

### Bist Yorum:

**Güne başlarken...** BIST 100 endeksi dün günü %2,34 artışla 13.838 puandan tamamladı. İşlem hacmi 194,7 milyar TL olarak gerçekleşti. Önceki kapanışa göre bankacılık endeksi %2,60, hizmetler endeksi %2,55, sınai endeksi %2,15 ve teknoloji endeksi %1,65 oranında değer kazandı. BIST 100 endeksine dahil 91 hisse değer kazanırken, 8 hisse değer kaybetti. Günün en fazla işlem gören hisseleri ise Türk Hava Yolları, İş Bankası(C), Akbank, Aselsan ve Sasa Polyester oldu. Bugün Yurtiçinde sanayi üretimi, ABD'de perakende satışlar verileri yayımlanacak. Kapanışın ardından yurtdiçinde LILAK, küresel tarafta ise Barclays ve Ford finansal sonuçlarını açıklayacak. Teknik görünümüne baktığımızda gün içi geri çekilmelerde 13.740 - 13.700 - 13.400 puan seviyelerini takip edeceğiz. Yukarı hareketlerde ise sırasıyla 13.920 - 14.000 - 14.250 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
<b>Yurt İçi Piyasalar</b>	<b>Kapanış</b>	<b>1G %</b>	<b>1H %</b>
Bist-100	13,838	2.3	1.6
Bist-30	15,099	2.2	1.3
Bist-Tum	16,916	2.3	1.8
<b>Global Piyasalar</b>	<b>Kapanış</b>	<b>1G %</b>	<b>1H %</b>
NASDAQ	23,239	0.9	-1.5
DAX	25,015	1.2	0.9
S&P 500	6,965	2.4	-0.2
Shanghai Com. Ind.	4,123	1.4	2.7
Euro Stoxx 50 PR	6,059	1.0	0.9
<b>Döviz &amp; Emtia</b>	<b>Kapanış</b>	<b>1G %</b>	<b>1H %</b>
\$/₺	43.52	0.1	0.2
€/₺	51.62	0.7	0.3
£/₺	59.13	0.4	-0.4
€/§	1.18	0.0	-0.6
BRENT (§)	69.04	1.5	4.1
Altın (§/ons)	5,059.32	1.8	8.6

Yükselen	Kapanış	1G %
ECILC:IS	118.8	10.00
KUYAS:IS	61.3	9.96
BINHO:IS	10.7	9.94
TKFEN:IS	84.5	7.57
SKBNK:IS	9.8	7.14

Düşen	Kapanış	1G %
EFOR:IS	22.5	-3.11
OBAMS:IS	7.8	-2.61
GRTHO:IS	247.6	-2.04
TTRAK:IS	607.5	-1.78
TUPRS:IS	219.8	-1.43

### Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
10/2/2026	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Aralık	-	%2,5
	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Aralık	-	%2,4
	16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	Aralık	-	%0,6
	16:30	ABD	Perakende Satışlar (Yıllık)	Aralık	-	%3,3
	-	Türkiye	Lila Kağıt <LILAK TB> (mn TL)	4Ç25	-	411,2
11/2/2026	-	Japonya	Tatil	Tüm Gün	-	-
	10:00	Türkiye	Perakende Satış Hacmi(Aylık)	Ocak	-	%1,5
	10:00	Türkiye	Perakende Satış Hacmi(Yıllık)	Ocak	-	%14,2
	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Ocak	69k	50k
	16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ocak	%4,4	%4,4
	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar(Aylık)	Ocak	%0,3	%0,3
	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar(Yıllık)	Ocak	%3,7	%3,8
	-	Türkiye	Koç Holding <KCHOL TB> (mn TL)	4Ç25	4,416	7,650
12/2/2026	10:00	Türkiye	Enflasyon Raporu	2026-1.	-	-
	16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	224k	231k
13/2/2026	10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (mn ABD Doları)	Aralık	-5,500	-4,400
	10:00	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Şubat	-	-
	16:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Ocak	%0,3	%0,3
	16:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Ocak	%2,5	%2,7
	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Ocak	%0,3	%0,2
	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ocak	%2,5	%2,6
	-	Türkiye	Albaraka Türk Katılım Bankası <ALBRK TB> (mn TL)	4Ç25	3,256	1,506

Kaynak: Bulls Yatırım, Bloomberg

### Yabancı Takas oranı (%)



## Şirket ve Sektör Haberleri

- Türkiye Vakıflar Bankası <VAKBN TI> 4Ç25 Sonuçları...** Şirket, 4Ç25 döneminde piyasa beklentilerin %20 üzerinde yıllık bazda %113 artarak 28.094 mn TL net kâr açıkladı. (Kaynak: KAP)
- Ford Otosan <FROTO TI> 4Ç25 sonuçları...** Şirket 4Ç25'te beklentilerin %17 üzerinde yıllık %30 azalışla 10.649 mn TL net kâr açıkladı. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen operasyonel performans net kârdaki sapmanın ana nedeni oldu. Net satışlar 4Ç25 beklentilere paralel, yıllık bazda %3 artışla 223.104 mn TL olarak gerçekleşti. 4Ç25'te toplam satışlar yıllık bazda %4 artarak 198 bin adet seviyesine yükseldi. Şirket'in 4Ç25'te FAVÖK'ü beklentilerin %5 üzerinde yıllık %21 artışla 13.765 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Yönetim, 2026 yılı beklentilerini paylaştı. Buna göre toplam Türkiye otomotiv pazarı 1,3–1,4 mn adet, perakende satışlar 90–100 bin adet, toplam yurt dışı satışlar 580–630 bin adet ve toplam satış adedi 670–730 bin olarak öngörülüyor. Toplam üretim 690–740 bin adet beklenirken, satış gelirleri büyümesi yüksek tek haneli, düzeltilmiş FAVÖK marjı %7–8 ve yatırım harcamaları 300–400 mn euro seviyesinde hedefleniyor. (Kaynak: KAP)
- Tofaş <TOASO TI> 4Ç25 Sonuçları...** Şirket, 4Ç25'te konsensus beklentilerin %74 üzerinde 5.296 mn TL net kâr açıkladı. Geçen yıl aynı dönemde şirket 158 mn TL net zarar açıkladı. Beklentilerin üzerinde gerçekleşen operasyonel marjlar, net kârdaki sapmanın ana nedeni oldu. 4Ç25'te şirketin net satışları beklentilere paralel yıllık bazda %235 artışla 121.703 mn TL olarak gerçekleşti. FAVÖK beklentilerin %41 üzerinde gerçekleşip 4.589 mn TL seviyesine yükseldi. FAVÖK marjı beklentilerden 110 baz puan üzerinde, yıllık 300 puan artarak %3,8 seviyesinde gerçekleşti. Ek olarak yönetim, 2026 yılı beklentilerini paylaştı. Buna göre yurtiçi hafif araç pazarı 1,3–1,4 mn adet, Tofaş yurtiçi pazar satışları 350–370 bin adet, ihracat 65–75 bin adet ve toplam üretim 140–150 bin adet seviyesinde öngörülüyor. Yatırımların ~250 mn euro olması beklenirken, vergi öncesi kâr marjının 2026'da %3–4 bandında gerçekleşmesi hedefleniyor. (Kaynak: KAP)
- Türk Traktör <TTRAK TI> 4Ç25 Sonuçları...** Şirket 4Ç25 döneminde 502 mn TL net zarar açıkladı. Piyasa beklentisi 4 mn TL zarar açıklanması yönündeydi. Geçen yılın aynı döneminde şirket 413 mn TL net kar açıklamıştı. Beklentilerin altında gerçekleşen operasyonel performans net kârdaki sapmanın ana nedeni oldu. 4Ç25'te net satışlar, beklentilerin %3 üzerinde 12.909 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde Şirket'in FAVÖK'ü, beklentilerin %17 altında 743 mn TL olarak gerçekleşti. (4Ç24 FAVÖK: 1.866 mn TL) (Kaynak: KAP)
- Otokar <OTKAR TI> 4Ç25 Sonuçları...** Şirket 4Ç25 döneminde 1.004 mn TL net zarar açıkladı. Piyasa beklentisi 405 mn TL zarar açıklanması yönündeydi. Geçen yılın aynı döneminde şirket 725 mn TL net zarar açıklamıştı. 4Ç25'te net satışlar, beklentilerin %2 altında 19.678 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Aynı dönemde Şirket'in FAVÖK'ü, beklentilerin %54 altında 622 mn TL olarak gerçekleşti. (4Ç24 FAVÖK: 167 mn TL) (Kaynak: KAP)
- Aygaz <AYGAZ TI> 4Ç25 sonuçları...** Şirket 4Ç25 döneminde beklentilerin %18 üzerinde yıllık bazda %126 artışla 2.128 mn TL net kâr açıkladı. Beklentilerin altında gerçekleşen operasyonel performans rağmen, beklentilerin üzerinde gerçekleşen yatırım gelirleri net kârdaki sapmanın ana nedeni oldu. İlgili dönemde net satışlar beklentilere paralel yıllık %16 azalarak 22.069 mn TL geriledi. FAVÖK beklentilerin %12 altında yıllık %11 artarak 783 mn TL olarak gerçekleştirdi. Yönetim, 2026 yılı beklentilerini paylaştı. Buna göre satış tonajı Tüplügaz için 200–220 bin ton, Otogaz için 750–790 bin ton olarak öngörülürken; pazar payı Tüplügaz'da %41,5–42,5, Otogaz'da ise %23–24 seviyesinde hedefleniyor. (Kaynak: KAP)

- Hun Yenilenebilir Enerji <HUNER TI>** Şirketin bağılı ortaklığına ait Bağbaşı Hidroelektrik Santrali, ÇED Olumlu Belgesi'nin yeniden alınması sonrası geçici durdurulan faaliyetlerine yeniden başladı. (Kaynak: KAP)
- Koç Holding <KCHOL TI>** Şirket, bağılı ortaklığı RMK Marine'de gerçekleştirilen 62,5 mn TL sermaye artırımına 2.5 mn TL nakit katkı sağlayarak rüçhan haklarının tamamını kullandı; işlem sonrası Koç Holding'in RMK Marine'deki payı %74,91'den %83,73'e yükseldi. (Kaynak: KAP)
- 1000 Yatırımlar Holding <BINHO TI>** Şirketin bağılı ortaklığı Meta Mobilite Enerji'de Tera Yatırım Teknoloji'nin 7 mn ABD Doları karşılığında %20 payla ortak olması sonrası sermaye artırım süreci tamamlanırken, işlem sonucunda 1000 Yatırımlar Holding'in Meta Mobilite'deki payı %76,67 seviyesine geriledi. (Kaynak: KAP)
- CW Enerji Mühendislik <CWENE TI>** Şirket, daha önce arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu kapsamında imzalanan toplam 7,5 mn ABD Doları tutarındaki iki sözleşmenin karşı tarafının Marsala Dokuma Boya Sanayi ve Ticaret olduğunu kamuoyuna açıkladı. (Kaynak: KAP)

## Pay Geri Alım Tablosu

Şirket	Alınan Adet	Ağırlıklı Fiyat (TL)	Toplam Geri Alınan Pay	Sermaye Oranı
AVGYO	300,000	12,07-12,34	1,461,879	1.31%
ESCAR	150,000	27,62-27,70	8,436,884	1.69%
LKMNH	20,000	17,17-17,19	12,488,025	5.79%
VAKFA	1,950,000	13,51-14,14	7,024,156	0.78%

#### Uyarı Notu

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler 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. Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testini tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez. Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz. Bu raporun tümü veya bir kısmı Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.