

Günlük Bülten: Endekste İvme Kaybı, Gözler Bankalarda

Dün hafif pozitif açılış sonrasında gün içerisinde dar bantta volatil bir seyir izleyen BIST 100 endeksi, günü %0,11 oranında sınırlı değer kazanımı ile 13,891 seviyesinden tamamladı.

Dünün en önemli gelişmesi bankacılık hisselerinde etkili olan satışlar oldu. Bankacılık endeksinin baskılanması ile birlikte ivme kaybeden BIST 100 endeksinde, sanayi sektörlerindeki alımların geri çekilme eğilimini sınırladığını düşünüyoruz.

Bankacılık endeksinde %2,40 oranında değer kaybının yaşandığı günde, sanayi endeksi ise %0,33 oranında oldukça sınırlı bir geri çekilme ile günü tamamladı.

Son günlerde iç dinamiklerin etkisiyle volatil bir seyir izlenirken, gelmeye başlayan dördüncü çeyrek bilanço rakamlarının fiyatlamalarda ön plana çıktığı bu süreçte, endekste yükseliş hareketinin ivme kaybettiğini gözlemliyoruz.

Bugünün veri gündemine baktığımızda yurt içinde piyasaları etkileyecek önemli bir makro veri bulunmuyor. Ancak açıklanmaya başlayan banka bilanço rakamlarının bugün fiyatlamalarda daha belirleyici olmasını bekliyoruz.

Yurt dışında da makro gündem açısından sakın bir güne başladığımızı söyleyebiliriz. Saat 16.30'da ABD'den açıklanacak işsizlik verisi ile saat 16.45'te Avrupa Merkez Bankası basın açıklaması günün öne çıkan başlıkları olacak.

Açılış öncesinde global piyasalara göz attığımızda ise ABD vadelilerinin, dün kapandığımız saatlerdeki seviyelere yakın dalgalı bir seyir izlediğini görüyoruz. Asya piyasalarında ise satış baskısının daha belirgin olduğunu düşünüyoruz. Özellikle Hong Kong ve Çin piyasalarında %1'i aşan değer kayıpları dikkat çekiyor. Brent petrol tarafında hafif tepki alımlarıyla birlikte işlemler 67,70 dolar seviyelerinde gerçekleşirken, önceki günlerde tepki alımlarının etkili olduğu ons altın tarafında bugün sabah saatlerinde %2'yi aşan değer kaybıyla birlikte 4,850 dolar seviyelerinden işlemler geçtiğini izliyoruz.

Güne yatay başlamasını beklediğimiz endekste 13,630 ile 13,900 bandını gün içi destek ve direnç bölgeleri olarak takip etmeye devam edeceğiz.

13,900 direncinin üzerinde bir kapanış gerçekleşmedikçe pozisyonların artırılmasını uygun bulmuyoruz. Ancak bu direncin aşılmasıyla birlikte ilk etapta 14,250, sonrasında da 14,860 dirençlerine doğru bir yönelim bekliyor olacağız.

13,630 desteğinin korunması durumunda ise son dönemde açılmış kısa vadeli pozisyonlar için satış stratejisinin öne çıkabileceğini düşünüyoruz.

Global Piyasalar

Varlık	Kapanış	Günlük	Varlık	Kapanış	Günlük
BIST-100	13,891	0.11%	\$/TL	43.5053	-0.07%
BIST-30	15,109	-0.38%	€/TL	51.3921	0.04%
Dow Jones Ind.	49,501	0.53%	€/€	1.1807	-0.19%
S&P 500	6,883	-0.51%	Türkiye 2 Yıllık	34.87	
DAX	24,603	-0.72%	Türkiye 10 Yıllık	29.71	
NIKKEI 225	54,293	-0.92%	ABD 10 Yıllık	4.31	
BOVESPA	181,708	-2.14%	Brent Petrol	69	-2.23%
SENSEX	83,818	-0.48%	Altın (\$/ons)	4965	-2.04%

Makro ve Şirket Haberler

- Yapı Kredi <YKBNK TI>, 4Ç25'te TL9,280mn solo net kar açıklamış olup, bu rakam çeyrek bazda %38 düşüşe işaret etmektedir, bu da 8,193mn TLolan piyasa beklentisinin %13, 8,030mn TLolan bizim tahminimizin ise %16 üzerinde gerçekleşmiştir. (Olumlu)**
- Garanti <GARAN TI>, 4Ç25'te solo bazda 26,563 milyon TL net kar açıklamış olup, bu rakam çeyrek bazda %13 düşüşe işaret etmekte ve 26,188 milyon TL'lik piyasa beklentisi ile bizim 25,839 milyon TL'lik tahminimizle büyük ölçüde uyumludur. (Nötr)**
- Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> 160.0 bin adet payı 26.8 TL fiyattan geri aldı.**
- Lokman Hekim <LKMNH TI> 20.0 bin adet payı 16.5 TL fiyattan geri aldı.**
- Enerya Enerji <ENERY TI> 300.0 bin adet payı 9.7 TL fiyattan geri aldı.**

Tarih	Saat	Veri	Önceki	Beklenti	ATA Tahmini
05.02	♦ 10:55	Almanya Aralık Fabrika Siparişleri	%5.60		
	♦ 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 14:30	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	♦	Yapı Kredi <YKBNK TI> 4Ç25 Sonuçları		8,193mn TL	8,030mn TL
	♦	Ak Sigorta <AKGRT TI> 4Ç25 Sonuçları		575mn TL	
06.02	♦ 9:00	Almanya Aralık Sanayi Üretim	%0.80		
	♦	İş Bankası <ISCTR TI> 4Ç25 Sonuçları		16,123mn TL	-2,055mn TL
	♦	Tüpraş <TUPRS TI> 4Ç25 Sonuçları		5,035mn TL	4,201mn TL
09.02	♦	Ford Otosan <FROTO TI> 4Ç25 Sonuçları		9,112mn TL	9,500mn TL
	♦	Aygaz <AYGAZ TI> 4Ç25 Sonuçları		1,806mn TL	1,796mn TL
	♦	Türk Traktör <TTRAK TI> 4Ç25 Sonuçları		-4,000mn TL	-812mn TL
	♦	Tofaş <TOASO TI> 4Ç25 Sonuçları		3,038mn TL	3,596mn TL
10.02	♦ 10:00	Aralık Sanayi Üretimi Endeksi	%2.50		
	♦ 15:15	ABD Ocak ADP İstihdam Değişimi			
	♦	Lila Kağıt <LILAK TI> 4Ç25 Sonuçları		209mn TL	
11.02	♦ 15:30	ABD Ocak TÜFE	%0.30		
	♦	Koç Holding <KCHOL TI> 4Ç25 Sonuçları		4,416mn TL	
12.02	♦ 10:00	Aralık Dış Ticaret Endeksleri			
	♦ 14:00	BDDK Haftalık Bankacılık Sektörü Verileri			
	♦ 14:30	Haftalık Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 14:30	Haftalık Para ve Banka İstatistikleri			
	♦ 14:30	Haftalık Menkul Kıymet İstatistikleri			
	♦ 14:30	Ocak Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi			
	♦ 15:30	ABD Haftalık İşsizlik Başvuruları			
	♦ 17:00	ABD Şubat Mevcut Ev Satışları			

Makro ve Şirket Haberleri

5 Şubat 2026

Yapı Kredi <YKBNK TI>, 4Ç25'te TL9,280mn solo net kar açıklamış olup, bu rakam çeyreksel bazda %38 düşüşe işaret etmektedir, bu da 8,193mn TLolan piyasa beklentisinin %13, 8,030mn TLolan bizim tahminimizin ise %16 üzerinde gerçekleşmiştir. (Olumlu)

4Ç25'te temel bankacılık gelirleri çeyreksel bazda %11 artarak 49.7 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Bu artışta, swap maliyetleri dahil net faiz gelirlerinin %30 artışla 19.2 milyar TL'ye ulaşması ve net ücret ve komisyon gelirlerinin %1 artışla 30.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmesi etkili olmuştur. Artan TL kredi getirileri ve etkin mevduat maliyeti yönetimi marj görünümünü desteklemiştir. Faaliyet giderleri aynı dönemde %17 artarak 35.7 milyar TL'ye yükselmiştir.

Varlık kalitesi dirençli seyrini sürdürmüş, 2025 ortalama net takipteki kredi oluşumu 12.4 milyar TL olurken, takipteki kredi oranı (NPL satışlarıyla düzeltilmiş) %3.9 seviyesinde gerçekleşmiştir. Kredi risk maliyeti 163 baz puan olmuştur.

Sermaye tarafında, CET1 oranı %9.8, sermaye yeterlilik rasyosu (SYR) ise %14.8 seviyesinde gerçekleşmiş; AT1 ve Tier-2 ihraçları sermaye rasyolarını desteklemiştir.

Yapı Kredi 2026 Şirket Öngörülleri	
TL Kredi Büyümesi	>30%
YP Kredi Büyümesi (ABD\$)	Düşük tek haneli
Net Kredi Riski Maliyeti (kur etkisi hariç)	150-175 baz puan
Net Faiz Marjı (swap fonlama giderleri dahil)	>100 baz puan artış
Net Ücret ve Komisyon Büyümesi	Enflasyon
Faaliyet Giderleri Büyümesi	< 30%

Kaynak: Şirket Sunumu

Makro ve Şirket Haberleri

5 Şubat 2026

Garanti <GARAN TI>, 4Ç25'te solo bazda 26,563 milyon TL net kar açıklamış olup, bu rakam çeyrek bazda %13 düşüşe işaret etmekte ve 26,188 milyon TL'lik piyasa beklentisi ile bizim 25,839 milyon TL'lik tahminimizle büyük ölçüde uyumludur. (Nötr)

4Ç25'te temel bankacılık gelirleri çeyrek bazda %11 artmıştır. Bu artışta, swap maliyetleri dahil net faiz gelirlerindeki %25'lik artış ve net ücret ve komisyon gelirlerindeki %7'lik artış etkili olurken, net ticari gelirler %23 çeyrek bazda düşüş kaydetmiştir. Swaplara göre düzeltilmiş net faiz marjı (NIM) 4Ç25'te %5.3 seviyesinde gerçekleşmiştir.

4Ç25'te TL canlı krediler yaklaşık %10 çeyrek bazda artarken, YP krediler (ABD\$ bazında) %2 artış göstermiştir.

Takipteki kredi oranı %3.5 ile çeyrek bazda yatay seyretmiştir. Kur etkisi hariç net kredi risk maliyeti 4Ç25'te 250 baz puanına yükselmiştir.

4Ç25'te çekirdek sermaye (CET1) oranı %15.1'e, toplam sermaye yeterlilik oranı (SYR) ise %20.0'ye yükselmiştir (her ikisi de BDDK düzenleyici kolaylıkları hariç).

Garanti 2026 Şirket Öngörülleri

TL Kredi Büyümesi (y/y)	30-35%
YP Kredi Büyümesi (ABD\$, y/y)	Orta tek haneli
Net Kredi Riski Maliyeti (kur etkisi hariç)	2-2.5%
Net Faiz Marjı (swap fonlama giderleri dahil)	≈75 baz puan artış
Net Ücret ve Komisyon Büyümesi (y/y, solo)	≈30-35%
Faaliyet Giderleri Büyümesi (y/y, solo)	≈45-50%
Ort. Özkaynak Karlılığı (%)	Orta tek haneli reel olarak pozitif

Kaynak: Şirket Sunumu

Makro ve Şirket Haberleri

5 Şubat 2026

Dün 4Ç25 Sonuçlarını Açıklayan Şirketler

Şirket Adı	Hisse Kodu	Piyasa Tah.	Net Satışlar			Piyasa Tah.	FAVÖK			Piyasa Tah.	Net Kar		
			4Ç25	4Ç24	y/y Δ		4Ç25	4Ç24	y/y Δ		4Ç25	4Ç24	y/y Δ
Qnb Bank	QNBTR						0	0	a.d		13,848	8,943	54.8%
Garanti Bankası	GARAN						0	0	a.d	26,188	26,563	25,241	5.2%
Yapı ve Kredi Bankası	YKBNK						0	0	a.d	8,193	9,280	6,611	40.4%
Rubenis Tekstil	RUBNS		933	751	24.2%		122	51	137.5%		54	9	528.8%

Kaynak: Rasyonet

Makro ve Şirket Haberleri

5 Şubat 2026

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> 160.0 bin adet payı 26.8 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> 20.0 bin adet payı 16.5 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> 300.0 bin adet payı 9.7 TL fiyattan geri aldı.

Hisse Kodu	Alınan Lot (bin)	Ağırlıklı Fiyat (TL)	İşlem Tutarı (mn TL)	Tamamlanma Oranı
ESCAR	160.0	26.8	4.3	32%
LKMNH	20.0	16.5	0.3	15%
ENERY	300.0	9.7	2.9	28%

Kaynak: KAP

*Tamamlanma oranı şirketin verdiği ödenecek azami tutara göre hesaplanmıştır.

Dün Yapılan Net Alım Satımlar

5 Şubat 2026

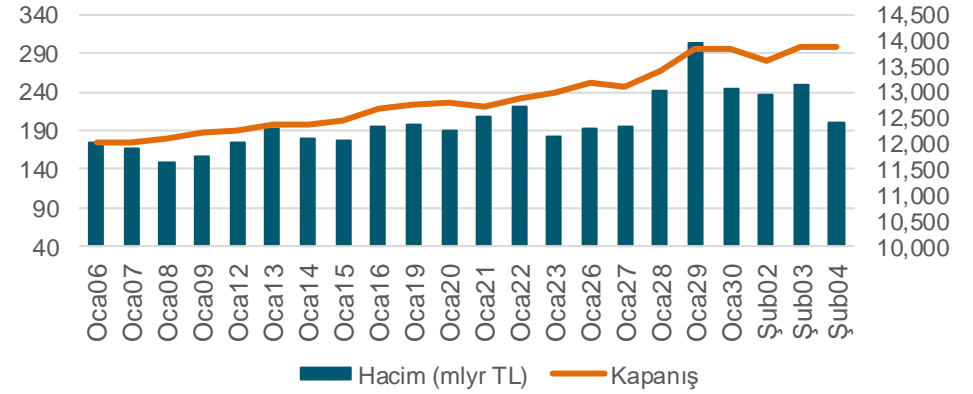
04/02/2026 Tarihinde Nette En Fazla Alım Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
TERA YATIRIM MENKUL	2,787	1,241	1,546
TEB YATIRIM	6,965	5,734	1,231
ALNUS YATIRIM MENKUL	2,209	1,296	913
INFO YATIRIM MENKUL	9,654	9,008	646
GARANTI BBVA	11,209	10,629	581
HSBC YATIRIM	1,982	1,514	468
MIDAS MENKUL	9,153	8,772	381
GEDİK YATIRIM	5,151	4,782	369
UNLU MENKUL DEGERLER	1,715	1,430	285
MEKSA YATIRIM	2,216	2,029	187

04/02/2026 Tarihinde Nette En Fazla Satış Yapan Aracı Kurumlar			
Aracı Kurum	Alım (TL mn)	Satım (TL mn)	Net (TL mn)
IS YATIRIM	28,726	29,954	-1,228
AK YATIRIM	23,672	24,660	-988
GLOBAL MENKUL	2,137	2,848	-711
BANK-OF-AMERICA YATIRIM BANK	41,216	41,904	-688
VAKIF YAT.	9,408	10,092	-684
QNB YATIRIM MENKUL	9,813	10,495	-682
SEKER YATIRIM	916	1,248	-332
PHILLIPCAPITAL MENKUL	3,225	3,545	-320
A1 CAPITAL MENKUL DEGERLER	6,684	6,969	-285
HALK YATIRIM	5,569	5,780	-212

Yabancı Takas Oranı (%)



BIST 100 Kapanış & Hacim



Kaynak: Yabancı takas oranı 03 Şubat itibarıyla %36.86 seviyesindedir.

Ata Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş

Emirhan Cad. No: 109 Atakule Kat: 12 34349 Balmumcu /İstanbul
Tel: (212) 310 62 00 www.atayatirim.com.tr

“Bu bültende yer alan bilgiler Ata Yatırım tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır ve 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 nitelikte olup, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, mali durumunuz ile risk ve getiri tercihinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu durumda, ortaya çıkabilecek sonuçlardan dolayı Ata Yatırım sorumluluk kabul etmez. Bu e-postanın virüs içermemesi için alınması gereken tedbirler alınmıştır. İşbu e-posta ve eklerinin kullanımdan kaynaklı zarar veya kayıplardan sorumlu olmadığını hatırlatır, kullanmadan önce virüs kontrol programlarınız ile tarama yapmanızı tavsiye ederiz.”