

İç Tarafıta, Ocak Ayı Enflasyon Oranları Sert Yükseldi!

➤ Küresel tarafta, içinde bulunduğumuz haftaya; ABD Başkanı Donald Trump'ın, yeni Fed Başkan adayını önceki Cuma günü duyurmasının yankıları ve hafta sonunda ABD-İran arasında bir risk artışı ortaya çıkmamasının yanı sıra, iki ülke yetkililerinin bir araya geleceklerine dair haber akışları ile başladık. Hafta içerisinde İran'ın görüşme adresini Umman'a alma isteği ABD tarafında görüşmelerin iptal edilmesi yönünde tepkiye neden olurken, akabinde Orta Doğu'daki ülkelerinin ısrarı ile ABD tarafı görüşmeleri yapmaya ikna oldu. Diğer yandan, ABD'de önceki Cuma günü sona eren geçici bütçenin yenilenememesi ile parçalı kapanma ortaya çıkarken; Pazartesi akşamı dikkatlerin çevrildiği Kongre oylamasının, Demokrat Partili meclis üyelerinin süreci geciktirmesi ile yapılamaması da tedirginliğe neden oldu. Ancak, Salı günün Temsilciler Meclisi'nde gerçekleşen oylama ile hükümetin finansmanı sağlandı ve sorun ortadan kalktı. Ekonomik takvimde açıklanan verilerde; ABD'nin istihdam göstergelerinde(Açık İş Sayıları, ADP Özel Sektör Tarım Dışı İstihdam ve İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları) ortaya çıkan bozulmalar risk iştahında daralmaya neden olurken, ABD borsalarına gelen satışta ABD Doları ve tahvilleri güvenli liman olarak ön plana çıktı. Haftanın kalanında; ABD-İran görüşmesi, piyasaların seyri açısından kritik olacak.

➤ Haftanın, iç taraftaki en önemli gündem maddesi ise; Ocak ayı enflasyon rakamlarıydı. Salı günü TÜİK'ten gelen verilere göre; TÜFE yüzde 4,84 oranında hayli sert artış gösterirken, önceki yıldan gelen baz etkisiyle senelik data yüzde 30,89'dan yüzde 30,65 seviyesine geriledi. Yı-ÜFE tarafında oluşan yüzde 2,67'lik artışa karşın, bu datanın senelik gerçekleşmesi de baz etkisiyle yüzde 27,67'den yüzde 27,17'ye geriledi. Yüksek enflasyon rakamlarına karşın, Borsa İstanbul'da Salı günü ile Çarşamba sabahı hızlı bir yükseliş ortaya çıktı ve tüm zamanların rekorları yenilendi. Perşembe günü TCMB'den gelen veri setinde; yurt dışı yerleşiklerin 455 Milyon Dolarlık hisse, 722 Milyar Dolarlık ise DİBS alımları ön plana çıkarken, TCMB rezerv rakamları ise; Altın rezervleri önceliğinde artış kaydetti.

Yeni Haftada, İçeride; Enflasyon Raporu, Dışarıda; Jeopolitik Gelişmeler ile ABD'nin İstihdam ve Enflasyon Rakamları Ön Planda Olacak!

- ✓ Önümüzdeki hafta, küresel çapta fiyatlamalar açısından yine; önceki haftalarda olduğu gibi jeopolitik riskler, ticaret savaşları konularındaki gelişmeleri takipte olacağız. Ayrıca, özellikle ABD'de açıklanacak olan İstihdam ve Enflasyon verileri ile birlikte piyasalarda yüksek oynaklıklar oluşabilir.
- ✓ Sanayi Üretimi, Perakende Satışlar ve Dış Ticaret Dengesi gibi verilerin izleneceği iç tarafta, TCMB'den gelecek olan yılın ilk Enflasyon Raporu ise; TL varlıklarında volatilité artışına neden olabilir. Fiyatlamalar açısından ayrıca, global taraftaki gelişmeleri de izlemeye devam edeceğiz.

HAFTANIN EN İYİ PERFORMANSLARI				
Hisse	30.01.2026	5.02.2026	Değişim	Top.Hacim
Kısa Kod	Kapanış	Kapanış	(%)	(Bin TL)
BURVA	575.50	842.00	46.31	605,512.97
SEGMN	35.00	51.20	46.29	2,284,675.31
SEKUR	3.53	4.68	32.58	92,785.82
SANEL	32.00	41.68	30.25	138,538.38
BAHKM	97.55	125.50	28.65	1,232,581.78
HEDEF	51.10	65.05	27.30	1,617,516.02
PRKAB	49.86	63.30	26.96	2,875,271.31
FORMT	2.93	3.65	24.57	4,082,926.14
MARMR	2.60	3.16	21.54	7,476,282.83
ISGSY	73.40	88.55	20.64	1,573,711.71

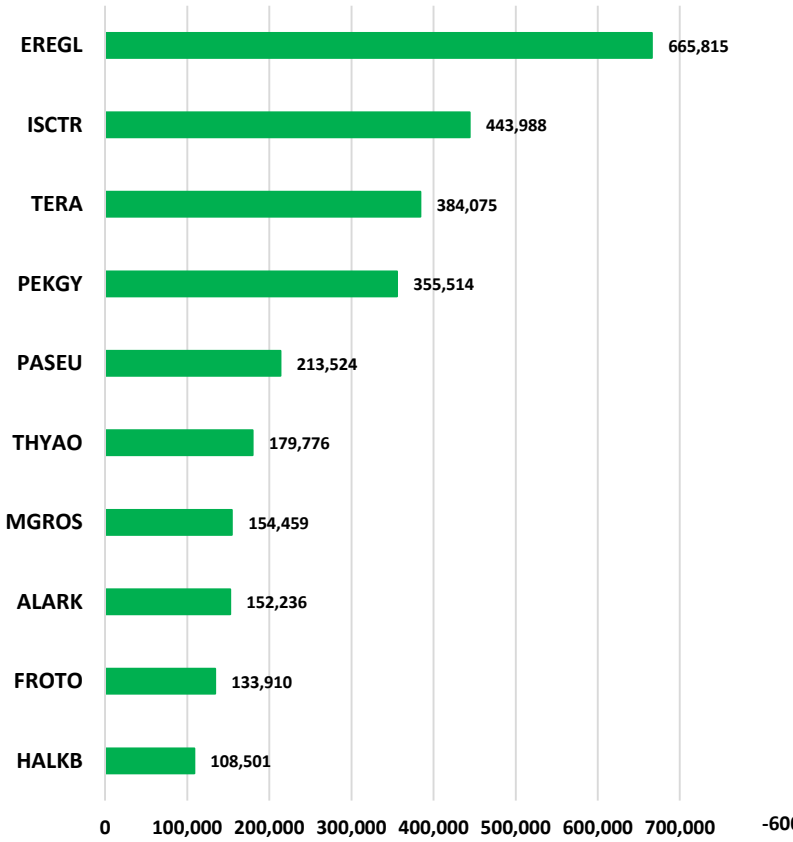
HAFTANIN EN KÖTÜ PERFORMANSLARI				
Hisse	30.01.2026	5.02.2026	Değişim	Top.Hacim
Kısa Kod	Kapanış	Kapanış	(%)	(Bin TL)
TDGYO	32.56	25.70	-21.07	150,892.51
IHAAS	64.35	51.65	-19.74	781,015.05
KOZAL	54.60	46.08	-15.60	38,228,910.21
GENTS	12.60	10.76	-14.60	705,798.03
RUBNS	34.40	29.40	-14.53	803,587.15
AVOD	5.40	4.65	-13.89	836,282.68
PRZMA	12.76	11.07	-13.24	69,600.90
EYGYO	3.87	3.38	-12.66	181,978.18
ADESE	1.32	1.16	-12.12	8,593,035.94
SARKY	46.44	40.84	-12.06	9,539,161.12

Kaynak: Finnet

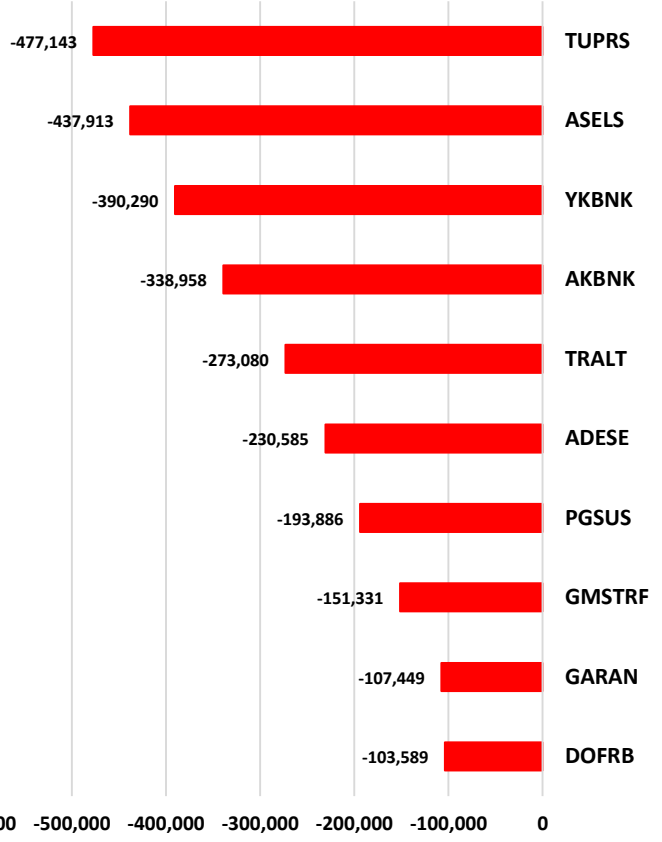
*Bu tablolar, önceki haftanın kapanışından bülten saatine kadar olan veriler baz alınarak oluşturulmuştur.

TARİH	KRİTİK VERİ VE GÜNDEM MADDELERİ
10.02.2026	Türkiye Sanayi Üretimi(Ara)
10.02.2026	ABD Perakende Satışları(Ara)
10.02.2026	MSCI Endeks Gözden Geçirmesi
11.02.2026	Çin Enflasyon Oranları(Oca)
11.02.2026	Türkiye Perakende Satışları(Ara)
11.02.2026	ABD Tarım Dışı İstihdam Değişimi(Oca)
11.02.2026	ABD İşsizlik Oranı(Oca)
11.02.2026	ABD Ortalama Saatlik Kazançlar(Oca)
11.02.2026	ABD 10 Yıllık Tahvil İhalesi
11.02.2026	ABD Federal Bütçe Dengesi(Oca)
12.02.2026	Japonya Makine Siparişler(Oca)
12.02.2026	TCMB Enflasyon Raporu 2026-I
12.02.2026	Türkiye Dış Ticaret Endeksleri(Ara)
12.02.2026	İngiltere Öncü GSYİH Değişimi(4.Çeyrek)
12.02.2026	İngiltere Sanayi Üretimi(Ara)
12.02.2026	TCMB/BDDK Haft.Para, Banka ve Menk.Kıy.İst.
12.02.2026	ABD Haftalık İşsizlik Haklarından Yararlı. Başv.
12.02.2026	ABD İkinci El Konut Satışları(Oca)
13.02.2026	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi(Şub)
13.02.2026	Türkiye Cari İşlemler Dengesi(Oca)
13.02.2026	Euro Bölgesi Öncü GSYİH Değişimi(4.Çeyrek)
13.02.2026	Euro Bölgesi Ticaret Dengesi(Ara)
13.02.2026	ABD TÜFE Oranları(Oca)

Kaynak: Investing, Trading Economics

Haftalık En Yüksek Para Girişi Olan Şirket Hisseleri
(Bin TL)

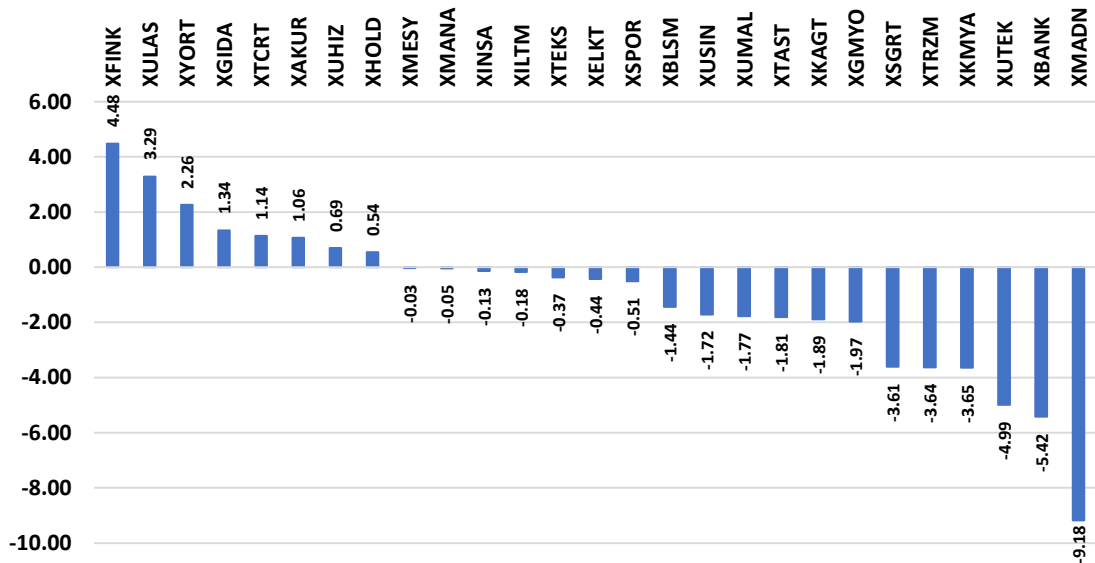
Kaynak: Matriks

Haftalık En Yüksek Para Çıkışı Olan Şirket Hisseleri
(Bin TL)

Kaynak: Matriks

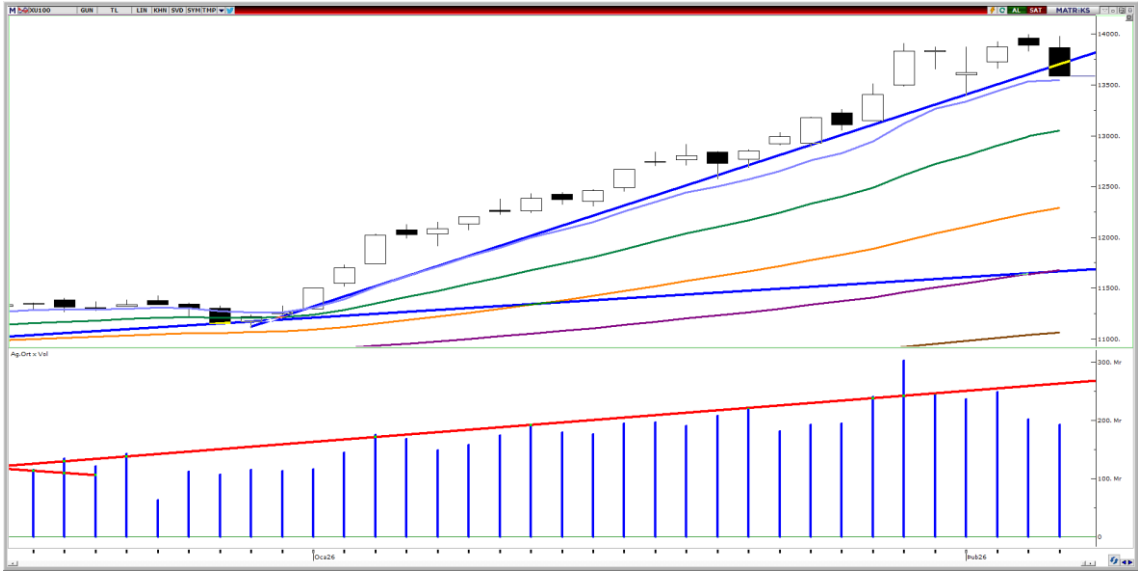
*Bu tablolar, hafta başından bülten saatine kadar olan veriler baz alınarak oluşturulmuştur.

Endekslerin Haftalık Performansı (%)



Kaynak: Finnet

*Bu tablo, önceki haftanın kapanışından bülten saatine kadar olan veriler baz alınarak oluşturulmuştur.



BİST100 Teknik Değerlendirme: Önceki dört hafta boyunca rekorlar kıran endeks, içinde bulunduğumuz haftada da rekorlar kırmasına karşın; özellikle Perşembe günü oluşan sert satışlarla negatife döndü ve 30 Aralık 2025'ten gelen yükselen trendin altında ilk kez kapanış gördük. Bu kapsamda, haftanın kalanı ve önümüzdeki haftada devam edebilecek aşağı yönlü hareketlerde; şu an için 13.545 ve 13.050 civarlarından geçen 9 ve 21 günlük üssel hareketli ortalamaları takipte olacağız. Yeniden oluşabilecek yukarı yönlü ataklarda ise; 13.830 ve 13.970 bölgeleri izlemeye alınabilir.



VIOP BİST30 Yakın Vadeli Kontrat Teknik Görünüm: BİST100'e benzer şekilde fiyatlamaların olduğu kontratta, yine BİST100'e benzer olarak Perşembe günü itibarıyla kısa vadeli yükselen trendin altında kapanış gördük. Geri çekilmelerin devam etmesi halinde; 14.820 ve 14.600 destek bölgelerini ilk etapta takip edeceğiz. Bu iki seviye de kırılacak olursa; teknik olarak Satış baskısı derinleşebilir. Diğer yandan, tekrardan oluşabilecek yukarı yönlü ataklarda ise; yeni bir yükseliş hareketinin oluşabilmesi için izleyeceğimiz 15.370 direnç seviyesi kritik olacak.



SPX(S&P500) Teknik Değerlendirme: Satış baskısının etkili olduğu haftada, son olarak 6.798 seviyesinden kapanış gördük. Haftanın kalanında ve önümüzdeki haftada oluşabilecek aşağı yönlü işlemlerde; 6.640 ve 6.550 teknik destek bölgelerini takipte olacağız. Öte yandan, endekste görülebilecek alım ağırlıklı hareketlerde ise; 6.865 ve 6.915 teknik direnç seviyeleri yeniden izlemeye alınabilir.



XAUUSD(Ons Altın) Teknik Görünüm: Önceki hafta başlayan sert satışların devamında, bu hafta 4.400 Dolar'a doğru gerileyen değerli metalde; şu sıralar 4.850 Dolar civarında fiyatlama söz konusu. Haftanın kalanı ve önümüzdeki haftada oluşabilecek satış baskısında; bu haftanın en düşük seviyesi olan 4.403 kritik olacak. Öyle ki, temel taraftan da gelecek etkiyle bu seviyenin altına inilmesi durumunda; geri çekilmeler derinleşebilir. Olası yukarı yönlü ataklarda ise; 4.900 ve 5.050 Dolar seviyelerini ilk etapta izlemeye alabiliriz. Bu tarafta, 5.050 seviyesinin üzerine yerleşme halinde; emtiada alıcılı işlemler yeniden etkili olabilir.

AÇIKLAMALAR

- **Risk alma iştahı:** Kâr ve zarar riskine sahip olan varlıklar(örneğin; hisse senetleri), piyasalarda riskli varlık olarak tabir edilir. Risklerin arttığı dönemlerde, yatırımcılar riskli varlıklara yönelmekten imtina etmek isteyebilirler. Risklerin hafiflediği dönemlerde ise, riskli varlıklara yönelimde artış olabilir. Risk alma iştahı ibaresi de; yatırımcıların gelen haber, veri ve açıklamalar karşısında gösterdiği davranışların piyasalara yansımaları gösteren bir ibaredir.

KAYNAKLAR

- **Bültenlerimizi oluştururken başvurduğumuz kaynaklar:** Forinvest haber, Matriks, Anadolu Ajansı, AA Finans, Bloomberg, Bloomberg HT, CNBC, CNBC-e, Financial Times vb. genel geçer kabul görmüş medya kuruluşları ve işlem platformları ile KAP(Kamuyu Aydınlatma Platformu) ve şirketlerin yatırımcı ilişkileri departmanları
- **Sayısal veri bağlantıları ve veri işlemesi yaptığımız kaynaklar:** Finnet, TradingView
- **Teknik analiz grafikleri için yararlandığımız kaynaklar:** Matriks
- **Ekonomik takvim oluşturmak için yararlandığımız kaynaklar:** Investing, Trading Economics, TÜİK, TCMB

YASAL UYARI

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 şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Alnus Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.

Alnus Yatırım Araştırma Ekibi

Yusuf Kavak
Araştırma Müdürü