

### Bist Yorum:

**Güne başlarken...** BIST 100 endeksi dün günü %0,11 artışla 13.891 puandan tamamladı. İşlem hacmi 201,3 milyar TL olarak gerçekleşti. Önceki kapanışa göre bankacılık endeksi %2,40 ve sınai endeksi %0,33 oranında değer kaybederken, teknoloji endeksi %1,46 ve hizmetler endeksi %0,45 oranında değer kazandı. BIST 100 endeksine dahil 40 hisse değer kazanırken, 55 hisse değer kaybetti. Günün en fazla işlem gören hisseleri ise Türk Hava Yolları, Aselsan, Akbank, İş Bankası(C) ve Yapı ve Kredi Bankası oldu. Bugün TCMB, 30 Ocak ile biten haftaya ilişkin yabancı yatırımcı menkul kıymet işlemleri, yurtiçi yerleşiklerin döviz mevduat değişimi ve brüt rezerv verilerini TSİ 14:30'da açıklayacak. Kapanışın ardından Aksigorta 4Ç25 finansallarını yayımlayacak. 15:00'te BoE, 16:15'te ECB faiz kararını açıklayacak. İki merkez bankasının da faizlerde değişikliğe gitmesi beklenmiyor. Ayrıca Amazon finansal sonuçlarını açıklayacak. Teknik görünümüne baktığımızda gün içi geri çekilmelerde 13.738 - 13.580 - 13.400 puan seviyelerini takip edeceğiz. Yukarı hareketlerde ise sırasıyla 13.920 - 14.000 - 14.250 direnç seviyeleri olarak izlenebilir.

Piyasalar	Kapanış	1G %	1H %
<b>Yurt İçi Piyasalar</b>	<b>Kapanış</b>	<b>1G %</b>	<b>1H %</b>
Bist-100	13,891	0.1	3.6
Bist-30	15,109	-0.4	3.1
Bist-Tum	16,903	0.1	2.8
<b>Global Piyasalar</b>	<b>Kapanış</b>	<b>1G %</b>	<b>1H %</b>
NASDAQ	22,905	-1.5	-4.0
DAX	24,603	-0.7	-0.9
S&P 500	6,883	-1.3	-1.4
Shanghai Com. Ind.	4,102	0.8	-1.2
Euro Stoxx 50 PR	5,970	-0.4	0.6
<b>Döviz &amp; Emtia</b>	<b>Kapanış</b>	<b>1G %</b>	<b>1H %</b>
\$/₺	43.42	0.0	0.2
€/₺	51.33	0.2	-1.2
£/₺	59.46	0.3	-0.3
€/ \$	1.18	0.0	-1.8
BRENT (\$)	69.46	3.2	3.1
Altın (\$/ons)	4,965.24	0.4	-8.4

Yükselen	Kapanış	1G %
TKFEN:IS	87.1	9.98
KONTR:IS	10.3	7.18
GRTHO:IS	239.0	5.43
ZOREN:IS	3.5	4.14
GESAN:IS	57.7	4.06

Düşen	Kapanış	1G %
CANTE:IS	1.9	-4.08
BSOKE:IS	27.6	-3.90
EFOR:IS	20.4	-3.77
TSKB:IS	13.5	-3.77
YKBNK:IS	39.5	-3.56

### Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
5/2/2026	15:00	İngiltere	BoE Gösterge Faiz Oranı	Şubat	%3,75	%3,75
	16:15	Euro Bölgesi	ECB Refinansman Operasyon Gösterge Faiz Oranı	Şubat	%2,15	%2,15
	16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	212bin	209bin
6/2/2026	-	Türkiye	Aksigorta <AKGRT TI> (mn TL)	4Ç25	575	824,9
	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	Ocak	68bin	50bin
	16:30	ABD	İşsizlik Oranı	Ocak	%4,40	%4,40
	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)	Ocak	%0,30	%0,30
	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazanç (Yıllık)	Ocak	%3,60	%3,80
	-	Türkiye	İş Bankası <ISCTR TI> (mn TL)	4Ç25	16,239	14,089
-	Türkiye	Tüpraş <TUPRS TI> (mn TL)	4Ç25	5,130	12,062	

Kaynak: Bulls Yatırım, Bloomberg

### Yabancı Takas oranı (%)



## Şirket ve Sektör Haberleri

- Yapı ve Kredi Bankası <YKBNK TI> 4Ç25 Sonuçları...** Şirket, 4Ç25 döneminde piyasa beklentilerin %13 üzerinde yıllık bazda %40 artarak 9.280 mn TL net kâr açıkladı. Yönetim, 2026 yılı beklentilerini paylaştı. Buna göre TL kredi büyümesi %30, YP kredi büyümesi düşük tek haneli seviyede öngörülürken, konsolide olmayan net faiz marjında  $\geq 100$  bp iyileşme bekleniyor. Komisyon büyümesinin enflasyona paralel, gider artışının  $\leq 35$ , kredi riski maliyetinin 150–175 bp bandında gerçekleşmesi hedefleniyor. (Kaynak: KAP)
- Türkiye Garanti Bankası <GARAN TI> 4Ç25 Sonuçları...** Şirket, 4Ç25 döneminde piyasa beklentilere paralel olarak yıllık bazda %5 artarak 26.563 mn TL net kâr açıkladı. Yönetim, 2026 faaliyet planını paylaştı. Buna göre TL kredi büyümesi %30–35, YP kredi büyümesi %5–7, (kur etkisi hariç) net kredi riski maliyeti %2–2,5 seviyesinde öngörülüyor. Swap maliyeti dâhil net faiz marjında  $\sim 75$  bp genişleme, net ücret ve komisyonlarda %30–35, operasyonel giderlerde %45–50 artış beklenirken, orta tek haneli pozitif reel özkaynak kârlılığı hedefleniyor. (Kaynak: KAP)
- Netcad Yazılım <NETCD TI>** Şirket payları bugün Borsa'da işlem görmeye başlayacak.
- Best Brands Grup <BESTE TI>** Şirket paylarının halka arzı kapsamında talepler Borsa'da Satış yöntemiyle 5 - 6 Şubat'ta toplanacak.
- ATP Yazılım <ATATP TI>** Şirket, bağlı ortaklığı ATP Capital, Cloudone bünyesinde veri bilimi ve yapay zeka ürün ve hizmetlerine odaklı yeni bir ekip kurulmasına karar verdiğini açıkladı. (Kaynak: KAP)
- Aztek Teknoloji <AZTEK TI>** Şirket, yurt dışı büyüme stratejisi kapsamında Kazakistan'da %100 bağlı ortaklık "AZTEK KAZAKHSTAN" kuruluş ve tescil işlemlerinin tamamlandığını açıkladı. (Kaynak: KAP)
- Europower Enerji <EUPWR TI>** Şirketin doğrudan (GESAN dolaylı) iştiraki Peak PV Solar, TEİAŞ'ın Seydişehir–Afyon 2 400 kV iletim hattı yenileme ihalesinde katıldığı bölümlerde işin kesin olarak uhdesinde kaldığını açıkladı. İhalenin toplam baz bedeli 1.664 mn TL'dir. Bu tutar şirketin son 12 aylık cirosunun %20,7'sine denk gelmektedir. (Kaynak: KAP)
- Özata Denizcilik <OZATD TI>** Şirket, yurt dışı müşterilerle 3,4 mn ABD doları tutarlı gemi bakım ve onarım sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Söz konusu tutar şirketin son 12 aylık cirosunun %7,8'ine denk gelmektedir. (Kaynak: KAP)
- Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları <SISE TI>** Şirket, Macaristan'daki Kaposvar yeşil saha cam ambalaj tesisinin 198 bin ton/yıl kapasiteli ilk fırını 04.02.2026 hedefiyle ateşleyerek devreye alma/test üretim sürecini başlattı. İlk fırınla birlikte Şişecam'ın kurulu brüt cam ambalaj kapasitesi %6 artışla 3,5 mn ton/yıl seviyesine ulaşacak. (Kaynak: KAP)
- Ulusoy Un <ULUUN TI>** Şirket, Çorlu tesisinde 2. üretim ünitesinin kurulumu ve kapasite artışı çalışmaları sonrası üretim kapasitesinin 383 ton/gün'den 654 ton/gün'e yükseldiğini; grubun toplam üretim kapasitesinin ise 4.686 ton/gün seviyesine ulaştığını açıkladı. (Kaynak: KAP)
- Cem Zeytin <CEMZY TI>** Şirket, sermayesini iç kaynaklardan bedelsiz artırarak 2.500 mn TL'ye yükseltme kararı aldığını açıkladı. (Kaynak: KAP)
- Ebebek <EBEBK TI>** Ocak 2026'da Türkiye mağaza ziyaretçi sayısı %7 artışla 4,83 mn, ebebek.com ziyaretçi sayısı ise %7 azalışla 11,30 mn olarak gerçekleşti. (Kaynak: KAP)

## Pay Geri Alım Tablosu

Şirket	Alınan Adet	Ağırlıklı Fiyat (TL)	Toplam Geri Alınan Pay	Sermaye Oranı
ENERY	300,000	9,72-9,74	319,660,497	3.55%
ESCAR	160,000	26,76-26,86	7,647,111	1.53%
LKMNH	20,000	16,48-16,50	12,448,025	5.76%

#### 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.