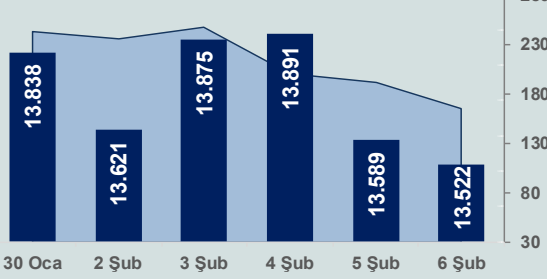


Bizim Günlük

9 Şubat 2026 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	308,2
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.392,7
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,8
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	165,8
BIST-100 F/K Cari	18,11
Yabancı Payı %	37,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	14.777,40	0,04%	20,89%
BIST-100 (TL)	13.521,96	-0,49%	20,07%
BIST-Tüm	16.537,26	-0,35%	16,55%
BIST-Hizmet Endeksi	12.161,16	0,10%	15,17%
BIST-Banka Endeksi	18.856,06	-0,41%	14,00%
BIST-Mali Endeksi	19.009,55	-0,86%	16,23%
BIST-Sınai Endeksi	16.447,44	-0,38%	17,37%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	21.466	1,7%	
ASELS	12.084	1,1%	
ISCTR	8.326	-0,5%	
AKBNK	8.204	-0,7%	
YKBNK	7.137	0,0%	
PGSUS	6.726	0,9%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
NETCD 10,0%	SEGMR 10,0%
EMKEL 10,0%	DITAS 10,0%
TEKTU 10,0%	YGYO 10,0%
VANGD 10,0%	GUNDG 10,0%
AKHAN 10,0%	KLRHO 8,2%
ZGYO 9,9%	BURCE 7,9%
BINHO 9,9%	AVGYO 7,4%
ATEKS 9,9%	PRKAB 7,2%
AVOD 9,9%	AKFYE 7,2%
ARSAN 9,8%	IHAAS 6,5%
CUSAN 9,4%	KENT 6,5%
HUBVC 9,3%	CGCAM 6,2%
MMCAS 9,3%	TCKRC 5,7%
GEREL 8,7%	ARDYZ 5,7%
CRDFA 8,4%	AYDEM 5,4%
QNBTR 8,4%	KONTR 5,4%
ENSRI 8,3%	BALUS 5,3%
VBTYZ 7,9%	ECILC 5,2%
BERA 7,7%	ATLAS 5,1%
MERCN 6,9%	FONET 5,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

18:00 ABD Toptan Stoklar

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,03 azalışla 13.585,64 puandan başlayan ve seans içinde 13.402-13.629 aralığında karışık bir seyr izleyen BIST100 Endeksi, %0,49 kayıpla 13.521,96 puandan günün tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,41 ve Sınai Endeks %0,38 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 14 baz puan azalışla %35,06 ve 10 yıllık tahvil faizi 11 baz puan azalarak %29,96 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,35-43,64 ve Euro/TL 51,35-51,62 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 218 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre Hazine'nin nakit gelirleri Ocak ayında 1 trilyon 365 milyar lira, nakit giderleri 1 trilyon 611 milyar lira oldu. Hazine nakit dengesi, Ocak ayında 246 milyar 186 milyon lira açık verdi. Faiz dışı denge ise 207 milyar 494 milyon lira fazla verdi.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, sosyal medyadan "Avrupa Komisyonu Genişlemeden Sorumlu Komiseri Sayın Marta Kos ve heyetiyle Cumhurbaşkanlığı Külliyesi'nde gerçekleştirdiğimiz görüşmede; Türkiye-AB ilişkilerinin stratejik niteliğini, güvenilir ve adil bir genişleme politikasının önemini ve ilişkilerimizde somut ilerleme ihtiyacını ele aldık. AB'ye tam üyelik süreci, Gümrük Birliği'nin güncellenmesi, vize serbestisi ve yüksek düzeyli diyalog mekanizmalarının yeniden canlandırılması konularında atılacak somut adımlar; dar başlıklara sıkıştırılmayacak kadar önemli olan Türkiye-AB ilişkileri açısından hayati öneme sahiptir. Karşılıklı çıkar ve ortak sorumluluk anlayışıyla, eşitlik, liyakat ve kapsayıcılık temelinde ilerleyen güçlü bir Türkiye-AB perspektifinin mümkün olduğuna inanıyoruz." açıklamasında bulundu.

ING Global, Türkiye ekonomisine ilişkin güncel makroekonomik tahminlerini yayınladığı raporda, Türkiye'nin 2026 yılında %4,5 büyüyeceğini, politika faizinin 2026 yılı sonunda %28 seviyesinde olacağını ve 2026 yıl sonu enflasyonun da %23 olacağı tahmininde bulundu. Raporda, Türkiye ekonomisine ilişkin görünümün para politikası kararları ve küresel finansal koşullara duyarlı olmaya devam edeceği belirtildi.

ABD Borsalarında pozitif seyr izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %2,47 artışla 50.115,67 puana, S&P500 Endeksi %1,97 artarak 6.932,30 puana ve Nasdaq Endeksi %2,18 kazançla 23.031,21 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günün pozitif seyrile tamamladı.

ABD'de Michigan tüketici güven endeksi Şubat ayında bir önceki aya göre 0,9 puan artarak 57,3'e yükseldi.

ABD Başkanı Donald Trump, İran ile Umman'ın başkenti Maskat'ta yürütülen dolaylı görüşmeleri çok iyi olarak nitelendirdi ve İran'ın yeni bir anlaşma yapma isteğini güçlü bir şekilde gösterdiğini belirtti. Ayrıca İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, "Bölgede dost hükümetlerin girişimleriyle gerçekleştirilen İran-ABD görüşmeleri ileriye doğru atılmış bir adımdır" ifadelerini kullandı.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ABD Başkanı Donald Trump'ın son dönemde doların değer kaybetmesini olumlu karşıladığı yönündeki açıklamalarına karşın kendisinin güçlü dolar politikasını savunmasının, iki isim arasında dolar konusunda görüş ayrılığı olduğu iddialarını reddetti. Bessent, altın piyasasında geçen hafta yaşanan sert hareketlerin Çin'de sıkıştırılan işlemlerden kaynaklandığını belirtti. Ayrıca Bessent, Başkan Donald Trump'ın Fed başkanlığı için aday gösterdiği Kevin Warsh'ın bağımsız hareket edeceğini ancak Fed'in Amerikan halkına karşı sorumluluğunun farkında olacağını dile getirdi.

Almanya'da sanayi üretimi, 2025 yılı Aralık ayında aylık %1,9 ve yıllık %0,6 azaldı. 2025 yılının tamamında sanayi üretimi 2024 yılına göre %1,1 azaldı.

AB Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, Rusya'ya yönelik hazırlanan 20. yaptırım paketinin ayrıntılarına ilişkin "Yeni yaptırım paketi, enerji, finansal hizmetler ve ticareti kapsıyor. Enerji konusunda, Rus ham petrolü için tam bir denizcilik hizmetleri yasağı getiriyoruz. Bu, Rusya'nın enerji gelirlerini daha da azaltacak ve petrolü için alıcı bulmayı daha da zorlaştıracaktır" değerlendirmesinde bulundu. Von der Leyen, Rusya'nın petrol taşıyan gölge filosunda yer aldığı tespit edilen 43 geminin daha listeye ekleneceğini belirterek, yaptırma tabi tutulan gölge filo kapsamındaki gemi sayısının bu adımla 640'a ulaşacağını ifade etti.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları pozitif bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,16 artıda. Dolar/TL 43,61 ve Euro/TL 51,72 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 97,40 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1850 sınırında. Brent tipi petrol 67,40 dolardan, altının onsu 5.028,94 dolardan ve gramı ise 7.051,94 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde ve yurt dışında önemli bir veri akışı bulunmamaktadır.

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

9 Şubat 2026 Pazartesi

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	50.116	2,47%	4,27%	13,12%
ABD-S&P 500	6.932	1,97%	1,27%	15,04%
ABD-NASDAQ	23.031	2,18%	-0,91%	17,97%
Almanya-DAX	24.721	0,94%	0,94%	13,47%
İngiltere-FTSE100	10.370	0,59%	4,41%	19,19%
Fransa-CAC40	8.274	0,43%	1,53%	37,22%
Rusya-RTSI	1.118	-0,71%	0,38%	16,41%
Brezilya-BOVESPA	182.950	0,45%	13,55%	46,81%
JPN-NIKKEI225	52.885	-1,79%	4,21%	35,37%
Çin-SHANGHAI	4.116	1,24%	3,71%	24,59%
G.Kore KOSPI	5.287	3,89%	25,46%	109,65%
Hindistan-Sensex	84.065	0,58%	-1,36%	7,97%
BİST100	13.522	-0,49%	20,07%	35,88%
BİST100 (\$)	280	0,03%	13,59%	-0,25%
BİST BANKA	18.856	-0,41%	14,00%	29,83%
BİST BANKA (\$)	434	-0,48%	12,45%	7,06%
BİST SİNAİ	16.447	-0,38%	17,37%	29,51%
BİST SİNAİ (\$)	378	-0,45%	15,77%	6,79%

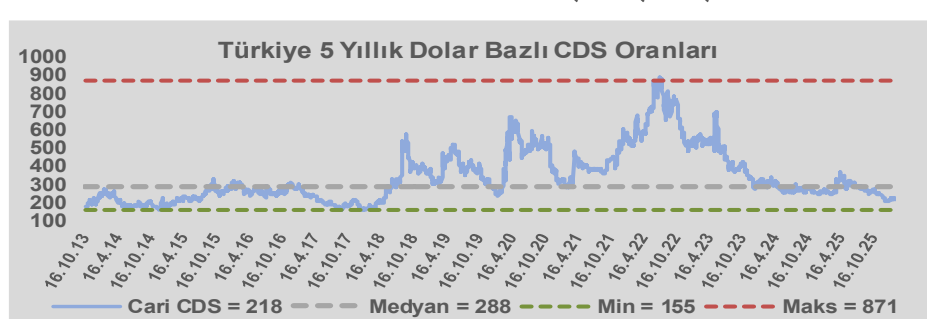
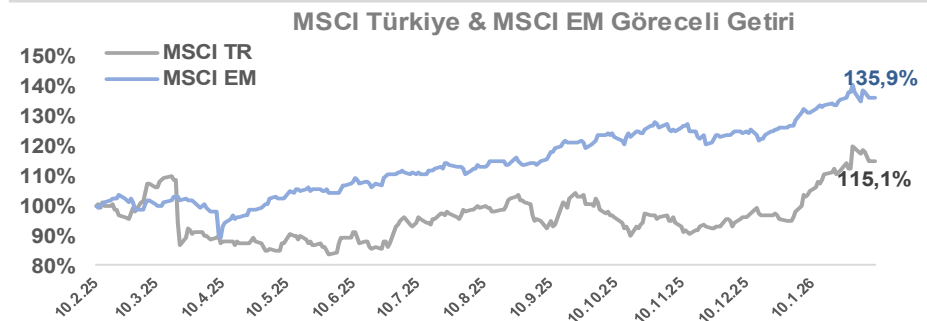
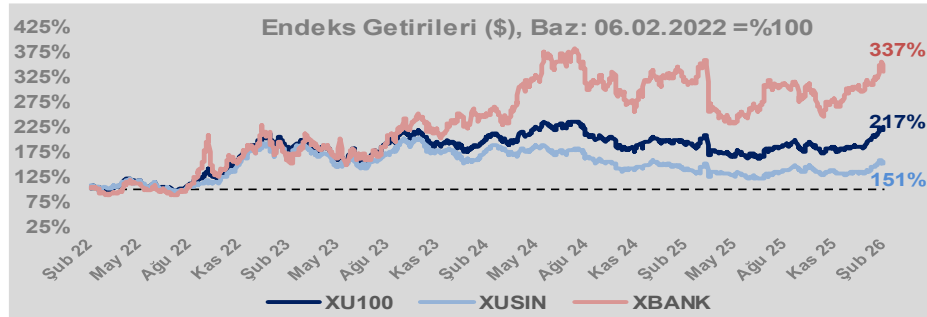
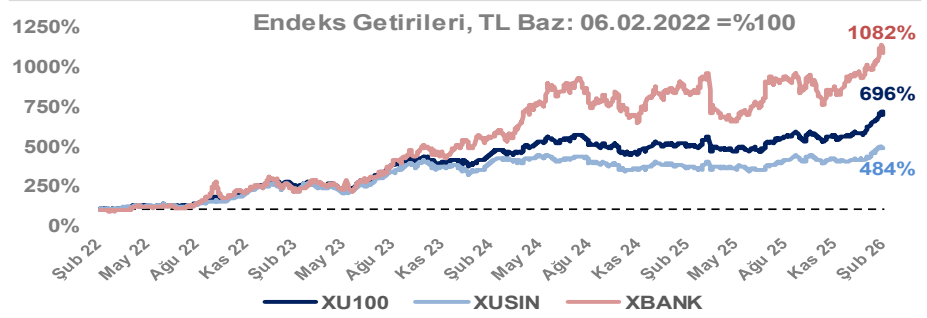
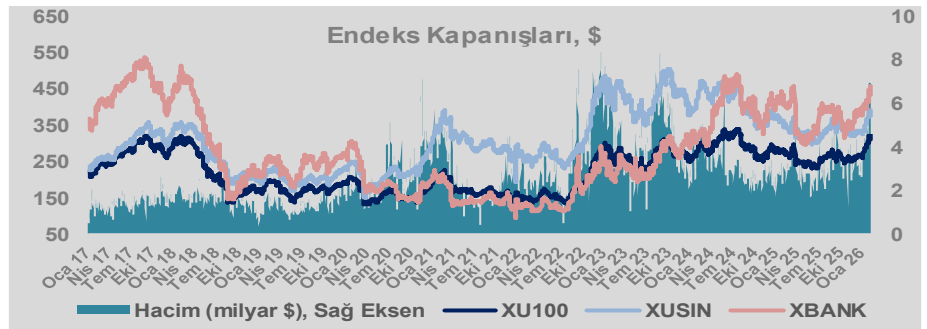
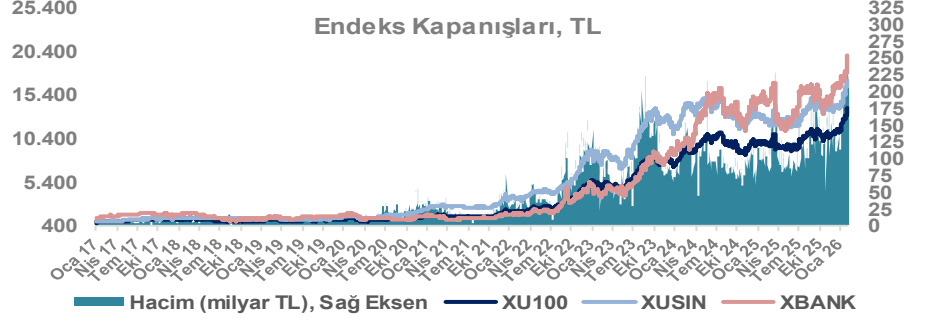
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,6158	0,0%	1,6%
Euro/TL	51,6869	0,2%	2,2%
Euro/Dolar	1,1841	0,2%	0,8%
Dolar/Yen	156,48	-0,4%	-0,1%
Altın (\$/ons)	5.020	1,4%	16,4%
Altın (TL/gram)	7.040,0	1,4%	18,3%
Gümüş (\$/ons)	81,5	5,2%	14,7%
Gümüş (TL/gram)	114,4	5,2%	16,6%
Brent Petrol (\$/varil)	67,3	-1,1%	10,5%
VIX	17,8	-18,4%	18,3%
Dolar Endeksi	97,5	-0,1%	-0,8%
Gösterge Tahvil	35,06%	-0,4%	-6,0%
Tr 10yıl Tahvil	29,96%	-0,4%	3,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,24%	0,9%	1,4%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	308	418.271
Döviz Açığı Olan Şirket	290	-1.238.812
Bütün Şirketler	598	-820.541

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -221.448	GARAN 34.045
SASA -140.800	ENKAI 29.978
FROTO -83.416	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	VAKBN 15.153

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	683,00	GG	-
CIMSA	50,65	GG	-
EREGL	29,02	GG	-
PETKM	17,71	GG	-
TUPRS	223,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

9 Şubat 2026 Pazartesi

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %168,1 primli işlem görmektedir.

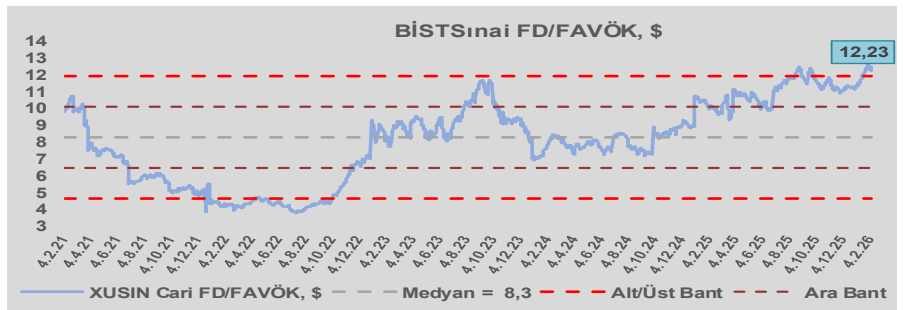
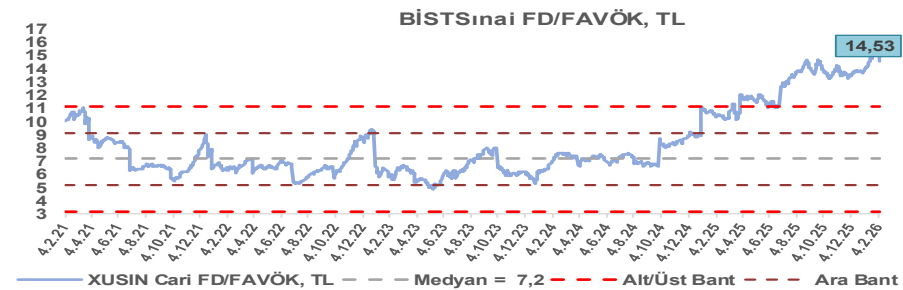
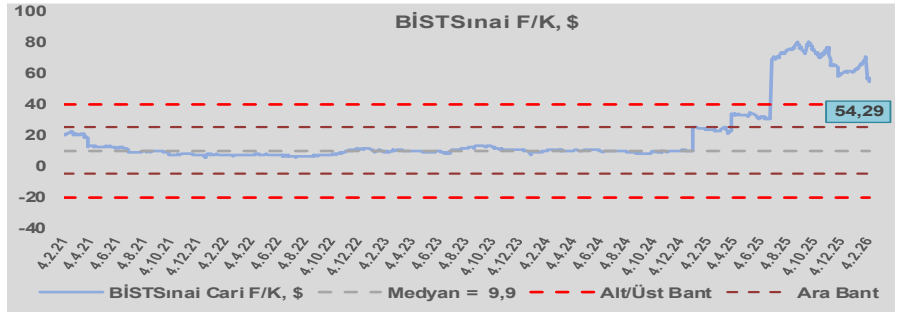
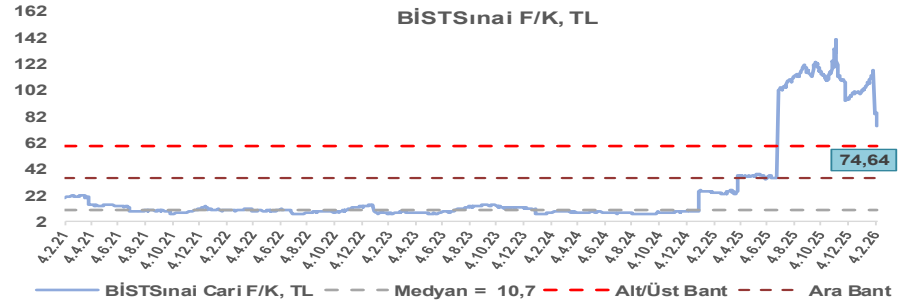
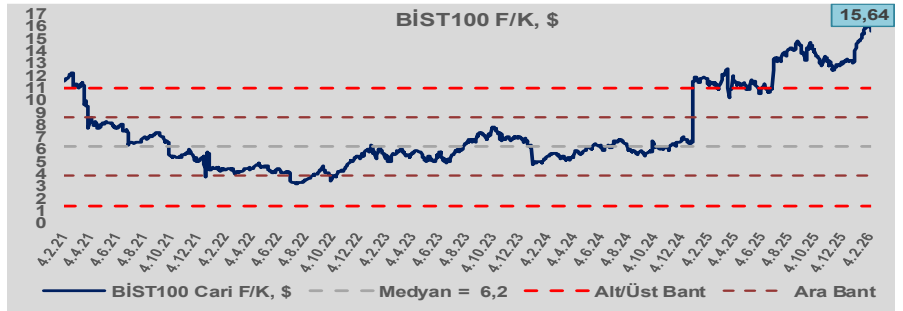
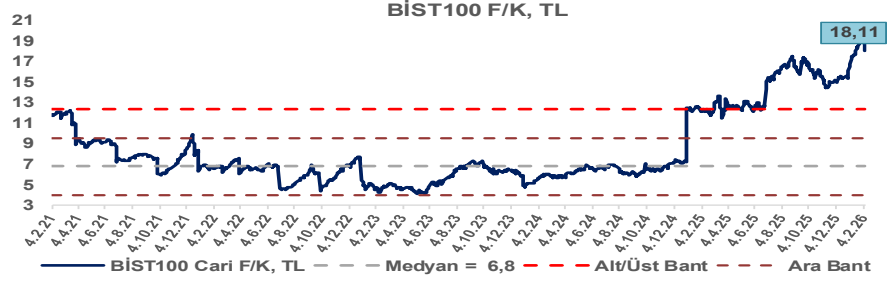
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %151,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %597,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %451,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %102,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %47,2 primli işlem görmektedir.



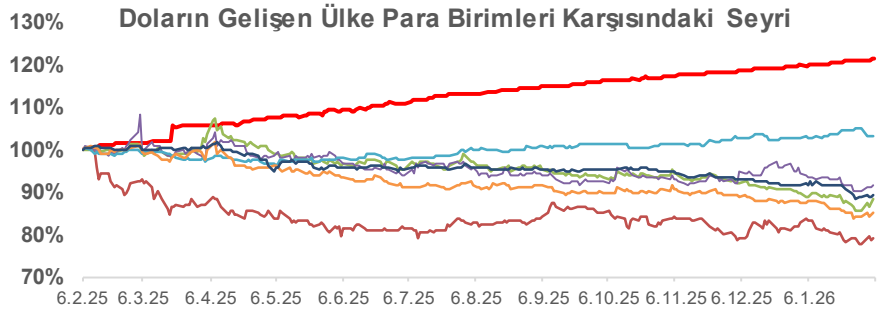
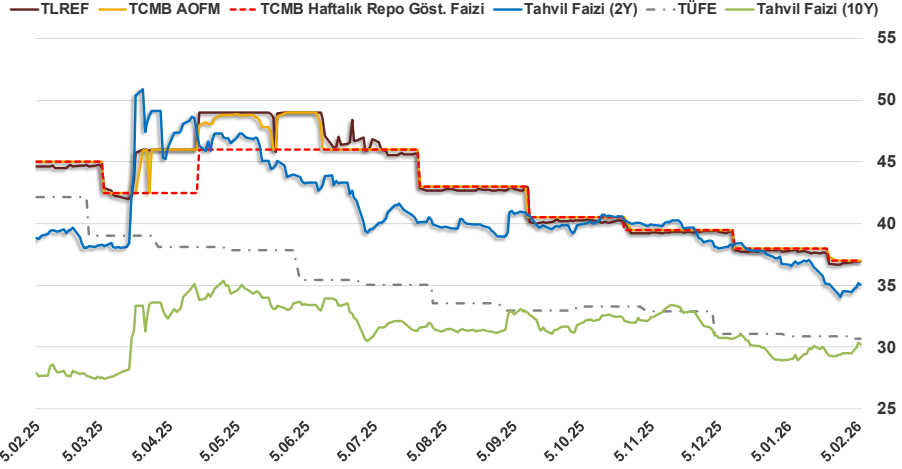
Bizim Günlük

9 Şubat 2026 Pazartesi

6.02.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	-100	-100	-800
TLREF	36,95	15	-80	-92	-770
Tahvil Faizi (10Y)	30,22	72	801	123	256
Tahvil Faizi (2Y)	35,06	56	-168	-215	-394
TCMB AOFM	37,00	0	-100	-100	-800
TÜFE	30,65	-24	-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.



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 değerlendirmeleri 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.