

Yüksek Oynaklık Oluşan Bir Haftayı Geride Bırakıyoruz!

- Küresel tarafta, içinde bulunduğumuz haftaya; ABD Başkanı Donald Trump'ın, İran'a yönelik tehditvari söylemleri ve ülke içerisinde görevlendirdiği ICE güçlerinin eylemleri nedeniyle Demokratlardan gelen federal hükümetinin yeniden(1 Ekim-12 Kasım arasında kapalı kalan hükümet, 13 Kasım'da kabul edilen geçici bütçe ile 30 Ocak 2026'ya kadar açılabilmişti) kapatılabileceğine dair söylemlerin oluşturduğu tedirginlik ile başladık. İlerleyen günlerde ise, güven erozyonu ve güvercin Fed Başkanı beklentisiyle de zayıflayan Dolar için, Trump'tan gelen: 'oldukça iyi durumda' yorumu piyasaları destekledi. Dolar Endeksi, yaklaşık olarak 4 yıl sonra 95'li seviyeleri test ederken; borsalardaki yükselişin yanı sıra, değerli metallerde rekorlar kırıldı. Perşembe günü Trump'tan gelen: Yeni Fed Başkanını yarın açıklayacağım sözünün ardından, piyasalarda dolaşan Kevin Warsh ismi ise piyasalarca rasyonel bulundu ve güvercin beklentilerin törpülenmesiyle piyasalarda sert satış baskısı oluştu. Jeopolitik riskler tarafında, Trump'ın: 'İran'ın nükleer anlaşma yapması durumunda saldırıdan kurtulabileceği' yönündeki açıklamasına, İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan'dan şartlı diyalog mesajı karşılığı geldi. Çarşamba akşamı dikkatle izlenen Fed/FOMC toplantı kararlarında; faiz oranları sabit bırakılırken, daha fazla ekonomik verinin görülmesi gerektiği vurgusu ön plana çıktı.
- İç tarafta ise, bu haftaya; önceki haftanın kapanışında uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch'in, Türkiye'nin kredi not görünümünde yaptığı yukarı yönlü revizenin etkisi ile başladık. İlerleyen günlerde, Dünya'nın en büyük varlık yönetim şirketi Black Rock'ın Türk hisselerinde ağırlığını artırdığı ve bir fon yöneticisinin Türk bankalarının çarpanlarının cazip olduğunu söylemesiyle de; Borsa İstanbul'da 4 haftadır süregelen ralli Bankacılık önderliğinde ivme kazandı. Perşembe günü TCMB'den gelen veri setinde; yurt dışı yerleşiklerin 490 Milyon Dolarlık hisse, 1,25 Milyar Dolarlık ise DİBS alımları ile ön plana çıkarken, TCMB rezerv rakamları ise; Altın rezervleri önceliğinde hızla artış kaydetti.

Yeni Haftada, İçeride; Enflasyon Oranları, Dışarıda; Jeopolitik Gelişmeleri ve Fed'in Müstakbel Başkanına Dair Fiyatlamalar Ön Plana Çıkabilir!

- ✓ Önümüzdeki hafta, küresel çapta fiyatlamalar açısından yine; önceki haftalarda olduğu gibi jeopolitik riskler, ticaret savaşları konularındaki gelişmeleri takipte olacağız. Özellikle de, jeopolitik taraftaki gelişmelerin ön planda olacağı haftada ayrıca, ABD Başkanı Donald Trump'ın yeni Fed Başkanı adayını deklare etmesi sonrasında; bu müstakbel Fed Başkanı'na dair piyasaların vereceği tepki de kritik olacak.
- ✓ Son haftalarda, küresel taraftan ekstra pozitif ayrışan iç tarafta ise; Salı günü açıklanacak olan Ocak ayının enflasyon rakamları yüksek oynaklıklara neden olabilir. 2025/4.Çeyrek/2025/12 Aylık finansal raporlarının da izlenmeye devam edileceği haftada, bu anlamda finansal gerçekleştirmeler ve beklentilerle hisse bazlı ayrışmalar ortaya çıkabilir. Yine, küresel taraftaki önemli gelişmeleri de, olası etkileri açısından izlemekte fayda olabilir.

HAFTANIN EN İYİ PERFORMANSLARI				
Hisse	23.01.2026	29.01.2026	Değişim	Top.Hacim
Kısa Kod	Kapanış	Kapanış	(%)	(Bin TL)
SARKY	35.28	51.60	46.26	9,094,205.79
PRKAB	37.88	55.40	46.25	2,021,519.88
UCAYM	21.78	31.82	46.10	445,818.69
PRKME	18.24	25.08	37.50	1,419,928.68
CUSAN	23.94	32.90	37.43	451,922.28
ALVES	3.43	4.68	36.44	5,637,402.24
ZGYO	16.43	21.00	27.81	2,764,849.76
ZERGY	12.14	15.50	27.68	4,192,925.92
ALKLC	205.00	260.50	27.07	1,316,620.72
ENSRI	19.09	23.62	23.73	881,261.32

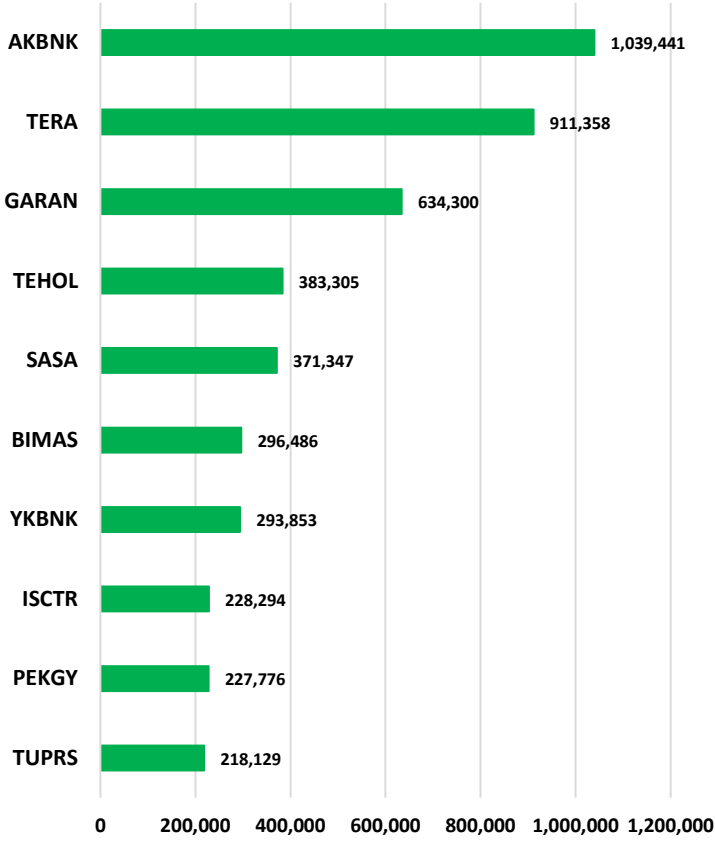
HAFTANIN EN KÖTÜ PERFORMANSLARI				
Hisse	23.01.2026	29.01.2026	Değişim	Top.Hacim
Kısa Kod	Kapanış	Kapanış	(%)	(Bin TL)
FRMPL	53.20	41.96	-21.13	11,340,501.38
SELVA	3.70	2.98	-19.46	1,046,729.94
LIDER	80.25	65.90	-17.88	1,111,481.93
DOGUB	37.50	31.56	-15.84	157,828.32
MARMR	3.27	2.77	-15.29	7,076,510.66
ESEN	4.64	3.94	-15.09	4,735,310.24
IZFAS	60.00	51.50	-14.17	1,379,668.17
BAHKM	107.60	93.60	-13.01	1,080,537.64
ARFYE	32.92	29.00	-11.91	5,742,620.10
TDGYO	37.74	33.26	-11.87	220,978.12

Kaynak: Finnet

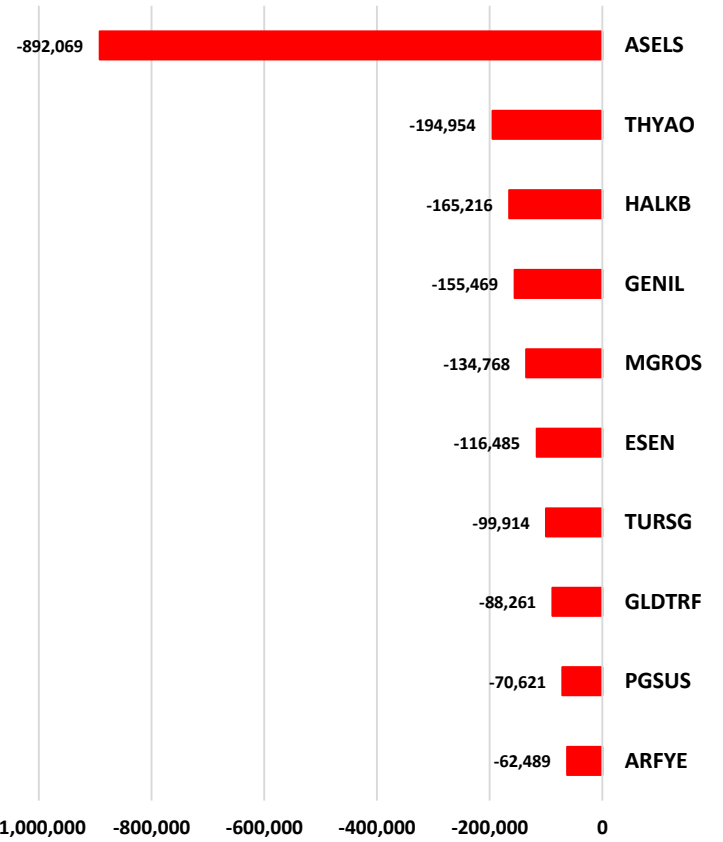
*Bu tablolar, önceki haftanın kapanışından bülten saatine kadar olan veriler baz alınarak oluşturulmuştur.

TARİH	KRİTİK VERİ VE GÜNDEM MADDELERİ
2.02.2026	Çin RatingDog İmalat PMI(Oca)
2.02.2026	Türkiye İmalat PMI(Oca)
2.02.2026	Almanya Perakende Satışları(Ara)
2.02.2026	Gelişmiş Ekonomilerin İmalat PMI Dataları(Oca)
3.02.2026	Japonya 10 Yıllık Tahvil İhalesi
3.02.2026	Türkiye Enflasyon Oranları(Oca)
3.02.2026	Türkiye Dış Ticaret Dengesi(Oca)
3.02.2026	ABD Açık İş Sayıları(Ara)
4.02.2026	Gelişmiş Ekonomilerin Hizmet PMI Dataları(Oca)
4.02.2026	Çin RatingDog Hizmet PMI(Oca)
4.02.2026	Euro Bölgesi Öncü TÜFE Oranları(Oca)
4.02.2026	Euro Bölgesi ÜFE Oranları(Ara)
4.02.2026	ABD 30 Yıllık Mortgage Oranı
4.02.2026	ABD ADP Özel Sektör Tarım Dışı İstihdamı(Oca)
5.02.2026	Almanya Fabrika Siparişleri(Ara)
5.02.2026	TCMB/BDDK Haft. Para, Banka ve Menk. Kıy. İst.
5.02.2026	BoE/MPC Faiz Oranı Kararı
5.02.2026	ABD Haftalık İşsizlik Haklarından Yararlı. Başv.
5.02.2026	ECB Başkanı C.Lagarde'in Basın Toplantısı
6.02.2026	Almanya Sanayi Üretimi(Ara)
6.02.2026	ABD Tarım Dışı İstihdam Değişimi(Oca)
6.02.2026	ABD İşsizlik Oranı(Oca)
6.02.2026	ABD Ortalama Saatlik Kazançlar(Oca)

Kaynak: Investing, Trading Economics

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

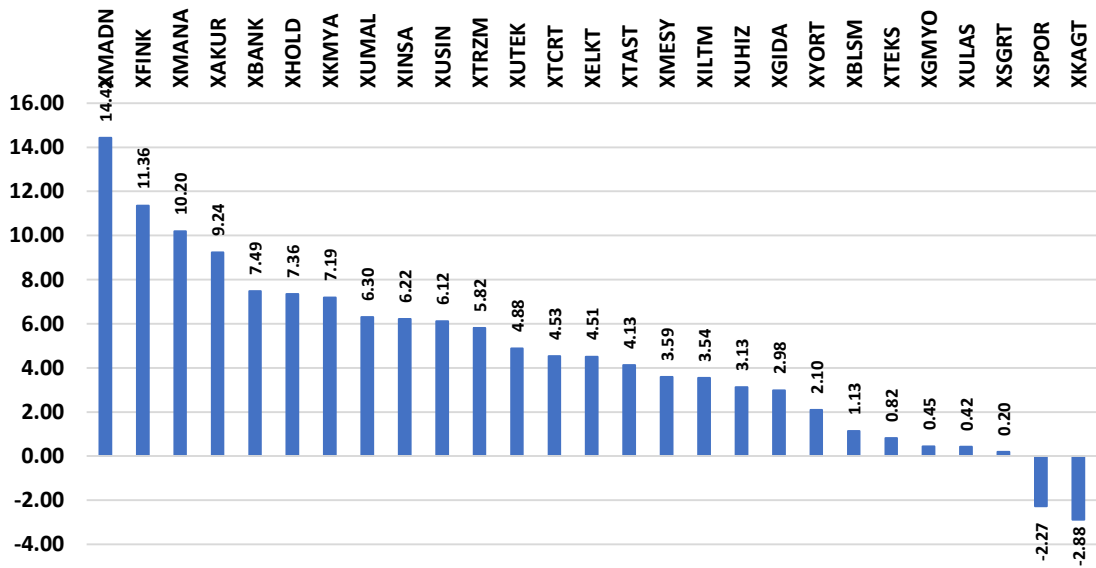
Kaynak: Matriks

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

Kaynak: Matriks

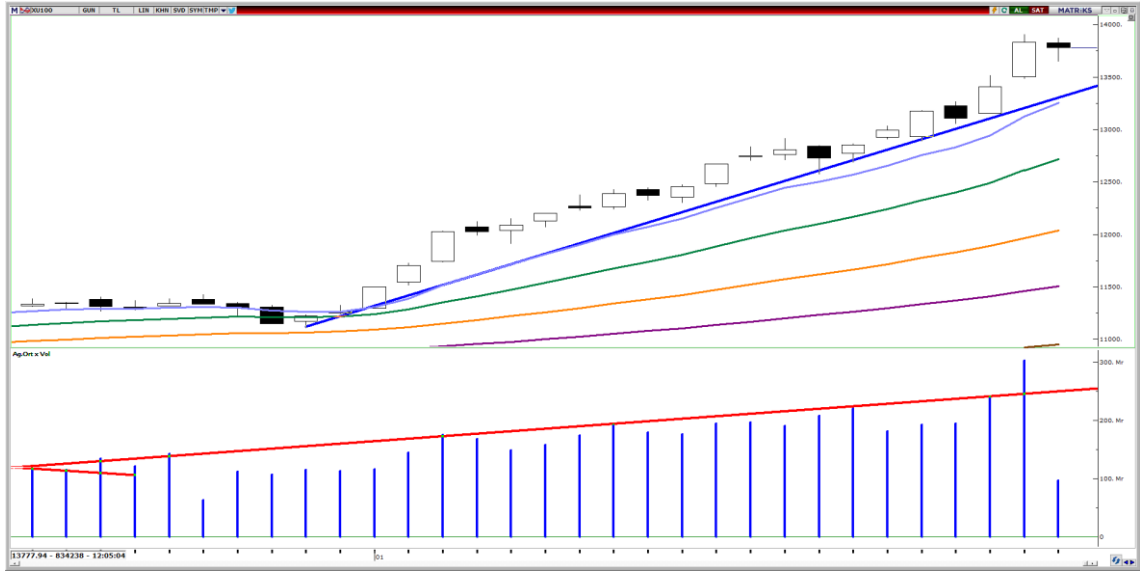
*Bu tablolar, hafta başından bülten saatine kadar olan veriler baz alınarak oluşturulmuştur.

Endekslerin Haftalık Performansı (%)

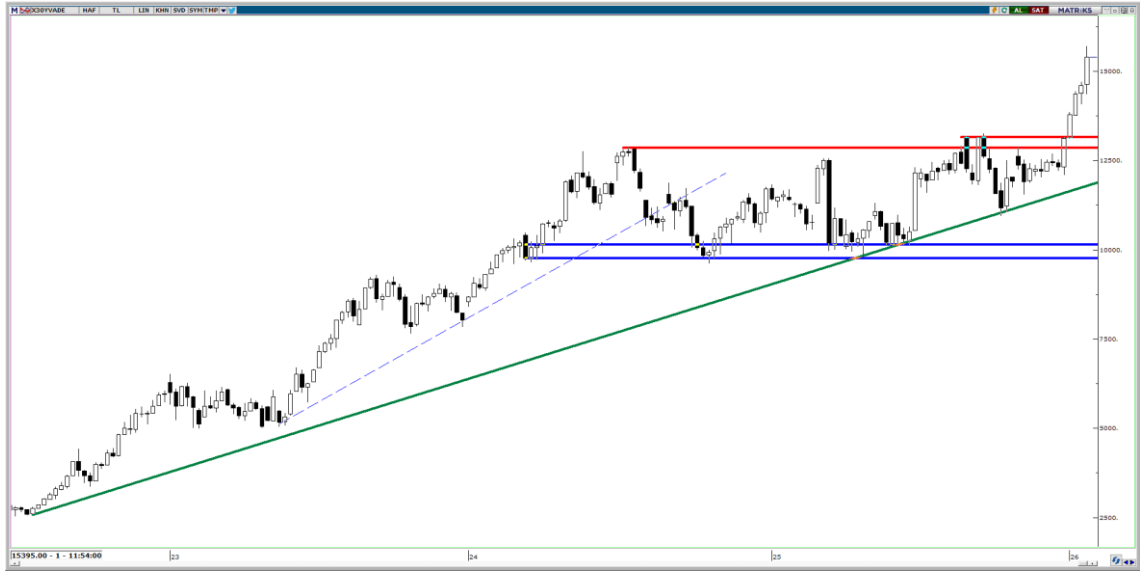


Kaynak: Finnet

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



BİST100 Teknik Değerlendirme: Önceki üç hafta boyunca rekorlar kıran endeks, içinde bulunduğumuz haftada da yükselişin ivme kazanmasıyla rekorlarına devam etti. Hafta içerisinde tarihte ilk kez 13.906 seviyesine kadar yükselen endekste, son günde oluşan geri çekilmelerle şu an için 13.770 seviyesine yakın fiyatlamaya hakim. Önümüzdeki hafta içerisinde oluşabilecek yukarı yönlü hareketlerde; tüm zamanların en yüksek seviyesi konumundaki 13,906'nın üzerinde kalıcılık arayacağız. Bunun başarılabilmesi halinde; teknik olarak yükseliş hareketleri devam edebilir. Diğer yandan, olası satıcı hareketlerde ise; 13.500-13.430 aralığı ilk etapta izlemeye alınabilir. Bu tarafta, 13.430 kırılırsa; satış baskısı derinleşebilir.



VIOP BİST30 Yakın Vadeli Kontrat Teknik Görünüm: BİST100'e benzer şekilde fiyatlamaların olduğu kontratta, yine BİST100'e benzer olarak yeni rekorlar da(15.699 tarihi yüksek seviye) kırıldı. Son günde oluşan geri çekilmelerle şu an için 15.390 seviyesine yakın seyreden kontratta, haftalık barda yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi halinde; tüm zamanların en yüksek seviyesini yeniden takip edeceğiz. Buranın üzerinde kalıcılık görülmesi durumunda; teknik olarak yükseliş hareketi devam edebilir. Öte yandan, olası geri çekilmelerde ise; 15.000-14.930 eşiği kritik olacak.



SPX(S&P500) Teknik Değerlendirme: Hafta içerisinde, ABD Başkanı Trump'ın icraatlarının Dolar Endeksini zayıflatmasından destek bulan endekste; tarihte ilk kez 7.000 seviyesi aşıldı(rekor 7.002). Sonrasında gelen geri çekilmelerle, Perşembe günü 6.969 seviyesinden kapanış gördük. Önümüzdeki haftada oluşabilecek yukarı yönlü hareketlerde; rekor seviye olan 7.002 kritik olacak. Burası kalıcılıkla aşılabilecek olursa; yükseliş hareketi devam edebilir. Endekste olası satış baskısında ise; bu haftanın en düşük seviyesi olan 6.865 kritik destek seviyesi bir kez daha izlenebilir. Öyle ki, bu bölge kırılacak olursa; derinleşen bir satış baskısı ortaya çıkabilir.



XAUUSD(Ons Altın) Teknik Görünüm: Jeopolitik risk artışları ve Dolar endeksindeki zayıflık ile yükselişin hızlandığı değerli metalde, 5.598 Dolar ile yeni rekor kırıldı. Ancak, Dolar'a gelen talep ile geri çekilme ortaya çıkarken; şu an için 5.050 Dolar seviyesine yakın bir fiyatlamaya söz konusu. Önümüzdeki haftada geri çekilmelerin devam etmesi halinde; 4.920 seviyesi ilk etapta izlenebilir. Burası kırılacak olursa da; 4.825 ve 4.756 seviyeleri takip edilebilir. Diğer yandan, olası yukarı yönlü ataklarda ise; 5.180 seviyesini izleyebiliriz.

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 yansımalarını 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