

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Petrol fiyatları 100 doları test etmeye devam ediyor

Ulusal rezervlerin serbest bırakılması ve Rus petrolüne uygulanan yaptırımlarda kısmi gevşeme petrol fiyatlarındaki yükselişi durdurmada yeterli olmadı. Hürmüz boğazının kapalı kaldığı senaryoda yükselişin durması zor gözüküyor. Dünkü işlemlerde BIST 100 endeksi %0,65 artışla 13.286 puandan kapattı. Petrol, petrokimya, kimya ürünleri, enerji, perakende ve telekom sektörü hisselerindeki yükselişler, bankacılık sektöründeki %2'lik kaybı fazlasıyla dengeledi. Petrol'de olduğu gibi petrol türevlerinde de arz kısıntısı kaynaklı fiyat artışları gözleniyor. Sürecin uzaması durumunda pandemi ortamına benzer ürün fiyatlarının yükseldiği bir dönem yaşanabilir.

TCMB Para Politikası Kurulu'nun politika faizini beklentiler dahilinde sabit tutarken, PPK metninde dengeli bir duruş sergiledi.

Küresel cephede tablo son derece gergin. ABD borsaları dün Dow Jones -%1,56, S&P 500 -%1,52 ve Nasdaq -%1,78 kapanışıyla yılın en sert günlerinden birini yaşadı; üç endeks de 2026'nın en düşük kapanış seviyesini gördü. Asya piyasaları bu sabah negatif açıldı. ABD ve Avrupa vadeli ise hafif yukarıda işlem görüyor.

Bugün yurtiçi gündemde TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi, TÜİK Ocak ayı hizmet üretim endeksi, inşaat üretim endeksi, konut ve işyeri satış istatistikleri yer alırken, yurtdışında ise Euro bölgesi sanayi üretimi ABD milli gelir ve çekirdek PCE endeks verileri izlenecek.

Teknik açıdan BIST 100 için 13.400 ve 13.500 puan direnç bölgesi olarak öne çıkarken, olası geri çekilmelerde 13.200 ve ardından 13.100 puan destek işlevi görecek. Küresel satış baskısı ve yükselen jeopolitik risk göz önüne alındığında bugün yatay hafif satıcı bir açılış görebiliriz.

Bugün teknik bültende ön plana çıkardığımız hisseler: MGROS, AKSEN ve KCHOL

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	13,286	249,228	35.69	1492	346	38.99	32.39	44.1104	50.9629	47.5300	2025	16.83%
	1 Gün Δ	▲ 0.7%	▲ 17.1%	0.0 bps ▼	-1.6% ▲	0.2%	56 bps	0.61 bps ▲	0.1% ▼	-0.4% ▲	0.1%	2026	12.61%
	1AylıkΔ	▼ -4.0%	▼ -7.0%	-1.2 bps ▼	-3% ▼	-2.4%	253 bps	2.20 bps ▲	1.2% ▼	-0.4% ▲	0.0%	2027	10.32%
	BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
	En İyi 5 (%)			TUREX		10% SASA	10% KLRHO		10% YEOTK		10% AKSEN		9%
	En Kötü 5 (%)			HALKB		-5% RALYH	-4% OBAMS		-3% KCAER		-3% EKGYO		-3%
	Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)			TUPRS		12520 THYAO	12191 AKBNK		11176 ISCTR		9010 ASTOR		8695

Makro Ekonomi & Sektör Haberleri

Ford Otomotiv, Koç Finansman'ın tamamını satın almak üzere anlaşma imzaladı.

Ford Otomotiv, Koç Holding grubuna ait Koç Finansman A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların tamamının satın alınmasına yönelik bir pay alım-satım sözleşmesi imzalandığını açıkladı. KAP'ta yayımlanan açıklamaya göre Koç Finansman'ın sermayesinde Koç Holding %50, Arçelik %47 ve diğer Koç topluluğu şirketleri toplam %3 oranında pay sahibi bulunuyor.

İmzalanan sözleşme kapsamında Koç Finansman'ın sermayesini temsil eden payların tamamı, DRT Kurumsal Finans Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporunda belirlenen şirket değeri dikkate alınarak toplam 137 milyon ABD doları bedelle Ford Otomotiv'e devredilecek. Pay devir bedeli, kapanış tarihinde nakden ve peşin olarak tahsil edilecek olup sözleşmede yer alan kapanış uyarlamalarına tabi olacak. Bu çerçevede Koç Holding'in sahip olduğu %50 pay için devir bedeli yaklaşık 68.5 milyon ABD doları Arçelik'in sahip olduğu %47 pay için ise devir bedeli yaklaşık 64.4 milyon ABD doları olarak hesaplanmaktadır. Arçelik nakit yaratmak amacıyla bu yıl ana olmayan iş kollarından çıkış yapılabileceğini belirtmişti. Haberi Ford ve Koç Holding için nötr, Arçelik için ise hafif pozitif değerlendiriyoruz.

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**İSBİR**

Şirket, azlık hakkını müştereken kullanan pay sahiplerinden birisi ile diğer davacının, bağlı ortaklığı İşbir Sünger Sanayi A.Ş.'nin İşbir Holding A.Ş. hissesine ilişkin 23.10.2025 tarihli satış işleminin iptali için Ankara Ticaret Mahkemesi'nde açtığı davada 12.03.2026'da ön inceleme duruşmasının yapıldığını bildirdi. Şirket, duruşmada davacılara eksik harcın tamamlanması için iki (2) hafta süre verildiğini açıkladı.

COSMO

Şirket, artan maliyetler ve finansal yükümlülükler nedeniyle daha fazla zarar oluşmasını önlemek amacıyla iştirakinin devrine stratejik olarak karar verdiğini açıkladı. Şirket, iştirakin toplam varlıkları içinde önemli bir büyüklük taşımadığını ve bu nedenle bilançoya olumsuz etkisi bulunmadığını bildirdi.

ZERGY

Şirket, büyüme stratejisi ve portföyünü güçlendirme hedefleri kapsamında Kocaeli'nin İzmit ilçesi Çayırköy Mahallesi'nde bulunan 152 ada 9 parselde geliştirilmesi planlanan gayrimenkul projesini portföyüne dahil etme kararı aldığını açıkladı. Şirket, proje için fizibilite, proje geliştirme ve gerekli izin süreçlerini başlattığını bildirdi.

GLRMK

Şirket, 31.10.2025 tarihli özel durum açıklamasına istinaden Polonya'daki Podleże–Szczyrzyc–Tymbark–Mszana Dolna ile Chabowka–Nowy Sacz demiryolu hatlarının modernizasyonu ihalesi kapsamında Polonya Devlet Demiryolları (PKP Polskie Linie Kolejowe S.A.) ile, %100 bağlı ortaklığı Gülermak S.A.'nın yer aldığı "Gülermak S.A.–INTOP S.A" konsorsiyumu arasında sözleşme imzalandığını bildirdi.

NTGAZ

Şirket, Çay İşletmeleri Genel Müdürlüğü'nün 17 fabrika için açtığı, ihale kayıt numarası 2026-194623 olan Doğalgaz [LNG (Sıvılaştırılmış Doğal Gaz), CNG (Sıkıştırılmış Doğal Gaz)] ihalesine 11.03.2026'da teklif verdiğini; toplam 7 firmanın katıldığı ihalede 17 fabrikanın tamamı için en iyi teklifin Şirket tarafından sunulduğunun ihale Komisyonu tarafından 12.03.2026'da E-KAP üzerinden açıklandığını bildirdi.

MIATK

Şirket, Enerjey Enerji A.Ş.'nin Romanya'daki %50 bağlı ortaklığı Renawell Energie S.R.L. üzerinden geliştirilen 33,39 MWe kapasiteli RENAWELL RASI 1 GES projesi ile %100 bağlı ortaklığı Nouzi Energie S.R.L. üzerinden geliştirilen 17,49 MWe kapasiteli NOUZI RASI 2 GES projesi için gerekli finansal teminatları sağlayarak elektrik şebekesine bağlantı teknik onayı niteliğindeki ATR (Aviz de Tehnic Racordare) izin belgelerini aldığını duyurdu.

ODINE

Şirket, ABD'de mukim uluslararası telekom operatörü Acmetel USA LLC ile 14.01.2023'te imzaladığı, Acmetel'in uluslararası ses ağlarının dönüştürülmesi ve yönetimini kapsayan hizmet sözleşmesinin süresini uzatmak üzere 11.03.2026'da ek protokol imzaladığını bildirdi. Şirket, yeni sözleşmenin 2 yıl süreli olduğunu ve ayrıca 1 yıl otomatik yenileme opsiyonu içerdiğini açıkladı.

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

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,