

Günlük Yatırım Bülteni

Kısa vadeli destek bölgesi olarak izlediğimiz 13,300/13,400 bandının ilk geri çekilmede korunmasını olumlu olarak değerlendiriyoruz

Küresel piyasalarda dördüncü çeyrek bilançoları, jeopolitik gelişmeler, yeni Fed Başkanı ve Fed'in faiz politikası piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Diplerden toparlanan değerli metallerdeki dalgalanma devam ederken, teknoloji hisselerindeki satış baskısı öncülüğünde zirve bölgelerden geri çekilen küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi Cuma günü tepki yükselişleri ile günü %2 civarı yükselişle tamamladı. Son dönemde yeni yapay zeka modellerinin yazılım şirketlerinin kârlarını azaltacağı endişeleri başta olmak üzere teknoloji hisselerinden büyümeye duyarlı sektörlere rotasyon öne çıkmıştı. Yapay zeka furcasının birçok şirketi olumsuz etkilemeye başladığının düşünülmesi, Fed Başkanlığına Jerome Powell'in yerine aday gösterilen Kevin Warsh'in para politikasını nasıl yönlendireceği konusundaki belirsizlik ve nispeten olumlu geçen bilanço sezonuna karşın değerlemelere ilişkin endişeler son dönemdeki satışların gerekçeleri arasında sayılabilir. Amazon'un açıkladığı bilançosunda, bu yıl sermaye harcamalarında beklentilerin üzerinde artış öngörmesinin ardından şirket hisseleri baskı altında kaldı.

Günlük Takvim

- 21:30 Fed Governörü Christopher Waller konuşacak
- Hazine ve Maliye Bakanlığı 4 yıl ve 5 tıl vadeli tahvil ihalesi düzenleyecek

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - İşbankası <ISCTR TI> 4Ç25 Sonuçları
 - Anadolu Hayat <ANHYT TI> & Agesa Emeklilik <AGESA TI> Ocak prim üretimi
 - Tüpraş <TUPRS TI> 4Ç25 Sonuçları – Güçlü Marjlar Beklenti Üstü Net Rafineri Marjı Sağladı
- Açıklanan Kar Payları
- Sermaye Hareketleri

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	13,522
BIST-100 (US\$)	311
Günlük Değişim (TL)	-%0.49
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 3,820 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 5,325 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 422.0 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27.0
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 5118.255 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	-%2.3	%12.4
3 Aylık / 12 Aylık	%23.8	%37.4

En çok artan TL/hisse Değişim

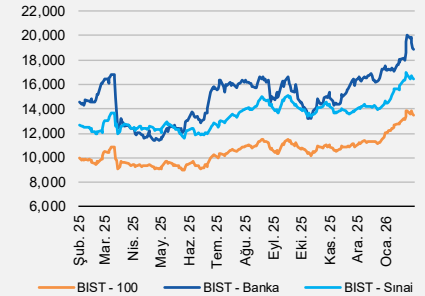
GRTHO	%5.5
BRSAN	%4.8
EFOR	%3.3
GUBRF	%3.0
TTRAK	%2.5

En çok azalan TL/hisse Değişim

KLRHO	-%8.2
KONTR	-%5.4
ECILC	-%5.2
OBAMS	-%4.6
AKSEN	-%4.5

Hacim US\$mın Değişim

THYAO	494	%3.5
ASELS	278	-%0.9
ISCTR	192	-%14.2
AKBNK	189	-%20.7
YKBNK	164	-%18.6



Piyasa Yorumu

üresel piyasalarda dördüncü çeyrek bilançoları, jeopolitik gelişmeler, yeni Fed Başkanı ve Fed'in faiz politikası piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Döplerden toparlanan değerli metallerdeki dalgalanma devam ederken, teknoloji hisselerindeki satış baskısı öncülüğünde zirve bölgelerden geri çekilen küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi Cuma günü tepki yükselişleri ile günü %2 civarı yükselişle tamamladı. Son dönemde yeni yapay zeka modellerinin yazılım şirketlerinin kârlarını azaltacağı endişeleri başta olmak üzere teknoloji hisselerinden büyümeye duyarlı sektörler rotasyon öne çıkmıştı. Yapay zeka furiasının birçok şirketi olumsuz etkilemeye başladığının düşünülmesi, Fed Başkanlığına Jerome Powell'in yerine aday gösterilen Kevin Warsh'ın para politikasını nasıl yönlendireceği konusundaki belirsizlik ve nispeten olumlu geçen bilanço sezonuna karşın değerlemelere ilişkin endişeler son dönemdeki satışların gerekçeleri arasında sayılabilir. Amazon'un açıkladığı bilançosunda, bu yıl sermaye harcamalarında beklentilerin üzerinde artış öngörmesinin ardından şirket hisseleri baskı altında kaldı. Bu sabah Asya piyasalarında yükselişler etkili, vadeli endekslerin pozitif açılış sinyali verdiğini takip ediyoruz. Japonya Başbakanı Takaichi, tarihi bir seçim zaferi elde ederken, ekonomiyi canlandırma politikalarının hayata geçirileceği beklentilerini artırmasıyla ülkenin hisseleri ve tahvil faizleri yükseldi. Trump'ın Fed Başkan adayı Warsh'ın önerdiği merkez bankası-Hazine Bakanlığı anlaşmasının tahvil piyasası ve Fed'in bağımsızlığı üzerinde etkileri olabileceği tahmin ediliyor. Bu hafta Fed FOMC üyelerinden gelecek açıklamalar, ABD'de TÜFE ve tarım dışı istihdam verileri takip edilecek. Bugün Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde TSİ 19:00'da Avrupa Parlamentosu'na bankanın yıllık raporunu sunacak. Öncesinde ECB yetkililerinden Philip Lane TSİ 15:00'te, Joachim Nagel TSİ 19:00'da konuşacak. Fed Güvernörü Christopher Waller TSİ 21:30'da, Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic TSİ 23:15'te konuşacak.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde realizasyonlar öne çıkarken bilançolarla birlikte dezenflasyon ve faiz indirim süreci piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Bu hafta yurt içinde Enflasyon Raporu ile sanayi üretimi ve cari açık verileri izlenecek. Hatırlanacağı üzere TCMB, faiz indirim hızını azaltarak enflasyonda yılın ilk aylarında gerçekleşmesi beklenen yükselişe karşı temkinli tutum takınmıştı. TCMB politika faizinde indirim hızını azaltarak 100 baz puan indirime gitmiş ve enflasyonda kısa vadede beklenen artışa karşı temkinli tutum takınmıştı, açıklama notları beklenenden daha şahinceydi. Geçen hafta Ocak ayı enflasyon verileri açıklandı. Yıl başında birçok ürüne uygulanan zamlar ve asgari ücret artışının ardından TÜFE 2026 Ocak ayında bir önceki aya göre %4,84 artış gösterdi. (Ocak 2025: %5, Aralık 2025: %0,9) Yıllık TÜFE artışı ise %30,9'dan Ocak ayında %30,7'ye geriledi (beklenti: %30). Hem ekonomistler hem de ekonomi yönetiminin Şubat ayında da enflasyonun aylık bazda oldukça yüksek artış göstereceği görüşünde olduğunu not edelim. Ekonomi yönetimi Ocak verilerinin gıda gibi geçici etkileri de barındırdığını ve dezenflasyonun devam edeceğine dikkat çekerken Merkez Bankası'nın önümüzdeki hafta açıklanacak enflasyon raporunda %16 olan ara hedefinin yukarı revize edileceği bekleniyor. Piyasa beklentisi yıllık enflasyondaki düşüşün yıl boyunca süreceği yönünde ancak düşüşün ekonomi yönetiminin tahminlerinden çok daha yavaş olacağı beklentisi piyasada ana senaryo olarak şekilleniyor. Piyasa tahmini bu yıl sonunda enflasyonun %23 seviyesine gerileyeceği yönünde. TCMB'nin yıl sonu için hedefi ise %16 seviyesinde. Tahmin bandı ise %13 ila %19 aralığında. Bu doğrultuda bu hafta TCMB'nin enflasyon raporu sunumundaki mesajlar odak noktasında olacak.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında yükselişler etkili.
- Almanya vadeli %0.3 artıda, ABD vadeli %0.2 artıda
- Dolar endeksinde yükselişler ardından soluklanma etkili
- Altında tepki yükselişleri etkisini sürdürüyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kazanıyor

Kısa vadeli destek bölgesi olarak izlediğimiz 13,300/13,400 bandının ilk geri çekilmede korunmasını olumlu olarak değerlendiriyoruz. Geçtiğimiz hafta satıcılı bir seyir izleyen hisse senedi piyasasında, BIST100 Endeksi haftayı -%2.29 oranında değer kaybıyla 13,521 puandan tamamladı. Kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrini sürdüren ve perşembe günü 13,998 ile tarihi zirvesini yenileyen piyasada, bu seviye itibarıyla kar satışlarının ön plana çıktığını gözlemliyoruz. Perşembe günü 13,750 trend desteğinin kırılmasıyla onaylanan düzeltme sürecinin, cuma günü hem TL, hem USD bazında kritik destek noktası olarak izlediğimiz 13,300/13,400 bandını korumasını önemli olarak değerlendiriyoruz. Haftaya 13,300/13,400 destek bandını koruma çabasıyla başlayacak olan piyasada, bu seviyenin önemini koruyacağını düşünüyoruz. Belirtilen destek eşiği korunabildiği sürece de son yükselişin ardından yaşanabilecek dalgalı bir konsolidasyon sürecinin görece kısa sürebileceğini ve takip eden süreçte de yükseliş eğiliminin öncelikle 14,000 olmak üzere, 14,500/600 bandına doğru devam etme ihtimalini yüksek görmeye devam ediyoruz. 13,300/13,400 destek bandının altına gerileyecek hareketin ise piyasada, önce 13,000 ardından ise 12,750 risklerini gündem getirebileceğinin göz önünde bulundurulmasını öneriyoruz.

Bu hafta yurt içinde Enflasyon Raporu ile sanayi üretimi ve cari açık verileri izlenecek. Bakan Şimşek Suudi Arabistan'da bir konferansta konuşacak. Yurt dışında Fed FOMC üyelerinden gelecek açıklamalar, ABD'nin daha önce açıklanması ertelenen TÜFE ve tarım dışı istihdam verileri takip edilecek. Bugün Hazine ve Maliye Bakanlığı 4 yıl vadeli TLREF'e endeksli 6 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvili ile 5 yıl vadeli 6 ayda bir sabit kupon ödemeli devlet tahvilinin yeniden ihracını gerçekleştirecek. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek Suudi Arabistan'da düzenlenen AIUIa Gelişmekte Olan Piyasa Ekonomileri Konferansı'nda saat 12:50'de konuşacak. Avrupa Merkez Bankası (ECB) Başkanı Christine Lagarde TSİ 19:00'da Avrupa Parlamentosu'na bankanın yıllık raporunu sunacak. Öncesinde ECB yetkililerinden Philip Lane TSİ 15:00'te, Joachim Nagel TSİ 19:00'da konuşacak. Fed Governörü Christopher Waller TSİ 21:30'da, Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic TSİ 23:15'te konuşacak. Daha şahin tonlamanın öne çıktığı son Fed toplantısında Fed Başkanı Powell, ekonomik görünümde "belirgin bir iyileşme" olduğunu ve işgücü piyasasının istikrar sinyalleri verdiğini söyledi. Son dönemde açıklanan bazı güçlü makro veriler eşliğinde faiz patikasına yönelik soru işaretleri gündemde kalmaya devam etti. Piyasada Haziran ayına kadar faiz indirimine gidilmesi beklenmiyor. Diğer taraftan ABD Başkanı Trump'ın Fed Başkanlığına aday olarak seçtiği Kevin Warsh'ın, Fed'de görev aldığı süre boyunca enflasyon riskleri konusunda temkinli bir duruş sergilediğini ve güvercin olmayabileceğine dair beklentilerin, özellikle de Fed'in kamuoyuna yönelik iletişimini azaltacağına dair beklentilerin öne çıktığını not edelim. Yatırımcılar, Warsh'ın faiz indirimleri konusunda ısrarcı olmayacağını ve bu durumun da Fed'in bağımsızlığı konusundaki endişeleri hafifleteceğini düşünüyorlar.

Sektör ve Şirket Haberleri

İşbankası <ISCTR TI> 4Ç25 Sonuçları

İşbankası'nın net karı 4Ç25'te 23.4 milyar TL seviyesinde gerçekleşti (YKY beklentisi: 16.5 milyar TL ve piyasa beklentisi 16.1 milyar TL). 4Ç25'te net kar çeyreklik %65 artarken, yıllık %116 arttı. 4Ç25 özkaynak karlılığı %23 seviyesinde (2025: %18). Sonuçların beklentimizden daha güçlü gelişmesinde beklentilerimizden daha düşük emekli sandığı giderleri, daha yüksek diğer faaliyet gelirleri (emekli sandığı karşılık iptalleri kaynaklı) ve daha yüksek iştirak gelirleri temel etkenler. **Çeyreğin olumlu konuları görece güçlü marj gelişimi (çeyreklik 110bp net faiz marjı genişlemesi) ve güçlü karlılık ve değerlendirme farkları kaynaklı çeyreklik %12 toplam özkaynak artışı. Çeyreğin zayıf konusu ise aktif kalitesi. Takipteki krediler çeyreklik %31 artarken, yakın izlemedeki kredilerde çeyreklik %16 artış gösterdi.**

Banka 2026 hedeflerini paylaştı. İşbankası 2026'da reel özkaynak karlılığı hedefliyor (YKYt: 26%). Banka swap dahil net faiz marjında 270 baz puan iyileşme hedeflemektedir (YKYt: +160 baz puan). İşbankası'nın diğer mevduat bankalarına göre daha güçlü marj gelişmesi elde etmesini beklemekle birlikte, 270 baz puan seviyesini bir miktar iyimser olarak değerlendiriyoruz.

İşbankası'nın 4Ç25 net karı piyasa beklentisinin %45 üzerinde gerçekleşti. 4Ç25 sonuçlarını ve 2026 hedeflerini hisse için sınırlı olumlu olarak değerlendiriyoruz. Banka için 2026 özkaynak karlılığı beklentimizi %25'ten %26'ya revize ettik. İşbankası için 12 aylık hedef fiyatımız 23TL/pay (eski hedef fiyat 22TL) ve AL tavsiyemizi koruyoruz. Banka 2026 tahminlerimize göre 0.8x PD/DD ve 3.3x F/K çarpanları ile işlem görmektedir.

Banka dördüncü çeyrekte TL kredilerde %13 büyümeye elde etti. Büyüme ağırlıklı olarak kredi kartları, bireysel ihtiyaç kredileri ve KOBİ kredilerinde gerçekleşti. Bankanın TL mevduatı da çeyreklik %9 artarken, YP mevduatı ise \$ bazında %5 arttı. İşbankası'nın swaplardan arındırılmış net faiz marjı çeyreklik 110 baz puan genişledi. Bu durum TL kredi-mevduat makası genişlemesi (+190 baz puan) ve TÜFE'ye endeksli tahvillerden sınırlı daha yüksek katkı kaynaklı.

Komisyon gelirleri yıllık %47 artış gösterirken, faaliyet giderleri ise yıllık %38 artış (çeyreklik %19 artış) gösterdi. Takipteki kredi oranı dördüncü çeyrekte 50 baz puan artış gösterdi ve %3.2 seviyesindedir. 2.aşama kredilerin toplam krediler içindeki payı %11.7 seviyesine yükseldi (3Ç25: %10.8). Net risk maliyeti ise 290 baz puan seviyesinde yatay kaldı.

İşbankası'nın sadece banka sermaye yeterlilik ve çekirdek sermaye oranları BDDK esneklikleri hariç sırasıyla %16 ve %13.2 seviyelerinde gerçekleşti. Her iki oran da çeyreklik yaklaşık 70 baz puan iyileşti

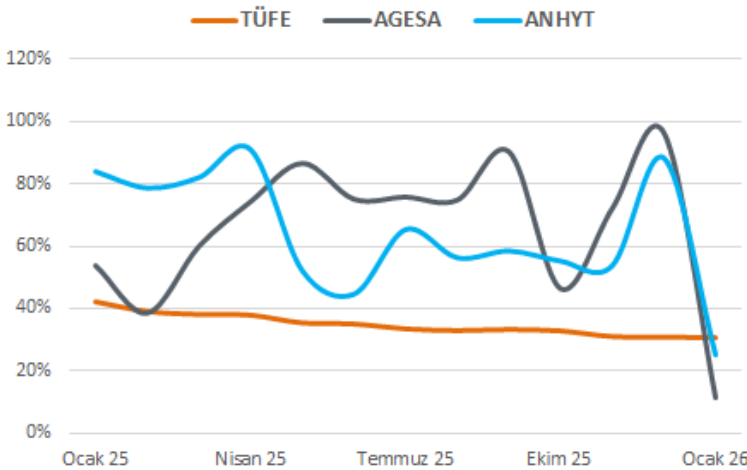
Raporun tamamına [linkten](#) ulaşabilirsiniz.

Anadolu Hayat <ANHYT TI> & Agesa Emeklilik <AGESA TI> Ocak prim üretimi

Anadolu Hayat Emeklilik Ocak ayında hayat segmentinde 1.6 milyar TL brüt prim üretimi gerçekleştirdi. Bu rakam yıllık bazda %25 artışa, önceki aya göre ise %36 düşüşe işaret etmektedir. **Prim üretimi artışındaki ivme kaybı nedeniyle açıklanan veriyi hisse için sınırlı olumsuz olarak değerlendiriyoruz.**

Agesa Emeklilik Ocak ayında hayat segmentinde 1.7 milyar TL brüt prim üretimi gerçekleştirdi. Bu rakam yıllık %12 artış gösterirken, önceki aya göre ise %40 düşüşe işaret etmektedir. **Prim üretimi artışındaki belirgin ivme kaybı nedeniyle açıklanan veriyi hisse için olumsuz olarak değerlendiriyoruz.**

Prim Üretimi Gelişimi (yıllık)



Tüpraş <TUPRS TI> 4Ç25 Sonuçları – Güçlü Marjlar Beklenti Üstü Net Rafineri Marjı Sağladı

Tüpraş <TUPRS TI> 4Ç25'te 5,0 milyar TL piyasa beklentisini ve 5,9 milyar TL beklentimizi aşarak 6,7 milyar TL net kar elde etti (4Ç24: 5,1 milyar TL, +%33). Operasyonel tarafta beklentimizin hafif altında sonuçlara karşın ertelenmiş vergi giderinin beklentimizin altında kalması net karın beklentimizden sapmasını sağladı.

Özetle Tüpraş 4Ç25'te güçlü ürün marjlarının desteğiyle güçlü sonuçlar açıkladı. 2025 yılı Net Rafineri Marjı 6-6,5 USD beklentisini aşarak 7,0 USD seviyesinde kaydedildi ancak sezonsal dinamiklerden güçlü marjlar nedeniyle beklenti üstü NRM'nin sürpriz olmadığını düşünüyoruz. Tüpraş'ın 4Ç25 sonuçlarını memnuniyetle karşılıyoruz ve sonuçlara nötr piyasa tepkisi öngörüyoruz.

- **4Ç25'te net satış gelirleri bizim 211,1 milyar TL beklentimiz ve piyasanın 209,6 milyar TL beklentisinin hafif altında y/y %9 düşükle 206,0 milyar TL oldu.** 4Ç25'te %93 kapasite kullanım oranı ile 6,7mn ton üretim yapıldı. Satış hacmi ise 7,5mn ton (y/y yatay) oldu.
- 4Ç25'te dizel marjı jeopolitik sebeplerden kaynaklanan arz kısıtlamaları sayesinde y/y %77 yükselerek 28,4 \$/v seviyesine ulaştı. Jet yakıtı marjları, kısıtlı arz ve artan havacılık talebi ile birlikte

y/y %94 yükselişle 25,8\$/v oldu. Benzin marjı da yüksek talep ve rafinerilerin üretim duruşlarıyla güçlenerek y/y %67 arttı. Ağır-hafif ham petrol fiyat farkları daralsa da güçlü marj ortamı VAFÖK'ü destekledi. **VAFÖK, bizim 15,9 milyar TL beklentimizin ve piyasanın 15,5 milyar TL beklentisinin altında 14,2 milyar TL (4Ç24: 10,5 milyar TL +%33) oldu.** VAFÖK marjı %6,9 olurken (4Ç24: %4,6) **Net rafineri marjı ise 8,6/v USD seviyesindeydi (4Ç24: 4,8/v USD).**

- **2025 Beklentileri vs Gerçekleşmeler:** Tüpraş 2025 yılında 6-6,5 USD/varil beklentisini aşarak 7 USD/varil net rafineri marjı kaydetti. 26,9milyon ton üretim (beklenti: ~26 milyon ton) ve 29,4 milyon ton satış hacmi (beklenti: ~30 milyon ton) kaydedildi. KKO %93,6 (beklenti: %90-95) olurken, 476 milyon USD (beklenti: 480 milyon USD) yatırım harcaması yapıldı.
- **2026 Beklentileri:** Tüpraş 2026 yılında 6-7 USD/varil net rafineri marjı (bizim 6,8 ABD doları/varil tahminimizle uyumlu) bekliyor. Üretim hacminin ~29 milyon ton ve satış hacminin ~30 milyon ton olması bekleniyor. KKO'nun ortalama %95-100 aralığında seyretmesi beklenirken, 700 milyon USD yatırım harcaması öngörülmüyor.
- **Temettü:** Tüpraş 4Ç25 sonunda 57 milyar TL ile güçlü net nakit pozisyonunu korudu. Yönetim Kurulu, 2025 yılı net karından pay başına brüt 17,13 TL temettü dağıtılmasını teklif edecek. Genel Kurul'da onaylanması halinde 16 Mart ve 30 Eylül tarihlerinde iki taksitte temettü ödemesi yapılacaktır.

YKY Görüş: Kasım ayındaki zirve seviyelerden geri çekilmeye rağmen, ürün marjları geçen yılki seviyelerin üzerinde kalmaya devam ediyor. 2026'da, sınırlı küresel rafineri kapasitesi artışları ve güçlü ulaşım yakıtı talebi, marjların tarihsel ortalamaların üzerinde yapısal olarak istikrar kazanabileceğini gösteriyor. Şirketin 6-7 USD/varil net rafineri marjı beklentisinin, mevcut piyasa koşulları ve beklentilerimizle tutarlı olduğunu düşünüyoruz. Güçlü nakit üretimi, yüksek temettü kapasitesi ve devam eden enerji dönüşüm yatırımlarıyla beğendiğimiz Tüpraş'ın 2026'da operasyonel dayanıklılığını korumasını bekliyoruz. **TUPRS için hedef fiyatımız 261 TL seviyesinde ve tavsiyemiz TUT.**

TUPRS TI - TUPRS - Açıklanan Finansallar [TMS/TFRS; TLmn]

Gelir Tablosu	4Q25	4Q24	Y/Y Δ	2025/12	2024/12	Y/Y Δ	3Q25	Ç/Ç Δ	Beklenti	YKYt	Açıklanan vs. Beklenti
Net Satışlar	205.953	227.064	-%9	830.356	1.060.730	-%22	230.276	-%11	209.603	211.051	-%2
VAFÖK	14.245	10.539	%35	62.073	66.368	-%6	20.649	-%31	15.525	15.873	-%8
Net Kar	6.750	5.094	%33	29.523	23.973	%23	12.691	-%47	5.037	5.857	%34
Net Borç [Nakit]				-56.988	-71.396	-%20	-77.672	-%27			
VAFÖK Marjı [%]	6,9	4,6	2,3 pp	7,5	6,3	1,2 pp	9,0 -2,1 pp		7,4	7,5	-0,5 pp
Net Marj [%]	3,3	2,2	1,0 pp	3,6	2,3	1,3 pp	5,5 -2,2 pp		2,4	2,8	0,9 pp

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

Sermaye Hareketleri

Hisse	Tarih	Bedelsiz Oran (%)	Mevcut Sermaye (TL)	Yeni Sermaye (TL)
GENIL	10.02.2026	1400.00	300.000.000	4.500.000.000

Haftalık Veri Akışı

9 Şubat Pazartesi	10 Şubat Salı	11 Şubat Çarşamba	12 Şubat Perşembe	13 Şubat Cuma
21:30:Fed Governörü Christopher Waller konuşacak	10:00:TR - Sanayi Üretimi (önceki: %2.4)	Japonya'da finansal piyasalar resmi tatil için işleme kapalı olacak	10:30:TCMB Enflasyon Raporu açıklanacak	10:00: TCMB beklenti anketi açıklanacak
Hazine ve Maliye Bakanlığı 4 yıl ve 5 yıl vadeli tahvil ihalesi düzenleyecek	16:30: ABD - Perakende Satışlar (beklenti: %0.4 önceki: %0.6)	04:30:Çin'de ocak ayı enflasyon verileri açıklanacak	14:30: TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (6 Şubat)	10:00: TR - Cari İşlemler Dengesi (beklenti: -5.5 milyar \$ önceki: -4 milyar \$)
		16:30:ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 75.000 önceki: 50.000)	16:30:ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanacak	16:30: ABD - TÜFE (beklenti: %2.5 önceki: %2.7)

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtma Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
02.26					
BEGYO	16.02.2026	4.78	0.02	0.02	0.42
03.26					
TUPRS	16.03.2026	223.00	10.38	8.82	4.65
04.26					
BEGYO	15.04.2026	4.78	0.02	0.02	0.42
09.26					
TUPRS	30.09.2026	223.00	6.75	5.73	3.03
12.26					
ACSEL	31.12.2026	111.70	0.30	0.26	0.27
VERTU	31.12.2026	41.30	0.30	0.30	0.73
VERUS	31.12.2026	267.75	0.10	0.09	0.04

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtım tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başı Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başı Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabılır Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

ÇEKİNCE:

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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.