



# PİYASALARDA BUGÜN

## Piyasalar

Küresel risk iştahında toparlanma ve rotasyon...

Dünya borsalarında güçlü bir yükseliş ile haftaya başlıyoruz. Cuma günü yarı iletkenler öncülüğünde ABD hisselerinde başlayan yükseliş, Asya borsalarında hız kesmeden devam ediyor. MSCI Asya Pasifik endeks Japonya Başbakanı Takeichi'nin zaferi ile yeni bir zirve yaptı. Genişleyici maliye politikaları beklentisi ile Nikkei 225 %5 yükselirken, Japonya tahvilleri ve yen satıcılığı seyreliyor.

Söz konusu yükseliş Amazon, Google, Microsoft gibi teknoloji devlerinde ağır kayıplara rağmen gerçekleşiyor. Salesforce, ServiceNow gibi yazılım şirketleri yükselişe katılamadı. Dolayısıyla endekslerdeki hareketi küresel risk iştahındaki toparlanmanın yanı sıra, teknoloji içinde yazılımdan yarı iletkenlere yönelme veya teknolojiden değer hisselerine rotasyon olarak okuyoruz. Altın madenleri, bankacılık, demir-çelik, enerji, gayrimenkul, havacılık, otomotiv, sağlık güçlü yükselen teknoloji dışı sektörler.

Olumlu geçen ABD – İran görüşmeleri sonrasında petrol fiyatları gerilemeye devam ediyor. Arz endişelerinin azalırken, Brent petrolün haftalık kaybı %4'ü geçti. Hindistan ABD ile ticaret anlaşması sonrası Rusya'dan petrol ithalatını keserse, alternatif alıcı arayan Rus petrolünün dünyaya göre iskontosu artacak.

Borsa İstanbul negatif enflasyon sürprizi sonrası dünyadan negatif ayrışmaya devam ediyor. Endeks dört haftalık yükseliş sonrası ilk defa dolar bazında geriledi. Banka, gayrimenkul yatırım ortaklığı gibi faize duyarlı sektörler ile başlayan satışlar endeks geneline yayılmış durumda. Satışın sınırlı olması temel dinamiklerden çok teknik bir düzeltmeye işaret ediyor. Enflasyon ana eğilimindeki yükselişin Merkez Bankası'nı adım küçültmeye veya durmaya zorlayacağı endişesi endeksi aşağı çeken temel dinamik.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da pozitif bir açılışa işaret ediyor. Altın madeni, demir-çelik, havacılık, savunma hisselerinin küresel harekete paralel yükselişte öncü olması bekleniyor. Son dönemde geride kalan banka hisseleri yükselişe katılabilir. Elektrikli arabalara yönelik strateji değişikliği sonrası Stellantis hisselerindeki %25 kaybın psikolojik etkisi ile Tofaş endeksten negatif ayrışabilir. Hisse için pozitif görüşümüzde farklılık yok. Beklenti altı faaliyet karı açıklayan Tüpraş için AL tavsiyemizi TUT olarak güncelledik. Hissede özel tepki beklemiyoruz. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 13,400 ve 13,650.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Medikal Park, Koç Holding, THY.

| Piyasa Rakamları Tablosu                                   | 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                                                    | 13,522              | 231,329  | 37.13    | 1506           | 347     | 35.34           | 30.19     | 43.5325       | 51.336  | 47.5943 | 2025              | 18.16% |
| 1 Gün Δ                                                    | ▼ -0.5%             | ▼ -14.4% | 0.4 bps  | ▼ -0.1%        | 0.0%    | 13 bps          | 0.12 bps  | 0.0%          | 0.0%    | ▼ -0.3% | 2026              | 13.05% |
| 1AylıkΔ                                                    | ▲ 10.8%             | ▲ 7.5%   | 0.2 bps  | ▲ 4%           | 9.6%    | -149 bps        | 0.77 bps  | 1.1%          | 0.0%    | ▲ 0.1%  | 2027              | 10.78% |
| BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket |                     |          |          |                |         |                 |           |               |         |         |                   |        |
| En İyi 5 (%)                                               | GRTHO               |          |          | 6% BRSAN       |         | 5% EFOR         |           | 3% GUBRF      |         |         | 3% TTRAK          | 2%     |
| En Kötü 5 (%)                                              | KLRHO               |          |          | -8% BALSU      |         | -5% ECILC       |           | -5% OBAMS     |         |         | -5% AKSEN         | -5%    |
| Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)                                 | THYAO               |          |          | 21466 ASELS    |         | 12084 ISCTR     |           | 8326 AKBNK    |         |         | 8204 YKBNK        | 7137   |

**Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri****EBEBK**

Şirket, Ocak 2026’da Türkiye’de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedinin 9.317.810’a yükseldiğini; Ocak 2025’te bu rakamın 7.312.342 olduğunu açıkladı.

**KOCMT**

Şirket, ilk halka arz izahnamesinde belirtilen fon kullanım planı kapsamındaki yatırımlar çerçevesinde Muş ili Merkez ilçesi Aşağısızma Mahallesi 104 Ada 1 Parsel’de kurulması planlanan 22.500 kWe (22,5 MWe) kurulu güce sahip Güneş Enerjisine Dayalı Elektrik Üretim Tesisi (GES) projesi için hazırladığı ÇED Başvuru Dosyası’nı Çevresel Etki Değerlendirmesi Yönetmeliği kapsamında sundu.

**EUPWR**

Şirket, doğrudan bağlı ortaklığı Europower Enerji A.Ş. ve Girişim Elektrik A.Ş. üzerinden dolaylı ortaklığı Peak PV Solar Teknolojileri A.Ş.’nin TEİAŞ Genel Müdürlüğü’nün “İTM.548 referanslı 154 kV Zeytinalı TM (GAP) Yapımı” ihalesinde en avantajlı teklifi verdiğini ve ihale komisyonunun işin Peak PV üzerinde kaldığına ilişkin kesinleşme kararını ilettiğini açıkladı. Şirket, işin baz bedelinin 324.322.655,50 TL olduğunu bildirdi.

**Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.**

Kapanış (TL) : 115.4 - Hedef Fiyat (TL) : 187.21 - Piyasa Deg.(TL) : 49622 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 3.41

ANHYT TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 62.23 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

**Anadolu Hayat, Ocak 2026 prim üretim rakamlarını açıkladı**

Anadolu Hayat, Ocak 2026 prim üretim rakamlarını açıkladı

Anadolu Hayat, Ocak 2026 dönemine ilişkin prim üretim rakamlarını açıkladı. Şirket, Ocak ayında 1.567mn TL brüt prim üreterek, Ocak 2025'te gerçekleşen 1.251mn TL'ye kıyasla %25 oranında yıllık artış kaydetti.

2026 Ocak ayında brüt prim üretimi mevsimsellik nedeniyle aylık bazda %37 artış kaydetti. Aralık 2025: 2.468mn TL.

Genel olarak, Anadolu Hayat prim üretiminde güçlü büyümesini sürdürmeye devam ediyor. Nötr.

**Agesa Hayat ve Emeklilik**

Kapanış (TL) : 243.3 - Hedef Fiyat (TL) : 294.77 - Piyasa Deg.(TL) : 43794 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 1.91

AGESA TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 21.15 Analist: aaturhan@isyatirim.com.tr

**AgeSA, Ocak 2026 prim üretim rakamlarını açıkladı**

AgeSA, Ocak 2026 prim üretim rakamlarını açıkladı

AgeSA, Ocak 2026 dönemine ilişkin prim üretim rakamlarını açıkladı. Şirket, Ocak ayında 1.707mn TL brüt prim üreterek, Ocak 2025'te gerçekleşen 1.521mn TL'ye kıyasla %12 oranında yıllık artış kaydetti.

2026 Ocak ayında brüt prim üretimi mevsimsellik nedeniyle aylık bazda %39 düşüş kaydetti. Aralık 2025: 2.777mn TL.

Genel olarak, Agesa prim üretiminde güçlü büyümesini sürdürmeye devam ediyor. Nötr.

## Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

### Yurtiçi Ajanda

ISGYO 4Ç25 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: 740mn TL, Piyasa beklentisi: 2.099mn TL)

TAVHL 4Ç25 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: TL -778 mn, Piyasa beklentisi: TL -348 mn)

TTRAK 4Ç25 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: TL -370 mn, Piyasa beklentisi: TL 4 mn)

FROTO 4Ç25 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: TL 9,141 mn, Piyasa beklentisi: TL 9,104 mn)

TOASO 4Ç25 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: TL 3,298 mn, Piyasa beklentisi: TL 3,019 mn)

AYGAZ 4Ç25 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: 1,775 mn TL, Piyasa beklentisi: 1,815 mn TL)

VAKBN 4Ç25 mali tablo açıklaması (İŞY net kar tahmini: TL 23,046 mn, Piyasa beklentisi: TL 23,343 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 ("BIST") 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,