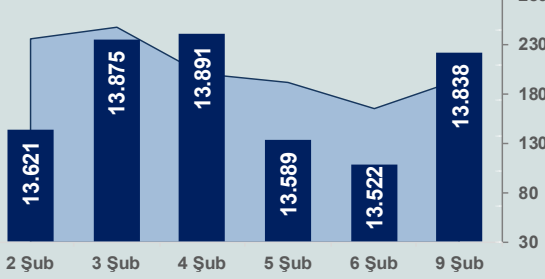


Bizim Günlük

10 Şubat 2026 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	315,3
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.699,9
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,5
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	194,7
BIST-100 F/K Cari	17,84
Yabancı Payı %	36,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.098,86	2,18%	23,52%
BIST-100 (TL)	13.838,38	2,34%	22,88%
BIST-Tüm	16.915,58	2,29%	19,21%
BIST-Hizmet Endeksi	12.471,49	2,55%	18,11%
BIST-Banka Endeksi	19.346,94	2,60%	16,97%
BIST-Mali Endeksi	19.455,21	2,34%	18,96%
BIST-Sınai Endeksi	16.800,78	2,15%	19,89%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	20.850	2,2%	
ISCTR	14.066	3,0%	
AKBNK	10.786	1,9%	
ASELS	8.383	1,4%	
SASA	7.763	4,5%	
EREGL	7.499	3,4%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
DOGUB 10,0%	DITAS 10,0%
ECILC 10,0%	YGYO 10,0%
ATEKS 10,0%	IHAAS 10,0%
RUBNS 10,0%	SANEL 7,0%
ZGYO 10,0%	HATSN 4,7%
HEDEF 10,0%	BURCE 4,2%
AKHAN 10,0%	VANGD 3,8%
ARFYE 10,0%	FORMT 3,8%
ZERGY 10,0%	EPLAS 3,7%
NETCD 10,0%	SEKFK 3,5%
KENT 10,0%	KOTON 3,3%
GEREL 10,0%	EFOR 3,1%
BINBN 10,0%	SKYLP 3,0%
PRKAB 10,0%	SAFKR 2,9%
KUYAS 10,0%	ALKLC 2,7%
MANAS 10,0%	OBAMS 2,6%
BIGTK 9,9%	MARMR 2,3%
BINHO 9,9%	KLYPV 2,1%
ATLAS 9,9%	ETYAT 2,0%
YUNSA 9,9%	GRTHO 2,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi
16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı
16:30	ABD	Perakende Satışlar
18:00	ABD	İşletme Stokları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,88 artışla 13.641,51 puandan başlayan ve seans sonuna doğru gelen alımların etkisiyle 13.858,15 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %2,34 kazançla 13.838,38 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,60 ve Sınai Endeks %2,15 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 14 baz puan artışla %35,20 seviyesine yükselirken 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan azalarak %29,88 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,24-43,68 ve Euro/TL 51,47-52,04 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 214 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Suudi Arabistan'daki bir konferansta değerlendirmelerde bulundu. 2025'in belirsizliklerle dolu zor bir yıl olduğunu belirten Şimşek, "Biz kendimizi görece daha az kırılgan noktada görüyoruz. Son yıllarda hedeflediğimiz programları hayata geçirdik, bunlar da bize yardımcı oldu. Bölgemizde çatışmalar ve gerilimler söz konusu. Ama yine de Türkiye iyi durumda, büyümemiz dirençli, ticaret dirençli, dengesizliklerimizi yönetiyoruz ve yapısal çözümleri hayata geçiriyoruz" yorumunu yaptı.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,04 artışla 50.135,87 puana, S&P500 Endeksi %0,47 artarak 6.964,79 puana ve Nasdaq Endeksi %0,90 kazançla 23.238,67 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

Beyaz Saray'dan yapılan açıklamaya göre, ABD ile Bangladeş ikili ekonomik ilişkileri güçlendirmek amacıyla "Karşılıklı Ticaret Anlaşması" üzerinde mutabakata vardı. ABD, varılan ticaret anlaşması kapsamında, bu ülkeden ithal edilen ürünlere uygulanan karşılıklılık esasına dayalı gümrük vergisi oranını %19'a düşürmeyi ve bazı ürünler için tarife muafiyeti sağlamayı planlıyor.

ABD Başkanı Donald Trump, Fed başkanlığı için aday gösterdiği Kevin Warsh'ın görev onayı alması halinde yeteneklerini ortaya koyarak ekonomiyi %15 ya da daha yüksek bir büyüme hızına taşıyabileceğini belirtti.

ABD Ulusal Ekonomi Konseyi Direktörü Kevin Hassett, "Bence şu anda yüksek GSYH büyümesiyle tutarlı bir miktar daha düşük işgücü rakamları beklemelisiniz. Alışık olduğunuzdan daha düşük bir dizi rakam görürseniz paniğe kapılmamalısınız, çünkü tekrar ediyorum, nüfus artışı düşüyor ve verimlilik artışı hızla yükseliyor" dedi.

Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, ABD dolarına duyulan güvenin sorgulanmaya başladığına dair işaretler gördüğünü ve güvenin daha önce sorgulanmadığı yerlerde bile tartışılmaya başladığını belirtti.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, Euro Bölgesi'nde enflasyonun bu yıl hedef seviyesinin altına gerilemesinin ardından, orta vadede %2 düzeyinde istikrar kazanmasının beklendiğini belirtti. Avrupa ekonomisini güçlendirmeye yönelik çabalar kapsamında enflasyonun kontrol altında tutulması için çalıştıklarını ifade eden AMB Başkanı, ekonomik dayanıklılık ve rekabetçiliğin yalnızca para politikasına değil, daha geniş bir politika çerçevesine dayandığını vurguladı.

Uluslararası Para Fonu (IMF) Başkanı Kristalina Georgieva, doların geçen yılki düşüşüne rağmen, muhtemelen önde gelen konumunu koruyacağını ve doların rolünde yakın zamanda bir değişiklik görmediğini söyledi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,08 eksiye. Dolar/TL 43,61 ve Euro/TL 51,96 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 96,89 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,19 sınırında. Brent tipi petrol 69,16 dolardan, altının onsu 5.027,74 dolardan ve gramı ise 7.050,82 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde sanayi üretimi ve yurt dışında ADP özel sektör istihdamı, perakende satışları, işletme stokları 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.

Teknik Takip Listesi

10-17 Şubat 2026 dönemi için teknik takip listemizde GLRMK, MAVI, TUPRS, EREGL ve TKNSA yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	10-17 Şubat 2026					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
GLRMK	189,30	187,00	183,50	192,50	195,00	183,50
MAVI	48,32	48,00	47,30	48,60	50,20	46,86
TUPRS	219,80	219,00	213,20	234,00	250,00	213,20
EREGL	30,00	29,70	29,20	31,50	33,50	29,10
TKNSA	24,44	24,20	23,70	25,20	25,60	23,70

Bizim Günlük

10 Şubat 2026 Salı

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	50.136	0,04%	4,31%	13,16%
ABD-S&P 500	6.965	0,47%	1,74%	15,58%
ABD-NASDAQ	23.239	0,90%	-0,01%	19,03%
Almanya-DAX	25.015	1,19%	2,14%	14,82%
İngiltere-FTSE100	10.386	0,16%	4,58%	19,37%
Fransa-CAC40	8.323	0,60%	2,13%	38,04%
Rusya-RTSI	1.105	-1,22%	-0,84%	14,99%
Brezilya-BOVESPA	186.241	1,80%	15,59%	49,45%
JPN-NIKKEI225	52.885	-1,79%	4,21%	35,37%
Çin-SHANGHAI	4.129	0,13%	4,03%	24,97%
G.Kore KOSPI	5.307	0,17%	25,93%	110,43%
Hindistan-Sensex	84.364	0,35%	-1,01%	8,35%
BİST100	13.838	2,34%	22,88%	39,06%
BİST100 (\$)	287	2,55%	16,50%	2,30%
BİST BANKA	19.347	2,60%	16,97%	33,21%
BİST BANKA (\$)	445	2,61%	15,38%	9,85%
BİST SİNAİ	16.801	2,15%	19,89%	32,29%
BİST SİNAİ (\$)	387	2,15%	18,26%	9,09%

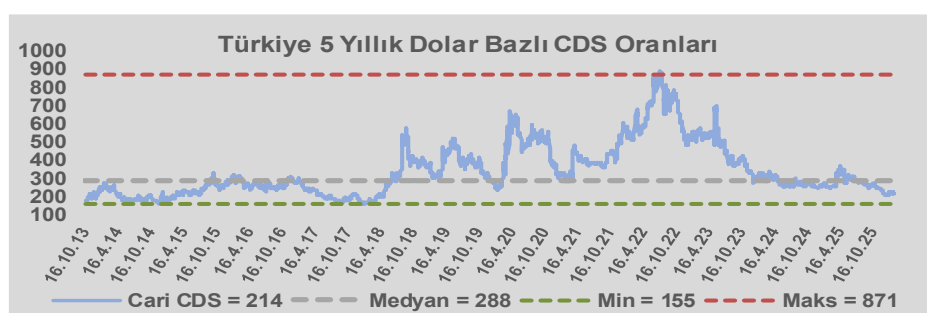
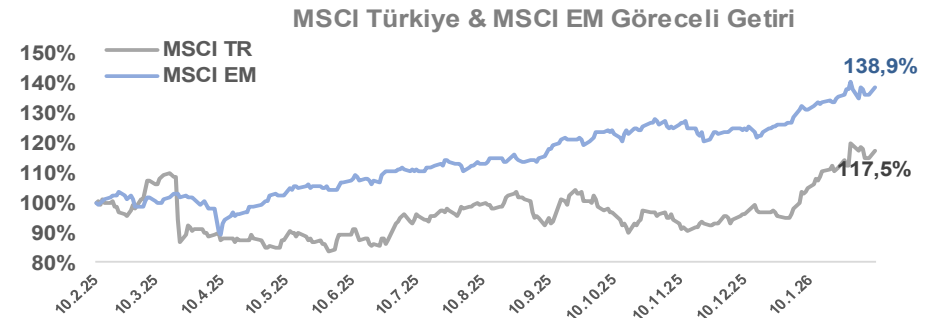
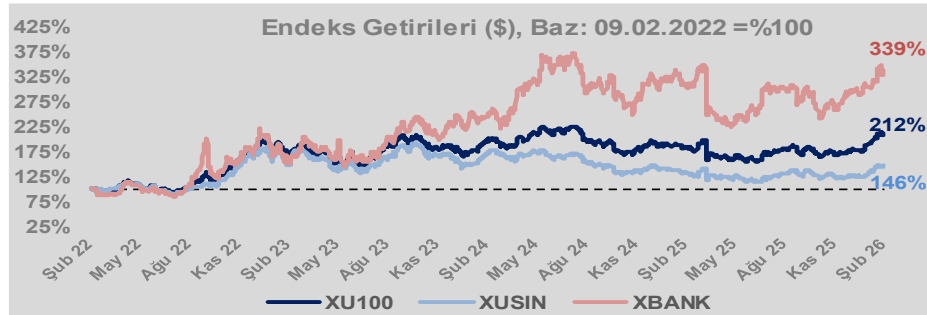
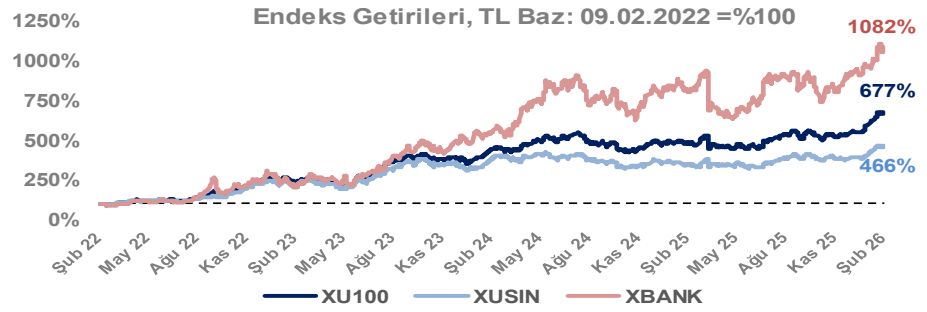
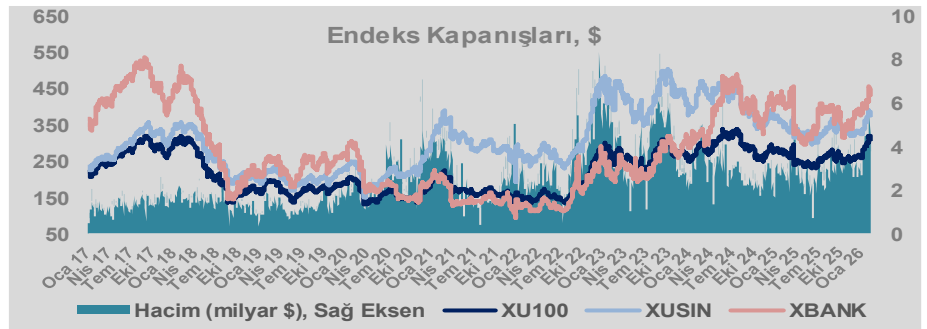
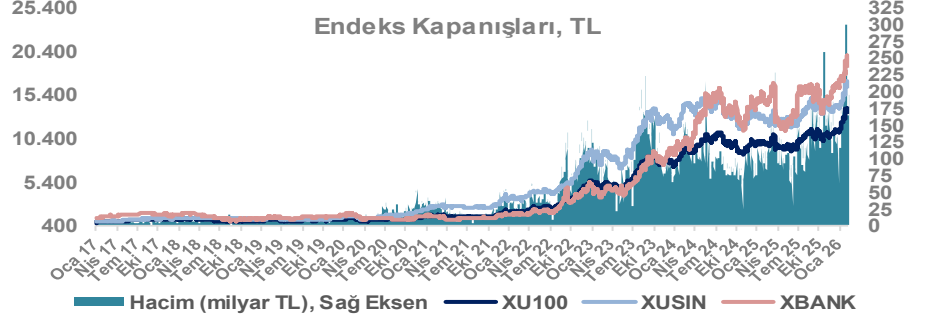
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,6107	0,1%	1,6%
Euro/TL	51,9571	0,0%	2,8%
Euro/Dolar	1,1905	-0,1%	1,3%
Dolar/Yen	155,39	-0,3%	-0,8%
Altın (\$/ons)	5.032	-0,9%	16,7%
Altın (TL/gram)	7.056,7	-0,9%	18,5%
Gümüş (\$/ons)	81,7	-2,6%	15,0%
Gümüş (TL/gram)	114,6	-2,5%	16,9%
Brent Petrol (\$/varil)	69,0	-0,1%	13,3%
VIX	17,4	-2,3%	15,7%
Dolar Endeksi	96,8	-0,8%	-1,5%
Gösterge Tahvil	35,20%	0,4%	-5,7%
Tr 10yıl Tahvil	29,88%	-0,3%	3,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,18%	-0,3%	0,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	308	419.026
Döviz Açığı Olan Şirket	290	-1.234.340
Bütün Şirketler	598	-815.314

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	704,00	GG	-
CIMSA	52,25	GG	-
EREGL	30,00	GG	-
PETKM	18,73	GG	-
TUPRS	219,80	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

10 Şubat 2026 Salı

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %164,2 primli işlem görmektedir.

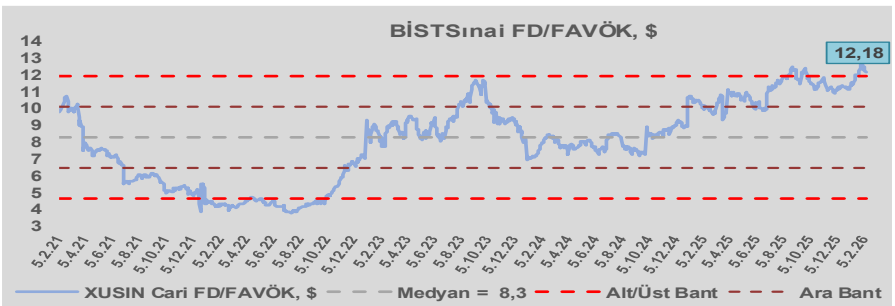
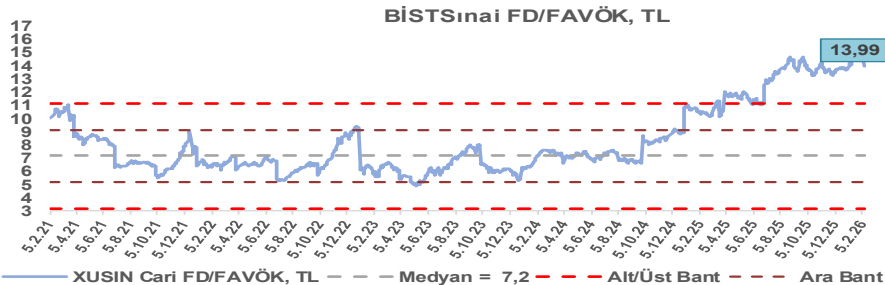
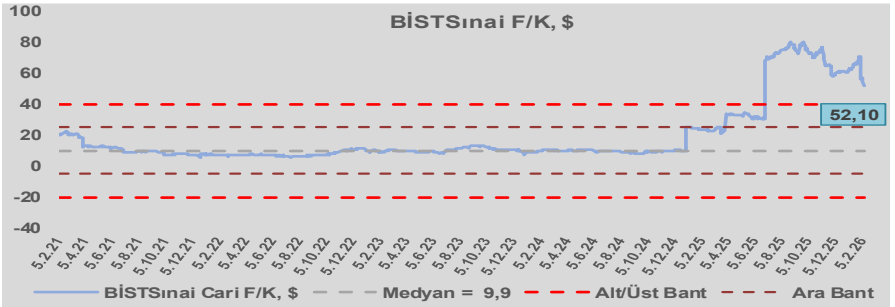
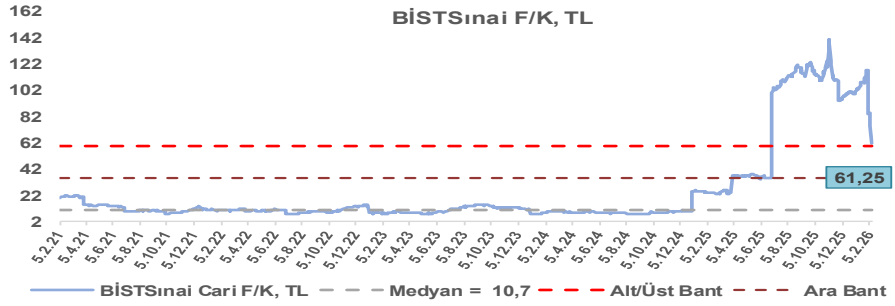
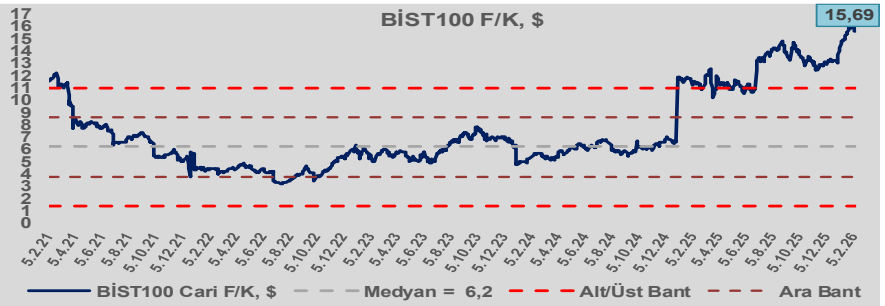
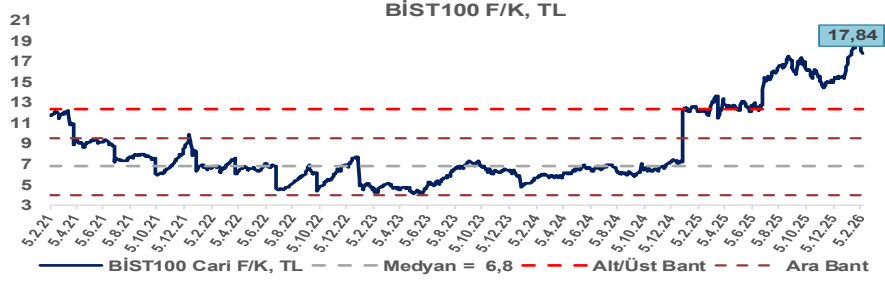
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %152,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %472,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %428,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %95,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %46,6 primli işlem görmektedir.



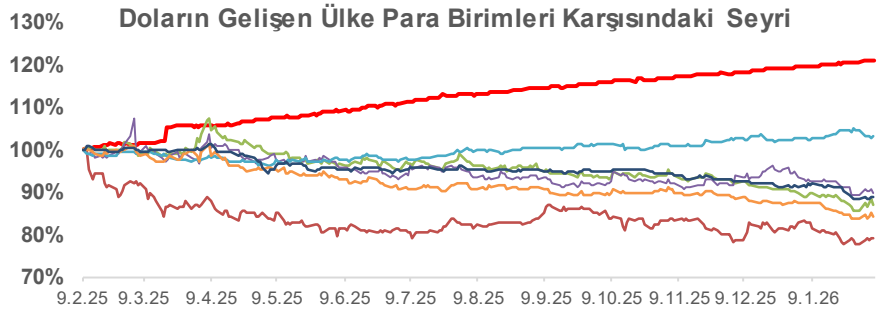
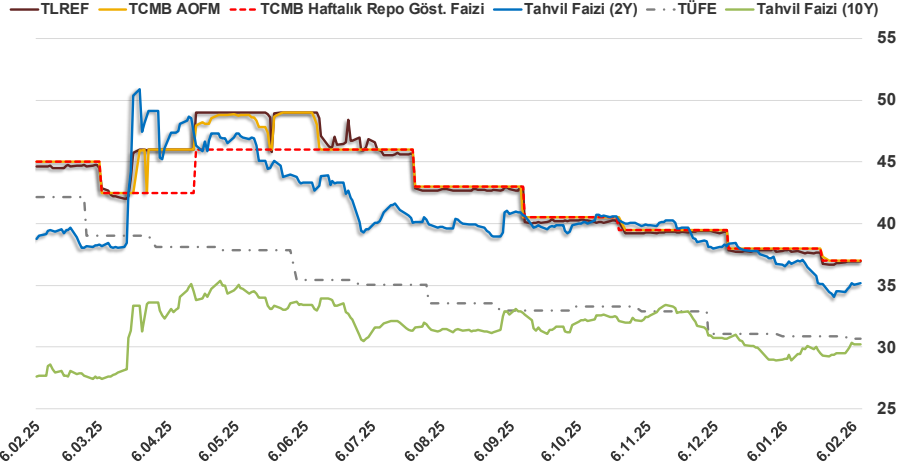
Bizim Günlük

10 Şubat 2026 Salı

9.02.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	-100	-100	-800
TLREF	36,94	10	-86	-93	-765
Tahvil Faizi (10Y)	30,19	66	750	120	253
Tahvil Faizi (2Y)	35,20	76	-178	-201	-392
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 indirime 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 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.