

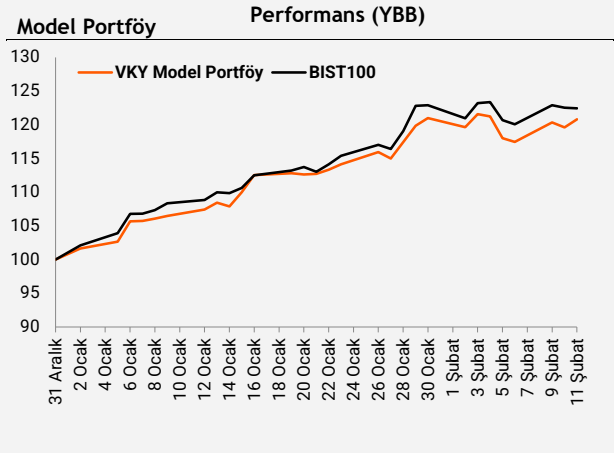
12 Şubat 2026 Perşembe

Piyasa Verileri

Endeksler		Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼	13.788	-0,07%	22,4%
BIST 30	▲	15.097	0,55%	23,5%
VIOP 30 Endeks	▲	15.346	0,91%	25,2%
BIST Bankacılık	▲	19.268	0,43%	16,5%
BIST Sınai	▲	16.872	0,87%	20,4%
İngiltere (FTSE)	▲	10.472	1,14%	5,4%
Almanya (DAX)	▼	24.856	-0,53%	1,5%
Fransa (CAC 40)	▼	8.313	-0,18%	2,0%
ABD (Dow Jones)	▼	50.121	-0,13%	4,3%
ABD (Nasdaq)	▲	25.201	0,29%	-0,2%
ABD (S&P)	▼	6.941	0,00%	1,4%
Pariteler		Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	43,63	0,02%	1,6%
EUR/TRY	▼	51,81	-0,23%	2,5%
EUR/USD	▼	1,1874	-0,17%	1,0%
Emtialar		Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲	69,28	0,76%	13,8%
Altın (\$/ons)	▲	5.088	1,16%	18,0%
Gümüş (\$/ons)	▲	84,45	4,27%	18,8%

Model Portföy	26 Kasım 2025		Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,2%	32,3%	4,3%
MGROS	13,0%	28,9%	1,6%
THYAO	12,4%	20,9%	-4,6%
AKSEN	11,8%	36,5%	7,6%
TCELL	11,4%	29,8%	2,4%
FROTO	11,2%	26,7%	-0,1%
EKGYO	10,2%	20,3%	-5,1%
KCHOL	9,0%	23,2%	-2,8%
ASELS	7,8%	63,1%	28,6%

M.Portföy	30,4%	2,8%
-----------	-------	------



Piyasalara Bakış

Güne 13.729 puandan başlayan ve gün içinde dalgalı seyir sürdürerek 13.913 puanı test eden BIST 100 endeksi, günü %0,07 oranında sınırlı düşüşle 13.788 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 195,8 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkısı TCELL ve ASTOR sağlarken, KLRHO ve ASELS hisseleri endeks üzerinde en fazla negatif etkiyi yaratan hisseler oldu. Bankacılık endeksi %0,43 oranında değer kazanırken, holding endeksi %2,03 düşüş kaydetti. Sektör endeksleri arasında en güçlü performans %3,12 artışla iletişim sektöründe görülürken, en sert gerileme %2,31 ile turizm sektöründe yaşandı. Küresel piyasalarda ise beklenti üzerinde açıklanan istihdam verilerinin ardından pozitif açılan ABD piyasaları günü karışık görünümle tamamladı; Dow Jones endeksinde %0,13 değer kaybı görülürken, Nasdaq endeksi %0,29 değer kazandı. Avrupa borsalarında İngiltere hariç negatif kapanışlar görüldü.

Dün yurt içinde veri gündemi sakindi. Küresel piyasalarda ise ABD tarım dışı istihdam verisi ocak ayında, 66 bin kişi olan beklentilerin oldukça üzerinde 130 bin kişi arttı. Aynı dönemde işsizlik oranı piyasa beklentisinin altında açıklanarak %4,4 seviyesinden %4,3 seviyesine geriledi. Fed'in dikkatle takip ettiği ortalama saatlik kazançlar verisi aylık %0,4 ve yıllık ise %3,7 ile beklentilerin üzerinde artış gösterdi. Veri sonrası Fed'in faiz indirimine ilişkin beklentiler de Temmuz ayına ötelendi. Bugün yurt içinde TCMB'nin yayımlayacağı Enflasyon Raporu ve TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın yapacağı açıklamalar piyasaların odağında olacak. 7 Kasım'da açıklanan son enflasyon raporunda; TCMB'nin 2026 yıl sonu ara hedefi %16 ve tahmin aralığı ise bir önceki raporda olduğu gibi %13-19 olarak belirlenmişti. Yurt dışında ise İngiltere'de 2025 yılı dördüncü çeyrek GSYH büyüme verileri ile aralık ayı sanayi üretimi rakamları takip edilecek. ABD tarafında ise haftalık işsizlik maaşı başvuruları ve ikinci el konut satış verileri izlenecek.

Bu sabah asya borsaları karışık bir seyir izlerken, Avrupa ve ABD vadeliileri hafif alıcılı açılışa işaret ediyor. Borsa İstanbul'un yeni güne hafif alıcılı 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.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: KCHOL, SUNTK
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu
- Finansal Takvim
- Takip Listesi
- Haftalık Ajanda

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
İngiltere	10:00	4Ç25	GSYH Çeyreksele %	0,2%	0,1%
İngiltere	10:00	4Ç25	GSYH Yıllık %		1,3%
İngiltere	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %		1,1%
İngiltere	10:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		2,3%
Türkiye	10:30		TCMB Enflasyon Raporu		
ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		231 bin
ABD	18:00	Oca.	2. El Konut Satışları	4,21 mn	4,35 mn
ABD	18:00	Oca.	2. El Konut Satışları - Aylık %	-3,2%	5,1%

12 Şubat 2026 Perşembe

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Koç Holding (KCHOL):** Yılın son çeyreğinde 4,4 mlr TL olan piyasa beklentisinin üstünde 7 mlr TL net kar açıklayan Koç Holding, 2025 yılını 22 mlr TL net kar (2024: 1,7 mlr TL net kar) ile tamamladı. 2025 yılında konsolide net kara en büyük katkı, yıllık %5'lik düşüğe rağmen; büyümeyi sürdüren iç pazar, güçlü ihracat performansı, ortak girişimler ile sağlam ihracat sözleşmeleri, pazarı genişletirken marjları baskılayan elektrikli araç talebi, güçlü pazar konumu ve ölçek avantajlarından faydalanma potansiyeli ile birlikte otomotiv segmentinden geldi. 2025 yılında Koç Holding'in kombine gelirleri yıllık %3 azalış gösterirken, %31 segment payları ile kombine gelirlere en yüksek katkısı enerji ve otomotiv sektörleri verdi. Holding'in, kombine faaliyet karı ise 2025 yılında yıllık %9 artarken (155,5 mlr TL), faaliyet karlılığında enerji ve otomotiv sektörleri öncülüğü devam etti. Bu dönemde kombine net kar ise yıllık %80 artış göstererek 62 mlr TL seviyesine yükselirken, finans, dayanıklı tüketim ve diğer iş kolları bu yıl kombine net karlılığı baskılayan sektörler oldu. Holdingin solo net nakit pozisyonu 2025 yılı sonunda 815 mn \$ (9A25: 874 mn \$ solo net nakit) seviyesine geriledi. Holding ayrıca 2025 yılında 33,4 mlr TL (2024: 38,5 mlr TL) temettü geliri elde etti. **Yorum:** Holding'in açıklamış olduğu beklentilerin üstündeki net kara piyasa tepkisinin hafif pozitif olmasını bekliyoruz. Holding'in hisseleri son bir ayda endeksten %0,3 negatif ayrışırken, yılbaşından bu yana ise endeksten %0,4 pozitif ayrıştı. 4Ç25 finansalları sonrasında Koç Holding için hisse başı hedef fiyatımızı 319,00 TL (önceki:286,00 TL) seviyesine yükseltirken, kısa vadeli "Endeksin Üzerinde Getiri" ve uzun vadeli "AL" önerilerimizi sürdürüyoruz.
- **Sun Tekstil (SUNTK):** Şirket, daha önce açıklamış olduğu Guatemala'da yerleşik bulunan Infitec S.A. şirketinin sermayesinin tamamını temsil eden paylarının satın alınması sürecinden yapılan fizibilite çalışmaları sonucunda vazgeçildiğini ve Guatemala'da çoğunluk hissesine şirketin sahip olduğu bir şirket kurulmasına ilişkin çalışmalara başlanmasına karar verildiğini açıkladı.

12 Şubat 2026 Perşembe

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	4,80	0,02	0,02	0,4%			3
16.03.2026	TUPRS	Tüpraş	215,90	10,38	8,82	4,8%	6,86%	-49,88	1
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,80	0,02	0,02	0,4%			4
30.09.2026	TUPRS	Tüpraş	215,90	6,75	5,73	3,1%	6,86%	-32,42	2

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	11 Şubat 2026 Çarşamba			Program Kapsamında Toplam Geri Alımlar				Program Büyüklüğü		Program kapsamında geri alım oranı %	
		Alınan Adet (bin)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Geri Alım Konu Pay Miktarı (mn)	Ödenecek Azami Tutar (mn TL)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
ENERY	Enerya Enerji	8.763	79,9	9,1	65,30	651,7	10,0	0,73%	200	2.000	32,65%	32,58%

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
9.03.2026	TTRAK	Türk Traktör
12.03.2026	IEYHO	Işıklar Enerji ve Yapı Holding
24.03.2026	LILAK	Lila Kağıt
26.03.2026	FORMT	Formet Metal ve Cam

12 Şubat 2026 Perşembe

4Ç25 Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi	4Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL)	4Ç25 Net Kar Beklentisi (mn TL)
			VKY	Piyasa Tahmini*
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
ISCTR	İş Bankası (C)	5 Mayıs 2026	15.870	16.157

*Research Turkey anketi medyan sonuçlarını yansıtmaktadır.

Kaynak: kap.org.tr, Şirket açıklamaları

12 Şubat 2026 Perşembe

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLMn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	436.540	83,95	8.140	AL	EÜG	115,80	38%
GARAN	648.900	154,50	5.044	AL	EÜG	210,00	36%
HALKB	330.500	46,00	2.893	RE	RE	RE	RE
ISCTR	428.249	17,13	9.158	AL	EÜG	22,90	34%
YKBNK	336.024	39,78	7.597	AL	EÜG	54,50	37%
TSKB	38.052	13,59	434	AL	EÜG	21,00	55%
Çimento							
CIMSA	48.698	51,50	546	AL	EÜG	67,00	30%
AKCNS	40.204	210,00	192	AL	EÜG	220,00	5%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	82.912	122,70	432	AL	EPG	167,80	37%
VESTL	10.614	31,64	199	TUT	EPG	42,00	33%
Demir-Çelik							
EREGL	204.680	29,24	4.478	TUT	EPG	34,00	16%
KRDMD	24.249	31,08	1.388	AL	EPG	37,50	21%
Gayrimenkul							
TRGYO	84.100	84,10	146	AL	EÜG	105,00	25%
EKGYO	92.340	24,30	3.645	AL	EÜG	27,00	11%
ISGYO	21.744	22,68	73	TUT	EPG	27,80	23%
Havacılık							
TAVHL	128.965	355,00	730	AL	EÜG	372,00	5%
THYAO	456.780	331,00	13.028	AL	EÜG	470,00	42%
PGSUS	103.500	207,00	4.311	AL	EÜG	372,00	80%
Holding							
KCHOL	525.945	207,40	6.204	AL	EÜG	319,00	54%
SAHOL	218.229	103,90	3.382	AL	EÜG	152,00	46%
SISE	146.054	47,68	2.439	AL	EPG	54,80	15%
Savunma							
ASELS	1.340.640	294,00	9.928	RE	RE	RE	RE
OTKAR	53.280	444,00	353	AL	EÜG	665,00	50%
Otomotiv							
FROTO	421.794	120,20	1.779	AL	EÜG	162,00	35%
TOASO	157.625	315,25	1.172	AL	EÜG	430,00	36%
TTRAK	54.536	545,00	127	TUT	EPG	700,00	28%
Perakende							
BİZİM	2.569	31,92	14	TUT	EPG	34,00	7%
BIMAS	418.800	698,00	4.207	AL	EÜG	825,00	18%
MGROS	122.031	674,00	1.816	AL	EÜG	885,00	31%
Telekomünikasyon							
TCELL	268.620	122,10	2.882	AL	EÜG	174,00	43%
Enerji							
AKSEN	85.844	70,00	604	AL	EÜG	74,00	6%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

RE: Revize Ediliyor

12 Şubat 2026 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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.			
18 Şub.	Japonya	02:50	Oca.	Dış Ticaret Dengesi			105,7 mlr ¥
18 Şub.	İngiltere	10:00	Oca.	TÜFE- Aylık %			0,4%
18 Şub.	İngiltere	10:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %			3,4%
18 Şub.	ABD	16:30	Ara.	Dayanıklı Mal Siparişleri			5,3%
18 Şub.	ABD	16:30	Ara.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri			0,4%
18 Şub.	ABD	16:30	Ara.	Konut Başlangıçları		1.303 bin	
18 Şub.	ABD	16:30	Ara.	İnşaat İzinleri			0,4%
18 Şub.	ABD	17:15	Oca.	Sanayi Üretimi- Aylık %		0,3%	0,4%
18 Şub.	ABD	17:15	Oca.	Kapasite Kullanımı		76,4%	76,3%
18 Şub.	ABD	18:00	Oca.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %			-0,3%
18 Şub.	ABD	22:00		FOMC Toplantı Tutanakları			0,3%
18 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.