

PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



halkyatirim.com.tr | 444 42 55

ABD piyasalarında, zayıf makro veri ve sektörel bazlı ayrışmaların etkisiyle temkinli görünüm izlendi

Dün piyasalarda neler oldu ?

ABD piyasalarında, zayıf makro veri ve sektörel bazlı ayrışmaların etkisiyle dün temkinli görünüm izlendi. Beklentilerin altında kalan Aralık ayı perakende satış verisi, tüketici harcamalarında ivme kaybına işaret ederek, büyüme görünümüne dair belirsizliği sürdürdü. Perakende satışların aylık bazda yatay kalması, %0,4 artış beklentisinin belirgin şekilde altında gerçekleşirken, özellikle Costco ve Walmart hisselerinde satış baskısı görüldü. Aynı zamanda yapay zeka temalı yeni ürün duyurularının finans sektöründe rekabet baskısını artırabileceği endişesi, aracı kurum ve finans hisselerinde sert düşüşlere yol açtı. Altruist'in Hazel platformu içinde tanıttığı AI destekli vergi planlama aracı sonrası satışlar daha görünür hale geldi. Şirketin geliştirdiği sistem, danışmanların müşterilerin vergi beyannamelerini, maaş bordrolarını ve toplantı notlarını analiz ederek dakikalar içinde kişiselleştirilmiş vergi stratejileri üretmesini sağlıyor. Ayrıca gayrimenkul satışı veya emeklilik geçişi gibi varsayımsal senaryoları da modelleyebiliyor. Bu duyurunun ardından yatırımcılar, varlık yönetimi ve vergi danışmanlığı gibi alanlarda geleneksel hizmet sunan şirketlerin iş modellerinin baskı altına girebileceği endişesiyle finans hisselerinde satışa yöneldi. Özellikle Charles Schwab, Morgan Stanley ve Raymond James Financial hisselerinde düşüş görüldü. Altruist yönetimi, platformun tek bir danışmanın kapasitesini genişleterek hizmet kapsamını büyüttüğünü ve ortalama danışmanlık hizmetleri için rekabet çitasını yükselttiğini vurgularken, piyasa bu tür AI araçlarının geleneksel finansal danışmanlık gelir modellerini daha ölçeklenebilir ve düşük maliyetli rakiplerle karşı karşıya bırakabileceğini fiyatlamaya başladı. Buna karşın endeksler gün içinde dalgalı bir seyir izlerken, yatırımcıların yarın açıklanacak istihdam raporu ve Cuma günü takip edilecek enflasyon verileri öncesinde pozisyonlarını sınırlı tuttuğu görüldü. Sektörel bazda bakıldığında, teknoloji ve finans hisselerindeki zayıflığa karşılık malzeme ve kamu hizmetleri gibi daha defansif alanlara yönelim dikkat çekti, bu da piyasa içinde rotasyonun sürdüğüne işaret etti.

Fed yetkililerinden gelen açıklamalar para politikasında beklentiye yaklaşımların güçlendiğini gösterdi. Federal Reserve Bank Dallas Fed Başkanı Lorie Logan, mevcut faiz seviyesinin ekonomiyi ne belirgin şekilde kısıtladığını ne de hızlandırdığını belirterek ilave faiz indirimlerine ihtiyaç olmayabileceğini söyledi. Benzer şekilde Cleveland Başkanı Beth Hammack, enflasyonun hala hedefin üzerinde seyrettiğini vurgulayarak politika faizinin bir süre sabit tutulmasından yana olduğunu ifade etti. Her iki yetkilinin mesajları, Fed'in yakın vadede faiz indirimlerinde aceleci davranmayacağı ve gelecek verileri izleyerek mevcut duruşunu korumaya eğilimli olduğu yönünde algılandı. Bu gelişmelerle birlikte ABD tahvil faizleri cephesinde 2 yıllıklar %3,45'e, 10 yıllıklar da %4,14'e geriledi.

Dow Jones endeksi %0,10 artışla 50.188,14, S&P 500 endeksi %0,33 azalışla 6.941,81, Nasdaq endeksi de %0,59 azalışla 23.102,47 puandan günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Asya borsaları bu sabah genel olarak yükselirken, güçlü şirket bilançolarının etkisiyle Avustralya piyasaları bölge genelinde öne çıktı ve S&P/ASX 200 endeksi yaklaşık %1,5 artarak Ekim sonundan bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Commonwealth Bank of Australia'nın beklentileri aşan yarıyıl karı sonrası hisseleri %8'in üzerinde yükselirken, AGL Energy ve James Hardie Industries güçlü sonuçlarla sert artış gösterdi. Buna karşılık zayıf finansallar ve CEO değişimi nedeniyle CSL hisselerinde %12'yi aşan düşüş görüldü. Bölgenin diğer piyasalarında Güney Kore KOSPI ve Singapur Straits Times endeksleri yükselirken, Hindistan Nifty 50 vadeli işlemleri sınırlı artış kaydetti. Japonya piyasaları tatil nedeniyle kapalı kalırken, Nikkei 225 endeksi bir önceki seansta rekor seviyede kapanmıştı. Çin'de ise Ocak ayı tüketici enflasyonunun beklentilerin altında kalması ve üretici fiyatlarının deflasyon bölgesinde seyretmesi iç talebe yönelik baskıların sürdüğüne işaret ederken, Şanghay ve CSI 300 endeksleri yatay hareket etti. Hang Seng endeksi ise hafif yükseldi. Yatırımcılar ayrıca gün içinde açıklanacak ABD istihdam verilerini yakından izliyor.

ABD vadeli endekslerinde bu sabah ağırlıklı alıcılı seyrizleniyor.

Bugün ABD'de, MBA haftalık Mortgage başvuruları, Ocak ayına ilişkin tarım dışı istihdam, ortalama saatlik kazançlar ve işsizlik oranı ile birlikte federal bütçe dengesi verileri izlenecek. Tarım dışı istihdamın 65 bin kişi artması bekleniyor, bu rakam önceki ayki 50 bin kişilik artışa göre 15 bin kişilik hızlanmaya işaret ediyor. Ortalama saatlik kazançların aylık bazda %0,3 ile önceki aya paralel gerçekleşmesi, yıllık artış hızının ise %3,8'den %3,7'ye sınırlı bir gerileme göstermesi bekleniyor. İşsizlik oranının %4,4 ile değişmemesi öngörülüyor. MBA mortgage başvuruları en son %8,9 seviyesinde gerçekleşirken, Ocak ayı federal bütçe dengesinin son açıklanan değeri -144,7 milyar dolar düzeyinde kayda geçmişti.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları, devam eden başvurular ve Ocak ayı mevcut konut satışları verileri takip edilecek. Haftalık işsizlik maaşı başvurularının son açıklanan seviyesi 231 bin, devam eden başvuruların ise 1 milyon 844 bin olduğunu belirtelim. Mevcut konut satışlarının 4,35 milyon adetten 4,21 milyon adede gerilemesi bekleniyor. Öte yandan yarın Euro Bölgesi'nde AMB üyesi Nagel'in konuşması izlenecek.

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	50,188.1	▲ 0.10%	▲ 0.14%	▲ 1.38%	▲ 17.97%
Nasdaq	23,102.5	▼ -0.59%	▲ 0.31%	▼ -2.40%	▲ 19.64%
S&P 500 Vadeli*	6,981.0	▲ 0.15%	▲ 0.51%	▼ -0.33%	▲ 17.56%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	24,987.9	▼ -0.11%	▲ 1.08%	▼ -1.08%	▲ 25.51%
FTSE 100	10,353.8	▼ -0.31%	▼ -0.15%	▲ 2.26%	▲ 26.68%
MSCI Europe	2,807.3	▲ 0.00%	▲ 1.47%	▲ 4.12%	▲ 40.16%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	4,140.3	▲ 0.29%	▲ 1.84%	▲ 0.48%	▲ 23.52%
Kospi	5,368.9	▲ 1.27%	▲ 5.50%	▲ 17.06%	▲ 123.75%
Hong Kong*	27,284.3	▲ 0.37%	▲ 2.73%	▲ 4.01%	▲ 36.01%
S&P BSE Sensex - Hindistan	84,361.1	▲ 0.10%	▲ 0.93%	▲ 0.94%	▲ 7.96%
IDX Composite - Endonezya	8,261.9	▲ 1.60%	▲ 4.12%	▼ -7.55%	▲ 16.69%
TAIEX - Tayvan	33,703.2	▲ 1.91%	▲ 6.04%	▲ 11.27%	▲ 46.31%
MSCI GOU Asya	849.9	▲ 0.91%	▲ 3.34%	▲ 5.90%	▲ 42.37%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	13,797.0	▼ -0.30%	▲ 2.03%	▲ 13.08%	▲ 40.35%
WIG - Polonya	125,913.4	▼ -0.69%	▲ 0.48%	▲ 3.59%	▲ 58.23%
Prag SE - Prag	2,753.5	▼ -0.69%	▼ -0.21%	▲ 0.14%	▲ 56.43%
S&P/BMV IPC - Meksika	71,271.6	▼ -0.33%	▲ 0.65%	▲ 7.88%	▲ 43.94%
Merval - Arjantin	3,060,606	▲ 2.82%	▲ 2.80%	▼ -0.93%	▲ 20.80%
Tel Aviv 35 - İsrail	4,193.5	▲ 1.79%	▲ 3.49%	▲ 8.70%	▲ 75.10%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,214.0	▲ 0.17%	▲ 0.23%	▲ 7.07%	▼ -6.83%
FTSE/JSE All - Endonezya	120,886.6	▲ 0.51%	▲ 0.70%	▲ 2.35%	▲ 43.75%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	6,771.6	▼ -0.04%	▲ 1.20%	▲ 8.76%	▲ 31.27%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Küresel piyasalardaki zayıf risk iştahı paralelinde endeks güne temkinli başlangıç yapabilir
Dün piyasalarda neler oldu?

BİST 100 endeksi dün güne %0,13 artışla 13.855 puandan başladı. Endeksin, öğle saatlerinde 13.888- 13.803 seviyeleri arasında dar bir bandta dalgalanmasının ardından kapanışa doğru satışların yoğunlaştığı takip edildi. Bu satışlarla 13.726 seviyesine kadar gerileyen endeks, gelen hafif tepki alımlarıyla birlikte günü %0,3 değer kaybıyla 13.797 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %0,84, sanayi endeksi ise %0,45 oranında azalış gerçekleştirdi. Günlük işlem hacmi 189,1 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sanayi üretimi Aralık'ta aylık %1,2 büyürken, yıllık bazda ise %2,1 daralma gerçekleştirdi. TÜİK'in açıkladığı verilere göre mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretimi Aralık'ta aylık %1,2 büyüdü. Veri, Kasım ayında %2,5 artarken, Ekim'de %0,8 daralmıştı. Sanayi üretimi verisi, yıllık bazda ise %2,1 (arındırılmamış %0,8 büyüme) artış gösterdi.

Bugün ne bekliyoruz?

Küresel piyasalardaki zayıf risk iştahı paralelinde endeksin güne temkinli başlangıç yapabileceğini tahmin ediyoruz.

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek.

Gelecek gündemde neler var?

Yurt içinde haftanın devamında perakende satış hacmi ve cari denge verileriyle birlikte TCMB'nin piyasa katılımcıları anketi izlenecek. Son açıklanan verilere göre cari işlemler dengesi yaklaşık 4 milyar dolar açık verdi. Ocak ayına ait piyasa katılımcıları anketinde ise gelecek 12 aya yönelik enflasyon beklentisi %22,2 olarak ölçüldü. Ayrıca, yarın açıklanacak yılın ilk Enflasyon Raporu da TCMB'nin çizeceği tablonun risk iştahına yön verecek ana gündem maddesi olması açısından yakından takip edilecek.

BIST Verileri			
Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	13,797.0	19,184.7	16,725.8
Günlük Değ.	▼ -0.30%	▼ -0.84%	▼ -0.45%
Haftalık Değ.	▲ 2.03%	▲ 1.74%	▲ 1.69%
Yıllık Değ.	▲ 40.35%	▲ 31.81%	▲ 28.13%
Hacim (milyar TL)	189.1	38.0	85.2
Günlük Değ.	▼ -2.89%	▼ -9.91%	▼ -3.90%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	155.5	35.5	65.0
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	▲ 21.63%	▲ 6.96%	▲ 31.09%

*Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar			
	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
\$/TL	43.6339	43.6302	▼ -0.01%
€/€	1.1905	1.1914	▲ 0.08%
\$/¥	154.40	153.10	▼ -0.84%
Altın	5,041.8	5,052.96	▲ 0.22%

*Türkiye Açılışı Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)					
Değişimler	10/02/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ.
Türkiye 2 Yıllık	105.0	● -0.89%	● -4.59%	● 0.6%	● -24.2%
Türkiye 5 Yıllık	213.5	● -0.37%	● -3.10%	● -1.1%	● -17.7%
Türkiye 10 Yıllık	346.9	● -0.09%	● -1.14%	● -1.8%	● -6.0%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel piyasalarda, ABD'de perakende satışlar Aralık ayında aylık bazda değişim göstermezken, beklenti %0,4 artış yönündeydi. Veri gündeminin zayıf olduğu günde tahvil piyasalarında alıcılı seyir izlendi. Gün içinde ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi 5 bp azalışla %4,15, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 3 bp azalışla %2,81 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 214 bp seviyesinden işlem görürken, Kasım 2036 vadeli 10 yıllık Eurobond %6,74 seviyesinden fiyatlandı.

Döviz tarafında, majör para birimlerinin çoğunluğu ABD Dolar'ı karşısında değer kazandı. Dolar Endeksi 96,747 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,1918 seviyesine yükseldi. Dolar / TL spot kuru ise 43,63 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içi piyasalarda, TL tahvillerde satıcılı seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 45 bp artışla %35,78, 10 yıllık gösterge tahvilin faizi 16 bp artışla %30,04 seviyesine yükseldi. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 18,5 milyar TL'ye geriledi.

Hazine, dün Ocak 2027 vadeli hazine bonosunun yeniden ihracından %35,25 ortalama yıllık bileşik faiz ile 15 milyar 664 milyon TL ve Şubat 2031 vadeli 6 ayda bir kira ödemeli kira sertifikasının doğrudan satışından %30,30 yıllık kira oranı ile 29 milyar 864 milyon TL borçlandı.

10 Yıllık Tahvil Faizleri (\$ / € / £ / ¥)

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türkiye	6,74	0,00	-0,07	0,06
ABD	4,15	-0,05	-0,06	-0,04
İngiltere	4,49	-0,04	-0,02	-0,05
Almanya	2,81	-0,03	-0,04	-0,09
Fransa	3,41	-0,04	-0,04	-0,20
İspanya	3,18	-0,03	-0,04	-0,16
İtalya	3,42	-0,03	-0,05	-0,15

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%)		
		Günlük	Haftalık	Ybb
Türk Lirası	43,63	0,12	0,10	1,58
G. Afrika Randı	15,89	0,02	-0,86	-4,04
Rus Rublesi	77,25	0,33	0,33	-1,90
Meksika Pesosu	17,18	0,03	-0,38	-4,56
Kore Wonu	1.456	-0,14	-0,54	1,04
Hindistan Rupee	90,53	-0,22	-0,05	0,76
Endonezya Rupiah	16.790	-0,03	-0,42	0,72
Macar Forinti	316,45	0,16	-0,95	-3,27
Brezilya Reali	5,19	-0,15	-0,60	-5,32

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	37,00
Gecelik Borç Al. / Borç Ver. Faizi	35,50 / 40
TCMB Ağır. Ort. Fon.	39,50
TLREF	36,92
TCMB Toplantı Tarihi	12 Mart 2026

Yurt İçi Haberler

Türkiye'nin rüzgâr enerjisi kurulu gücü 16 bin MW sınırına dayandı. Türkiye Rüzgâr Enerjisi Birliği verilerine göre, 2025'te eklenen 2.141 megavatlık rekor kapasite artışıyla Türkiye'nin rüzgâr enerjisi kurulu gücü Ocak 2026 itibarıyla 15.934 megavata ulaştı. Marmara Bölgesi 6.968 megavattla ilk sırada yer alırken, Ege ve İç Anadolu bölgeleri onu izledi. İl bazında en yüksek kapasite İzmir'de kaydedildi. TÜREB Başkanı İbrahim Erden, izin süreçlerini hızlandıran düzenlemelerin yatırım ortamını güçlendirdiğini belirtirken, rüzgâr ve güneşte toplam kurulu gücün 2035'e kadar 120 bin megavata çıkarılması hedefinin sektörde uzun vadeli büyüme için net bir çerçeve sunduğunu ifade etti.

Ticaret Bakanlığı, motorlu kara taşıtı kiralama sektöründe hizmet kalitesini artırmak ve tüketici mağduriyetlerini önlemek amacıyla yeni bir yönetmelik taslağını kamuoyunun görüşüne sundu. Taslak, kiralama yapan işletmelere yetki belgesi zorunluluğu getirirken, araç yaşı ve kilometresi için sınırlar koyuyor ve depozito uygulamalarına üst limit getiriyor. Buna göre depozitolar belirli kiralama sürelerine göre sınırlandırılacak ve iade süresi 7 günle kısıtlanacak. Ayrıca kiralama faaliyetlerinin takibi için merkezi bir bilgi sistemi kurulacak, büyükşehirlerde çevre dostu araç bulundurma zorunluluğu getirilecek. Mevcut işletmelere yeni sisteme uyum için 1 Ocak 2027'ye kadar süre tanınacak.

MSCI, 27 Şubat 2026 gece yarısından itibaren geçerli olacak endeks değişikliklerini açıkladı. MSCI Global Standard Endeksler kapsamında Türkiye Endeksi'ne Kiler Holding eklenirken, herhangi bir hisse çıkarılmadı. MSCI Global Small Cap Endeksi'nde ise Türkiye'den Batisöke Söke Çimento, Işıklar Enerji ve Yapı Holding, Katılımevim Tasarruf Finansman ve Sasa Polyester Sanayi endekse dahil edilirken; Borusan Birleşik Boru, Ege Endüstri ve Ticaret, Kiler Holding ve Tekfen Holding endeksten çıkarıldı. Bu güncellemelerle birlikte Türkiye hisselerinin MSCI endekslerindeki dağılımı yeniden şekillenmiş oldu.

Roketsan, 15 kobi'yi uluslararası vitrine taşıdı. Türk savunma sanayisinin önde gelen şirketlerinden Roketsan, Suudi Arabistan'ın Riyad kentinde düzenlenen World Defense Show'a 15 stratejik iş ortağı KOBİ ile birlikte katılarak milli roket ve füze projelerinde yer alan yerli firmaları küresel pazara tanıttı. Elektronikten kompozit yapılarla ve hassas üretime kadar farklı alanlarda faaliyet gösteren şirketler, Roketsan şemsiyesi altında ihracat odaklı temaslar gerçekleştirdi. Firma temsilcileri, ana yüklenicisiyle birlikte fuara katılmanın uluslararası pazarlarda güvenilirlik ve görünürlük sağladığını vurgularken, Suudi Arabistan'ın savunma ve havacılık yatırımlarının Türk KOBİ'ler için önemli fırsatlar sunduğunu belirtti.

Yurt Dışı Haberler

Avrupa Birliği, Google'ın bulut güvenlik şirketi Wiz'i 32 milyar dolara satın almasına rekabet açısından engel görmeyerek onay verdi. AB Komisyonu, işlemin Avrupa Ekonomik Alanı'nda rekabeti olumsuz etkilemeyeceği sonucuna ulaştığını açıkladı. Google'ın Mart 2025'te duyurduğu satın almayla şirketin bulut bilişim ve siber güvenlik alanındaki konumunu güçlendirmeyi hedeflediği belirtiliyor. AB Komisyonu, Avrupa'daki büyük ölçekli birleşme ve satın almaları rekabet kuralları çerçevesinde denetleme yetkisine sahip bulunuyor.

Birleşmiş Milletler, ABD'nin örgüte olan yaklaşık 4 milyar dolarlık borcunun ödenmesine ilişkin Washington'dan net bir takvim beklediğini açıkladı. BM Sözcüsü Stephane Dujarric, Genel Sekreter Antonio Guterres ile ABD'nin BM Daimi Temsilcisi arasında konuyla ilgili temasların sürdüğünü belirtti. ABD tarafı ise gelecek haftalarda borcun bir kısmı için ön ödeme planlandığını, ancak nihai tutarın henüz netleşmediğini bildirdi. BM verilerine göre ABD'nin yaklaşık 2,2 milyar doları düzenli bütçeye, 1,8 milyar doları ise barışı koruma operasyonlarına olmak üzere önemli borcu bulunuyor.

Avrupa'da savunma, güvenlik ve dayanıklılık alanında faaliyet gösteren girişimlere yapılan yatırımlar 2025'te %55 artarak 8,7 milyar dolarla rekor seviyeye ulaştı. Dealroom ve NATO Innovation Fund raporuna göre, büyük ölçekli yatırım anlaşmaları toplam yatırımın 4,7 milyar dolarına ulaştı. İngiltere en fazla yatırım çeken ülke olurken Almanya ikinci sırada yer aldı, Orta ve Doğu Avrupa ise yatırım sayısındaki artışla en hızlı büyüyen bölge oldu. Değişen güvenlik ortamı ve artan savunma harcamalarının, savunma teknolojilerine yönelik yatırım iştahını hızlandırdığı belirtiliyor.

Avrupa Birliği Komisyonu, çocuk ve gençleri sosyal medyadaki siber zorbalıktan korumak amacıyla "Siber Zorbalığa Karşı Eylem Planı"nı devreye aldı. Plan kapsamında, mağdurların taciz vakalarını bildirebileceği ve destek alabileceği AB çapında bir mobil uygulama geliştirilmesi ve üye ülkeler arasında koordineli bir mücadele mekanizması kurulması hedefleniyor. Komisyon ayrıca, Dijital Hizmetler Yasası ve Yapay Zeka Yasası çerçevesinde mevcut düzenlemeleri gözden geçirerek siber zorbalıkla mücadeleyi güçlendirmeyi planlıyor. AB verilerine göre 11-15 yaş grubundaki çocukların yaklaşık altıda biri siber zorbalığa maruz kalırken, kamuoyunun büyük çoğunluğu çocukların ruh sağlığı için acil önlem alınmasını destekliyor.

Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları (THYAO, Pozitif): Şirket, imkanlar ve pazar koşullarına bağlı olarak Çin Halk Cumhuriyeti'nin Urumçi şehrine tarifeli sefer başlatılmasına karar verdi.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	THYAO	F/K	4,4
Cari Fiyat (TL)	333,00	FD/FAVÖK	5,8
52H En Yüksek (TL)	342,72	FD/Satışlar	1,0
52H En Düşük (TL)	246,66	PD/DD	0,5
Piyasa Değeri (mn TL)	459.540,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	10.559,7	S1H	5,0%
Halka Açıklık Oranı (%)	50%	S1A	1,2%
Endeks Payı (BIST100)	5,5%	S3A	-8,2%
Temettü Verimi	1,8%	S1Y	-33,7%
3A Hacim (mn TL)	12.909,7	YB	1,5%

Ahlatçı Doğal Gaz (AHGAZ, Nötr): Şirket tarafından 10.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde pay başına 25,68 TL – 26,22 TL fiyat aralığından (ağırlıklı ortalama 25,943 TL) toplam 875.002 adet pay geri alındı. Böylelikle şirketin geri alınan paylarla birlikte sahip olduğu AHGAZ payları toplamı 49.061.091 adede ulaştı (Şirket sermayesine oranı %1,8870).

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	AHGAZ	F/K	29,5
Cari Fiyat (TL)	25,64	FD/FAVÖK	7,9
52H En Yüksek (TL)	36,48	FD/Satışlar	1,7
52H En Düşük (TL)	16,51	PD/DD	1,5
Piyasa Değeri (mn TL)	66.664,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	1.531,9	S1H	0,3%
Halka Açıklık Oranı (%)	20%	S1A	3,4%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-35,0%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	8,7%
3A Hacim (mn TL)	127,6	YB	-8,6%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Şirket Haberleri

Anatolia (ANGEN, Pozitif): Şirketin yatırım teşvik belgesi toplam sabit yatırım tutarı ithal makine ve teçhizat alımı için güncellenerek 247.663.704 TL'den 332.123.596 TL'ye çıkarıldı.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ANGEN	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	11,37	FD/FAVÖK	16,3
52H En Yüksek (TL)	14,35	FD/Satışlar	4,8
52H En Düşük (TL)	9,60	PD/DD	1,5
Piyasa Değeri (mn TL)	2.501,4	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	57,5	S1H	-1,4%
Halka Açıklık Oranı (%)	33%	S1A	-9,2%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	-31,6%
Temettü Verimi	0,0%	S1Y	-53,2%
3A Hacim (mn TL)	32,5	YB	-17,3%

Escar Filo (ESCAR, Nötr): Şirket tarafından 10.02.2026 tarihinde 26,82 - 27,52 fiyat aralığından (ağırlıklı ortalama 27,09 TL) 375.000 adet toplam nominal tutarlı alım işlemi gerçekleştirildi. Bu işlemle birlikte, bugüne kadar geri alınan toplam B grubu pay sayısı 8.811.884 adet olup, alınan paylar sonrasında Escar Filo Kiralama Hizmetleri A.Ş.'nin sermayedeki payı %1,762 oldu.

Hisse Verileri		Piyasa Çarpanları	
Hisse Kodu	ESCAR	F/K	---
Cari Fiyat (TL)	26,82	FD/FAVÖK	59,7
52H En Yüksek (TL)	77,79	FD/Satışlar	4,6
52H En Düşük (TL)	18,46	PD/DD	2,2
Piyasa Değeri (mn TL)	13.410,0	Relatif Performans	
Piyasa Değeri (mn USD)	308,1	S1H	-0,1%
Halka Açıklık Oranı (%)	20%	S1A	-8,7%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%	S3A	10,0%
Temettü Verimi	1,1%	S1Y	-82,4%
3A Hacim (mn TL)	156,8	YB	-16,7%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara [buradan](#) ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0



Çarpanlar Bazında BIST

BIST 100 F/K (Cari)

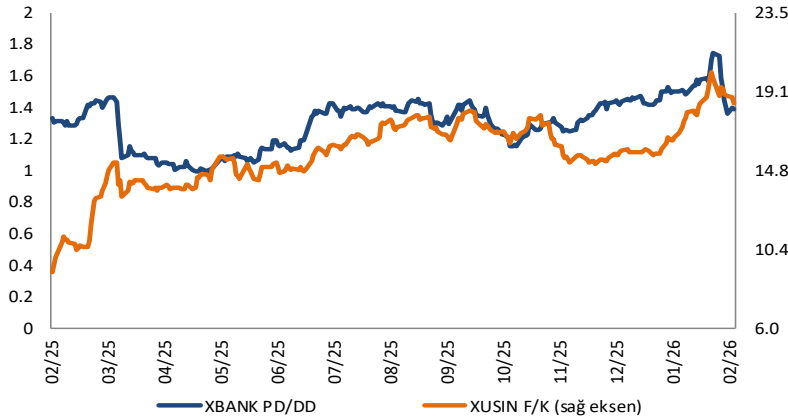


BIST100 F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	12.92x	
Minimum	9.82x	6.68x
Maksimum	13.40x	13.40x
Ortalama	11.14x	10.18x
Minimuma Uzaklık	3.10x	6.24x
Maksimuma Uzaklık	-0.48x	-0.48x
Performans	31.1%	94.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %14; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %21.2 yakınız.

XBANK PD/DD (Cari) / XUSIN F/K (Cari)



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	1.39x	
Minimum	1.25x	0.99x
Maksimum	1.74x	1.74x
Ortalama	1.46x	1.30x
Minimuma Uzaklık	0.14x	0.40x
Maksimuma Uzaklık	-0.36x	-0.36x
Performans	8.1%	8.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %5; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %6.2 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



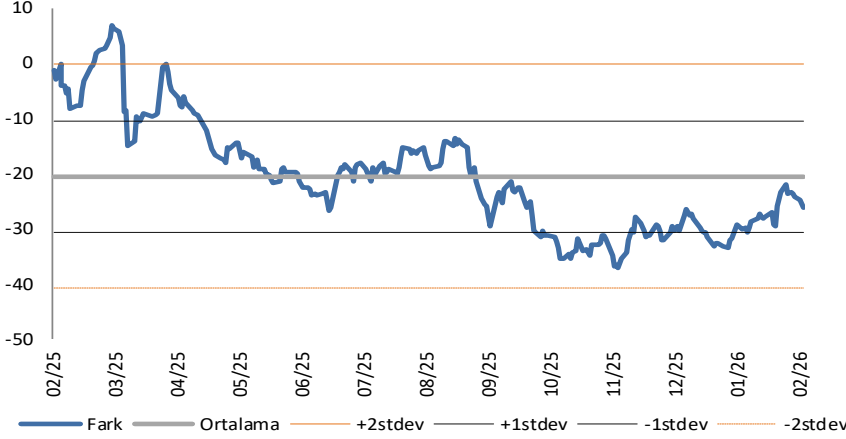
XUSIN F/K Çarpanı (Cari)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	18.49x	
Minimum	15.15x	9.14x
Maksimum	20.19x	20.19x
Ortalama	16.69x	15.67x
Minimuma Uzaklık	3.34x	9.35x
Maksimuma Uzaklık	-1.70x	-1.70x
Performans	16.9%	106.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %10; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %15.2 yakınız.

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

BIST100 - MSCI GOÜ

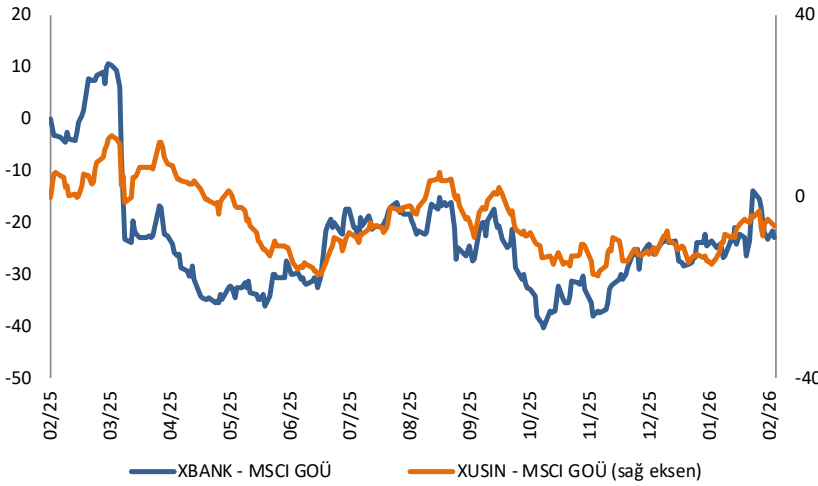


BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-26.09
Minimum	-37.0	-37.0
Maksimum	-22.0	6.8
Ortalama	-29.5	-20.5
Minimuma Uzaklık	10.9	10.9
Maksimuma Uzaklık	-4.1	-32.9
Performans	9.2%	38.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.4 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 5.6 puan yakınız.

XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ

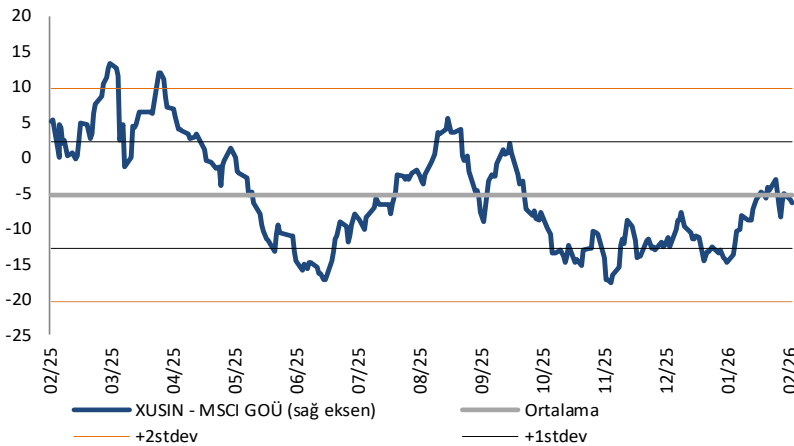


XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-23.0
Minimum	-37.3	-40.4
Maksimum	-13.9	10.6
Ortalama	-25.6	-23.4
Minimuma Uzaklık	14.3	17.4
Maksimuma Uzaklık	-9.0	-33.6
Performans	8.0%	27.3%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 0.4 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)

	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış		-6.4
Minimum	-17.6	-17.6
Maksimum	-3.0	13.4
Ortalama	-10.6	-5.2
Minimuma Uzaklık	11.3	11.3
Maksimuma Uzaklık	-3.4	-19.8
Performans	10.2%	49.2%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 1.2 puan uzağınız.

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih		Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
9 Şubat	02:50	Japonya	Cari Denge (Milyar Yen)	Aralık	1081,20	3674,1
9 Şubat	02:50	Japonya	Ticaret Dengesi (Milyar Yen)	Aralık	307,20	625,3
9 Şubat	12:30	Euro Bölgesi	Sentix Yatırımcı Güveni	Şubat	-0,1	-1,8
9 Şubat	15:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Lane'in Konuşması	Şubat	-	-
9 Şubat	19:00	ABD	NY Fed 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Ocak	-	3,42%
9 Şubat	19:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	Şubat	-	-
9 Şubat	19:00	Euro Bölgesi	AMB Başkanı Lagarde'nin Konuşması	Şubat	-	-
9 Şubat	21:30	ABD	Fed Üyesi Waller'in Konuşması	Şubat	-	-
9 Şubat	23:15	ABD	Fed Üyesi Bostic'in Konuşması	Şubat	-	-
10 Şubat	02:50	Japonya	M2 Para Arzı (Yıllık)	Ocak	-	1,7%
10 Şubat	02:50	Japonya	M3 Para Arzı (Yıllık)	Ocak	-	1,1%
10 Şubat	09:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık, Öncü)	Ocak	-	10,9%
10 Şubat	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Aylık)	Aralık	-	2,5%
10 Şubat	10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi (Yıllık)	Aralık	-	2,4%
10 Şubat	16:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	Aralık	-	-0,1%
10 Şubat	16:30	ABD	İthalat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Aralık	-	0,1%
10 Şubat	16:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Aylık)	Aralık	-	-
10 Şubat	16:30	ABD	İhracat Fiyat Endeksi (Yıllık)	Aralık	-	3,3%
10 Şubat	16:30	ABD	Fed Üyesi Logan'ın Konuşması	Şubat	-	-
11 Şubat	04:30	Çin	ÜFE (Yıllık)	Ocak	-1,5%	-1,9%
11 Şubat	04:30	Çin	TÜFE (Yıllık)	Ocak	0,4%	0,8%
11 Şubat	16:30	ABD	MBA Haftalık Mortgage Başvuruları	6 Şubat	-	-8,9%
11 Şubat	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Ocak	70k	50k
11 Şubat	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	Ocak	0,3%	0,3%
11 Şubat	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ocak	3,7%	3,8%
11 Şubat	16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ocak	4,4%	4,4%
11 Şubat	22:00	ABD	Federal Bütçe Dengesi (Milyar Dolar)	Ocak	-	-144,7
12 Şubat	02:50	Japonya	ÜFE (Aylık)	Ocak	0,2%	0,1%
12 Şubat	02:50	Japonya	ÜFE (Yıllık)	Ocak	2,3%	2,4%
12 Şubat	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	7 Şubat	-	231k
12 Şubat	16:30	ABD	Devam Eden Başvurular (Milyon)	31 Ocak	-	1844k
12 Şubat	18:00	ABD	Mevcut Konut Satışları	Ocak	4,21 mn	4,35 mn
12 Şubat	22:30	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Nagel'in Konuşması	Şubat	-	-
13 Şubat	03:05	ABD	Fed Üyesi Miran'ın Konuşması	Şubat	-	-
13 Şubat	10:00	Türkiye	Cari Denge (Milyar Dolar)	Aralık	-5,3	-4,0
13 Şubat	10:00	Türkiye	12 Ay Sonrasına İlişkin TÜFE Tahmini	Şubat	-	22,2%
13 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (Çeyrek)	4Ç	0,3%	0,3%
13 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (Yıllık)	4Ç	1,3%	1,3%
13 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	İstihdam (Çeyrek), Öncü	4Ç	-	0,2%
13 Şubat	13:00	Euro Bölgesi	İstihdam (Yıllık, Öncü)	4Ç	-	0,6%
13 Şubat	16:30	ABD	TÜFE (Aylık)	Ocak	0,3%	0,3%
13 Şubat	16:30	ABD	TÜFE (Yıllık)	Ocak	2,5%	2,7%
13 Şubat	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Aylık)	Ocak	0,3%	0,2%
13 Şubat	16:30	ABD	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	Ocak	2,5%	2,6%
13 Şubat	16:30	ABD	Reel Ortalama Saatlik Kazançlar (Yıllık)	Ocak	-	1,1%
13 Şubat	16:30	ABD	Reel Ortalama Haftalık Kazançlar (Yıllık)	Ocak	-	1,1%

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Matriks

AKLIN YOLU AÖS

AÖS, Google Play ve App Store'da!
Geç kalmadan akıllı telefonunuza yükleyin.



Sonuç veren yatırım kararlarının
püf noktası, finans piyasalarını
doğru yorumlamaktır.
Kişisel finansal asistanınız
AÖS'le tanışın,
akıl odaklı öneriler sayesinde
yatırım deneyiminizi iyileştirin.



Halk Yatırım Araştırma



Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr



+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN

Direktör
Gıda Perakendeciliği, Cam, Çimento,
GYO, Mobilya, Giyim, GıdaITurhan@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 85

Ayşegül BAYRAM

Yönetmen
Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma,
Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım,
Mühendislik - TaahhütABayram@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 30

Kerem DEMİRTAŞ

Uzman
Makroekonomi, Havacılık, Demir – Çelik,
EnerjiKDemirtas@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 45

İsmail Oğuz PALUT

Uzman Yardımcısı
BankacılıkIPalut@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 81 70

Görkem Alper ÖREN

Uzman Yardımcısı
OtomotivGOren@halkyatirim.com.tr
+90 216 547 87 56

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 içerisinde 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 tecrübeye uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenle, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.