

Günlük Yatırım Bülteni

BIST-100 endeksinde 14,000 zirve bölgesini aşma denemeleri etkisini sürdürecektir

Küresel piyasalarda dördüncü çeyrek bilançoları, jeopolitik gelişmeler, yeni Fed Başkanı ve Fed'in faiz politikası piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Yapay zekanın iş modellerinde yaratacağı bozulmaya ilişkin endişeler, 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 soru işareti yaratan konular arasında yer alıyor. Diplerden toparlanan değerli metallerdeki dalgalanma devam ederken, teknoloji hisselerinde geçen hafta görülen yoğun satışların ardından başlayan toparlanma hız kaybetti. Tepki yükselişleri ile zirve bölgeleri test eden küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün satış baskısı altında kalarak günü %0.3 ekside tamamladı. Zayıf sinyaller üreten perakende satışlar verisi eşliğinde tahvil faizleri ve dolar endeksinin aşağı baskı altında kaldığını takip ettik. ABD 10 yıllık tahvil faizi dün yaklaşık 6 baz puan düştü ve %4.14 ile bir ayın dip seviyesine geriledi. Bu hafta Fed'in faiz politikasına yönelik sinyaller açısından ABD'de bugün açıklanacak tarım dışı istihdam ve Cuma günü açıklanacak enflasyon verileri odak noktasında olacak. Piyasalar, Fed'in Haziran ayına kadar faiz oranlarını sabit tutmaya devam edeceğini fiyatlıyor. 18 Mart'taki toplantıda 25 baz puan faiz indirimi olasılığı %17 civarında seyrediyor. Bu sabah Asya piyasaları geneli artıda, vadeli endekslerin pozitif açılış sinyali verdiğini takip ediyoruz. Bugün Japonya'da finansal piyasalar resmi tatil için işleme kapalı. Dolar endeksindeki satış baskısı ön planda, Japon Yeni değer kazanıyor.

Günlük Takvim

- Japonya'da finansal piyasalar resmi tatil için işleme kapalı olacak
- 04:30 Çin'de ocak ayı enflasyon verileri açıklanacak
- 16:30 ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 75.000 önceki: 50.000)

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Açıklanan Kar Payları
- Sermaye Hareketleri

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	13,797
BIST-100 (US\$)	317
Günlük Değişim (TL)	-%0.30
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 4,343 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 6,154 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 431.0 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27.1
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 5145.406 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	-%0.6	%13.1
3 Aylık / 12 Aylık	%29.7	%40.1

En çok artan TL/hisse Değişim

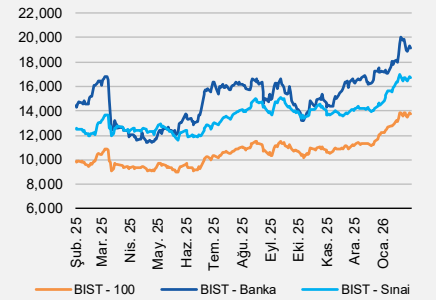
KTLEV	%9.8
TRALT	%7.8
BRSAN	%6.0
TABGD	%5.0
TURSG	%4.9

En çok azalan TL/hisse Değişim

PASEU	-%9.9
TTRAK	-%7.7
OTKAR	-%3.9
EKGYO	-%3.7
TAVHL	-%3.5

Hacim US\$mnl Değişim

THYAO	398	-%17.0
ASELS	262	%35.8
ISCTR	259	-%19.8
TRALT	199	%56.0
AKBNK	195	-%21.5



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda dördüncü çeyrek bilançoları, jeopolitik gelişmeler, yeni Fed Başkanı ve Fed'in faiz politikası piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Yapay zekanın iş modellerinde yaratacağı bozulmaya ilişkin endişeler, 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 soru işareti yaratan konular arasında yer alıyor. Diplerden toparlanan değerli metallerdeki dalgalanma devam ederken, teknoloji hisselerinde geçen hafta görülen yoğun satışların ardından başlayan toparlanma hız kaybetti. Tepki yükselişleri ile zirve bölgeleri test eden küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün satış baskısı altında kalarak günü %0.3 ekside tamamladı. Zayıf sinyaller üreten perakende satışlar verisi eşliğinde tahvil faizleri ve dolar endeksinin aşağı baskı altında kaldığını takip ettik. ABD 10 yıllık tahvil faizi dün yaklaşık 6 baz puan düştü ve %4.14 ile bir ayın dip seviyesine geriledi. Bu hafta Fed'in faiz politikasına yönelik sinyaller açısından ABD'de bugün açıklanacak tarım dışı istihdam ve Cuma günü açıklanacak enflasyon verileri odak noktasında olacak. Piyasalar, Fed'in Haziran ayına kadar faiz oranlarını sabit tutmaya devam edeceğini fiyatlıyor. 18 Mart'taki toplantıda 25 baz puan faiz indirimi olasılığı %17 civarında seyrediyor. Bu sabah Asya piyasaları geneli artıda, vadeli endekslerin pozitif açılış sinyali verdiğini takip ediyoruz. Bugün Japonya'da finansal piyasalar resmi tatil için işleme kapalı. Dolar endeksindeki satış baskısı ön planda, Japon Yeni değer kazanıyor. Yendeki değer artışının sürmesi, Japonya'da Başbakan Sanae Takaichi'nin kazandığı seçimin ardından gevşeme politikalarının yatırımcılarda yarattığı endişenin hafiflediğine işaret etti. Jeopolitik tarafta WSJ'de yer alan Trump yönetiminin, Tahran'a baskı uygulamak için İran petrolünün taşınmasında kullanılan daha fazla tankerin ele geçirilmesini tartıştığına dair haberler öne çıkıyor. Bugün ECB yetkililerinden Piero Cipollone TSİ 13:20'de, Isabel Schnabel TSİ 20:00'de konuşacak. ABD'de ocak ayı istihdam verileri TSİ 16:30'da açıklanacak. Bloomberg anketine göre medyan beklenti tarım dışı istihdamda 65.000 kişi artış açıklanması yönünde. İşsizlik oranının %4.4 olarak kaldığı tahmin ediliyor. İstihdam verisinde çok güçlü ve çok zayıf bir veri görmediğimiz, piyasa beklentileri ile uyumlu rakamlar piyasalar açısından en olumlu senaryo olabilir.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde realizasyonlar ardından yukarı eğilim korunurken bilançolarla birlikte dezenflasyon ve faiz indirim süreci piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Bu hafta yurt içinde yarın açıklanacak TCMB'nin enflasyon raporu sunumundaki mesajlar odak noktasında olacak. TCMB'nin bu hafta 2026 enflasyon tahminlerini yükseltmesi ve gelecek aylarda faiz indirimlerini yavaşlatması ya da durdurması bekleniyor. Piyasada beklentiler Ocak ayında enflasyonun yeniden yükselmesinin ardından para politikasında gevşeme döngüsüne ara verileceği yönünde şekilleniyor. Hatırlanacağı üzere TCMB son toplantıda faiz indirim hızını azaltarak enflasyonda yılın ilk aylarında gerçekleşmesi beklenen yükselişe karşı temkinli tutum takınmıştı. Geçen hafta açıklanan Ocak ayı enflasyon verilerinde ise 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 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 sabah:

- Asya piyasaları geneli artıda (Japonya tatil nedeni ile kapalı)
- Almanya vadelileri %0.1 artıda, ABD vadelileri %0.2 artıda
- Dolar endeksinde aşağı baskı etkisini sürdürüyor. Japon yenindeki değer artışı ön planda.

- Altında tepki yükselişleri etkisini sürdürüyor
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kazanıyor

BIST-100 endeksinde 14,000 zirve bölgesini aşma denemeleri etkisini sürdürecektir. Salı günü yatay bir seyir izleyen BIST100 Endeksi, günü -%.0.30 oranında değer kaybıyla 13,797 puandan tamamladı. Geçtiğimiz hafta 1,998 ile yenilenen tarihi zirve seviyesinin ardından yaşanan ara düzeltme eğilimini, hem TL, hem USD bazında kritik destek noktası olarak izlediğimiz 13,300/13,400 bandında karşılamayı başaran piyasada, kısa vadeli yükseliş trendi etkisini sürdürüyor. Gün içerisinde 13,600 ilk olmak üzere, 13,300/13,400 destek bandının 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.

Bugün Japonya'da finansal piyasalar resmi tatil için işleme kapalı. TÜİK 10:00'da aralık ayı perakende satış hacmi verilerini açıklayacak. Yunanistan Başbakanı Kiriakos Miçotakis Türkiye'yi ziyaret edecek. ECB yetkililerinden Piero Cipollone TSİ 13:20'de, Isabel Schnabel TSİ 20:00'de konuşacak. Avrupa Birliği savunma bakanları, Ukrayna'ya destek konusunda görüş alışverişinde bulunmak üzere Brüksel'de bir araya gelecek. ABD'de hükümetin kısmi kapanması nedeniyle geçen hafta ertelenen ocak ayı istihdam verileri TSİ 16:30'da açıklanacak. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan beklentisi tarım dışı istihdamda 70.000 civarı artış açıklanması yönünde. İşsizlik oranının %4,4 olarak kaldığı tahmin ediliyor. OPEC aylık petrol piyasası raporunu yayımlayacak. İsrail Başbakanı Benjamin Netanyahu, ABD-İran diplomasisiyle ilgili ABD Başkanı Donald Trump ile görüşmek üzere Washington'a gidecek.

Haftanın geri kalanında yurt içinde TCMB Başkanı Karahan'ın Enflasyon Raporu sunumunda vereceği mesajlar yurt dışında Fed FOMC üyelerinden gelecek açıklamalar, ABD'nin Tüfe verileri takip edilecek. 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.

Sermaye Hareketleri

Hisse	Tarih	Bedelsiz Oran (%)	Mevcut Sermaye (TL)	Yeni Sermaye (TL)
BIGCH	11.02.2026	400.00	107.000.000	535.000.000

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	214.40	10.38	8.82	4.84
04.26					
BEGYO	15.04.2026	4.78	0.02	0.02	0.42
09.26					
TUPRS	30.09.2026	214.40	6.75	5.73	3.15
12.26					
ACSEL	31.12.2026	112.80	0.30	0.26	0.27
VERTU	31.12.2026	41.98	0.30	0.30	0.71
VERUS	31.12.2026	263.75	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. Dağıtma 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 Dağıtılabilir 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.