

11/02/2026

GÜNÜN YORUMU

Aralık ayında sanayi üretimi, bir önceki ay %2,2 artışın ardından yıllık bazda %2,1 geriledi. Cumhurbaşkanı kararıyla iki bakanlıkta görev değişimi gerçekleştirildi. ABD Başkanı Donald Trump, İran ile halen devam eden müzakerelerin başarısız olması halinde bölgeye ikinci bir uçak gemisi göndermeyi değerlendirdiklerini söyledi. Bugün Türkiye’de perakende satışlar verisi yayımlanacak. Yurt dışında ABD tarım dışı istihdam verileri takip edilecek. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeli alıcılı seyreliyor. Borsa İstanbul’un hafif satıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

11 Şubat

KCHOL 4Ç25 finansalları PB: TL4,416mn OYAK: TL4,495mn

12 Şubat

Enflasyon Raporu I

13 Şubat

10:00 Ödemeler Dengesi (Aralık-25)

AGESA 4Ç25 finansalları PB: 1,412mn OYAK: TL1,461mn

ALBRK 4Ç25 finansalları PB: 3,256mn OYAK: TL3,234mn

16 Şubat

Bütçe Dengesi (Ocak-26)

17 Şubat

TAVHL 4Ç25 (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: EUR456/98/-7mn

OYAK: EUR440/93/-5mn

MAKRO HABERLER

Sanayi Üretimi (Aralık-25)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM				
11 Şubat 26		Beklenti	Önceki	
PIYASA KAPANIŞLARI				
	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BIST-100	13,797	-%0.3	%13.1	%39.6
BIST-30	15,015	-%0.6	%13.3	%36.8
BIST-BANKA	19,185	-%0.8	%11.2	%32.7
BIST-SINAI	16,726	-%0.4	%14.9	%32.7
YURTDIŞI PIYASALAR				
Shanghai Comp*	4,139	%0.3	%0.5	%24.7
NIKKEI 225*	57,651	%2.3	%11.0	%48.0
Hang Seng*	27,293	%0.4	%4.0	%28.2
Dow Jones	50,188	%0.1	%1.4	%12.5
S&P	6,942	-%0.3	-%0.4	%14.4
NASDAQ	23,102	-%0.6	-%2.4	%17.6
Almanya DAX	24,988	-%0.1	-%1.1	%13.4
İngiltere FTSE 100	10,354	-%0.3	%2.3	%18.0
Fransa CAC 40	8,328	%0.1	-%0.4	%3.7
Brezilya BOVESPA	185,929	-%0.2	%13.8	%47.0
Hindistan SENSEX	84,255	%0.0	%0.8	%10.4
MSCI GOP Endeksi	1,550	%0.7	%6.7	%40.3
DÖVİZ PIYASALARI				
USD/TL	43.6246	%0.1	-%1.2	%21.0
EUR/TL	51.9156	-%0.1	-%3.2	%38.9
EUR/USD	1.1917	%0.2	%2.1	%15.0
USD/JPY	153.09	%0.8	%3.3	%0.4
EMTİALAR*				
Altın (\$/ons)	5048.1	%0.5	%9.8	%74.2
Gümüş (\$/ons)	82.1	%1.6	-%3.5	%158.1
Brent (\$/varil)	69.2	%0.5	%10.1	-%4.2
Buğday (\$/ton)	531.0	%0.5	%2.7	-%18.1
EKONOMİK GÖSTERGELER				
ABD 10 Yıllık Tahvil	4.1	-0.06 bp	-0.02 bp	-0.35 bp
VIX	17.79	%2.5	%22.8	%11.0

* Sabah saat 08:30 değerleridir
Kaynak: Bloomberg

MAKRO HABERLER**Sanayi Üretimi (Aralık-25)**

Aralık ayında yıllık düşüş... Aralık ayında sanayi üretimi, bir önceki ay %2,2 artışın ardından yıllık bazda %2,1 geriledi. Aylık bazda ise, Kasım ayında %2,5 artışın ardından üretim %1,2 yükseldi. Sanayi üretimi verileri son dönemde oldukça volatil bir seyir izliyor. Bununla birlikte, sanayi üretimi yıl genelinde %2,6 oranında artarken, dördüncü çeyrekte yıllık bazda %0,8 oranında büyüdü. Aylık rakamlara bakıldığında, madencilik ve taşocakçılığı ile elektrik üretimi sırasıyla %1,3 ve %4,1 oranında artarken, imalat %1,0 oranında büyüdü. İleriye bakıldığında, imalat PMI'daki toparlanma ve reel sektör güven endeksindeki iyileşme, imalat faaliyetlerinin önümüzdeki aylarda güçlenebileceğini gösteriyor.

Yüksek teknoloji üretimindeki dalgalanma... Önceki aylardaki güçlü artışların ardından, yüksek teknoloji üretimi Aralık ayında aylık bazda %6,8 düşüş kaydetti ve yıllık bazda %24,9 daraldı. Bu durumun başlıca nedeni yüksek baz etkisi oldu. Düşük teknoloji üretimi Aralık ayında aylık bazda %0,5 azalırken, düşük-orta teknoloji ve yüksek-orta teknoloji üretimi bir önceki aya göre sırasıyla %2,3 ve %3,2 arttı. Yıllık bazda, yüksek-orta teknoloji ve düşük-orta teknoloji üretimi sırasıyla %13,1 ve %3,4 oranında artarken, düşük teknoloji üretimi %8,7 oranında daraldı. Savunma sanayindeki yavaşlamaya rağmen, sermaye malları üretimi nispeten güçlü seyrini sürdürdü ve aylık bazda %2,4 oranında arttı, ancak baz etkileri nedeniyle yıllık bazda %4,4 oranında geriledi. Sermaye malları üretimi de son aylarda dalgalı bir seyir izleyerek manşet verileri dalgalı hale getiriyor. Ara mal üretimi aylık bazda %1,5 artarken, enerji üretimi mevsimsel faktörlerin etkisiyle %4,5 arttı. Aralık ayında dayanıklı mal üretimi %1,8 büyüme oranıyla toparlanırken, dayanıksız mal üretimi %2,2 düştü.

Sektörel performans genel olarak olumluydu... Sektör düzeyinde, 25 sektörden 16'sı Aralık ayında aylık bazda büyüme kaydederken, 9 sektör daraldı. Düşük performans gösteren sektörler arasında, giyim eşyası üretimi aylık bazda %3,1 ve yıllık bazda %29,3 azaldı, bu da sektörün rekabet gücünü kaybetmeye devam ettiğini yansıtıyor. Benzer şekilde, tekstil üretimi Aralık ayında aylık bazda %0,5 büyüme kaydetmesine rağmen yıllık bazda %10,1 daraldı. Deri üretimi de Aralık ayında yıllık bazda %17,1 ve aylık bazda %7,5 düştü, çünkü emek yoğun sektörlerde artan maliyetler bu sektörlerde üretim kayıplarına yol açıyor. Aralık ayında içecek üretimi aylık bazda %0,9 azalırken, düşük baz etkisine rağmen yıllık bazda sadece %1,2 gibi sınırlı bir artış kaydetti. Olumlu tarafta ise bilgisayar, elektronik ve optik ekipman üretimi aylık bazda %11,1 ve yıllık bazda %4,6 artışla güçlü bir performans sergiledi. Rafineri üretimi de aylık bazda %9,1 ve yıllık bazda %7,4 artışla sağlam bir ivme gösterdi.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
FORMT	FORMET ÇELİK KAPI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	12 Şubat 26
SAMAT	SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK	13 Şubat 26
KUYAS	KUYUMCUKENT	18 Şubat 26
BALAT	BALATACILAR BALATACILIK	20 Şubat 26
EFOR	EFOR YATIRIM SANAYİ TİCARET A.Ş.	25 Şubat 26
CEMZY	CEM ZEYTİN A.Ş.	26 Şubat 26
OZSUB	ÖZSU BALIK ÜRETİM A.Ş.	27 Şubat 26
DENGE	DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	03 Mart 26
EUHOL	EURO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	05 Mart 26
IHAAS	İHLAS HABER AJANSI	05 Mart 26
BAGFS	BAĞFAŞ	06 Mart 26
IEYHO	IŞIKLAR ENERJİ	11 Mart 26
FORMT	FORMET ÇELİK KAPI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	26 Mart 26

Kaynak: BİST

Temettü Tablosu

11 Şubat 26

Hisse	2025 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Genel Kurul Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
TUPRS	29,523	20,000	67.7%	10.4	16/03/26	06/02/26	214.40	4.8%
TUPRS	29,523	13,000	44.0%	6.7	30/09/26	06/02/26	214.40	3.1%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretiler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

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.

Bu raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.