

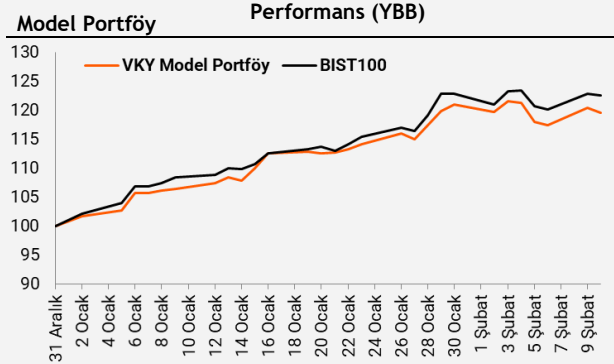
11 Şubat 2026 Çarşamba

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼ 13.797	-0,30%	22,5%
BIST 30	▼ 15.015	-0,56%	22,8%
VIOP 30 Endeks	▼ 15.143	-1,37%	24,6%
BIST Bankacılık	▼ 19.185	-0,84%	16,0%
BIST Sınai	▼ 16.726	-0,45%	19,4%
İngiltere (FTSE)	▼ 10.354	-0,31%	4,3%
Almanya (DAX)	▼ 24.988	-0,11%	2,0%
Fransa (CAC 40)	▲ 8.328	0,06%	2,2%
ABD (Dow Jones)	▲ 50.253	0,23%	4,6%
ABD (Nasdaq)	▼ 25.196	-0,28%	-0,2%
ABD (S&P)	▼ 6.958	-0,10%	1,6%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 43,63	0,09%	1,6%
EUR/TRY	▼ 51,96	-0,02%	2,8%
EUR/USD	▼ 1,1902	-0,11%	1,3%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼ 68,60	-0,14%	12,7%
Altın (\$/ons)	▼ 5.028	-1,03%	16,6%
Gümüş (\$/ons)	▼ 81,19	-3,21%	14,2%

Model Portföy	26 Kasım 2025		Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,2%	31,7%	3,8%
MGROS	13,0%	27,3%	0,4%
THYAO	12,4%	21,6%	-4,1%
AKSEN	11,8%	35,4%	6,7%
TCELL	11,4%	25,6%	-1,0%
FROTO	11,2%	22,1%	-3,7%
EKGYO	10,2%	19,3%	-6,0%
KCHOL	9,0%	22,4%	-3,5%
ASELS	7,8%	65,4%	30,4%

M.Portföy	29,1%	1,7%
-----------	-------	------



Piyasalara Bakış

Güne 13.642 seviyesinden pozitif bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün içinde dalgalı seyrini sürdürerek günü %0,30 değer kaybıyla 13.797 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 189,1 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkıyı veren hisseler ASELS, TRALT ve KTLEV olurken, en fazla negatif etki AKBNK, TUPRS ve PASEU'dan geldi. Bankacılık sektöründe %0,84 yükseliş görülürken, holding endeksi %0,89 değer kaybetti. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran %4,27 ile madencilik, en çok kaybettiren ise %1,21 düşüş gösteren kimya, petrol, plastik sektörü oldu. Küresel piyasalar tarafında ise, risk iştahı genel olarak düşük seyretti. ABD borsalarında tarım dışı istihdam verisi öncesi zayıf perakende satışlar verisinin de katkısı ile karışık seyrizlenirken, Avrupa borsalarında ise Fransa hariç negatif kapanışlar görüldü.

Dün TÜİK tarafından açıklanan sanayi üretim endeksi verisi aralık ayında aylık %1,2 artarken, yıllık %2,1 düşüş gösterdi. Yurt dışı piyasalar tarafında ise, ABD'de aralık ayı perakende satışlar verisi %0,4 artış beklentisine rağmen değişim göstermedi. Bugünün veri ajandasında, ABD'de açıklanacak ocak ayı istihdam verileri yakından takip edilecek. Yurt içinde ise bugün açıklanması planlanan veri akışı bulunmazken, piyasa kapanışının ardından, Koç Holding'in 4Ç25 dönemine ilişkin finansal tablolarını yayınlaması bekleniyor.

Bu sabah Çin'de açıklanan TÜFE verisinin ocak ayında gıda fiyatlarındaki düşüşle yavaşladığı, ÜFE'deki düşüşün ise 40'ncı ayda da devam ettiği belirtildi. Asya piyasaları tarafında bugün Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak, Çin borsaları ise enflasyon verilerinin ardından karışık seyreliyor. ABD ve Avrupa vadeliileri ise hafif pozitif açılışa işaret etmekte. Borsa İstanbul'un yeni güne yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yükselişlerde 14.000 seviyesi endeksin hedef noktası olarak izlenmelidir. Olası düşüşlerde ise 13.700-13.600 bölgesi endeksin önemli destek aralığı olarak takip edilmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberler

- Sanayi üretim endeksi aralık ayında yıllık %2,1 düşüş gösterdi
- MSCI endeks değişiklikleri açıklandı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** ISGYO, THYAO
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Planlanan Sermaye Hareketleri**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Finansal Takvim**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

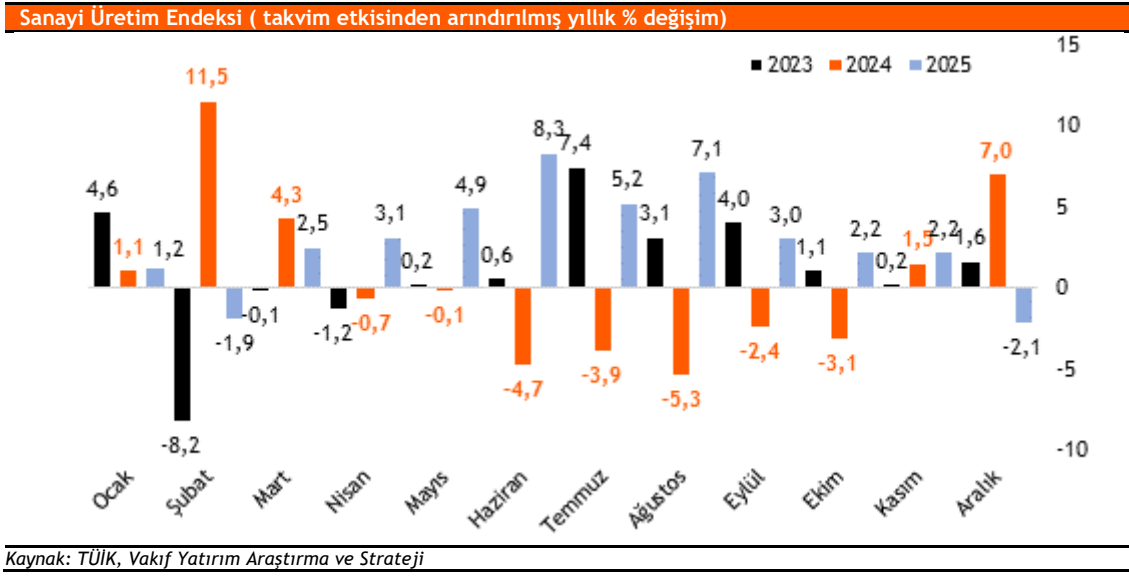
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	16:30	Oca.	Tarım Dışı İstihdam	70 bin	50 bin
ABD	16:30	Oca.	İşsizlik Oranı	4,4%	4,4%
Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.		

11 Şubat 2026 Çarşamba

Sanayi üretim endeksi aralık ayında yıllık %2,1 düşüş gösterdi

- 2025 Aralık'ta takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi yıllık bazda %2,1 azalırken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre endeks bir önceki aya kıyasla %1,2 artış gösterdi. Takvim etkisinden arındırılmış verilerle sanayinin alt sektörleri incelendiğinde; madencilik ve taş ocaklığı sektörü endeksinde yıllık %1,9, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksinde %2,4 artış kaydedilirken, imalat sanayi sektörü endeksinde %2,7 düşüş görüldü.
- Sektörler ve ana sanayi grupları incelendiğinde, takvim etkisinden arındırılmış verilerle yıllık bazda en fazla daralma %10,3 ile dayanıksız tüketim malı grubunda görülürken, ara malı grubunda %3,0 ve enerji grubunda ise %3,5 artış kaydedildi. Teknoloji ürünlerine bakıldığında ise yüksek teknolojlili ürün üretiminde yıllık %24,9 oranında azalış görüldü.



MSCI endeks değişiklikleri açıklandı

MSCI endekslerinde 27 Şubat tarihinden itibaren geçerli olacak değişiklikler açıklandı. Buna göre;

- MSCI Global Standart Endeksleri içindeki MSCI Türkiye Endeksi'ne **Kiler Holding** eklenirken, çıkarılan bir hisse olmadığı belirtildi.
- MSCI Global Small Cap Endeksi'ne **Batısöke Söke Çimento, Işıklar Enerji, Katılımevim Tasarruf ve Sasa Polyester** eklenirken, **Borusan Birleşik Boru, Ege Endüstri, Kiler Holding ve Tekfen Holding** endeksten çıkarıldı.

11 Şubat 2026 Çarşamba

Kısa Kısa Haberler

- (-) İş GYO (ISGYO):** Şirket, 2025 yılının son çeyreğinde 694,8 mn TL net zarar açıkladı. Böylece 2025 yılının tamamında 958,3 mn TL net zarar (2024: 1,2 mlr TL kar) elde etmiş oldu. 4Ç25 döneminde, temel olarak değer düşüklüğü nedeniyle esas faaliyetlerden diğer giderler altında kaydedilen 378,5 mn TL'lik zarar ve 331 mn TL'lik ertelenmiş vergi gideri Şirket'in zarar kaydetmesinde etkili olan unsurlardan oldu. İş GYO'nun satış geliri 4Ç25'te yıllık bazda %53,8 daralarak 685,1 mn TL seviyesine geriledi. Yılın tamamında ise 3,1 mlr TL (2024: 5,3 mlr TL) satış geliri kaydederken, aynı dönemde hasılatın yaklaşık %57'si (1.767 mn TL) kira gelirlerinden ve yaklaşık %40'ı (1.266 mn TL) Litus İstanbul projesi ve Manzara Adalar kaynaklı konut satış gelirlerinden elde edildi. Şirket'in FAVÖK'ü son çeyrekte, yıllık %24,3 azalışla 217 mn TL olarak gerçekleşirken, FAVÖK marjı 4Ç24'e göre 12,4 puan artarak %31,7 seviyesine yükseldi. 2025 için ise, FAVÖK yıllık olarak %13,3 azalarak 1,2 mlr TL seviyesine gerilerken, FAVÖK marjı yıllık 12,5 puan artışla %39,2'ye ulaştı. Şirket'in 3Ç25 döneminde 314 mn TL olan net borç pozisyonu bu dönemde 774 mn TL'ye yükseldi. **Yorum:** İş GYO finansallar öncesi son bir ayda endeksten %4,2 negatif ayrıştı. Şirketin azalan satış gelirleri ile operasyonel karlılığı, artan borçluluğu ve karlılığa geçememesi dolayısıyla piyasa tepkisinin finansal sonuçlara negatif olmasını bekleriz. Merkez Bankası politikalarıyla birlikte faizlerin aşağı yönlü gevşemeye devam edeceği öngörüsüyle ve sermaye maliyeti tahminlerimizdeki aşağı yönlü revizeyle, finansallar sonrasında İş GYO için hisse başı hedef fiyatımızı **27,8 TL**'ye (önceki: 25,2 TL) revize ediyoruz, kısa vadeli **"Endekse Paralel Getiri"**, uzun vadeli **"AL"** önerimizi ise **"TUT"** olarak güncelliyoruz.
- (=) Türk Hava Yolları (THYAO):** Şirket, imkanlar ve pazar koşullarına bağlı olarak Çin Halk Cumhuriyeti'nin Urumçi şehrine tarifeli sefer başlatılmasına karar verildiğini açıkladı.

Planlanan Temettü Ödemeleri

Teklif Edilen/Kesinleşen Dağıtım Tarihi	Hisse	Şirket Adı	Son Kapanış Fiyatı, TL	Hisse Başına Temettü (Brüt) TL	Hisse Başına Temettü (Net) TL	Temettü Verimi (%)	XU030 Ağırlığı (%)	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Taksit Sayısı
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,78	0,02	0,02	0,4%			3
16.03.2026	TUPRS	Tüpraş	214,40	10,38	8,82	4,8%	7,00%	-49,88	1
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,78	0,02	0,02	0,4%			4
30.09.2026	TUPRS	Tüpraş	214,40	6,75	5,73	3,1%	7,00%	-32,42	2

Planlanan Sermaye Hareketleri

Tarih	Hisse	Şirket Adı	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)	Sermaye Hareketleri			
					Bedelsiz Sermaye Artırım Oran (%)	Bedelli Sermaye Artırım Oran (%)	Rüçhan Hakkı Kullanılma Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)
11.02.2026	BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.	107.000.000	535.000.000	400,0			

11 Şubat 2026 Çarşamba

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
12.02.2026	FORMT	Formet Metal ve Cam
13.02.2026	SAMAT	Saray Matbaacılık
18.02.2026	KUYAS	Kuyas Yatırım
20.02.2026	BALAT	Balatacılar Balatacılık
25.02.2026	EFOR	Efor Yatırım
26.02.2026	CEMZY	Cem Zeytin
27.02.2026	OZSUB	Özsu Balık Üretim
27.02.2026	ASTOR	Astor Enerji
3.03.2026	DENGE	Denge Yatırım Holding
5.03.2026	EUHOL	Euro Yatırım Holding
5.03.2026	IHAAS	İhlas Haber Ajansı
6.03.2026	BAGFS	Bagfaş
11.03.2026	IEYHO	Işıklar Enerji ve Yapı Holding
26.03.2026	FORMT	Formet Metal ve Cam

4Ç25 Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	4Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL) VKY	4Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL) Piyasa Tahmini*
KCHOL	Koç Holding	11 Şubat 2026		4.416
AKCNS	Akçansa	12 Şubat 2026	250	261
ALBRK	Albaraka Türk Katılım Bankası	13 Şubat 2026		3.256
SISE	Şişe Cam	16 Şubat 2026		1.597
TAVHL	Tav Havalimanları	17 Şubat 2026	-551	-348
ASELS	Aselsan	24 Şubat 2026	11.292	11.146
BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.	26 Şubat 2026		19
OZYSR	Özyaşar Tel ve Galvanizleme	27 Şubat 2026		
CIMSA	Çimsa	Şubatın son haftası	827	817
CCOLA	Coca Cola İçecek	3 Mart 2026		1.585
DOHOL	Doğan Holding	3 Mart 2026		
SAHOL	Sabancı Holding	4 Mart 2026		412
MGROS	Migros	4 Mart 2026	1.149	777
THYAO	Türk Hava Yolları	4 Mart 2026	24.832	23.462
TCELL	Turkcell	5 Mart 2026	3.625	3.752
AEFES	Anadolu Efes Biracılık	5 Mart 2026		603
EKGYO	Emlak G.M.Y.O.	11 Mart 2026		2.168
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	11 Mart 2026	3.995	4.237

*Research Turkey anketi medyan sonuçlarını yansıtmaktadır.

Kaynak: kap.org.tr, Şirket açıklamaları

Takip Listesi

11 Şubat 2026 Çarşamba

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	434.460	83,55	8.111	AL	EÜG	115,80	39%
GARAN	651.840	155,20	5.021	AL	EÜG	210,00	35%
HALKB	331.937	46,20	2.876	RE	RE	RE	
ISCTR	423.249	16,93	9.063	AL	EÜG	22,90	35%
YKBK	335.855	39,76	7.550	AL	EÜG	54,50	37%
TSKB	37.688	13,46	434	AL	EÜG	21,00	56%
Çimento							
CIMSA	48.178	50,95	544	AL	EÜG	67,00	32%
AKCNS	39.553	206,60	185	AL	EÜG	220,00	6%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	83.115	123,00	429	AL	EPG	167,80	36%
VESTL	10.688	31,86	200	TUT	EPG	42,00	32%
Demir-Çelik							
EREGL	204.400	29,20	4.498	TUT	EPG	34,00	16%
KRDM	23.688	30,36	1.378	AL	EPG	37,50	24%
Gayrimenkul							
TRGYO	83.150	83,15	145	AL	EÜG	105,00	26%
EKGYO	91.580	24,10	3.660	AL	EÜG	27,00	12%
ISGYO	22.780	23,76	73	TUT	EPG	27,80	17%
Havacılık							
TAVHL	128.602	354,00	727	AL	EÜG	372,00	5%
THYAO	459.540	333,00	12.904	AL	EÜG	470,00	41%
PGSUS	103.900	207,80	4.288	AL	EÜG	372,00	79%
Holding							
KCHOL	522.395	206,00	6.163	AL	EÜG	286,00	39%
SAHOL	217.599	103,60	3.366	AL	EÜG	152,00	47%
SISE	144.339	47,12	2.401	AL	EPG	54,80	16%
Savunma							
ASELS	1.360.020	298,25	9.822	RE	RE	RE	RE
OTKAR	53.280	444,00	351	AL	EÜG	665,00	50%
Otomotiv							
FROTO	406.705	115,90	1.757	RE	RE	RE	RE
TOASO	156.375	312,75	1.153	RE	RE	RE	RE
TTRAK	56.138	561,00	123	TUT	EPG	700,00	25%
Perakende							
BİZİM	2.574	31,98	13	TUT	EPG	34,00	6%
BİMAS	419.100	698,50	4.178	AL	EÜG	825,00	18%
MGROS	120.582	666,00	1.816	AL	EÜG	885,00	33%
Telekomünikasyon							
TCELL	259.820	118,10	2.831	AL	EÜG	174,00	47%
Enerji							
AKSEN	85.169	69,45	606	AL	EÜG	74,00	7%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

RE: Revize Ediliyor

11 Şubat 2026 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
11 Şub.	Türkiye	01:00		MSCI ABD 2026 1. Dönem endeks revizyonları açıklanacak			
11 Şub.	Çin	04:30	Oca.	ÜFE - Yıllık %		-1,5%	-1,9%
11 Şub.	Çin	04:30	Oca.	TÜFE - Yıllık %		0,4%	0,8%
11 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Tarım Dışı İstihdam		70 bin	50 bin
11 Şub.	ABD	16:30	Oca.	İşsizlik Oranı		4,4%	4,4%
11 Şub.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
12 Şub.	Japonya	02:50	Oca.	ÜFE - Aylık %		0,2%	0,1%
12 Şub.	Japonya	02:50	Oca.	ÜFE - Yıllık %		2,3%	2,4%
12 Şub.	İngiltere	10:00	4Ç25	GSYH Çeyreksele %		0,2%	0,1%
12 Şub.	İngiltere	10:00	4Ç25	GSYH Yıllık %			1,3%
12 Şub.	İngiltere	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %			1,1%
12 Şub.	İngiltere	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			2,3%
12 Şub.	Türkiye	10:30		TCMB Enflasyon Raporu			
12 Şub.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			231 bin
12 Şub.	ABD	18:00	Oca.	2. El Konut Satışları		4,21 mn	4,35 mn
12 Şub.	ABD	18:00	Oca.	2. El Konut Satışları - Aylık %		-3,2%	5,1%
13 Şub.	Türkiye	10:00	Ara.	Cari Denge		-5,65 mlr \$	-4,0 mlr \$
13 Şub.	Türkiye	10:00	Şub.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			23,23%
13 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç25	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		0,3%	0,3%
13 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç25	GSYH Yıllık (mevs. düzelt. %)		1,3%	1,3%
13 Şub.	ABD	16:30	Oca.	TÜFE- Aylık %		0,3%	0,3%
13 Şub.	ABD	16:30	Oca.	TÜFE- Yıllık %		2,5%	2,7%
13 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Çekirdek TÜFE - Yıllık%		2,5%	2,6%
16 Şub.	Japonya	02:50	4Ç25	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%		1,7%	-2,3%
16 Şub.	Japonya	02:50	4Ç25	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		0,4%	-0,6%
16 Şub.	Japonya	07:30	Ara.	Kapasite Kullanım Oranı -Aylık %			-5,3%
16 Şub.	Japonya	07:30	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-0,1%
16 Şub.	Türkiye	11:00	Oca.	Bütçe Dengesi			-528,1 mlr TL
16 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			0,7%
16 Şub.	ABD			ABD'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
16 Şub.	Çin			Çin'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
17 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			0,2%
17 Şub.	Almanya	10:00	Oca.	TÜFE- Aylık %			0,1%
17 Şub.	Almanya	10:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %			2,1%
17 Şub.	İngiltere	10:00	Ara.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)			5,1%
17 Şub.	Almanya	13:00	Şub.	Zew Beklenti Endeksi			59,6
17 Şub.	ABD	16:30	Şub.	New York FED Sanayi Endeksi		7,4	7,7
17 Şub.	ABD	16:30	Oca.	Perakende Satışlar -Aylık%			7,7
17 Şub.	Çin			Çin'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Reuters, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma & Strateji



www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Tuğba AKCA	Direktör
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist
Şule ÖZKAN	Analist
Mevlüt Can KARABAYIR	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.