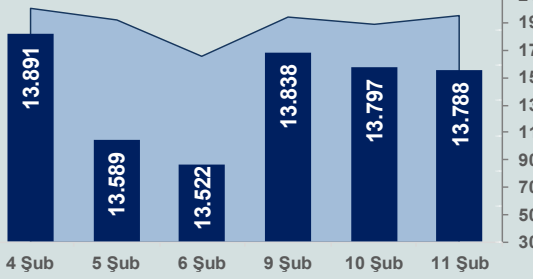


Bizim Günlük

12 Şubat 2026 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	313,2
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.638,2
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,5
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	195,6
BIST-100 F/K Cari	17,37
Yabancı Payı %	36,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.096,75	0,55%	23,50%
BIST-100 (TL)	13.787,82	-0,07%	22,43%
BIST-Tüm	16.897,92	-0,05%	19,09%
BIST-Hizmet Endeksi	12.498,39	0,25%	18,36%
BIST-Banka Endeksi	19.267,66	0,43%	16,49%
BIST-Mali Endeksi	19.293,54	-0,66%	17,97%
BIST-Sınai Endeksi	16.871,64	0,87%	20,40%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	20.526	-0,6%	
SASA	16.623	1,2%	
ISCTR	11.932	1,2%	
ASELS	11.698	-1,4%	
AKBNK	8.351	0,5%	
YKBNK	7.859	0,1%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
ALVES 10,0%	YGYO 10,0%
GEREL 10,0%	ATEKS 10,0%
BESTE 10,0%	KLRHO 10,0%
AKHAN 10,0%	BINHO 9,6%
DOGUB 10,0%	KENT 8,7%
ZGYO 10,0%	ZERGY 7,5%
SMART 10,0%	BIGEN 6,6%
NETCD 10,0%	BURVA 6,3%
SKYLP 9,9%	AHSGY 6,2%
NIBAS 9,9%	GENTS 6,1%
GUNDG 9,9%	AYDEM 6,1%
PLTUR 9,9%	IMASM 6,1%
DZGYO 9,9%	BINBN 5,7%
SEGYO 9,9%	UCAYM 5,3%
AVGYO 9,7%	GZNM 5,2%
KSTUR 9,6%	LILAK 5,2%
ARZUM 8,7%	MERCN 5,0%
ATLAS 7,7%	MARMR 4,8%
TRCAS 6,9%	DURKN 4,8%
HEDEF 6,8%	BIGCH 4,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	İngiltere	Sanayi Üretimi
10:00	İngiltere	GSYH
10:30	Türkiye	TCMB, yılın ilk Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak.
16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,49 azalışla 13.729,36 puandan başlayan ve seans içinde 13.680-13.913 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,07 kayıpla 13.787,82 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,43 ve Sınai Endeks %0,87 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 9 baz puan artışla %36,01 ve 10 yıllık tahvil faizi 7 baz puan artarak %30,11 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,61-43,65 ve Euro/TL 51,67-52,09 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 215,5 oldu.

TÜİK verilerine göre perakende satış hacmi, 2025 yılı Aralık ayında aylık %1,7 ve yıllık %16,3 arttı. Ticaret satış hacmi ise aylık %2,1 artarken yıllık %3,8 artış gösterdi.

HSBC, yayımladığı son strateji raporunda 2026 yıl sonu için dolar/TL tahminini 48 olarak belirledi ve Türk lirası üzerindeki yapıcı görüşünü koruyarak sınırlı bir reel değer kazancı beklendiğini açıkladı. Raporda, TCMB'nin %30'un üzerindeki mevcut enflasyon ortamında bu reel değerlenmeyi memnuniyetle karşılayabileceği ifade edildi.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Yunanistan Başbakanı Kiriakos Miçotakis ile gerçekleştirdiği ortak basın toplantısında, iki ülke ilişkilerinde pozitif gündemin korunması ve üst düzey temaslara sürdürülmesi konusunda kararlılık vurgusu yaptı. Erdoğan, geçen yıl yaklaşık 7 milyar dolara ulaşan ticaret hacmini 10 milyar dolara çıkarmayı hedeflediklerini belirtirken iki ülkenin iş konseylerinin de bir araya gelerek yeni iş fırsatlarını değerlendirdiğini ifade etti.

ABD Borsaları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,10 kayıpla 50.121,40 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,16 azalışla 23.066,47 puana gerilerken S&P500 Endeksi, değişim göstermeyerek 6.941,47 puanda kaldı. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de tarım dışı istihdam Ocak ayında piyasa beklentisinin üzerinde 130 bin arttı. Beklenti, verinin 55-66 bin seviyelerinde gerçekleşmesi yönündeydi. İşsizlik oranı %4,4'ten %4,3'e geriledi. ABD'de mortgage başvuruları 6 Şubat 2026 ile sona eren haftada bir önceki haftaya göre %0,3 azaldı. 30 yıllık mortgage faiz oranı ise %6,21 seviyesinde kaldı.

ABD Başkanı Donald Trump Netanyahu ile yaptığı görüşmenin ardından sosyal medyada yaptığı açıklamada, çok iyi bir görüşme yaptığını ve iki ülke arasındaki muazzam ilişkinin devam ettiğini söyledi. Trump, "İran ile müzakerelerin bir anlaşma sağlanıp sağlanamayacağını görmek için devam etmesi konusunda ısrar etmem dışında kesin bir sonuca varılmadı. Eğer sağlanabilirse, başbakana bunun tercih edileceğini bildirdim. Eğer mümkün değilse, sonucun ne olacağını bekleyip göreceğiz" açıklamasını yaptı. Ayrıca Trump, enerji alımlarında ABD Savunma Bakanlığının (Pentagon) doğrudan kömür santralleriyle çalışmasını öngören bir başkanlık kararnamesine imza attı.

ABD Temsilciler Meclisi, ABD Başkanı Donald Trump'ın Kanada'ya yönelik tarifelerini reddeden bir tasarını kabul etti.

Fed Governörü Stephen Miran, Ocak ayına ilişkin güçlü istihdam verilerinin ek faiz indirimlerini erteleme gereği oluşturmadığını belirtti. Miran, ekonominin arz tarafını destekleyecek reformların para politikasında gevşeme için alan sağlayacağını ifade etti.

Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid, enflasyonun hâlâ yüksek seviyelerde seyrettiğine dikkati çekerek bunun için endişelendiğini ve Fed'in faiz oranlarını biraz kısıtlayıcı düzeyde tutmasının gerekli olduğunu söyledi. Schmid, "Büyüme ivme kazanırken ve enflasyon hâlâ yüksek seyrederken, ekonomide kısıtlayıcı bir duruşa işaret eden güçlü sinyaller görmüyorum" dedi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,25 artıda. Dolar/TL 43,65 ve Euro/TL 51,86 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 97,07 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1850 sınırında. Brent tipi petrol 69,46 dolardan, altının onsu 5.050,54 dolardan ve gramı ise 7.088,45 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde TCMB, yılın ilk Enflasyon Raporu'nu yayımlayacak. Yurt dışında ise İngiltere'de sanayi üretimi ve büyüme ABD'de işsizlik başvuruları, ikinci el konut satışları verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Ocak 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ocak ayında %4,84 artan TÜFE'nin Şubat ayında %2,05, 2026 sonunda %23,23 ve 2027 sonunda %17,75 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 12 ay sonrasında ise 51,89 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda 25,6 milyar dolar, 2027 sonunda ise 29,5 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla %3,9 ve %4,3 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 2026 yıl sonunda ise %28,02 olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

12 Şubat 2026 Perşembe

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	50.121	-0,13%	4,28%	12,40%
ABD-S&P 500	6.941	-0,01%	1,40%	14,38%
ABD-NASDAQ	23.066	-0,16%	-0,76%	17,42%
Almanya-DAX	24.856	-0,53%	1,49%	12,79%
İngiltere-FTSE100	10.472	1,14%	5,44%	19,31%
Fransa-CAC40	8.313	-0,18%	2,01%	37,87%
Rusya-RTSI	1.122	1,18%	0,68%	14,40%
Brezilya-BOVESPA	189.699	2,03%	17,73%	49,93%
JPN-NIKKEI225	52.885	-1,79%	4,21%	36,30%
Çin-SHANGHAI	4.136	0,09%	4,21%	24,49%
G.Kore KOSPI	5.503	2,78%	30,59%	118,28%
Hindistan-Sensex	83.826	-0,48%	-1,64%	8,43%
BİST100	13.788	-0,07%	22,43%	40,04%
BİST100 (\$)	287	0,18%	16,50%	2,47%
BİST BANKA	19.268	0,43%	16,49%	33,77%
BİST BANKA (\$)	442	0,37%	14,66%	9,97%
BİST SİNAİ	16.872	0,87%	20,40%	33,82%
BİST SİNAİ (\$)	387	0,81%	18,51%	10,51%

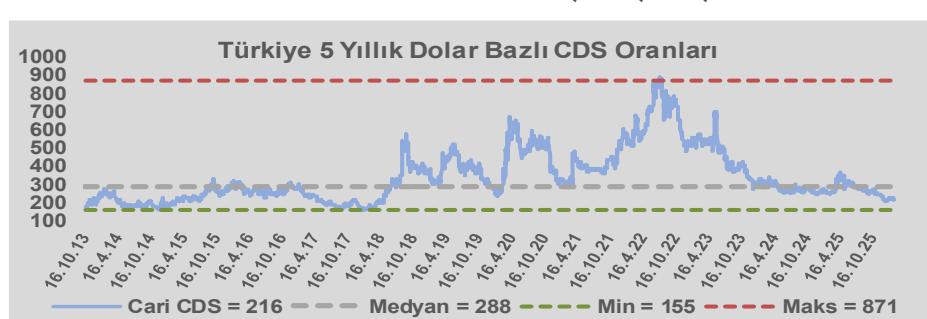
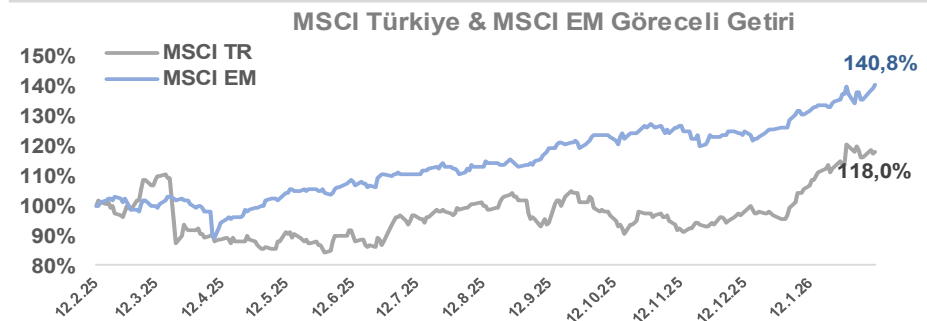
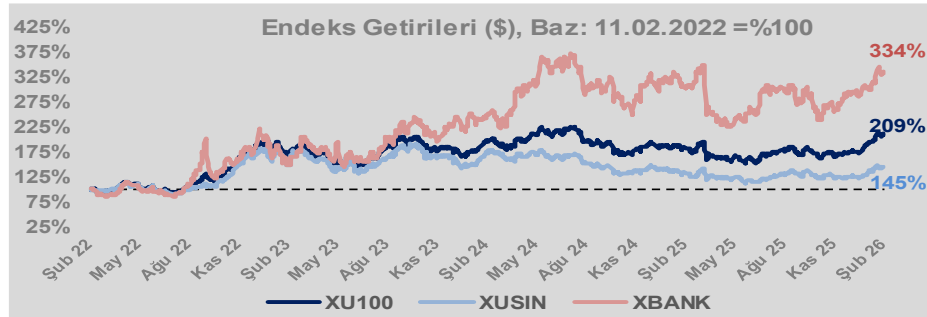
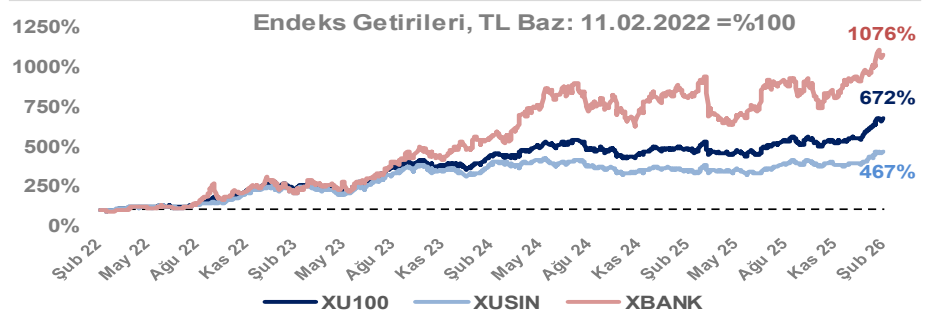
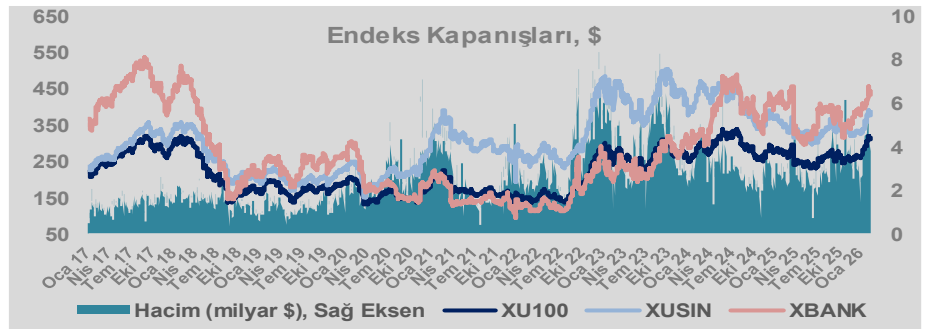
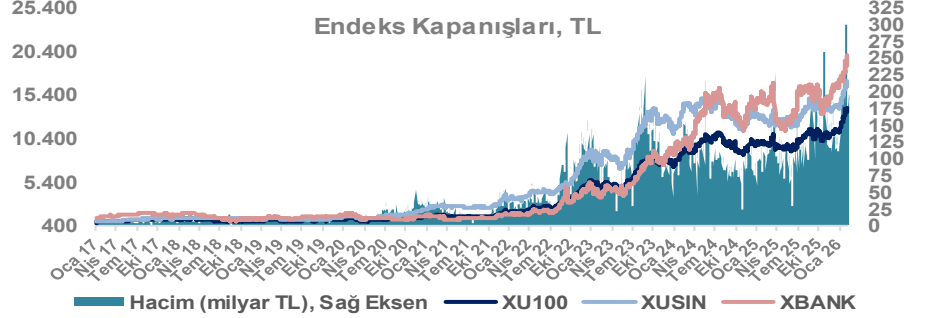
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,6495	0,0%	1,7%
Euro/TL	51,9171	0,2%	2,7%
Euro/Dolar	1,1864	-0,1%	1,0%
Dolar/Yen	153,03	-0,1%	-2,3%
Altın (\$/ons)	5.071	-0,3%	17,6%
Altın (TL/gram)	7.116,3	-0,3%	19,5%
Gümüş (\$/ons)	84,0	-0,6%	18,1%
Gümüş (TL/gram)	117,9	-0,6%	20,2%
Brent Petrol (\$/varil)	69,6	0,3%	14,3%
VIX	17,7	-0,8%	17,6%
Dolar Endeksi	96,8	0,0%	-1,5%
Gösterge Tahvil	36,01%	0,3%	-3,5%
Tr 10yıl Tahvil	30,11%	0,2%	3,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,17%	0,0%	-0,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	307	397.019
Döviz Açığı Olan Şirket	292	-1.248.162
Bütün Şirketler	599	-851.143

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -221.448	GARAN 34.045
SASA -140.800	ENKAI 29.978
FROTO -93.613	AKFIS 25.888
PETKM -46.922	DOHOL 19.642
MOGAN -33.467	HALKB 18.893
ZOREN -31.123	BINHO 18.118
RGYAS -23.131	ENJSA 18.058
IZMDC -22.661	ASELS 17.225
AKENR -21.694	TRGYO 15.269
PGSUS -20.566	GSDHO 9.334

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	698,00	GG	-
CIMSA	51,50	GG	-
EREGL	29,24	GG	-
PETKM	18,75	GG	-
TUPRS	215,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

12 Şubat 2026 Perşembe

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %157,3 primli işlem görmektedir.

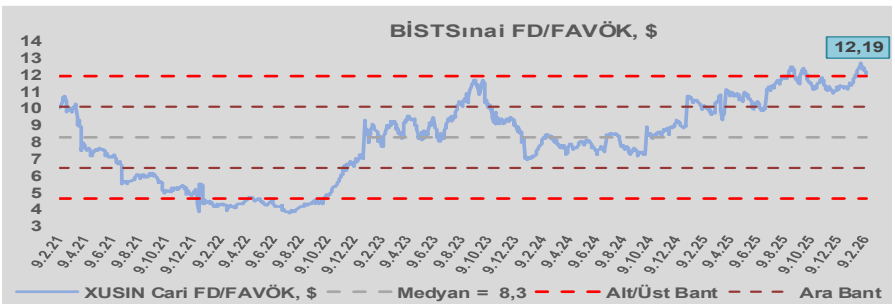
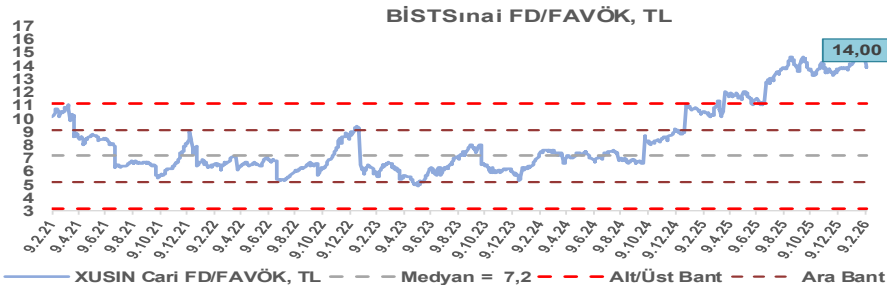
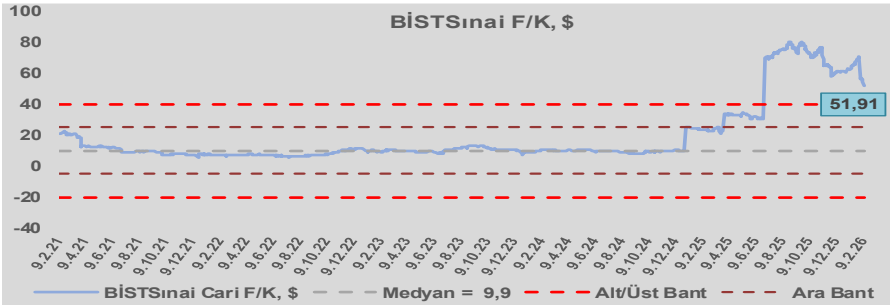
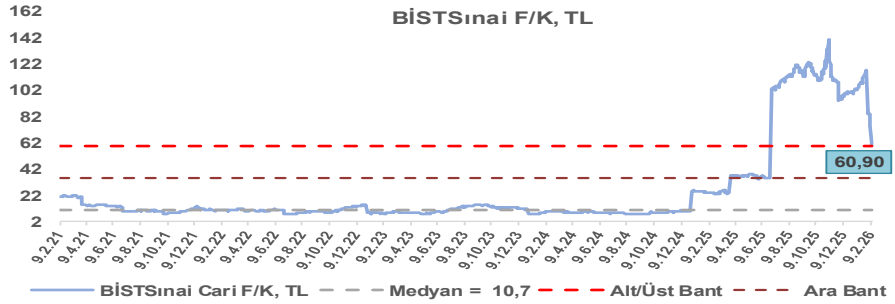
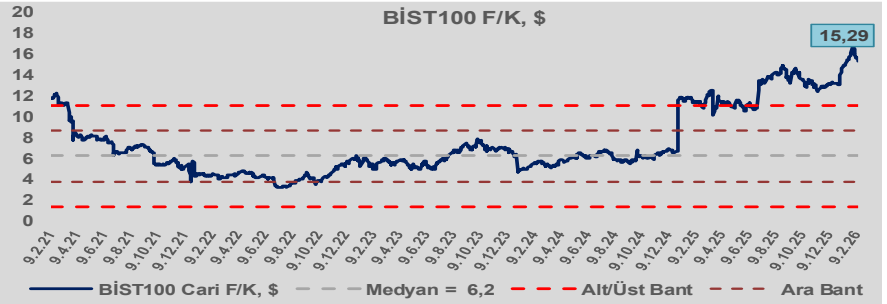
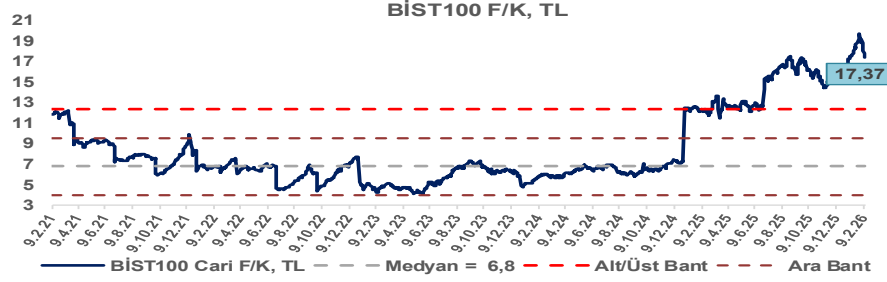
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %146,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %468,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %426,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %95,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %46,8 primli işlem görmektedir.



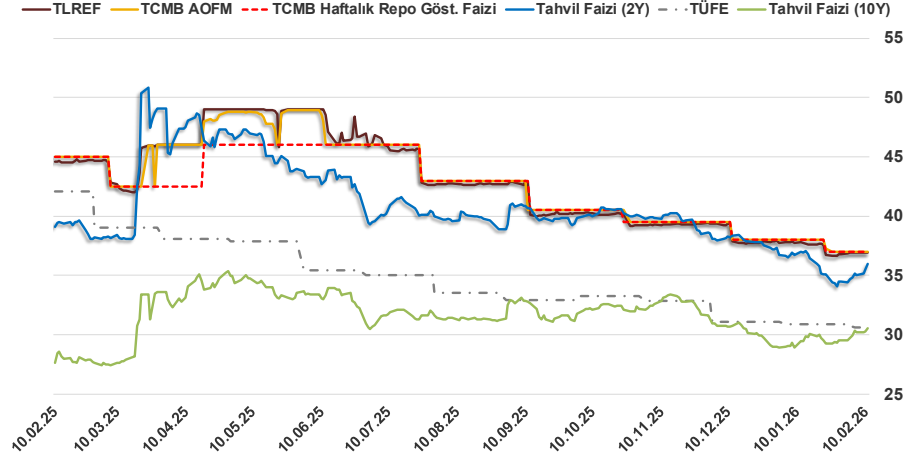
Bizim Günlük

12 Şubat 2026 Perşembe

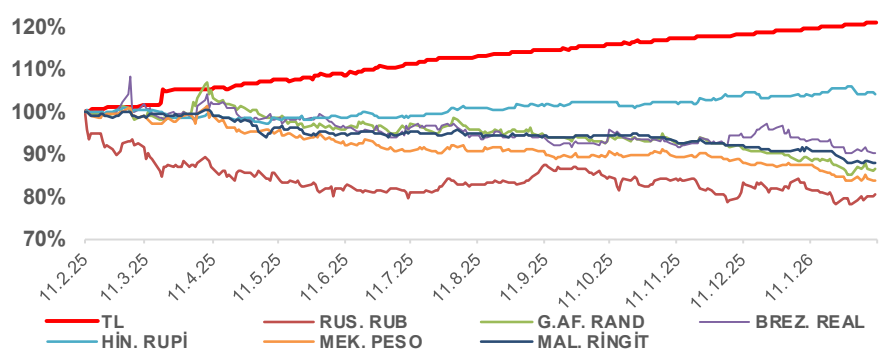
11.02.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	-100	-100	-800
TLREF	36,92	-4	-73	-95	-774
Tahvil Faizi (10Y)	30,52	55	703	153	194
Tahvil Faizi (2Y)	36,01	119	-107	-120	-349
TCMB AOFM	37,00	0	-100	-100	-800
TÜFE	30,65	-0	-24	-43	-1.147

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapılmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 seviyesine çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası politika faizini, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500 baz puan, 26 Ekim'de 500 baz puan, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos, 19 Eylül, 17 Ekim ve 21 Kasım tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 26 Aralık toplantısında ise politika faizini 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine çekti. TCMB, 2025 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan ve ikinci toplantısında 250 baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekerken 17 Nisan tarihli toplantıda 350 baz puan artırarak %46 seviyesine çıkardı. Merkez Bankası, 19 Haziran'da politika faizini değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bırakırken 24 Temmuz'da 300 baz puan, 11 Eylül 2025'te 250 baz puan, 23 Ekim'de 100 baz puan ve 11 Aralık'ta 150 baz puan indirilerek %38,00 seviyesine düşürüldü. 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek politika faizini %37'ye düşürdü.



Doların Gelişen Ülke Para Birimleri Karşısındaki Seyri



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

<http://www.bmd.com.tr/>
arastirma@bmd.com.tr

Önemli Uyarı

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.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayımlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direkt veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.