

### Bist Yorum:

**Güne başlarken...** BIST 100 endeksi Cuma gününü %0,49 azalışla 13.522 puandan tamamladı. İşlem hacmi 166,0 milyar TL olarak gerçekleşti. Önceki kapanışa göre bankacılık endeksi %0,41 ve sınai endeksi %0,38 oranında değer kaybederken, teknoloji endeksi %0,69 ve hizmetler endeksi %0,10 oranında değer kazandı. BIST 100 endeksine dahil 37 hisse değer kazanırken, 60 hisse değer kaybetti. Günün en fazla işlem gören hisseleri ise Türk Hava Yolları, Aselsan, İş Bankası(C), Akbank ve Yapı ve Kredi Bankası oldu. Bu hafta yurtdışında ve yurtdışında şirketlerin 4. çeyrek finansalları yakından takip edilecek. ABD'de geçtiğimiz hafta yaşanan kısmi kapanma nedeniyle 6 Şubat'ta açıklanması planlanan Ocak ayı istihdam raporu 11 Şubat'a, daha önce 11 Şubat'ta açıklanması planlanan Ocak ayı TÜFE verileri ise 13 Şubat'a ertelenmişti. Netanyahu'nun, ABD-İran diplomasisini görüşmek üzere Çarşamba günü Washington'u ziyaret ederek Donald Trump ile bir araya gelmesi bekleniyor. Bugün Kapanışın ardından FROTO, TOASO, AYGAZ, OTKAR ve TTRAK'ın 4. çeyrek finansallarını açıklaması bekleniyor. Teknik görünümüne baktığımızda gün içi geri çekilmelerde 13.400 - 13.250 - 13.060 puan seviyelerini takip edeceğiz. Yukarı hareketlerde ise sırasıyla 13.600 - 13.770 - 13.920 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

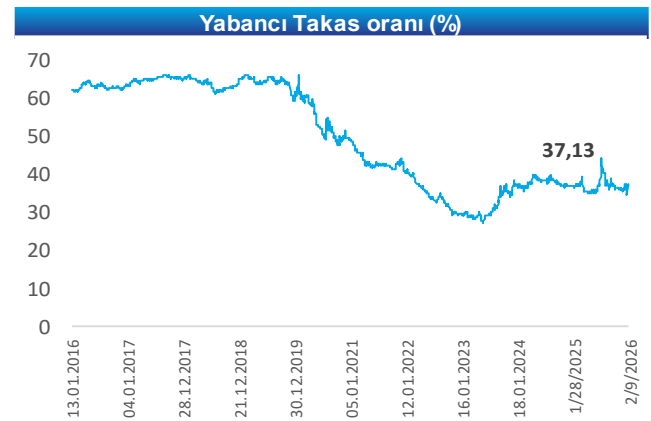
Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
<b>Yurt İçi Piyasalar</b>	<b>Kapanış</b>	<b>1G %</b>	<b>1H %</b>
Bist-100	13,522	-0.5	-2.3
Bist-30	14,777	0.0	-2.3
Bist-Tum	16,537	-0.4	-1.7
<b>Global Piyasalar</b>	<b>Kapanış</b>	<b>1G %</b>	<b>1H %</b>
NASDAQ	23,031	2.2	-1.8
DAX	24,721	0.9	0.7
S&P 500	6,932	0.7	-0.1
Shangai Com. Ind.	4,066	-0.3	-1.3
Euro Stoxx 50 PR	5,998	1.2	0.9
<b>Döviz &amp; Emtia</b>	<b>Kapanış</b>	<b>1G %</b>	<b>1H %</b>
\$/₺	43.45	0.0	0.3
€/₺	51.24	0.0	-0.9
£/₺	58.89	-0.2	-1.1
€/€	1.18	-0.2	-1.6
BRENT (\$)	68.05	0.7	-1.8
Altın (\$/ons)	4,968.56	4.0	1.7

Yükselen	Kapanış	1G %
BINHO:IS	9.8	9.91
GRTHO:IS	252.8	5.53
BRSAN:IS	680.0	4.78
EFOR:IS	23.2	3.30
GUBRF:IS	519.0	2.98

Düşen	Kapanış	1G %
KONTR:IS	9.8	-5.38
BALSU:IS	16.5	-5.28
ECILC:IS	108.0	-5.18
OBAMS:IS	8.0	-4.63
AKSEN:IS	67.5	-4.53

### Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
9/2/2026	-	Türkiye	Ford Otomotiv <FROTO TB> (mn TL)	4Ç25	9,112	8,401
	-	Türkiye	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası <TOASO TB> (mn TL)	4Ç25	3,038	1,208
	-	Türkiye	Aygaz <AYGAZ TB> (mn TL)	4Ç25	1,806	1,700
	-	Türkiye	Otkar Otomotiv ve Savunma <OTKAR TB> (mn TL)	4Ç25	-405	-351
	-	Türkiye	Türk Traktör ve Ziraat Makineleri <TTRAK TB> (mn TL)	4Ç25	-4	284
10/2/2026	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Aralık	-	%2.5
	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Aralık	-	%2.4
	16:30	ABD	Perakende Satışlar (Aylık)	Aralık	-	%0.6
	16:30	ABD	Perakende Satışlar (Yıllık)	Aralık	-	%3.3
	-	Türkiye	Lila Kağıt <LILAK TB> (mn TL)	4Ç25	-	411.2
11/2/2026	-	Japonya	Tatil	Tüm Gün	-	-
	10:00	Türkiye	Perakende Satış Hacmi (Aylık)	Ocak	-	%1.5
	10:00	Türkiye	Perakende Satış Hacmi (Yıllık)	Ocak	-	%14.2
	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Ocak	69k	50k
	16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ocak	%4.4	%4.4
	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Ocak	%0.3	%0.3
	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ocak	%3.7	%3.8
	-	Türkiye	Koç Holding <KCHOL TB> (mn TL)	4Ç25	4,416	7,650
12/2/2026	10:00	Türkiye	Enflasyon Raporu	2026-1.	-	-
	16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	224k	231k
13/2/2026	10:00	Türkiye	Cari İşlemler Dengesi (mn ABD Doları)	Aralık	-5,500	-4,400
	10:00	Türkiye	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Şubat	-	-
	16:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Ocak	%0.3	%0.3
	16:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Ocak	%2.5	%2.7
	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Ocak	%0.3	%0.2
	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ocak	%2.5	%2.6



## Şirket ve Sektör Haberleri

- Türkiye İş Bankası <ISCTR TI> 4Ç25 Sonuçları...** Şirket, 4Ç25 döneminde piyasa beklentilerin %45 üzerinde yıllık bazda %116 artarak 23.438 mn TL net kâr açıkladı. Yönetim, 2026 yıl sonu beklentilerini paylaştı. Buna göre TL kredi büyümesi orta %30'lar, swap maliyetine göre düzeltilmiş net faiz marjı ~%5, net ücret ve komisyon gelirleri büyümesi ~%40 seviyesinde öngörülüyor. Faaliyet giderleri artışının orta %40'lar, takipteki krediler oranının ~%4, net kredi riski maliyetinin <250 bp ve sermaye yeterlilik rasyosunun >%15 olması bekleniyor. Ortalama özkaynak kârlılığı TÜFE'ye göre reel, ortalama maddi özkaynak kârlılığı ise ~%30 seviyesinde hedefleniyor. (Kaynak: KAP)
- Tüpraş <TUPRS TI> 4Ç25 Sonuçları...** Şirket, 4Ç25 döneminde piyasa beklentilerin %34 üzerinde yıllık bazda %33 artışla 6.750 mn TL net kâr açıkladı. Enflasyon muhasebesi etkisiyle, geçen seneye göre daha düşük parasal pozisyon zararı net kârdaki sapmanın ana nedeni oldu. Net satışlar 4Ç25'te beklentilere paralel olarak yıllık bazda %9 azalarak 205.953 mn TL seviyesinde gerçekleşti. Şirket'in FAVÖK'ü 4Ç25'te beklentilerin %8 altında yıllık bazda %35 artışla 14,245 mn TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin FAVÖK Marjı beklentilerin 48 baz puan altında yılın aynı dönemine göre 228 baz puan artarak %6,9 olarak gerçekleşti. Yönetim, 2026 yılı beklentilerini paylaştı. Buna göre Tüpraş net rafineri marjı beklentisi 6-7 ABD doları/varil, kapasite kullanım oranı %95-100, üretim ~29 mn ton, toplam satış ~30 mn ton ve toplam yatırım beklentisi ~700 mn ABD doları seviyesinde açıklandı. (Kaynak: KAP)
- CW Enerji <CWENE TI> 4Ç25 sonuçları...** Şirket 4Ç25 döneminde 589 mn TL net kâr açıkladı. Geçen yıl aynı dönemimde ise şirket 189 mn TL net zarar açıklamıştır. Net kârdaki artışın ana nedeni pozitif vergi gelirleri olmuştur. İlgili dönemde net satışlar yıllık %27 artarak 5.347 mn TL yükselmiştir. Şirketin FAVÖK'ü yıllık %15 azalarak 689 mn TL olarak gerçeklemiştir. (Kaynak: KAP)
- VBT Yazılım <VBTYZ TI> 4Ç25 sonuçları...** Şirket 4Ç25 döneminde 152 mn TL net kâr açıkladı. Geçen yıl aynı dönemimde ise şirket 30 mn TL net zarar açıklamıştır. Net kârdaki artışın ana nedeni iyileşen operasyonel performans olmuştur. İlgili dönemde net satışlar yıllık %107 artarak, FAVÖK %133 artarak 317 mn TL olarak gerçeklemiştir. (Kaynak: KAP)
- Anadolu Hayat Emeklilik <ANHYT TI>** Şirketin Ocak 2026 brüt prim üretimi %25 artışla 1.567 mn TL'ye ulaştı. (Kaynak: KAP)
- Agesa Hayat ve Emeklilik <AGESA TI>** Şirketin Ocak 2026 brüt prim üretimi %12 artışla 1.707 mn TL'ye ulaştı. (Kaynak: KAP)
- Ford Otosan <FROTO TI>** Fitch Ratings, metodoloji güncellemesi sonrası gözden geçirmesini tamamlayarak Şirket'in uzun vadeli kredi notunu BB+, görünümünü Durağan olarak teyit etti. (Kaynak: KAP)
- Koç Metalurji <KOCMT TI>** Şirket, Muş Merkez'de 22,5 MWe kurulu güce sahip GES yatırımı için ÇED sürecinin başlatıldığını açıkladı. (Kaynak: KAP)
- Bahadır Kimya <BAHKM TI>** Şirket, Kırıkkale'deki fabrikasında 10.12.2025 tarihinde meydana gelen yangına ilişkin yürütülen soruşturmada herhangi bir ihmal veya kusur tespit edilmemesi nedeniyle savcılık tarafından "kovuşturmayaya yer olmadığına" karar verildiğini açıkladı. (Kaynak: KAP)
- Ebebek Mağazacılık <EBEBK TI>** Şirket, Ocak 2026'da Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalı üzerinden satılan toplam ürün adedinin yıllık bazda %27,4 artışla 9,3 mn adede yükseldiğini açıkladı. (Kaynak: KAP)

## Pay Geri Alım Tablosu

Şirket	Alınan Adet	Ağırlıklı Fiyat (TL)	Toplam Geri Alınan Pay	Sermaye Oranı
ESCAR	200,000	27,04-27,10	8,286,884	1.66%
KLYPV	339,001	64,95-67,00	2,897,746	0.70%
LKMNH	20,000	16,71-16,74	12,488,025	5.78%
MEPET	18,750	21,90-22,60	1,058,357	1.40%
ORGE	26,000	69,55-70,10	779,116	0.97%
VAKFA	5,074,156	12,53-13,40	5,074,156	0.56%

#### Uyarı Notu

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmakta olup finansal bilgi ve genel yatırım tavsiyesi kapsamında hazırlanmıştır ve hiçbir şekilde yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeler 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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler 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. Yatırım Danışmanlığı hizmeti talep edilmesi halinde; yatırımcının Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Yatırım Danışmanlığı sözleşmesi imzalamış olması, Yerindelik Testini tamamlamış ve risk grubunun belirlemiş olması zorunludur. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Dolayısıyla, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor herhangi bir sürede belirli bir getirinin sağlanacağına dair bir taahhüt içermemekte olup, zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle yorum ve tavsiyelerde değişiklikler söz konusu olabilir. Bu raporda bahsedilen yatırım araçlarının fiyatları ve değerleri yatırımcıların menfaatlerine aykırı olarak hareket edebilir ve netice itibarıyla yatırımcılar anaparalarını kaybetme riski ile karşı karşıya kalabilirler. Bu raporda yer alan geçmiş performans verileri gelecekte elde edilecek sonuçların bir garantisi olarak kabul edilemez. Bu raporda yer alan tüm bilgiler ve görüşler yatırımcıları bilgilendirmek amacıyla, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından güncel ve güvenilir kaynaklardan temin edilmiş olmakla beraber, Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. söz konusu bilgilerin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemektedir. Raporlardaki yorumlardan, bilgilerin tam veya doğru olmaması ve/veya güncellenme nedeniyle doğabilecek maddi ve manevi zararlardan Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu tutulamaz. Bu raporun tümü veya bir kısmı Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz, üçüncü kişilere gösterilemez veya ileride kullanılmak üzere saklanamaz.