

Piyasa Beklentimiz

Borsa endeksi Ocak ayında %4,84 seviyesinde açıklanan Ocak ayı enflasyonu sonrası yükselişine devam etti. Veri açıklandıktan sonra bankacılık endeksinde hafif bir esneme olsa da günü %0,55 artıda kapattı. Endeks her şeye rağmen gücünü korumaya devam ediyor. Bir diğer yandan dün Türkiye ve Suudi Arabistan arasında 2 milyar \$'lık bir enerji yatırımı anlaşması imzalandı. Bu sektörel ayrışmayı ön plana çıkarabilir. Bugün enerji sektör hisselerinde daha güçlü bir hareket olabilir. Bununla birlikte bankacılık sektöründeki güçlenmenin sürmesini ve endekse katkı sunmaya devam etmesini bekliyoruz. Borsa endeksi son dört gündür 13910 seviyesindeki kısa vadeli direnci üzerine yerleşebilir. Bu yükseliş hızını güçlendirir. Buna karşın 13910 seviyesindeki direncin çalışması ve bu seviye üzerinde tutunma sağlanamaması halinde satış baskısının hız kazanması beklenebilir.

ABD piyasalarında Nvidia ve Microsoft gibi teknoloji devlerinden çıkışın yaşandığı risk-off dalgası, küresel ölçekte yatırımcıları daha temkinli bir pozisyona sürükledi. Asya-Pasifik bölgesinde, özellikle ABD yazılım ve çip sektöründeki sert kayıpların etkisiyle teknoloji hisseleri baskı altında kalırken, Hindistan ve Avustralya gibi pazarlarda yerel ticaret anlaşmaları ve emtia fiyatlarındaki toparlanma bu düşüşü sınırlamaya çalıştı. Avrupa borsaları, Wall Street'teki zayıf kapanışın ardından yeni güne satıcı bir başlangıç yapmaya hazırlanırken, yatırımcıların odağı Alphabet ve Amazon gibi devlerin açıklayacağı bilançolara çevrildi. Değerlemelerin aşırı yükseldiği endişesiyle piyasalarda görülen bu "seçici" tutum, güvenli liman arayışını tetikleyerek altın fiyatlarının yeniden ons başına 5.000 dolar sınırına doğru ivmelenmesine ve ABD tahvil faizlerinin yakından izlenmesine neden oluyor. Haftanın üçüncü işlem gününde dolar endeksi 97,33 seviyesinde hareket ediyor.

	SON	YÜKSEK	DÜŞÜK	GÜN FARKI(%)	HACİM mn
BIST 100	13.875	13.927	13.661	1,87%	248.619
BIST 30	15.166	15.246	14.918	1,70%	207.007
BANKA ENDEKSİ	19.882	19.978	19.342	0,55%	67.167
HOLDING ENDEKSİ	15.745	15.815	15.377	2,87%	37.464
SANAYİ ENDEKSİ	16.755	16.808	16.549	1,85%	92.426
GRAM ALTIN	7118,266	7119,626	6868,641	0,50%	
Dolar/TL	43,50177	43,50861	43,4759	0,18%	
EUR/USD	1,183445	1,18385	1,180885	0,01%	
YABANCI TAKAS %	36,93				

Ekonomik Takvim

11:55	Almanya Bileşik PMI
11:55	Almanya Hizmetler PMI
12:00	Euro Bölgesi Bileşik PMI
12:00	Euro Bölgesi Hizmetler PMI
12:30	İngiltere Bileşik PMI
12:30	İngiltere Hizmetler PMI
13:00	Euro Bölgesi Çekirdek TÜFE Yıllık
13:00	Euro Bölgesi TÜFE Yıllık
13:00	Euro Bölgesi TÜFE Aylık
16:15	ABD ADP Özel Sektör İstihdam Değişimi
17:45	ABD Bileşik PMI
17:45	ABD Hizmet PMI
18:00	ABD ISM İmalat Dışı PMI
18:30	ABD DOE Ham Petrol Stokları
18:30	ABD DOE Cushing Petrol Stokları

KAP Haberleri

CLEBI - Şirket %100 sahip olduğu Çelebi Kargo Depolama ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş'nin, Şirketimiz tarafından devir alınması suretiyle, kolaylaştırılmış usulde birleşmesine ilişkin yönetim kurulu kararı - Hisse Etkisi: Nötr

CIMSA - Toplu İş Görüşmeleri Sonucu - Hisse Etkisi: Olumsuz

GRTHO - Özova Tarım A.Ş. ile Tera Grubu Arasında İş Birliği Görüşmeleri Sonlanması Hakkında - Hisse Etkisi: Olumsuz

MGROS - Ocak 2026 Mağaza Açılışları - Hisse Etkisi: Olumlu

ECILC - Bağlı Ortaklı Gensenta'nın Hammadde Üretim Tesisinde Faaliyetlerin Durdurulması - Hisse Etkisi: Nötr

INVEO - İstanbul Kandilli Gayrimenkul Yatırım AŞ'ye sermaye avansı verilmesi hk. - Hisse Etkisi: Olumlu

Bugün hareketli olmasını beklediğimiz hisseler:

AKSA: 100 günlük ortalaması üzerinde tutunma çabası
AKSEN, ALARK, CANTE, HALKB DOAS, DOHOL, ENKAI, GARAN, EKGYO, BIMAS: Güçlü eğilimin korunması
ARCLK: 117.80 olan 200 günlük ortalaması üzerine tutunması halinde güçlenme potansiyeli

*Haftalık takibimizdeki hisselerden **CCOLA, THYAO** hedef oldu. Diğer hisselerde beklentimiz devam ediyor.*

VIOP STRATEJİ – XU030 SPOT ENDEKS

30 endeks vadeli işlemlerde spot piyasadaki fiyattan 15166 seviyesinden kapanış gerçekleştirdi. Teknik görünüm güçlü seyretmeye devam ediyor. Spot endekste 14800 seviyesi üzerinde görünüm korundukça vadeli uzun pozisyonlar devam edebilir. Spot endekste bu seviyenin kırılması halinde ise uzun pozisyonların kapatılıp kısa pozisyonların değerlendirilmesinde fayda olabilir.

Küresel Ekonomik Gelişmeler**Türkiye**

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, "Dönemsel gelişmeler enflasyon üzerinde kısa süreli olumlu veya olumsuz etki yapabilme potansiyeline sahip olsa da programımızın ana istikameti ve rotası ülkemizi tek haneli enflasyon rakamlarına kavuşturmaktır" ifadesini kullandı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek Ocak ayı enflasyon gerçekleşmesinde, olumsuz hava koşullarının etkisiyle uzun dönem ortalamasının oldukça üzerinde artan gıda fiyatları ile dönemsel unsurların belirleyici olduğunu söyledi.

ABD

Fed Governörü Stephen Miran, Beyaz Saray Ekonomik Danışmanlar Konseyi (CEA) Başkanlığı görevinden istifa etti.

ABD Başkanı Donald Trump'ın Kongre'de kabul edilen bütçe paketini imzalamasıyla federal hükümetin 4 gün süren kısmi kapanması son buldu.

ABD Başkanı Donald Trump, İran yönetiminin bir uzlaşi zemini aradığını kaydederek, şu anda onlarla müzakere ettiklerini söyledi.

Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, Başkan Donald Trump'ın "önce diplomasi" yaklaşımını benimsediğini ve Özel Temsilci Steve Witkoff'un bu haftanın sonuna doğru İranlı yetkililerle bir araya geleceğini açıkladı.

Beyaz Saray, ABD, Rusya ve Ukrayna temsilcilerinin Abu Dabi'de üçlü bir görüşmede bir araya gelerek Rusya-Ukrayna barış anlaşmasına yönelik ileri düzey görüşmeler yapacağını açıkladı.

ABD Merkez Komutanlığı, USS Abraham Lincoln uçak gemisine agresif şekilde yaklaşan İran'a ait bir insansız hava aracının meşru müdafaa kapsamında düşürüldüğünü açıkladı.

Richmond Fed Başkanı Tom Barkin, geçen yılki faiz indirimlerinin işgücü piyasasının desteklenmesine yardımcı olduğunu belirtti. Barkin, yetkililerin şimdi enflasyonu merkez bankasının hedefine getirmeye çalıştığını belirtti.

Fed Governörü Stephen Miran, ekonomide güçlü fiyat baskılarının olmamasının faizlerin kısıtlayıcı olduğu anlamına geldiğini belirterek bu yıl faizlerin yeniden indirilmesi gerektiğini söyledi.

Asya

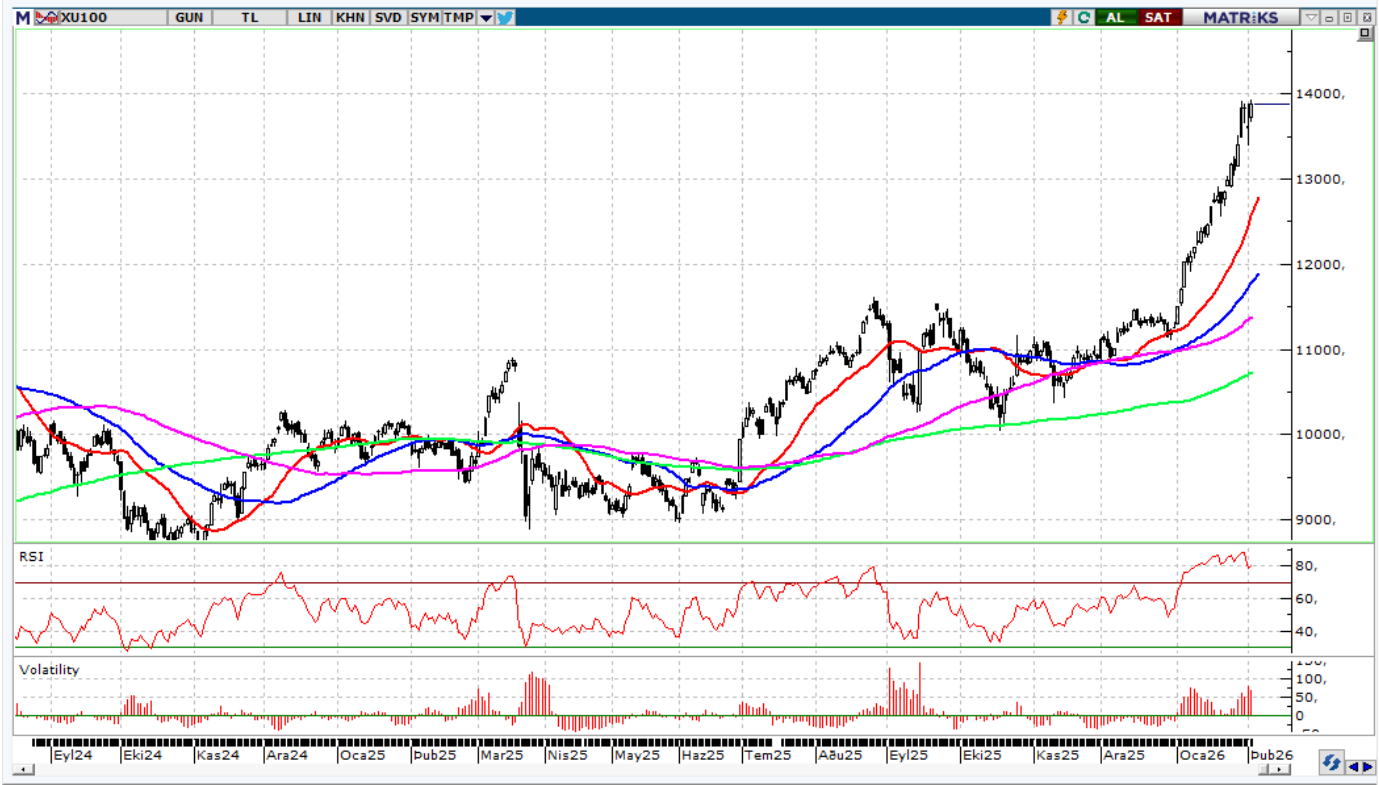
Zelenskiy, yaptığı basın açıklamasında Rusya'nın ülkesinin enerji altyapısına yönelik hava saldırılarıyla bir haftalık enerji ateşkesi ihlal ettiğini belirterek, Rusya'nın bu savaşta bir kez daha ABD'nin çabalarını hiçe saydığını belirtti. Ukrayna'ya olan desteklerinin sarsılmaz olduğunu belirten NATO Genel Sekreteri Mark Rutte, "Sahada askerler, havada jetler, Karadeniz'de gemiler olacak" dedi.

GÜNLÜK BİST BÜLTENİ

04.02.2026

BİST 100 Endeksi Teknik Analizi

BİST 100 endeksi günlük grafik



Teknik olarak güçlü görünüm devam ediyor. 13.930 ve 14.000 seviyeleri endeks için önemli olabilir. 14.000 seviyesinin aşılması durumunda yükseliş hareketinin devam etmesi muhtemel görünüyor. Aşağı yönlü hareketlerde 13.650 ve 13.500 seviyeleri destek olarak takip edilebilir. Bu seviyenin altında fiyatlamalarda 13.200 bandı önemli olacaktır. Genel olarak yukarı yönlü eğilimin devam ettiğini ve 13.500 seviyesinin altında bir fiyatlama olmadığı sürece güçlü görünümün devam etmesi beklenebilir.

Dirençler: 13.930 / 14.000 / 14.200

Destekler: 13.650 / 13.500 / 13.200

GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

04.02.2026

Bu Hafta Takibimizdeki Hisseler

	Pozisyon	Alış Seviyesi	Satış Hedefi	Stop Seviyesi	Piyasa Değeri mn	F/K x	PD/DD x
	Giriş	TL	TL	TL	TL		
AKSA	Kapanış Fiyatı	11,08	11,47	10,69	43.046	19,1	1,4
CCOLA	Kapanış Fiyatı	71,90	74,42	69,38	201.182	20,4	2,8
CWENE	Kapanış Fiyatı	32,42	33,55	31,29	34.958	27,2	2,7
EKGYO	Kapanış Fiyatı	25,50	26,39	24,61	96.900	5,4	0,7
MGROS	Kapanış Fiyatı	637,00	659,30	614,71	115.332	24,7	1,5
THYAO	Kapanış Fiyatı	304,00	314,64	293,36	419.520	4,0	0,5
BIST 100		13.838					

* Takibimizdeki hisseler tamamen teknik analize göre belirlenmektedir. İşlem hacmi ve likiditesi yüksek 100 Endeks hisselerinden olmasına öncelik verilmektedir. Pozisyona giriş fiyatları Cuma günü kapanış seansında oluşan fiyatlardan yapılmaktadır. Kapanış fiyatı aynı zamanda alış fiyatıdır. Hedefine ulaşmayan pozisyonlar stop loss seviyesinin altına inmediyse, bir sonraki Cuma günü kapanış fiyatından kapatılmaktadır. Belirlenen stop loss seviyeleri referans stop noktasıdır. Bu stop loss seviyesinin altında bir kapanış olması halinde referans değer gün sonu kapanış olarak alınacaktır.

CCOLA, THYAO hedef.

Pay Geri Alımı Bildirimleri

03.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da yapılan pay geri alımı işlemlerine ait bildirimler aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

HİSSE KODU	ORTALAMA FİYAT (TL)	GERİ ALINAN PAY ADEDİ
BOBET	21,30	200.000
LKMNH	16,88	20.000
ESCAR	27,06	200.000
OFSYM	70,38	21.831
ENERY	9,77	200.000

GÜNLÜK BIST BÜLTENİ

04.02.2026

Yasal Uyarı Notu: Burada yer alan 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 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.

Bu bilgiler ve görüşler önceden haber vermeksizin değiştirilebilir. İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgilerin ve ifade edilen görüşlerin doğru, eksiksiz ve güncelleştirilmiş olduğuna dair (açıkça ifade edilmiş veya ima edilmiş) hiçbir beyan ve taahhütte bulunmaz. İçerik kesinlikle mali, hukuki, vergi veya diğer konularda bir tavsiye niteliği taşımadığı gibi, tamamen içeriğe dayalı olarak yatırım yapılmamalı veya karar alınmamalıdır. Herhangi bir yatırım konulu karar almadan önce bir uzmandan görüş alınmalıdır. Sorumluluğun Sınırlandırılması: İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. herhangi bir sınırlandırma olmaksızın, dolaylı, direkt veya bir fiilin sonucu olarak ortaya çıkan zararlar da dâhil olmak üzere her türlü kayıp ve hasarla ilgili sorumluluk kabul etmez.

Çekince: Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Ulukartal Holding A.Ş. ve İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.

Bu rapordaki her türlü iç ve dış piyasa tablo ve grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.