

Güne Bakış

Borsa İstanbul 100 Endeksi: 14.180,48 (%2,85 artış) ve 6.291 milyon ABD doları işlem hacmi (3 aylık ortalamaya göre +%73). Gösterge tahvil (12 Ağustos 2026): %35,78 (-23 baz puan). Sabah saatlerinde USD/TRY: 43,7314/43,7437.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası, ara hedeflerini korurken 2026 TÜFE enflasyon tahmin aralığını 2 puan yukarı revize etti ve bunu yaparken belirgin şekilde şahin bir ton kullanmadı. Dikkat çekici bir diğer nokta: Son on haftadır hisse senetlerine yönelik yabancı portföy girişleri pozitif seyrediyor ve toplamda 2,4 milyar ABD dolarına ulaştı. Yılbaşından bu yana en iyi/kötü performans gösteren gelişmekte olan piyasalar: Kore (+%35), Mısır (+%29), Türkiye (+%26) / Endonezya (-%4), Arjantin (-%3), Kuveyt (-%2). Bugün Türk hisse senetlerinde hafif negatif bir açılış bekliyoruz.

ABD-İran görüşmelerine ilişkin güncelleme... **Donald Trump**, İran ile müzakerelerin yaklaşık bir ay içinde sonuçlanmasını beklediğini ve **Benjamin Netanyahu**'nun Beyaz Saray'daki görüşmede dile getirdiği çekincelere rağmen diplomatik temasların sürdürülmesinde ısrarcı olduğunu söyledi. Trump, İran'la nükleer kapasitesine odaklı bir anlaşmaya varmayı tercih ettiğini belirterek anlaşma sağlanamaması halinde bunun İran için çok travmatik olacağını ifade etti. Tahran'daki ölümcül protesto baskısının ardından İran yakınlarına ABD askeri varlıkları konuşlandıran Trump, odağını nükleer meseleye çevirmiş durumda ve görüşmeler başarısız olursa askeri müdahale tehdidinde bulundu.

İstanbul'da taksit ve toplu taşıma ücretleri %20 artırıldı, enflasyon için hafif olumsuz... **CNBC-e**, İstanbul'da taksit ve toplu taşıma ücretlerinin yaklaşık %20 artırıldığını bildirdi. Bu artışın TÜFE enflasyonu üzerinde yaklaşık 20 baz puana kadar olumsuz etkisi olabileceğini tahmin ediyoruz. Geçen hafta hem mevduat hem kredi faizlerinde artış görüldü... 6 Şubat ile biten haftada bileşik yıllıklandırılmış gösterge 3 aylık mevduat faizi haftalık 42 baz puan artarak %44,80'e yükseldi (basit %38,8; politika faizi %37,00). Ortalama bileşik mevduat faizi ise 27 baz puan artarak %43,97'ye çıktı (basit %38,2). Kredi tarafında ticari taksitli krediler (+107 baz puan ile %47,13), taşıt kredileri (+107 baz puan ile %37,24) ve ihtiyaç kredileri (+4 baz puan ile %60,38) artarken, konut kredilerinde (-3 baz puan ile %35,90) düşüş görüldü.

Açığa satış ilgisi dün azaldı... **Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.** (%36) ve **BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.** (%32) günlük listede başı çekerken, **Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.** (%32), **Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.** (%29) ve **Aselsan Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.** (%29) izledi. Haftalık bazda ise **BİMAS** (%35) ve **ASELS** (%32) öne çıkarken, **Türkiye Garanti Bankası A.Ş.** (%30) ve **TCELL** (%29) de yüksek seviyelerde yer aldı. BIST50 hisselerinde son 5 gün ile önceki 5 gün arasındaki açığa satış değişimlerini ve endekse göre görece performansı düzenli olarak yayımlıyoruz. Son verilere göre **Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.** (+%10), **TCELL** (+%7) ve **Türk Hava Yolları A.O.** (+%7) açığa satışta en yüksek artışı gösterirken, **Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.** (-%5), **Astor Enerji A.Ş.** (-%3) ve **Pasifik Eurasia Lojistik Dış Ticaret A.Ş.** (-%2) en büyük düşüşleri kaydetti.

Güne Bakış

Halka arz güncellemesi: **Sermaye Piyasası Kurulu, Empa Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.**'in halka arzını onayladı; toplam özkaynak arzı 19 milyon ABD doları olacak. Elektronik üretim hizmetleri (EMS) sağlayıcısı olan şirket, 19,2 milyon ABD doları tutarında hisse arz etmeyi ve halka arz sonrası yaklaşık 86 milyon ABD doları piyasa değerine ulaşmayı planlıyor. 2026'da 7 şirket borsaya kote oldu ve halka arz gelirleri 0,2 milyar ABD dolarına ulaştı.

4Ç25 sonuçları (detaylar için ayrı notumuza bakınız): **Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.** operasyonel olarak güçlü sonuçlar açıkladı ancak vergiler net kârı baskıladı. Akçansa 218 milyon TL net kâr (-%53 y/y) açıkladı; bu rakam hem 303 milyon TL'lik tahminimizin hem de 266 milyon TL'lik konsensüsün altında kaldı. Bunun temel nedeni beklenenden yüksek efektif vergi oranıydı. Gelirler reel bazda %4 arttı. FAVÖK konsensüse paralel gelirken marj yıllık 1,2 puan iyileşti. 908 milyon TL vergi öncesi kâr üzerinden 464 milyon TL ertelenmiş vergi gideri kaydedildi. Sonuçları marj genişlemesi ve nakit akışındaki ilerleme nedeniyle karışık ancak hafif pozitif değerlendiriyoruz.

Şirket haberleri: **Akbank T.A.Ş.**'in 600 milyon ABD doları tutarındaki Tier-I alt borçlanmasının getirisi %7,95 olarak fiyatlandı; etki nötr. Bu ihraç bankanın Tier-I oranını yaklaşık 125 baz puan iyileştirebilir.

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.'in Ocak ayı sevkiyatları 45 bin adet ile yıllık %9 düştü; hafif olumsuz. İhracat %8, yurtiçi satışlar %16 geriledi ve toplamda %9 daralma görüldü. Yurtiçinde üretilen yüksek marjlı hafif ticari araçların toplam içindeki payı Ocak 2026'da %61'e gerilerken geçen yıl %67 idi. Şirketin son yıl sonu beklentisi Focus sedan dağıtımının sona ermesini içeriyor ve 670–700 bin adet satışa işaret ediyor (yıllık +%8 ile +%1 arası).

Esas Holding A.Ş., Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.'deki %10 payın satışına yönelik SPK onayı aldı; etki nötr. Esas Holding, sermayenin %53'üne sahip olduğu PGSUS'ta 50 milyon adet hisseyi (ödenmiş sermayenin %10'u) işlem görebilir paya dönüştürmek için onay aldı. Bu paylar grubun diğer finansman ihtiyaçları için teminat olarak kullanılacak ve şirket, dönüştürülen payları üç yıl boyunca satmayacağını açıkladı.

Güne Bakış

İZLENECEKLER

- 13 Şubat Cuma – ALBRK 4Ç25
- 17 Şubat Salı – TAVHL 4Ç25
- 19 Şubat Perşembe – EBEBEK 4Ç25
- 24 Şubat Salı – ASELS 4Ç25
- 4 Mart Çarşamba – SAHOL 4Ç25
- 4 Mart Çarşamba – MGROS 4Ç25

[HESAP AÇMAK İÇİN TIKLAYINIZ](#)

Yasal Çekinceler

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun olmayabilir.