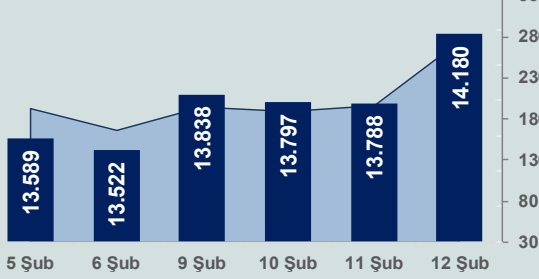


Bizim Günlük

13 Şubat 2026 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	322,3
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	14.040,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	6,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	274,3
BIST-100 F/K Cari	17,89
Yabancı Payı %	36,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.684,58	3,89%	28,31%
BIST-100 (TL)	14.180,48	2,85%	25,92%
BIST-Tüm	17.314,34	2,46%	22,02%
BIST-Hizmet Endeksi	12.678,46	1,44%	20,07%
BIST-Banka Endeksi	20.609,11	6,96%	24,60%
BIST-Mali Endeksi	19.883,29	3,06%	21,57%
BIST-Sınai Endeksi	17.312,57	2,61%	23,55%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	23.728	1,8%	
ISCTR	21.372	6,0%	
AKBNK	20.055	8,6%	
KCHOL	15.443	6,6%	
SASA	13.363	6,7%	
YKBNK	13.079	7,1%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
KLSYN 10,0%	ATLAS 10,0%
NETCD 10,0%	ATEKS 10,0%
TURGG 10,0%	YGYO 10,0%
OYAYO 10,0%	BURVA 10,0%
DIRT 10,0%	BLCYT 10,0%
GZNM 10,0%	PASEU 10,0%
DOCO 10,0%	ZERGY 10,0%
SMART 10,0%	KLRHO 10,0%
KOPL 10,0%	RUBNS 9,8%
VANGD 10,0%	ALVES 6,1%
BESTE 10,0%	PRKAB 5,3%
VAKBN 10,0%	KENT 4,8%
ONCSM 9,9%	KAYSE 4,8%
GEREL 9,9%	OZRDN 4,7%
NIBAS 9,9%	AKHAN 4,0%
MARMR 9,8%	ARSAN 4,0%
YONGA 9,4%	SARKY 3,8%
ODINE 9,0%	IZFAS 3,5%
YAPRK 8,7%	BIGCH 3,4%
AKBNK 8,6%	AYES 3,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi
10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi
10:00	Türkiye	Ücretli Çalışan Sayısı
13:00	Euro Bölgesi	GSYH
16:30	ABD	Tüketici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,05 artışla 13.795 puandan başlayan ve seans içinde alıcılı seyrizleyerek 14.196,85 ile rekor tazeleyen BIST100 Endeksi, %2,85 kazançla 14.180,48 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %6,96 ve Sınai Endeksi %2,61 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 23 baz puan azalışla %35,78 ve 10 yıllık tahvil faizi 21 baz puan azalarak %29,90 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,63-43,66 ve Euro/TL 51,82-52,03 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 214,5 oldu.

TCMB brüt rezervleri, 6 Şubat ile biten haftada 218,2 milyar dolardan 207,5 milyar dolara geriledi. Net rezervler ise 93,4 milyar dolardan 91,3 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler 82,6 milyar dolardan 77,7 milyar dolara düştü.

TCMB, yılın ilk Enflasyon Raporu'nu yayımladı. TCMB, 2026 yılı enflasyon ara hedefini %16 olarak korurken daha önce %13-19 olan 2026 yıl sonu enflasyon tahmin aralığını %15-21 aralığına yükseltti. 2027 yılı için ise tahmin aralığı %6 ile %12 olarak açıklandı. Enflasyon ara hedefi 2027 yılı için %9 olarak korunurken 2028 yılı için ise ara hedef %8 olarak belirlendi. TCMB Başkanı Fatih Karahan, Enflasyon Raporu'na ilişkin yaptığı sunumda, 2026 tahmin aralığındaki güncellemede, risklerin belirginleşmesi, varsayımdaki revizyonlar ve TÜFE hesaplama yöntemindeki değişiklikler kapsamında hizmet grubunun ağırlığının artmasının etkili olduğunu belirtti. Dezenflasyonun hedeflerle uyumlu seyriz için sıkı duruşun kararlılıkla devam edeceğini vurgulayan Karahan, enflasyon görünümünde hedeflerden belirgin bir sapma olması durumunda para politikası duruşunun yeniden sıkılaştırılabileceğinin altını çizdi.

TCMB Başkan Yardımcısı Cevdet Akçay, makro ihtiyati tedbirlerin devre dışı kalış süresinin dezenflasyon hızıyla ilintili olduğunu belirterek "Dezenflasyon ne kadar hızlı olursa makro ihtiyati tedbirlerin devre dışı kalması o kadar çabuk olacak" dedi.

ING Bank Enflasyon Raporu sunumu sonrası yayımladığı notta "Artan fiyat baskıları ve talep koşullarındaki toparlanma, TCMB'nin geçen ay faiz indirim hızındaki yavaşlama konusunda daha temkinli davranmaya yöneltti ve Başkan, Mart toplantısında indirim hızını artırmak için daha yüksek bir eşik öngörüyor. Bu, önümüzdeki ay 100 baz puanlık bir indirim olasılığı olarak yorumlanabilirken, geçici bir duraklama da göz ardı edilmemelidir. TCMB'nin politika faizini %28'e indireceğini, ancak yukarı yönlü risklerin de bulunduğunu öngörüyoruz" ifadelerine yer verdi.

ABD Borsaları günü negatif seyrizle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,34 kayıpla 49.451,98 puana, S&P500 Endeksi, %1,57 azalışla 6.832,76 puana ve Nasdaq Endeksi, %2,03 azalışla 22.597,15 puana geriledi. Avrupa Borsaları da Fransa hariç günü düşüşle tamamladı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları, 7 Şubat ile sona eren haftada 5 bin düşerek 227 bin oldu. ABD'de ikinci el konut satışları, Ocak ayında aylık %8,4 azalarak 3 milyon 910 bine geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump, "İran'la bir anlaşma yapmalıyız, aksi takdirde onlar için çok travmatik olacak, bunun olmasını istemiyorum, onlarla bir anlaşma yapmalıyız" açıklamasında bulundu.

ABD Ticaret Temsilciliği, ABD ve Tayvan'ın tarife indirimleri, tarife dışı engellerin kaldırılması, yatırımlar ve kilit sektörlerde alımları öngören karşılıklı ticaret anlaşmasını imzaladığını açıkladı.

Fed Governörü Stephen Miran, para politikasının sanılandan daha sıkı olmasının ekonomi için en büyük risk olduğunu söyledi ve faiz indirimlerinin sürmesi gerektiğini savundu. Miran, düşük fiyat artışlarının genel enflasyon baskısını dengelediğini belirterek, şu aşamada enflasyonun ciddi bir tehdit oluşturmadığını ifade etti.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Yönetim Konseyi üyesi Joachim Nagel, büyük ekonomiler arasındaki jeopolitik rekabetin küresel enflasyon üzerinde yukarı yönlü baskı yaratabileceğini belirterek merkez bankası bağımsızlığının korunmasının kritik önem taşıdığını ifade etti. Nagel, dünya ekonomisinin birbirine bağlı yapısı nedeniyle bir ülkedeki gelişmelerin diğer para otoritelerini de etkileyebileceğini ifade etti.

İngiltere ekonomisi, 2025 yılının son çeyreğinde çeyreklik bazda %0,1 ve yıllık bazda %1 büyüdü. İngiltere'de sanayi üretimi 2025 yılı Aralık ayında aylık %0,9 azalırken yıllık %0,5 arttı.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,29 eksiye. Dolar/TL 43,74 ve Euro/TL 51,85 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 97,08 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1855 sınırında. Brent tipi petrol 67,46 dolardan, altının onsu 4.954,55 dolardan ve gramı ise 6.967,79 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde cari işlemler dengesi yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde büyüme, ABD'de tüketici fiyat endeksi 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 dengein 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

13 Şubat 2026 Cuma

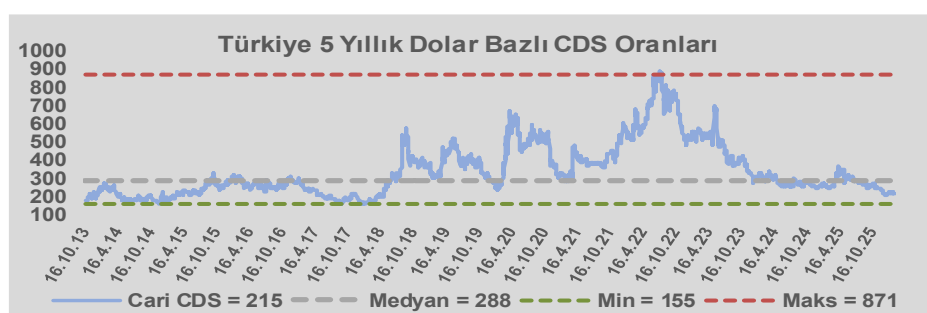
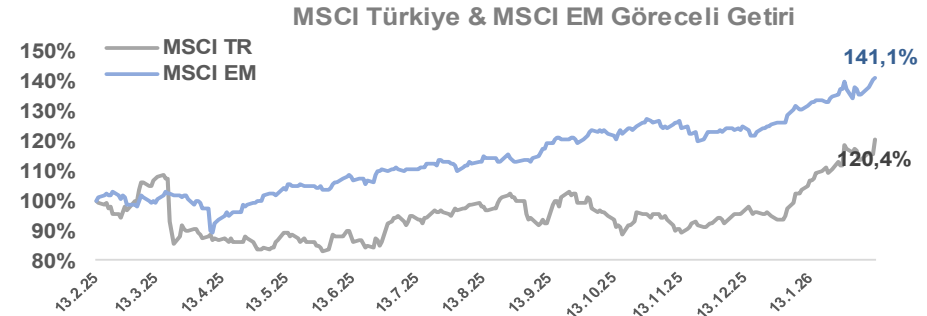
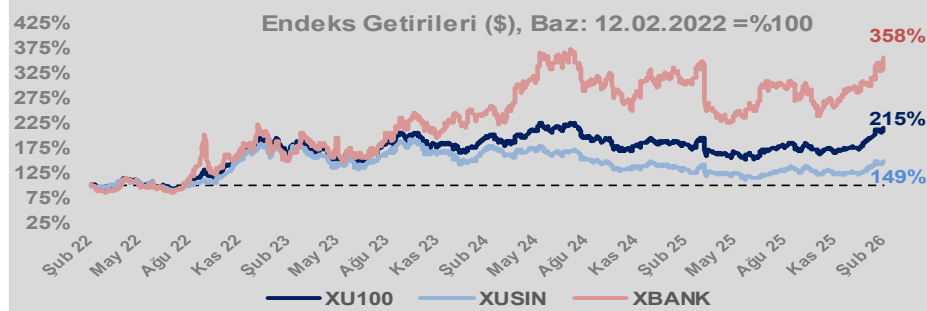
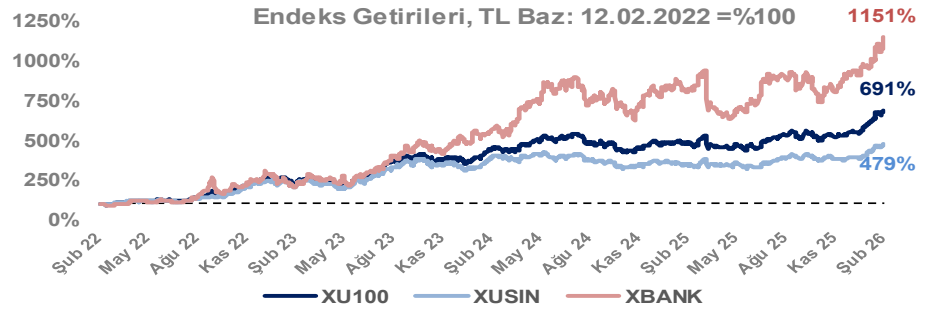
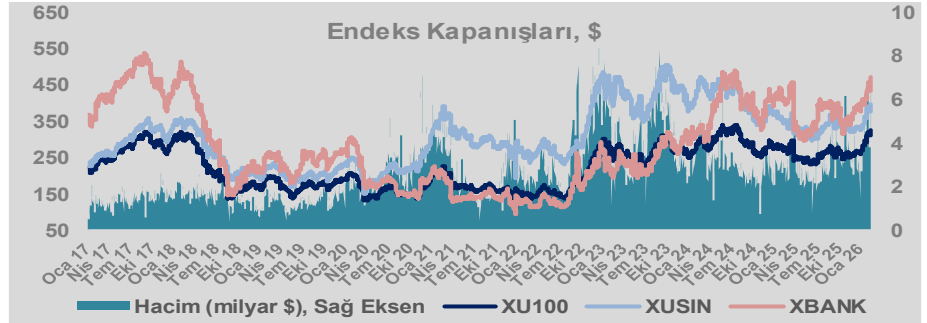
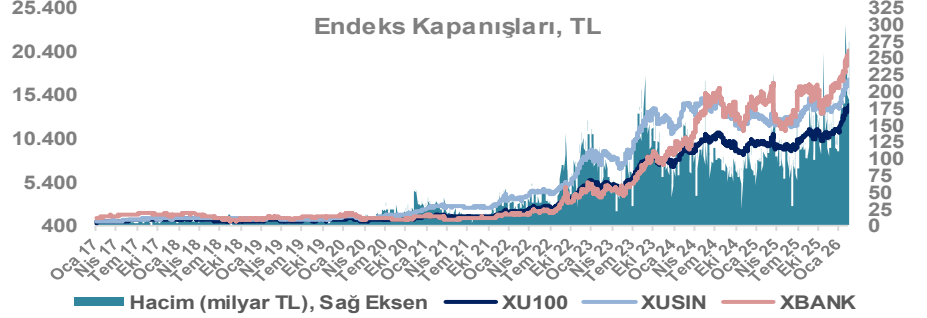
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.452	-1,34%	2,89%	11,46%
ABD-S&P 500	6.833	-1,57%	-0,19%	12,90%
ABD-NASDAQ	22.597	-2,03%	-2,77%	15,00%
Almanya-DAX	24.853	-0,01%	1,48%	12,21%
İngiltere-FTSE100	10.402	-0,67%	4,74%	18,11%
Fransa-CAC40	8.341	0,33%	2,34%	38,33%
Rusya-RTSI	1.129	0,65%	1,31%	13,74%
Brezilya-BOVESPA	187.766	-1,02%	16,53%	50,96%
JPN-NIKKEI225	52.885	-1,79%	4,21%	36,30%
Çin-SHANGHAI	4.100	-0,83%	3,30%	23,56%
G.Kore KOSPI	5.509	-0,25%	30,72%	116,96%
Hindistan-Sensex	82.848	-0,99%	-2,78%	8,59%
BİST100	14.180	2,85%	25,92%	43,49%
BİST100 (\$)	291	1,40%	18,13%	4,81%
BİST BANKA	20.609	6,96%	24,60%	42,50%
BİST BANKA (\$)	473	6,92%	22,60%	18,70%
BİST SİNAİ	17.313	2,61%	23,55%	37,38%
BİST SİNAİ (\$)	397	2,57%	21,56%	14,70%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,7369	0,2%	1,9%
Euro/TL	51,8796	-0,1%	2,6%
Euro/Dolar	1,1862	-0,1%	0,9%
Dolar/Yen	153,32	0,4%	-2,1%
Altın (\$/ons)	4.955	0,8%	14,9%
Altın (TL/gram)	6.967,5	1,0%	17,0%
Gümüş (\$/ons)	76,4	2,1%	7,5%
Gümüş (TL/gram)	107,6	2,4%	9,6%
Brent Petrol (\$/varil)	67,4	-0,2%	10,6%
VIX	20,8	18,0%	38,7%
Dolar Endeksi	96,9	0,1%	-1,4%
Gösterge Tahvil	35,78%	-0,6%	-4,1%
Tr 10yıl Tahvil	29,90%	-0,7%	3,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,11%	0,2%	-1,6%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	306	396.717
Döviz Açığı Olan Şirket	293	-1.248.170
Bütün Şirketler	599	-851.453

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	701,50	GG	-
CIMSA	53,45	GG	-
EREGL	29,90	GG	-
PETKM	19,21	GG	-
TUPRS	223,30	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

13 Şubat 2026 Cuma

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %164,9 primli işlem görmektedir.

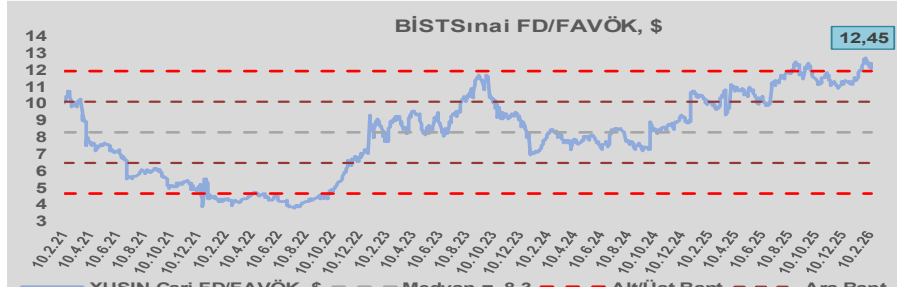
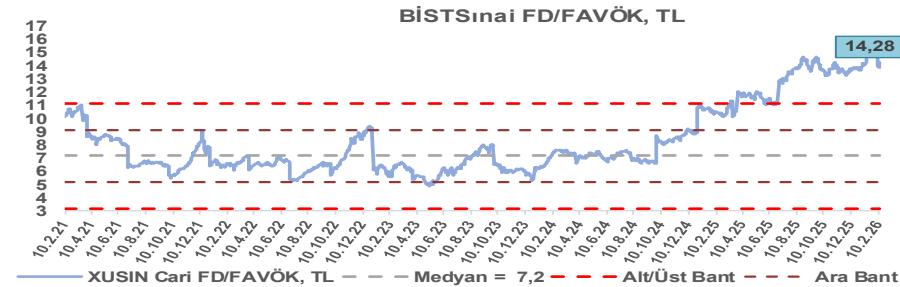
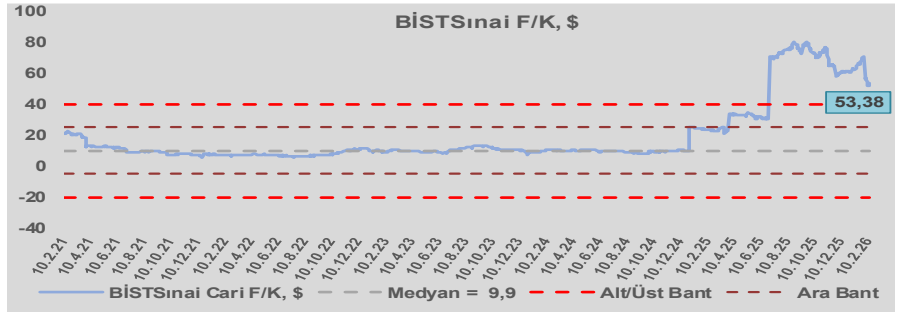
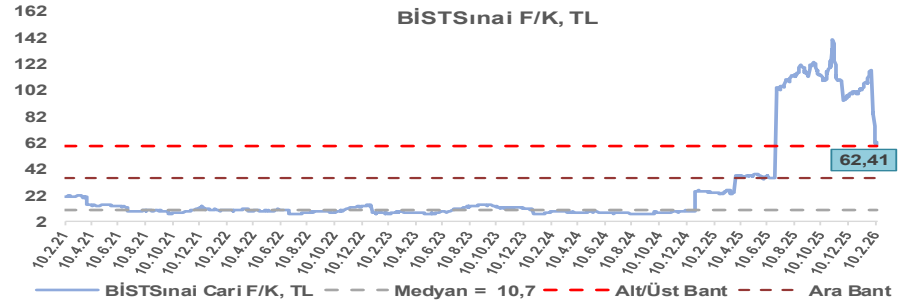
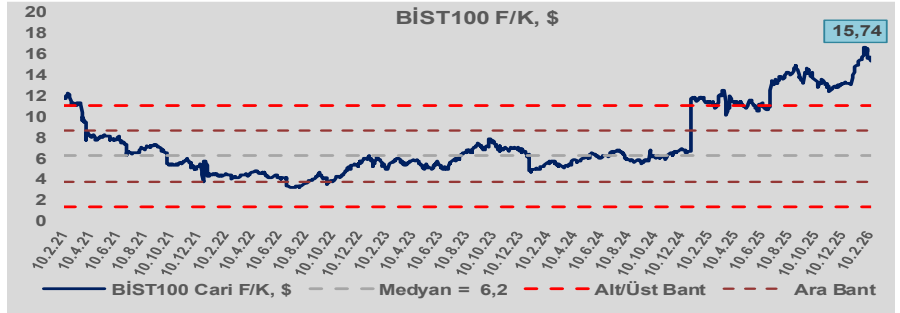
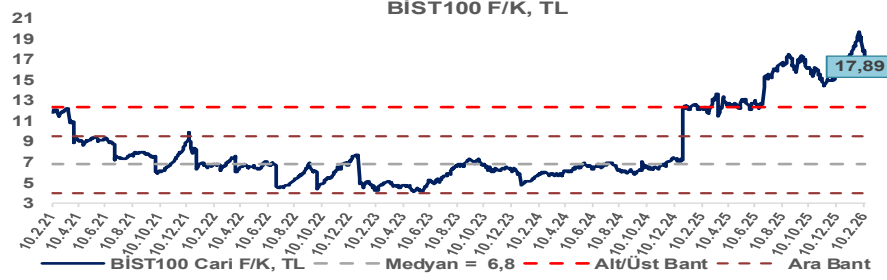
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %153,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %482,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %441,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %99,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %49,9 primli işlem görmektedir.



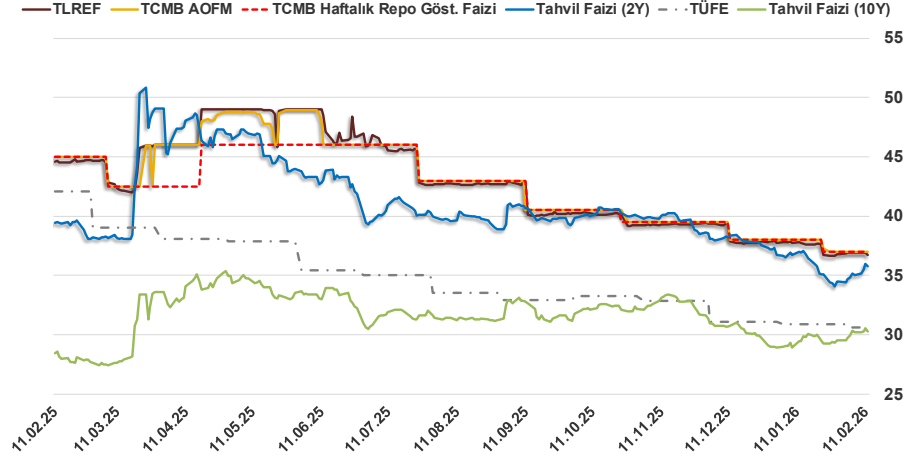
Bizim Günlük

13 Şubat 2026 Cuma

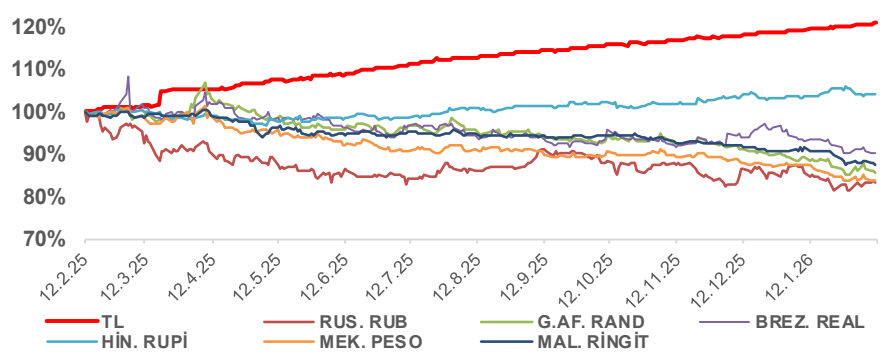
12.02.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	-100	-100	-800
TLREF	36,74	-21	-88	-113	-776
Tahvil Faizi (10Y)	30,31	-4	691	132	212
Tahvil Faizi (2Y)	35,78	58	-102	-143	-364
TCMB AOFM	37,00	0	-100	-100	-800
TÜFE	30,65	0	-24	-43	-1.147

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 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.



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.