

Günlük Bülten: Sakinlik Korunuyor, Kritik Eşik Yakın

Borsa İstanbul'da son günlerde alım iştahının zayıf kaldığını gözlemliyoruz. Dün güne zayıf başlayan ve gün içerisinde 13,680 ile 13,913 bandında son derece sakin bir seyir izleyen BIST 100 Endeksi, günü %0,07 oranında sınırlı değer kaybı ile 13,787 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi %0,43, sanayi endeksi ise %0,87 oranında değer kazanımı ile günü tamamladı.

Günün veri takvimine baktığımızda yurt içinde önemli bir makro veri bulunmuyor. Ancak TCMB'nin gerçekleştireceği Enflasyon Raporu toplantısı yakından takip edilecek. Buradan gelecek açıklamaların detaylarının önümüzdeki sürece ilişkin beklentiler açısından belirleyici olacağını düşünüyoruz.

Yurt dışında ise Euro Bölgesi tarafında öne çıkan önemli bir veri akışı bulunmazken, ABD'de saat 16:30'da açıklanacak işsizlik başvuruları verisi günün en önemli başlığı olarak öne çıkıyor.

Küresel piyasalara baktığımızda ABD vadeli endekslerinin yatay bir görünüm sergilediğini görüyoruz. Asya borsalarında ise karışık bir tablo hâkim; Japonya ve Çin tarafında sınırlı pozitif hareketler görülürken, Hong Kong ve Hindistan tarafında satış baskısı dikkat çekiyor. Emtia tarafında Brent petrolün geri çekildiğini, ons altında ise sınırlı toparlanma çabasının öne çıktığını izliyoruz.

Dünkü sakin seyir sonrasında güne hafif pozitif başlanmasını bekliyoruz. Gün içi hareketlerde 13,630 ile 14,000 bandını destek ve direnç bölgeleri olarak izlemeye devam edeceğiz. Yeni pozisyonlar için 14,000 direncinin üzerinde kapanış gerçekleşmeli. Aksi halde son günlerdeki dalgalı seyrin devamını görebiliriz. Endekste 13,630 desteğinin kırılması halinde ise özellikle kısa vadede açılmış pozisyonlarda ısrar edilmemesi ve pozisyonların kapatılarak alt destek seviyelerinde yeniden denge arayışının izlenmesini daha sağlıklı buluyoruz.

Global Piyasalar

Varlık	Kapanış	Günlük	Varlık	Kapanış	Günlük
BIST-100	13,788	-0.07%	\$/TL	43.64	0.00%
BIST-30	15,097	0.55%	€/TL	51.8306	0.08%
Dow Jones Ind.	50,121	-0.13%	€/€	1.1872	-0.11%
S&P 500	6,941	0.00%	Türkiye 2 Yıllık	35.93	
DAX	24,856	-0.53%	Türkiye 10 Yıllık	30.13	
NIKKEI 225	57,651	0.27%	ABD 10 Yıllık	4.22	
BOVESPA	189,699	2.03%	Brent Petrol	69	0.29%
SENSEX	84,234	-0.39%	Altın (\$/ons)	5084	-0.22%

Makro ve Şirket Haberler

- Türk Traktör <TTRAK TI> toplam satışları Ocak ayında yıllık bazda %50.2 daraldı.**
- Koç Holding <KCHOL TI> 4Ç25 Sonuçları: Beklentilerin üzerinde net kar.**
- Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> 390.0 bin adet payı 26.7 TL fiyattan geri aldı.**
- Mepet Petrol <MEPET TI> 152.0 bin adet payı 24.4 TL fiyattan geri aldı.**
- Lokman Hekim <LKMNH TI> 20.0 bin adet payı 17.2 TL fiyattan geri aldı.**
- Enerya Enerji <ENERY TI> 8,763.0 bin adet payı 9.1 TL fiyattan geri aldı.**
- Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> 5,318.0 bin adet payı 24.8 TL fiyattan geri aldı.**

Ekonomik Takvim**12 Şubat 2026**

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti	ATA Tahmini
12.02	♦ 10:00	Aralık Dış Ticaret Endeksleri			
	♦ 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 14:30	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	♦ 14:30	Ocak Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			
	♦ 17:00	ABD Şubat Mevcut Ev Satışları			
13.02	♦ 10:00	Şubat TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi			
	♦ 10:00	Aralık Ödemeler Dengesi İstatistikleri	-3.99mlyr ABD\$		
17.02	♦ 9:00	Almanya Ocak TÜFE			
	♦ 12:00	Almanya Şubat ZEW Beklenti Anketi	59.60		
	♦ 15:15	ABD Ocak ADP İstihdam Değişimi			
	♦	Tav Havalimanları <TAVHL TI> 4Ç25 Sonuçları		-367mn TL	-417mn TL
18.02	♦ 16:15	ABD Ocak Sanayi Üretimi	%0.40		
	♦ 16:15	ABD Ocak Sanayi Kapasite Kullanım Oranı	%76.30		
19.02	♦ 10:00	Şubat Tüketici Güven Endeksi	71.21		
	♦ 10:00	Ocak Konut Satış İstatistikleri	254.77bin		
	♦ 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 14:30	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			
	♦	Aksa Akriik <AKSA TI> 4Ç25 Sonuçları		46mn TL	-177mn TL

Kaynak: Bloomberg, TÜİK, BDDK, Hazine Bakanlığı, TCMB

Makro ve Şirket Haberleri

12 Şubat 2026

Türk Traktör <TTRAK TI> toplam satışları Ocak ayında yıllık bazda %50.2 daraldı.

- Segment bazında, yurt içi satış hacmi yıllık bazda %70.9 azalarak 478 adede gerilerken, ihracat satış hacmi Ocak 2025'teki 721 adetten Ocak 2026 2026'da 697 adede geriledi.
- TTRAK, 2026'da 11.500-14.500 adetlik yurtiçi traktör satış adedi öngörmektedir; bu da yıllık bazda %7-26'lık bir düşüş anlamına geliyor (ATA Tahmini: 21.3bin). TTRAK, 2026 için 11.000-13.500 adetlik ihracat satış adedi öngörmektedir; bu da yıllık bazda %0-22'lik bir artışa işaret ediyor (ATA Tahmini: 11.5bin).
- Türk Traktör için "TUT" önerimizi sürdürürken 12 aylık hedef değerimiz hisse başına 600TL seviyesindedir.

TTRAK Aylık Satış Hacmi Rakamları

Adet	Ocak 26	Ocak 25	y/y Δ	Aralık 25	afa Δ	4Ç25	4Ç24	y/y Δ	2025T	y/y Δ	2025	y/y Δ	2024	y/y Δ
Yurtiçi	478	1,640	-70.9%	1,201	-60.2%	3,262	7,464	-56.3%	21,343	37.0%	15,577	-50.1%	31,222	-10.8%
Ihracat	697	721	-3.3%	884	-21.2%	2,859	1,658	72.4%	11,530	4.6%	11,023	-12.0%	12,528	-21.8%
Toplam	1,175	2,361	-50.2%	2,085	-43.6%	6,121	9,122	-32.9%	32,873	23.6%	26,600	-39.2%	43,750	-14.2%

Kaynak: Şirket verisi, Ata Yatırım tahminleri

Koç Holding <KCHOL TI> 4Ç25 Sonuçları: Beklentilerin üzerinde net kar.

- Koç Holding, 4Ç25'te TFRS 29'a göre 7,024 milyon TL konsolide net kar açıkladı. Bu rakam, 4,416 milyon TL olan konsensüs tahminlerinin %59 üzerinde gerçekleşti. Enflasyon muhasebesinin yarattığı belirsizlikler nedeniyle, 4Ç25 tahminlerimizi paylaşmadık. Ancak, enerji ve otomotiv segmentindeki net karın 4Ç25'teki net karı desteklediğine inanıyoruz.
- Enerji, otomotiv ve finans segmentleri Koç Holding'in karına sırasıyla 3.3 milyar TL, 6.2 milyar TL ve 153 milyon TL pozitif katkı sağlarken, dayanıklı tüketim malları ve diğer segmentler Koç Holding'in karına sırasıyla 1.1 milyar TL ve 1.6 milyar TL olumsuz katkı sağladı. Böylece, konsolide net kar 4Ç25'te 7.0 milyar TL olarak gerçekleşti (4Ç24: -8.0 milyar TL).
- Finans segmentindeki zararın etkisinin azalması sayesinde, net kar 2024 yılındaki 1,709mn TL'den 2025 yılında 22,001mn TL'ye yükseldi. Otomotiv segmenti 17.7 milyar TL net karla net kara en büyük katkı sağlayan segment olmaya devam ederken, onu 13.4 milyar TL ile enerji segmenti izledi. Finansal hizmetler segmentinin net zararı 2024'teki 20.5 milyar TL'den 2025'te 589mn TL'ye geriledi. Dayanıklı tüketim malları segmenti, zayıf talep ve sıkı likidite koşulları nedeniyle net kara 4.4 milyar TL negatif katkı sağladı.
- Şirket 4Ç25'i, 4Ç24'teki 911mn ABD\$'na kıyasla 815mn ABD\$ (3Ç25: 874mn ABD\$) tutarında solo net nakit pozisyonu ve 526mn ABD\$ tutarında solo net uzun döviz pozisyonu ile kapatmıştır.
- Koc Holding NAD'e göre tarihsel iskontosu olan %18.2'ye kıyasla %34.6 iskonto ile işlem görmektedir. Hisse 0.8x PD/DD ile işlem görmektedir.

Finansallar (TL mn)	Kons.		Gerç.		y/y Δ	3Ç25	ç/ç Δ
	4Ç25T	Sapma	4Ç25	4Ç24			
Net Kar	4,416	59%	7,024	-7,996	n.m.	7,983	-12%

Kaynak: Şirket verisi, Rasyonet

Rakamlar TL'nin 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücüne dayanmaktadır.

Makro ve Şirket Haberleri

12 Şubat 2026

Dün 4Ç25 Sonuçlarını Açıklayan Şirketler

Şirket Adı	Hisse Kodu	Piyasa Tah.	Net Satışlar			Piyasa Tah.	FAVÖK			Piyasa Tah.	Net Kar		
			4Ç25	4Ç24	y/y Δ		4Ç25	4Ç24	y/y Δ		4Ç25	4Ç24	y/y Δ
Günder Gıda Süt Ürünleri San. ve Dış Tic.	GUNDG		423	571	-25.9%	-13	6	a.d		-40	-28	-42.2%	
Koç Holding	KCHOL		717,541	724,191	-0.9%	52,501	37,272	40.9%	4,416	7,024	-7,996	a.d	
Efor Yatırım	EFOR	3,202	3,537	2,847	24.3%	416	1,010	453	123.1%	132	634	272	133.1%

Kaynak: Rasyonet

Makro ve Şirket Haberleri

12 Şubat 2026

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> 390.0 bin adet payı 26.7 TL fiyattan geri aldı.

Mepet Petrol <MEPET TI> 152.0 bin adet payı 24.4 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> 20.0 bin adet payı 17.2 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> 8,763.0 bin adet payı 9.1 TL fiyattan geri aldı.

Ahlatıcı Doğal Gaz <AHGAZ TI> 5,318.0 bin adet payı 24.8 TL fiyattan geri aldı.

Hisse Kodu	Alınan Lot (bin)	Ağırlıklı Fiyat (TL)	İşlem Tutarı (mn TL)	Tamamlanma Oranı
ESCAR	390.0	26.7	10.4	40%
MEPET	152.0	24.4	3.7	30%
LKMNH	20.0	17.2	0.3	15%
ENERY	8,763.0	9.1	79.9	32%
AHGAZ	5,318.0	24.8	131.8	42%

Kaynak: KAP

*Tamamlanma oranı şirketin verdiği ödenecek azami tutara göre hesaplanmıştır.

Dün Yapılan Net Alım Satımlar

12 Şubat 2026

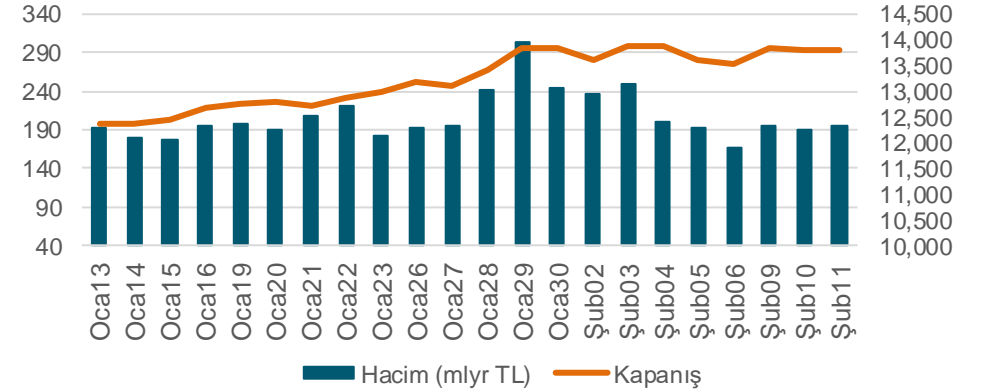
10/02/2026 Tarihinde Nette En Fazla Alım Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
AK YATIRIM	26,078	22,543	3,535
TERA YATIRIM MENKUL	3,409	1,727	1,682
YAPI KREDİ YAT.	46,460	45,418	1,043
HSBC YATIRIM	1,248	764	484
TEB YATIRIM	6,403	5,959	445
GEDİK YATIRIM	4,427	4,006	421
MARBAS MENKUL	5,126	4,766	360
MIDAS MENKUL	7,915	7,575	340
YATIRIM-FİNANSMAN MENKUL	4,454	4,123	331
ALNUS YATIRIM MENKUL	1,620	1,403	216

10/02/2026 Tarihinde Nette En Fazla Satış Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
TACIRLER YAT.	6,498	8,900	-2,402
IS YATIRIM	25,777	27,438	-1,661
ZIRAAT YAT.	9,417	10,679	-1,263
INFO YATIRIM MENKUL	8,772	10,023	-1,251
DENİZ YATIRIM	8,556	9,141	-585
GARANTI BBVA	10,186	10,677	-492
PUSULA YATIRIM	928	1,302	-374
QNB YATIRIM MENKUL	8,136	8,495	-358
HALK YATIRIM	5,517	5,798	-281
A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	7,222	7,493	-271

Yabancı Takas Oranı (%)



BIST 100 Kapanış & Hacim



Kaynak: Yabancı takas oranı 10 Şubat itibarıyla %36.55 seviyesindedir.

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12 34349 Balmumcu /İstanbul
Tel: (212) 310 62 00 www.atayatirim.com.tr

“Bu bültende yer alan bilgiler Ata Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve 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 nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu durumda, ortaya çıkabilecek sonuçlardan dolayı Ata Yatırım sorumluluk kabul etmez. Bu e-postanın virüs içermemesi için alınması gereken tedbirler alınmıştır. İşbu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığını hatırlatır, kullanmadan önce virüs kontrol programlarınız ile tarama yapmanızı tavsiye ederiz.”