

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Piyasalar negatif enflasyon şokunu umursamadı

ABD teknoloji hisselerinde sert satışlar ile güne başlıyoruz. Anthropic tarafından geliştirilen bir yapay zeka otomasyon programının rekabeti kızıştıracak endişesi ile yazılım şirketlerinde başlayan satış dalgası sertleşerek teknoloji şirketlerinin geneline yayıldı.

Muhteşem yedi hisseleri Amazon, Meta, Microsoft, Nvidia, ile satış dalgasında başı çekiyor. Broadcom ve Micron sert gerileyen yarı iletkenler. Alibaba, Baidu, Tencent satış dalgasından kaçamayan Çin teknoloji hisseleri. Bitcoin Trump'ın zaferi sonrası gördüğü en düşük seviyelerde.

Ama genele yaygın bir satış dalgasından çok bir rotasyon söz konusu. Banka, demir-çelik, havacılık, perakende, savunma gibi klasik sektörler satış dalgasından etkilenmeden yükselişine devam ediyor. Değerli metallerin toparlanması ile altın madeni hisseleri yaralarını sarmaya başladı. ABD donanmasının tehdit oluşturan İran'a ait bir insansız hava aracını vurması ile petrol ve enerji hisseleri yükseliyor.

Borsa İstanbul beklentilerin çok üzerinde gelen Ocak ayı enflasyon verisine rağmen yeni zirve ile yoluna devam etti. Veri sonrası banka hisselerinde ve tahvilde sınırlı satışa rağmen, endeks banka dışı büyük şirketlerde alımlarla 14bin hedefine doğru ilerledi. Beyaz eşya, demir-çelik, gıda perakendesi, havacılık, holding, petrokimya-rafineri, telekomünikasyon hisseleri güçlü performansı ile dikkat çekiyor. Bankalar veri sonrası satışa rağmen öğleden sonra toparlayarak yükselişe sınırlı da olsa katıldı.

ABD ve Asya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da satıcı bir açılışa işaret ediyor. Ancak negatif enflasyon şokuna rağmen endeksin yükselmesi, Aselsan Türk Altın gibi yükselişte öncü olan hisselerdeki kaybın zorlanmadan dengelenmesi Borsa İstanbul'un dünyadan bağımsız yükselme eğiliminde olduğunu gösteriyor. Akşam vadelinin seyri küresel satış nedeniyle endekste kayıpların sınırlı olacağını söylüyor. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 13.800 ve 14.000.

Piyasalardaki iyimserlik enflasyondaki yükselişin Mart ayından itibaren tersine dönmesi ve Merkez Bankası'nın adım küçülterek de olsa faiz indirmeye devam edeceği umuduna dayanıyor. Biz eskisine göre daha az iyimseriz. Ocak ayı negatif enflasyon şoku sonrası %24 olan 2026 enflasyon tahminimizi %24,5 olarak güncelledik. Sene sonu politika faizimizi %28'den %30'a çektik. Tahvil getiri tahminlerimizi gösterge tahvil için 1 puan, 10 yıllık için 0,5 puan yükselttik.

TSKB 4. çeyrek sonuçlarında ve 2026 tahminlerinde sürpriz yok. Özel bir tepki beklemiyoruz. Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler Ereğli, Pegasus, Tofaş Fabrika.

	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri	
	BIST-100	Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	10 Yıllık	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	Is Yat.Tah.	F/K
Kapanış	13,875	329,243	36.93	1536	358	34.68	29.74	43.4924	51.3276	47.3856	2025	18.67%
1 Gün Δ	▲ 1.9%	▲ 6.6%	-0.2 bps	▲ 2.8%	▲ 1.4%	-4 bps	0.21 bps	▲ 0.0%	▲ -0.5%	▲ 0.3%	2026	13.57%
1AylıkΔ	▲ 15.4%	▲ 37.0%	1.1 bps	▲ 5%	▲ 14.8%	-226 bps	0.72 bps	▲ 1.0%	▲ -0.5%	▲ 0.0%	2027	11.08%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	CANTE			9%	KLRHO	8%	GRTHO	6%	TRMET	5%	TKFEN	5%
En Kötü 5 (%)	EFOR			-5%	OBAMS	-4%	AKBNK	-3%	TABGD	-3%	KTLEV	-3%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO			26571	AKBNK	23822	ISCTR	15309	ASELS	15016	YKBNK	13232

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**GRTHO**

Şirket, 02.06.2025 ve 05.06.2025 tarihli özel durum açıklamalarında; Dubai Emirliği kanunlarına göre yatırım fonu olarak kurulan Oasis Prime FZCO ile yürütülen görüşmeler sonucunda, tek hissedarı olduğu Graiturk Holding A.Ş. ve bağlı ortaklığı Özova Tarım A.Ş. ile Fon arasında Özova Tarım A.Ş.'ye borç-sermaye karması finansman sağlanması konusunda mutabakata varıldığını ve "Borç-Sermaye Karması Finansman Sözleşmesi"nin imzalandığını bildirdi.

CMENT

Şirket, üyesi olduğu Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası (ÇEİS) ile Türkiye Çimse İş Sendikası arasındaki yeni dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi müzakerelerinin 2 Şubat 2026 itibarıyla anlaşmayla sonuçlandığını ve 01.01.2026–31.12.2027 dönemi için sözleşmenin imzalandığını bildirdi.

NUHCM

Şirket, Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası (ÇEİS) ile Türkiye Çimse-İş Sendikası arasında 24 Aralık 2025'te başlayan yeni dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi müzakerelerinin 2 Şubat 2026 itibarıyla anlaşmayla sonuçlandığını ve 01.01.2026-31.12.2027 yürürlük süreli sözleşmenin imzalandığını bildirdi.

HEKTS

Şirket, %100 bağlı ortaklığı Hektaş Asia LLC'nin devam eden yatırımları kapsamında Uzbek-Oman Investment Company JV LLC ile yürüttüğü görüşmeler sonucunda, Uzbek-Oman Investment Company JV LLC'nin 24.905.317,23 USD (304.895.127.444,68 UZS) bedelle Hektaş Asia LLC'ye %33,3 oranında ortak olarak alınmasına karar verdi.

BUCIM

Şirket, üyesi olduğu Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası (ÇEİS) ile Türkiye Çimse-İş Sendikası arasındaki yeni dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi müzakerelerinin 2 Şubat 2026 itibarıyla anlaşmayla sonuçlandığını ve 01.01.2026–31.12.2027 dönemi için sözleşmenin imzalandığını bildirdi.

MEGMT

Şirket, Avrupa'da yerleşik uluslararası bir müşterisiyle 2026 yılının sonuna kadar toplam 1.500 ton sipariş alınmasına yönelik görüşmelerin olumlu sonuçlandığını açıkladı. Şirket, söz konusu siparişin 2026 cirosuna toplam 20 milyon dolar katkı yapmasının beklendiğini bildirdi.

KONYA

Şirket, üyesi olduğu Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası (ÇEİS) ile Türkiye Çimse-İş Sendikası arasında 24 Aralık 2025'te başlayan yeni dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi müzakerelerinin 2 Şubat 2026 itibarıyla anlaşmayla sonuçlandığını ve 01.01.2026-31.12.2027 yürürlük süreli sözleşmenin imzalandığını bildirdi.

BASCM

Şirket, üyesi olduğu Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası (ÇEİS) ile Türkiye Çimse-İş Sendikası arasında 24 Aralık 2025'te başlayan yeni dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi müzakerelerinin 2 Şubat 2026 itibarıyla anlaşmayla sonuçlandığını ve sözleşmenin 01.01.2026-31.12.2027 dönemi için imzalandığını bildirdi.

GOLTS

Şirket, üyesi olduğu Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası (ÇEİS) ile Türkiye Çimse İş Sendikası arasında 24.12.2025'te başlayan yeni dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi müzakerelerinin 02.02.2026 itibarıyla anlaşmayla sonuçlandığını ve 01.01.2026–31.12.2027 yürürlük süreli sözleşmenin imzalandığını bildirdi.

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

Yurtiçi Ajanda

GARAN 4Ç25 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: TL 26,372 mn, Piyasa beklentisi: TL 26,211 mn)

İşbu rapor içerisinde yer alan bilgiler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım" veya "Şirket") tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri 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. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi özel yatırım hedeflerine ve mali durumlarına göre ve gerekli gördüklerinde bağımsız danışmanların yardımıyla vermelidir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım tarafından Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. gibi kamu kurumları, çeşitli medya kuruluşları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu rapor ve içindeki bilgiler bazı geleceğe dönük varsayımlar içermekle birlikte, bu varsayımlar kesin veya mutlak sonuçları garanti etmemektedir. Rapordaki bilgiler doğrulama, tamamlama veya değişiklik gerektirebilir. Bu doğrultuda, Şirket herhangi bir tarafa bildirimde bulunmaksızın veya izin almaksızın dilediği zaman gerekli değişiklikleri yapma hakkını saklı tutar.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez ya da elektronik ortamda ek olarak gönderilemez. (www.isyatirim.com.tr)

Bu rapor, herhangi bir menkul kıymetinin satışı veya devralınmasına ilişkin bir teklif, davet veya yatırım yapma yönünde bir teşvik teşkil etmemektedir ve hiçbir hukuki anlaşma veya sözleşmeye dayanak oluşturmaz. Yatırımcıların, burada yer alan tüm konularla ilgili kendi araştırmalarını yapmaları ve yatırım kararlarını bu araştırmalar doğrultusunda almaları gerekmektedir. Bu raporun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan dolayı Şirket, Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticileri veya çalışanları sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir. Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım" veya "Şirket"), Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25	: AL,
%10 < Artış Potansiyeli < %25	: TUT,
Artış Potansiyeli < %10	: SAT,