGAZ	9.02.2026
OTKAR	9.02.2026
TOASO	9.02.2026
TTRAK	9.02.2026
LILAK	10.02.2026
KCHOL	11.02.2026
ALBRK	13.02.2026

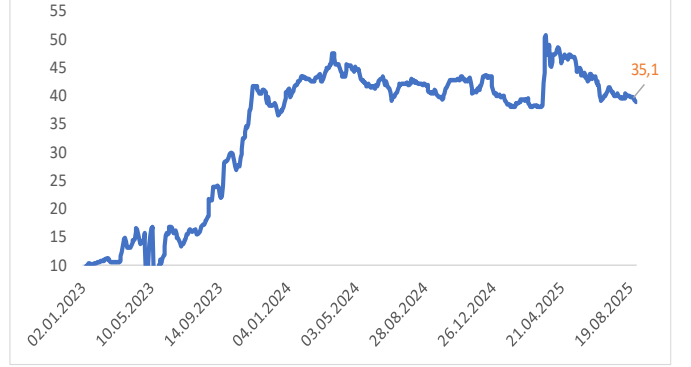
6 Şubat Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
THYAO	5.176.766.806	21.465.847.550	24,1%	1,74
ASELS	3.691.581.829	12.084.113.429	30,5%	1,05
AKBNK	2.864.944.841	8.204.233.741	34,9%	-0,65
YKBNK	2.291.196.951	7.137.092.376	32,1%	0,00
GARAN	1.825.720.552	5.334.016.339	34,2%	0,32
ISCTR	1.732.112.407	8.326.268.941	20,8%	-0,54
PGSUS	1.487.177.533	6.726.247.952	22,1%	0,88
ASTOR	1.350.653.297	4.472.762.596	30,2%	-1,87
TUPRS	1.321.207.056	4.757.523.842	27,8%	-1,55
SISE	1.318.446.051	5.089.248.529	25,9%	-0,04
BIMAS	1.221.144.538	3.501.473.798	34,9%	0,96
SAHOL	1.078.916.189	3.178.558.868	33,9%	-0,29
KCHOL	1.071.892.922	4.689.504.118	22,9%	0,34
TRALT	963.314.329	6.022.478.000	16,0%	-0,26
EREGL	934.700.234	4.639.075.939	20,1%	1,11
TCELL	802.634.818	2.832.063.045	28,3%	-1,55
EKGYO	658.074.362	2.798.364.695	23,5%	-1,16
KRDMD	518.570.261	1.579.888.932	32,8%	-0,74
TTKOM	438.632.404	1.221.808.053	35,9%	-0,81
FROTO	401.845.364	2.109.464.371	19,0%	0,43
TOASO	382.035.152	1.539.420.225	24,8%	-2,94
HALKB	363.466.143	1.405.825.784	25,9%	-1,14
MGROS	355.562.442	1.586.515.155	22,4%	0,85
PETKM	346.807.941	910.667.773	38,1%	-0,78
VAKBN	280.084.354	1.145.367.047	24,5%	-1,25
ULKER	258.165.131	832.854.487	31,0%	-1,94
AEFES	230.776.698	1.232.756.626	18,7%	1,00
TRMET	227.207.182	532.223.059	42,7%	-1,62
ARCLK	224.846.643	785.477.441	28,6%	1,65
KONTR	205.709.896	1.150.805.021	17,9%	-5,38
TAVHL	201.669.398	882.600.876	22,8%	1,42
ALARK	179.530.282	931.446.385	19,3%	0,27
ENKAI	176.648.185	864.646.599	20,4%	-1,66
CIMSA	172.491.124	566.726.117	30,4%	-0,69
BRSAN	171.309.267	1.579.587.980	10,8%	4,78
TSKB	145.167.185	609.352.140	23,8%	-0,61
GUBRF	141.949.019	1.060.743.221	13,4%	2,98
SOKM	123.567.087	342.847.204	36,0%	-1,18
HEKTS	118.375.767	357.126.342	33,1%	-1,85
DOAS	106.367.172	618.641.960	17,2%	1,81
OYAKC	105.050.803	406.033.356	25,9%	-0,77
MIATK	65.810.231	497.597.028	13,2%	-0,71
DSTKF	58.781.991	860.396.132	6,8%	-0,29
PASEU	47.889.818	931.561.806	5,1%	0,58
MAVI	44.012.609	217.215.170	20,3%	-1,40
KUYAS	42.491.385	382.271.649	11,1%	-0,54
BTCIM	40.363.181	431.723.166	9,3%	0,21
COLA	34.252.401	331.643.830	10,3%	-0,82
DOHOL	34.064.711	178.159.815	19,1%	1,07
Toplam	36.033.985.942	139.342.268.508	25,9%	

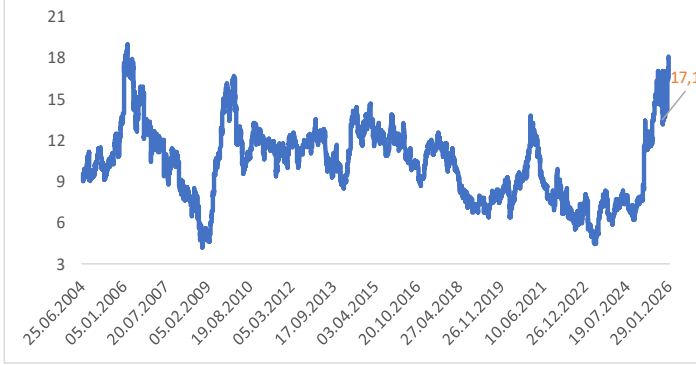
10 Yıllık Tahvil Getiri



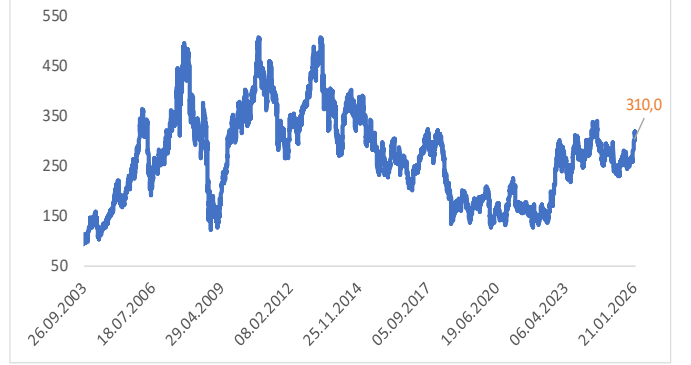
2 Yıllık Tahvil Getiri



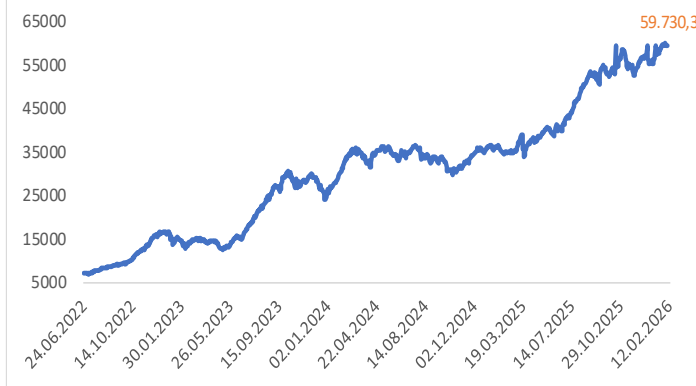
BIST 100 F/K



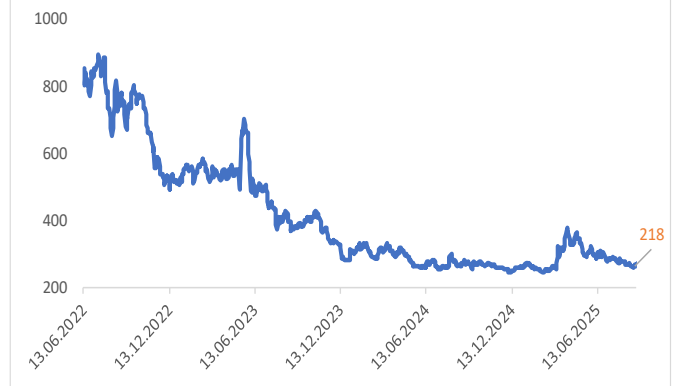
BIST 100 USD



XTUMY



Türkiye 5 Yıllık CDS



Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
9.02.2026	12:30	Euro Bölgesi	Sentrix Yatırımcı Güveni	-0,1	-1,8
9.02.2026	19:00	ABD	1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	--	3,42%
10.02.2026	3:01	İngiltere	BRC Perakende Satış İncelemesi	--	1,00%
10.02.2026	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	2,50%
10.02.2026	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	2,40%
10.02.2026	16:15	ABD	ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)	--	7.750k
10.02.2026	16:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	--	0,00%
10.02.2026	16:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	--	--
10.02.2026	16:30	ABD	İstihdam Maliyet Endeksi (Aylık)	0,80%	0,80%
10.02.2026	16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	0,40%	0,60%
10.02.2026	18:00	ABD	İşletme Stokları (Aylık)	0,20%	0,30%
11.02.2026	10:00	Türkiye	Perakende Satışlar (Yıllık)	--	14,20%
11.02.2026	15:00	ABD	İpotek Başvuruları (Haftalık)	--	-8,90%
11.02.2026	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Aylık)	70k	50k
11.02.2026	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0,30%	0,30%
11.02.2026	16:30	ABD	İşsizlik Oranı (Aylık)	4,40%	4,40%
11.02.2026	16:30	ABD	Katılım Oranı (Aylık)	62,40%	62,40%
12.02.2026	3:01	İngiltere	RICS Konut Fiyat Dengesi	--	-14,00%
12.02.2026	10:00	İngiltere	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	0,20%	0,10%
12.02.2026	10:00	İngiltere	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	1,20%	1,30%
12.02.2026	10:00	İngiltere	Kamu Harcamaları (Çeyreklik)	--	0,40%
12.02.2026	10:00	İngiltere	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Aylık)	0,10%	0,30%
12.02.2026	10:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,00%	1,10%
12.02.2026	10:00	İngiltere	İmalat Üretimi (Aylık)	-0,10%	2,10%
12.02.2026	10:00	İngiltere	Hizmetler Endeksi (Aylık)	0,10%	0,30%
12.02.2026	10:00	İngiltere	İnşaat Çıktısı (Aylık)	0,50%	-1,30%
12.02.2026	16:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	--	231k
12.02.2026	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	--	1844k
12.02.2026	18:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	-3,20%	5,10%
13.02.2026	10:00	Türkiye	12 Aylık Enflasyon Tahmini	--	22,20%
13.02.2026	10:00	Almanya	Toptan Satış Fiyat Endeksi (Aylık)	--	-0,20%
13.02.2026	10:00	Almanya	Toptan Satış Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	1,20%
13.02.2026	13:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	0,30%	0,30%
13.02.2026	13:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	1,30%	1,30%
13.02.2026	13:00	Euro Bölgesi	İstihdam Değişikliği (Yıllık)	--	0,60%
13.02.2026	16:30	ABD	TÜFE (Aylık)	0,30%	0,30%
13.02.2026	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,30%	0,20%
13.02.2026	16:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	2,50%	2,70%

Can Fırat Bulut

Yönetici

Araştırma

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8

34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye

can.bulut@burganyatirim.com.tr

www.burganyatirim.com.tr

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan 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, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.