

6.02.2026

Yabancı yatırımcıların alımı sürerken, yerleşiklerin YP mevduatı yükseldi

Merkez Bankası verilerine göre 30 Ocak haftasında yabancı yatırımcılar hem hisse senetlerinde hem de tahvil tarafında güçlü alım gerçekleştirdi. Hisse piyasasına yaklaşık 455 milyon dolar, devlet tahvillerine 840 milyon dolar ve özel sektör tahvillerine 555 milyon dolar giriş olurken, haftalık toplam portföy girişi 1,85 milyar dolara ulaştı. Böylece yıl başından bu yana menkul kıymet piyasalarına yönelen yabancı sermaye 6,5 milyar dolar seviyesine çıktı. Eurobond tarafında sınırlı satış görülse de banka ihraçlarına gelen alımlar sayesinde haftalık bazda net giriş pozitif seyrini korudu.

TCMB verileri, 30 Ocak haftasında yurt içi yerleşiklerin döviz cinsi mevduatlarında artışın sürdüğüne işaret ediyor. Parite etkisinden arındırıldığında YP mevduatlar yaklaşık 1,9 milyar dolar yükselirken, artış büyük ölçüde bireysel yatırımcı kaynaklı gerçekleşti; şirket tarafında ise çözülme görüldü. Böylece yıl başından bu yana döviz mevduatındaki toplam artış 3,8 milyar dolara yaklaştı. Aynı dönemde KKM bakiyesi gerilemesini sürdürerek hem TL bazında hem de dolar karşılığı itibarıyla tarihi düşük seviyelere yaklaştı.

TCMB rezervleri rekor kırmaya devam ediyor

TCMB verilerine göre 30 Ocak haftasında toplam rezervler 2,5 milyar dolar artışla 218,2 milyar dolara yükselerek tarihi zirveye ulaştı. Brüt döviz rezervlerinde gerileme görülürken, güçlü altın alımları toplam rezerv artışının ana belirleyicisi oldu. Altın rezervleri 133,7 milyar dolara çıkarken, brüt döviz rezervi 84,4 milyar dolara geriledi. Net uluslararası rezervlerde ise haftalık bazda artış kaydedildi. Son dönemde ons altındaki hızlı yükselişin TCMB rezervleri üzerinde belirgin yukarı yönlü etki yarattığı, yıl başından bu yana rezerv artışının önemli bölümünün altın fiyat hareketlerinden kaynaklandığı görülüyor.

Kredi kartı düzenlemeleri tartışmaları odağında harcamalar %20 arttı

TCMB'nin kartlı ödeme verileri, 30 Ocak haftasında harcama hacminde güçlü bir haftalık sıçramaya işaret etti. Toplam işlem tutarı yaklaşık %20 artışla 589 milyar TL'ye yükselirken, artışta özellikle vergi ve bireysel emeklilik ödemeleri belirleyici oldu. Harcama kalemlerinin büyük bölümünde yükseliş görülmesi iç talepte geniş tabanlı bir hareketi ortaya koyarken, eğitim ve çeşitli harcamalar grubunda dikkat çekici artışlar izlendi. Online alışveriş hacmi de haftalık bazda güçlü yükselişini sürdürdü. Ancak vergi ve BES hariç harcamaların yıllık artış hızının gerilemesi, iç talep ivmesinde kademeli bir soğumaya işaret ediyor.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.589	-2,17
BIST Banka	18.934	-2,42
BIST Sınai	16.510	-1,14
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Şubat	15.338	-0,97
XU030 Nisan	15.944	-0,91
Dolar/TL Şubat	44,26	0,02
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	43,58	0,05
Euro/TL	51,33	0,14
TLREF	36,95%	-0,02
2 Yıllık Tahvil	35,20%	1,09
10 Yıllık Tahvil	30,07%	1,01
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	48.908	-1,20
S&P 500	6.798	-1,23
NASDAQ	24.549	-1,38
DAX	24.449	-0,63
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1798	-0,05
USD/JPY	156,87	-0,03
GBP/USD	1,3548	-0,75
DX	97,80	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.935	-0,19
Gümüş (Ons)	77,59	-11,31
Brent	69,29	1,86

Makroekonomik Veriler			
4-Şub-26	Gerç.	Bek.	Önc.
AB Enflasyon	1.7%	1.7%	2.0%
ABD ISM Hizmet PMI	53.8	53.5	53.8
5-Şub-26	Saat	Bek.	Önc.
İNG BoE Faiz Kararı	15:00	3.75%	3.75%
AB ECB Faiz Kararı	16:15	2.0%	2.0%
AB ECB Lagarde konuşması	16:45	-	-
ABD Haftalık işsizlik başvuruları	16:30	212 bin	209 bin
ABD JOLTS açık iş pozisyonu	18:00	7.2m	7.15m

Yatırım Stratejimiz



Podcast için tıklayın.

ABD piyasaları, teknoloji hisselerindeki sert satışlar ve zayıf istihdam verilerinin etkisiyle üst üste üçüncü günü de büyük kayıplarla tamamladı, S&P 500 endeksi 2026 yılı içindeki tüm kazanımlarını silerek negatif bölgeye geriledi. Alphabet'in beklentilerin üzerinde gelen dördüncü çeyrek sonuçlarını açıklamasına rağmen sermaye harcamalarının 2025 seviyesinin yaklaşık iki katı olacağını belirtmesinin ardından Perşembe günü %0,8 düştü. Yapay zeka yatırımlarının nakit geri dönüşüne yönelik endişeler; Alphabet'in 2026 sermaye harcamalarını 185 milyar dolara çıkarma planı ve Amazon'un 200 milyar dolarlık harcama öngörüsü ile arttı. Amazon dün kar rakamları açıklamadan önce %4 düşerken, piyasa beklentilerinin altında kalan kar rakamları ve yatırım planları sonrasında %11 düştü. Qualcomm, küresel bellek kıtlığı nedeniyle mevcut kar tahminlerinin altında kalması sonrasında %8,5 oranında değer kaybetti. Ocak ayında 108.000'den fazla işten çıkarma 2009 yılındaki Büyük Resesyon'dan bu yana görülen en yüksek Ocak ayı seviyesine ulaştı. İşsizlik maaşı başvurularının 231.000 ile beklentilerin üzerine çıkması ve açık iş pozisyonlarının 2020'den bu yana en düşük seviye olan 6,5 milyona geriledi. **Yurtdışında teknoloji sektörü ile başlayan yapay zekaya uzanan risk alma iştahında bozulma bu hafta itibarıyla jeopolitik risklerin önünde takip edilmeye başlandı.**

Beklentileri aşan ocak ayı enflasyon verisi sonrasında tahvil faizlerinde başlayan yükseliş eğilimi dün de devam etti. İki yıllık tahvil faizi %35'i, beş yıllık tahvil faizi %33'ü ve on yıllık tahvil faizi %30'u aştı. Hazine'nin gelecek hafta iki adet büyük borçlanma ihalesi öncesinde faiz oranlarındaki yükselişin devamını bekliyoruz. Büyük özel bankaların 2026 yılı yıl sonu hedeflerinin oldukça muhafazakar belirlenmesi bankacılık sektöründe baskı yaratırken, tahvil faizlerinde yükseliş bankacılık sektöründe baskıyı artıran ayrıca bir sebep oldu. Endeks üzerinde ağırlığı yüksek olan Aselsan ve Kiler Holding'in Ocak ayı boyunca pozitif etkisinin de negatife dönmesi de **11.000'de başlayan yükseliş trendini 14.000 zirve olmak üzere kısa vadede sona erdirdi ve yükselen kanal trendi kırıldı. Tepkilerde 13.700 direnç olmak üzere, geri çekilmelerde 13.300 ve 12.900 ön plana çıkmasını bekliyoruz. Latin Amerika borsalarında düşüşler daha sınırlı olmasına karşın Güney Kore %3 değer kaybı bugünde satış baskısının devam edebileceğine işaret ediyor.**

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ANHYT	117,20	114,3 -117,4	123,4 -126,3	110,50
GARFA	28,66	27,92 -28,9	30,64 -31,4	26,78
LIDFA	2,93	2,86 -2,94	3,09 -3,16	2,69
TURSG	11,82	11,7 -11,86	12,13 -12,24	11,19

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız](#).

Finansal istikrar çerçevesinde kredi ve likidite koşullarının sıkı kalmasını beklerken, kısa vadede yüksek seyredecek faizlerin **Anadolu Hayat ve Türkiye Sigorta'yı**, kredi sınırlamalarının sürmesinin ise faktoring talebini destekleyerek **Lider Faktoring ve Garanti Faktoring'i** öne çıkarması nedeniyle günlük önerilerde bu hisseler yer veriyoruz.

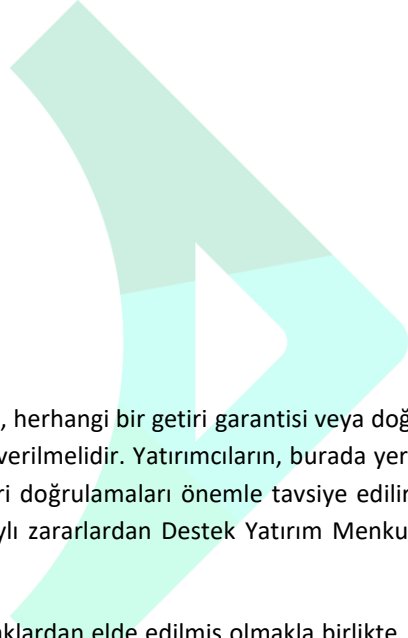
Şirket Haberleri

SMRTG: Kısa vadeli yükümlülüklerin azaltılması, kredi vadelerinin uzatılması ve finansman maliyetlerinin optimize edilmesi amacıyla Bank of Bahrain and Kuwait B.S.C. ile 30 milyon ABD doları tutarında, 5 yıl vadeli Murabaha finansmanı sağlanmıştır.

CWENE: CW Kurumsal Hizmetler ve Pazarlama A.Ş. ile Akdeniz Alesta Enerji A.Ş. arasında 05.02.2026 tarihinde Adana'da, ürünlerimizin yurt içi satış, pazarlama ve satış sonrası hizmetlerinin yaygınlaştırılması amacıyla Akdeniz Alesta'nın belirli ürün gruplarında "CW Plus Bayisi" olarak yetkilendirildiği bir bayilik sözleşmesi imzalanmıştır.

EKGYO-DAPGM: Emlak Konut GYO A.Ş. ile imzalanan İstanbul Sarıyer Ayazağa Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşım İş (Yeni Levent) sözleşmesine ek protokol kapsamında toplam satış geliri 9,48 mlr TL'den 18,05 mlr TL'ye yükselirken, Emlak Konut'un asgari payı 3,79 mlr TL'den 7,22 mlr TL'ye ve DAP GYO'nun yüklenici payı ise 5,69 mlr TL'den 10,83 mlr TL'ye çıkarılmıştır.

KZBGY: Marmaris'teki 1. Etap otel ve devre mülk projesine ilişkin yapı kullanma izin belgesinin belediye tarafından iptaline karşı açılan davada Muğla 2. İdare Mahkemesi, işlemi sebep yönünden hukuka aykırı bularak 2026/39 sayılı kararıyla iskan iptalini şirket lehine kesin olarak iptal etmiştir. Marmaris'teki proje kapsamında 3. Etap için düzenlenen 25 adet yapı ruhsatının belediye tarafından iptaline karşı açılan davada Muğla 2. İdare Mahkemesi, işlemi sebep yönünden hukuka aykırı bularak 2026/52 sayılı kararıyla ruhsat iptallerini şirket lehine iptal etmiştir.

**Yasal Uyarı**

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay**Araştırma Direktörü**

arastirma@destekyatirim.com