

Yurt İçi Piyasalar

11/02/2026

Dün küresel piyasalarda pozitif seyir izlenirken, Borsa İstanbul tarafında da negatif kapanış yapıldı BIST100 endeksi 13.855 puandan açılış yaparak günü %0,30 değer kaybıyla 13.797 puanda tamamladı. 13.726 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 13.888 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 206.1 milyar TL' nin altında 189.1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda teknoloji endeksi ağırlıklı ASELS etkisiyle %1,71 oranında pozitif, bankacılık endeksi ise %0,84 oranında negatif ayrıştı. Endekse ASELS, TRALT ve THYAO payları pozitif yönde etki ederken, AKBNK, TUPRS ve PASEU payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 26 bp artışa 30,45 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 213 bps seviyesinde tamamladı.

TÜİK tarafından açıklanan 2025 Aralık ayı sanayi üretim verileri, yıllık bazda zayıflamaya karşın aylık görünümde toparlanmaya işaret etti. Buna göre sanayi üretimi yıllık %2,1 gerilerken, bu düşüşte imalat sanayi endeksindeki %2,7'lik daralma belirleyici oldu; aynı dönemde madencilik ve taş ocakçılığı sektörü %1,9, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ise %2,4 artış kaydetti. Aylık bazda ise sanayi üretimi %1,2 artarak pozitif bir tablo sundu; artışta elektrik ve gaz sektöründeki %4,1'lik güçlü yükseliş öne çıkarken, madencilik sektörü %1,3, imalat sanayi ise %1,0 oranında büyüme gösterdi. Genel çerçevede veriler, yıllık bazda sanayi faaliyetlerinde zayıf seyrin sürdüğünü, ancak yılın son ayında aylık ivmenin toparlanma sinyali verdiğini ortaya koyuyor. Öte yandan İnşaat maliyet endeksi, 2025 yılı Aralık ayında bir önceki aya göre %1,17, bir önceki yılın aynı ayına göre %24,50 artış kaydetti.

Beklentilerimiz: Endekste yükselişin ardından satış baskısının daha belirgin hale geldiği ve alıcıların daha temkinli bir duruş sergilediği bir görünüm öne çıkıyor. Bilançoların büyük ölçüde açıklanmasının ardından gerçekleşen kâr satışları, kısa vadede fiyatlamalar üzerinde baskı oluştururken, beklentilerin önemli bir kısmının önceden satın alınmış olması yukarı yönlü hareket alanını sınırlıyor. Bu süreçte fiyatlamaların tek yönlü ilerlemesini zorlaştıran bir yapı oluşurken, piyasanın bir dengeleme sürecine girdiğini görüyoruz. Tahvil faizleri ve CDS tarafındaki seyrin risk algısı açısından yakından izlenmesi gerektiğini; bu göstergelerde kalıcı bir iyileşme sağlanmadan hisse piyasasında güçlü ve kalıcı bir toparlanmanın zor olabileceğini düşünüyoruz. Öte yandan enflasyon raporunda verilecek mesajlar ile ana ve ara hedeflere ilişkin olası revizyonlar, kısa vadeli beklentilerin yeniden şekillenmesinde belirleyici olmaya devam edecek. Mevcut tabloda volatilitenin yüksek seyretmesi olası görünürken, yaşanan satış baskısının ana trendi bozacak nitelikte olmadığı, daha çok yükselişin ardından piyasanın kazançlarını sindirdiği bir geçiş evresi niteliği taşıdığı kanaatindeyiz. Bu ortamda yatırımcı davranışının daha seçici hale gelmesiyle birlikte, defansif özellikleri ve nakit akışı görece güçlü olan sektörlerin ön plana çıkabileceğini; özellikle GYO ve gıda perakende tarafında görece dayanıklılığın ve pozitif ayrışma potansiyelinin korunabileceğini değerlendiriyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	13.797	↓ -0,30	↑ 13,08	↑ 22,51	189.110.534.832
BIST30	15.015	↓ -0,56	↑ 13,33	↑ 22,83	143.611.636.668
BISTTÜM	16.906	↓ -0,06	↑ 12,09	↑ 19,15	267.955.105.626
VIOP 30	15.229	↓ -0,81	↑ 10,48	↑ 19,32	38.921.782.720

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	19.185	↓ -0,84	↑ 11,25	↑ 15,99	37.950.605.708
BIST SİNAİ	16.726	↓ -0,45	↑ 14,89	↑ 19,36	85.177.400.555
BIST METAL	23.016	↓ -0,91	↑ 22,46	↑ 29,48	13.718.153.009
BIST ULAŞTIRMA	41.145	↓ -0,53	↑ 9,39	↑ 19,26	25.681.590.883
BIST HOLDİNG	15.622	↓ -0,89	↑ 11,64	↑ 20,53	34.903.518.838
BIST TEKNOLOJİ	35.580	↑ 1,71	↑ 6,49	↑ 23,92	20.246.308.177
BIST MADEN	15.835	↑ 4,27	↑ 18,74	↑ 29,22	12.558.638.784
BIST GIDA	15.106	↓ -0,30	↑ 14,68	↑ 21,25	8.737.023.013
BIST İLETİŞİM	3.061	↑ 0,57	↑ 18,89	↑ 24,43	6.313.311.096

BIST 100 Endeksi En Çok Yükselen/Düşen Hisseler

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
KTLEV	41,36	↑ 9,82	PASEU	143,10	↓ -9,94	THYAO	333,00	↑ 1,06	17.320.978.111,00
TRALT	52,10	↑ 7,78	TTRAK	561,00	↓ -7,65	ASELS	298,25	↑ 2,14	11.394.798.470,00
BRSAN	769,50	↑ 5,99	OTKAR	444,00	↓ -3,95	ISCTR	16,93	↓ -0,29	11.295.107.179,00
TABGD	268,75	↑ 4,98	EKGYO	24,10	↓ -3,68	TRALT	52,10	↑ 7,78	8.651.243.723,00
TURSG	12,45	↑ 4,89	TAVHL	354,00	↓ -3,48	AKBNK	83,55	↓ -2,22	8.488.744.724,00
KUYAS	63,65	↑ 3,83	DOAS	233,50	↓ -3,11	KCHOL	206,00	↓ -2,04	7.941.787.530,00
MIATK	38,00	↑ 3,37	FROTO	115,90	↓ -2,93	TUPRS	214,40	↓ -2,46	6.167.030.334,00
GRTHO	255,75	↑ 3,29	EREGL	29,20	↓ -2,67	PGSUS	207,80	↓ -0,67	6.012.083.352,00
GENIL	8,60	↑ 3,24	CIMSA	50,95	↓ -2,49	YKBNK	39,76	↑ 0,15	5.968.400.369,00
TRENJ	105,00	↑ 3,04	TUPRS	214,40	↓ -2,46	ASTOR	165,00	↑ 2,55	5.965.812.834,00

Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
BIGCH	11.02.2026	Bedelsiz	400,00%	107.000.000	535.000.000

Şirket Haberleri

MARKA: İstanbul 2. Asliye Ticaret Mahkemesi kararıyla, şirketin yalnızca genel kurulun toplantıya çağırılması amacıyla sınırlı yetkili kayyum atanmasına hükmedildi. Karar, şirket yönetimine yönelik bir tasarruf yetkisi içermeyip, sürecin genel kurul üzerinden ilerletilmesini hedefliyor.

TTRAK: Şirket, 2026 yılı için iç piyasa traktör satışlarının 11.500–14.500 adet aralığında gerçekleşmesini öngörüyor.

ERCB: Şirket ortaklarından Erciyas Holding tarafından, şirket hesaplarına 211.000.000 TL tutarında sermaye avansı aktarımı gerçekleştirildi.

ORGE: DenizKoru Sarıyer Projesi kapsamındaki elektrik tesisat işleri için yürütülen sözleşme imza süreci, işverenle ticari şartlarda uzlaşma sağlanamaması nedeniyle ticari gerekçelerle olumsuz sonuçlandı.

AVOD: Bağlı ortaklık Hasat BNO Grup Gıda'ya ait İzmir Seferihisar'da bulunan 70.600 m² büyüklüğündeki taşınmaz 200 milyon TL bedelle satıldı. Satıştan elde edilecek kaynağın, şirketin finansal ihtiyaçlarının karşılanmasında kullanılması planlanıyor.

THYAO: Şirket, pazar koşulları ve operasyonel imkânlarla bağlı olarak Çin Halk Cumhuriyeti'nin Urumçi kentine tarifeli uçuş başlatma kararı aldı. Yeni hat ile birlikte şirketin Asya ağıнын genişletilmesi ve bölgesel bağlantıların güçlendirilmesi hedefleniyor.

OZSUB: Şirketin bağlı ortaklığı Unifeed Su Ürünleri Yem Sanayi A.Ş., sürdürülebilirlik stratejisi kapsamında Kütahya/Simav'da 4.000 kWe (AC) / 5.330 kWp (DC) kapasiteli GES yatırımı için tüm taraflarla sözleşmeleri 10.02.2026 itibarıyla imzaladı. Yaklaşık KDV hariç 3,8 milyon USD tutarındaki yatırım ile tesiste yıllık ortalama 9.000 MWh elektrik üretimi hedefleniyor.

ANGEN: Şirketin yatırım teşvik belgesinde yer alan toplam sabit yatırım tutarı, ithal makine ve teçhizat alımlarına yönelik güncelleme kapsamında 247.663.704 TL'den 332.123.596 TL'ye yükseltildi.

FRMPL: Şirket tarafından daha önce duyurulan fabrika yatırımı kapsamında, Tekirdağ'da bulunan 20.000 m² büyüklüğündeki iki fabrika arsasından ilkinin devir işlemleri tamamlandı.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 10.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 17,49-17,51 TL fiyat aralığından toplam 20.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

ESCAR (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 10.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 26,82-27,52 TL fiyat aralığından toplam 375.000 TL nominal değerli ESCAR payları geri alınmıştır.

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 10.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 25,68-26,22 TL fiyat aralığından toplam 875.002 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

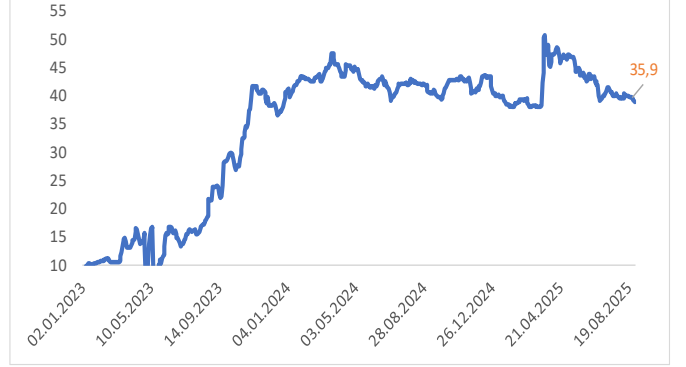
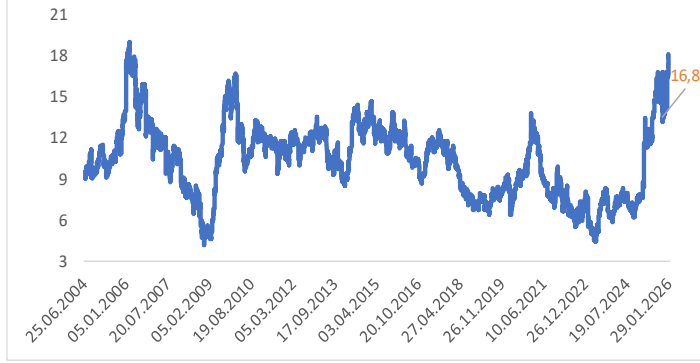
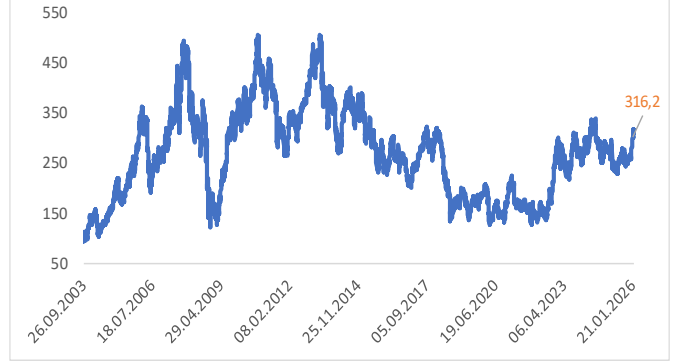
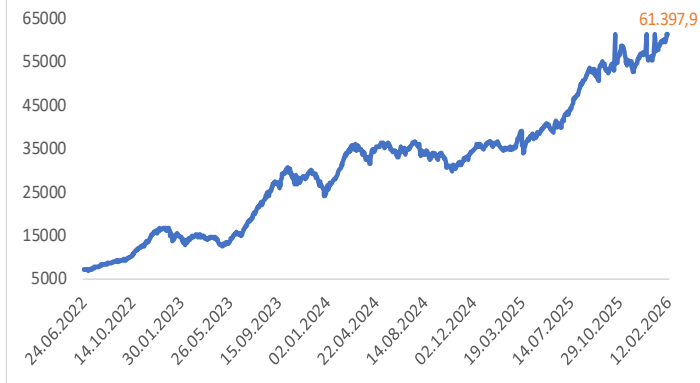
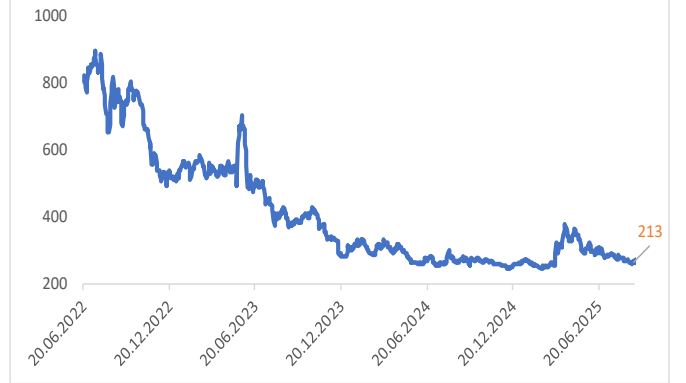
MEPET (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 10.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 22,81TL fiyattan toplam 41.074 TL nominal değerli MEPET payları geri alınmıştır.

Bu Hafta Açıklanması Beklenen Finansallar

Şirket Kodu	Bilanço Tarihi
KCHOL	11.02.2026
ALBRK	13.02.2026

10 Şubat Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
THYAO	5.354.449.891	17.320.978.111	30,9%	1,06
ASELS	3.777.616.523	11.394.798.470	33,2%	2,14
AKBNK	3.147.646.658	8.488.744.724	37,1%	-2,22
ISCTR	2.453.044.640	11.295.107.179	21,7%	-0,29
KCHOL	2.393.554.251	7.941.787.530	30,1%	-2,04
YKBNK	2.087.492.188	5.968.400.369	35,0%	0,15
TUPRS	1.833.817.377	6.167.030.334	29,7%	-2,46
GARAN	1.781.497.958	5.483.242.924	32,5%	-1,27
EREGL	1.778.235.811	5.797.595.371	30,7%	-2,67
BIMAS	1.695.269.226	4.011.736.843	42,3%	-0,78
PGSUS	1.442.540.790	6.012.083.352	24,0%	-0,67
TCELL	1.295.649.911	4.367.156.467	29,7%	0,94
TRALT	1.192.736.609	8.651.243.723	13,8%	7,78
SAHOL	1.177.863.894	3.300.701.535	35,7%	-1,80
SASA	1.155.266.141	4.533.606.442	25,5%	-0,79
SISE	1.139.288.641	4.058.505.931	28,1%	-2,40
ASTOR	1.037.717.473	5.965.812.834	17,4%	2,55
EKGYO	1.005.241.866	3.526.438.933	28,5%	-3,68
FROTO	969.923.058	3.425.956.588	28,3%	-2,93
VAKBN	757.165.066	3.113.070.751	24,3%	-0,92
TTKOM	617.204.830	1.946.154.628	31,7%	-0,82
TOASO	565.770.300	2.418.641.269	23,4%	-1,34
MGROS	557.644.487	1.794.951.795	31,1%	-0,67
PETKM	541.326.345	1.919.550.856	28,2%	1,01
KRDMD	441.970.570	1.513.047.435	29,2%	0,53
BRSAN	387.800.422	2.183.246.187	17,8%	5,99
HALKB	358.337.725	2.422.371.287	14,8%	2,44
ULKER	340.206.699	843.099.440	40,4%	-2,36
AEFES	246.788.890	1.011.114.562	24,4%	-1,17
GUBRF	246.089.915	1.467.193.176	16,8%	0,29
ENKAI	228.628.616	912.337.400	25,1%	-1,95
DSTKF	226.688.164	1.483.619.694	15,3%	0,29
TAVHL	200.063.147	590.998.755	33,9%	-3,48
ALARK	189.384.266	754.759.157	25,1%	-1,14
TRMET	174.241.891	980.852.612	17,8%	2,74
KONTR	165.366.815	986.603.632	16,8%	0,40
DOAS	152.078.504	807.713.379	18,8%	-3,11
OYAKC	132.113.239	553.645.277	23,9%	-1,59
HEKTS	120.799.648	438.120.828	27,6%	-1,82
KUYAS	120.398.542	1.849.051.167	6,5%	3,83
CIMSA	102.472.399	532.704.580	19,2%	-2,49
SOKM	101.424.745	403.421.369	25,1%	2,00
MIATK	93.377.282	919.487.386	10,2%	3,37
PASEU	92.286.292	1.196.181.378	7,7%	-9,94
ARCLK	77.671.633	367.871.810	21,1%	-1,36
MAVI	76.768.099	332.638.822	23,1%	0,29
TSKB	69.876.584	395.892.922	17,7%	0,60
COLLA	63.982.855	358.378.057	17,9%	0,33
DOHOL	36.416.275	131.485.061	27,7%	-0,67
BTCIM	34.838.625	824.877.860	4,2%	1,86
Toplam	44.238.035.776	163.164.010.192	27,1%	

10 Yıllık Tahvil Getiri**2 Yıllık Tahvil Getiri****BIST 100 F/K****BIST 100 USD****XTUMY****Türkiye 5 Yıllık CDS**

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
9.02.2026	12:30	Euro Bölgesi	Sentrix Yatırımcı Güveni	-0,1	-1,8
9.02.2026	19:00	ABD	1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	--	3,42%
10.02.2026	3:01	İngiltere	BRC Perakende Satış İncelemesi	--	1,00%
10.02.2026	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	2,50%
10.02.2026	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	--	2,40%
10.02.2026	16:15	ABD	ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)	--	7.750k
10.02.2026	16:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	--	0,00%
10.02.2026	16:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	--	--
10.02.2026	16:30	ABD	İstihdam Maliyet Endeksi (Aylık)	0,80%	0,80%
10.02.2026	16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	0,40%	0,60%
10.02.2026	18:00	ABD	İşletme Stokları (Aylık)	0,20%	0,30%
11.02.2026	10:00	Türkiye	Perakende Satışlar (Yıllık)	--	14,20%
11.02.2026	15:00	ABD	İpotek Başvuruları (Haftalık)	--	-8,90%
11.02.2026	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam (Aylık)	70k	50k
11.02.2026	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0,30%	0,30%
11.02.2026	16:30	ABD	İşsizlik Oranı (Aylık)	4,40%	4,40%
11.02.2026	16:30	ABD	Katılım Oranı (Aylık)	62,40%	62,40%
12.02.2026	3:01	İngiltere	RICS Konut Fiyat Dengesi	--	-14,00%
12.02.2026	10:00	İngiltere	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	0,20%	0,10%
12.02.2026	10:00	İngiltere	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	1,20%	1,30%
12.02.2026	10:00	İngiltere	Kamu Harcamaları (Çeyreklik)	--	0,40%
12.02.2026	10:00	İngiltere	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Aylık)	0,10%	0,30%
12.02.2026	10:00	İngiltere	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,00%	1,10%
12.02.2026	10:00	İngiltere	İmalat Üretimi (Aylık)	-0,10%	2,10%
12.02.2026	10:00	İngiltere	Hizmetler Endeksi (Aylık)	0,10%	0,30%
12.02.2026	10:00	İngiltere	İnşaat Çıktısı (Aylık)	0,50%	-1,30%
12.02.2026	16:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	--	231k
12.02.2026	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	--	1844k
12.02.2026	18:00	ABD	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	-3,20%	5,10%
13.02.2026	10:00	Türkiye	12 Aylık Enflasyon Tahmini	--	22,20%
13.02.2026	10:00	Almanya	Toptan Satış Fiyat Endeksi (Aylık)	--	-0,20%
13.02.2026	10:00	Almanya	Toptan Satış Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	1,20%
13.02.2026	13:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	0,30%	0,30%
13.02.2026	13:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	1,30%	1,30%
13.02.2026	13:00	Euro Bölgesi	İstihdam Değişikliği (Yıllık)	--	0,60%
13.02.2026	16:30	ABD	TÜFE (Aylık)	0,30%	0,30%
13.02.2026	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	0,30%	0,20%
13.02.2026	16:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	2,50%	2,70%

Can Fırat Bulut

Yönetici

Araştırma

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8

34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye

can.bulut@burganyatirim.com.tr

www.burganyatirim.com.tr

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan 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, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.