

06/02/2026

GÜNÜN YORUMU

Fitch Ratings, döviz rezervlerindeki artış ve dış kırılganlıklardaki azalma ile Türkiye'nin mali performansında iyileşme görüldüğünü bildirdi. TCMB'nin brüt rezervleri 30 Ocak haftasında 2,5 milyar dolar artışla 218,2 milyar dolara yükseldi. Avrupa Merkez Bankası piyasa beklentileri doğrultusunda faizleri sabit tuttu. ABD Başkanı Donald Trump, Rusya ile modernize edilmiş yeni bir nükleer anlaşma hedeflediklerini açıkladı. Bugün Türkiye'de Hazine nakit dengesi verileri yayımlanacak. Yurt dışında ABD-İran görüşmeleri takip edilecek. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeli satıcılığı seyreliyor. Borsa İstanbul'un hafif satıcılığı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

6 Şubat

ISCTR 4Ç25 finansalları PB: TL16,236mn OYAK: TL16,157mn
TUPRS 4Ç25 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: TL209,603/15,525/5,037mn OYAK: TL215,502/15,178/5,032mn

9 Şubat

FROTO 4Ç25 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: TL227,648/13,222/9,104mn OYAK: TL224,484/13,222/9,097mn

OTKAR 4Ç25 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: TL19,991/1,340/-405mn OYAK: TL25,145/1,340/-550mn

TTRAK 4Ç25 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: TL12,488/930/4mn OYAK: TL12,359/869/27mn

TOASO 4Ç25 finansalları (Satışlar/FAVÖK/Net Kar) PB: TL122,431/3,266/3,019mn OYAK: TL125,625/3,609/2,811mn

10 Şubat

10:00 Sanayi Üretimi (Aralık-25)

MSCI Endeks Değişiklikleri

11 Şubat

KCHOL 4Ç25 finansalları PB: TL4,416mn OYAK: TL4,495mn

MAKRO HABERLER

Parasal Göstergeler (30 Ocak, 2026)

AMB Faiz kararı

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

6 Şubat 26

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BIST-100	13,589	-%2.2	%13.0	%38.1
BIST-30	14,771	-%2.2	%12.6	%34.8
BIST-BANKA	18,934	-%2.4	%7.8	%29.2
BIST-SINAI	16,510	-%1.1	%12.7	%31.9

YURTDIŞI PIYASALAR

Shanghai Comp*	4,083	%0.2	%0.0	%24.8
NIKKEI 225*	54,072	%0.5	%3.0	%38.4
Hang Seng*	26,571	-%1.2	-%0.5	%27.2
Dow Jones	48,909	-%1.2	-%1.1	%9.3
S&P	6,798	-%1.2	-%2.1	%11.8
NASDAQ	22,541	-%1.6	-%4.3	%13.9
Almanya DAX	24,491	-%0.5	-%1.6	%11.8
İngiltere FTSE 100	10,309	-%0.9	%1.8	%18.1
Fransa CAC 40	8,238	-%0.3	%0.0	%2.9
Brezilya BOVESPA	182,127	%0.2	%11.3	%44.3
Hindistan SENSEX	83,062	-%0.3	-%2.4	%6.4
MSCI GOP Endeksi	1,508	-%1.6	%2.8	%36.8

DÖVİZ PIYASALARI

USD/TL	43.5600	%0.1	-%1.3	%21.4
EUR/TL	51.3438	-%0.1	-%2.2	%37.4
EUR/USD	1.1795	%0.2	%0.9	%13.6
USD/JPY	156.72	%0.2	%0.0	%3.5

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	4865.4	%1.8	%8.2	%70.3
Gümüş (\$/ons)	73.6	%3.8	-%9.4	%128.7
Brent (\$/varil)	68.1	%0.9	%13.0	-%2.8
Buğday (\$/ton)	533.0	-%0.4	%4.4	-%18.7

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.2	0.01 bp	0.02 bp	-0.24 bp
VIX	21.77	%16.8	%47.6	%40.5

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

MAKRO HABERLER**Parasal Göstergeler (30 Ocak, 2026)**

TCMB'nin brüt rezervleri 30 Ocak haftasında 2,5 milyar dolar artışla 218,2 milyar dolara yükseldi. Bu artışın 4,3 milyar doları altın rezervlerindeki artıştan kaynaklanırken, döviz rezervleri 1,8 milyar dolar azaldı. Buna göre, brüt rezervler yıl başından bu yana 24,3 milyar dolar artarken, 52 haftalık kümülatif rezerv birikimi 52,2 milyar dolar oldu. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler 84,4 milyar dolardan 83,3 milyar dolara gerilerken, TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervler 97,4 milyar dolardan 95,3 milyar dolara düştü. Benzer şekilde, TCMB'nin bankalarla yaptığı swap işlemleri dahil olmak üzere net döviz pozisyonu, bir hafta önceki 72,4 milyar dolardan 72,0 milyar dolara geriledi.

Yurt dışı yerleşikler, 30 Ocak haftasında 455 milyon dolarlık hisse senedi ve 1,2 milyar dolarlık tahvil (kesin alım, ters repo ve teminat dahil) satın aldı. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri 39,9 milyar dolardan 42,4 milyar dolara yükselirken, tahvil stokunun piyasa değeri bir hafta önceki 26,9 milyar dolardan 28,2 milyar dolara çıktı. Bu arada, tahvil piyasasında yabancı yatırımcıların payı %9,14'e yükseldi. Son 52 haftada yerleşik olmayanların hisse senedi girişi 3,5 milyar dolar olarak gerçekleşirken, tahvil pozisyonları (repo dahil) 1,2 milyar dolar azaldı ve şirket tahvili piyasasındaki pozisyonları 995 milyon dolar arttı. Ayrıca, 30 Ocak haftasında yerleşik olmayanların swap kanalı üzerinden 0,8 milyar dolarlık bir çıkış kaydettiğini hesaplıyoruz.

AMB Faiz kararı

Avrupa Merkez Bankası piyasa beklentileri doğrultusunda faizleri sabit tuttu. Buna göre, gecelik mevduat faiz oranı %2 seviyesinde bırakılırken; ana refinansman operasyonları ve marjinal borç verme faizleri sırasıyla %2,15 ve %2,40 olarak kaldı. Karar metninde, ticaret politikalarındaki öngörülemezlik ve jeopolitik gerilimler nedeniyle görünüm üzerindeki belirsizlik sürüyor ifadesi kullanıldı. Bankadan gelecekteki adımlara dair net bir yönlendirme gelmezken, faizlerin bir süre daha bu seviyede kalabileceği sinyali verildi. Karar sonrası basın toplantısında Lagarde, imalat sektörünün gücünü koruduğunu dile getirirken, işgücü talebinin yavaşlamaya devam ettiğini dile getirdi. Büyümeyi kamu yatırımlarının desteklemesi gerektiğini söyleyen Lagarde, şirketlerin ise dijital teknolojiye yatırım yaptığını belirtti. Lagarde ayrıca güçlenen Euro'nun enflasyonu aşağıya çekebileceğini söylerken, son dönemde Euronun 1,20 eşliğini aşan yükselişinin ihracat üzerindeki baskısını ve enflasyonist süreçleri yakından takip ediliyor.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
IZINV	İZ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	06 Şubat 26
EGEPO	NASMED ÖZEL SAĞLIK HİZMETLERİ	09 Şubat 26
FORMT	FORMET ÇELİK KAPI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	12 Şubat 26
SAMAT	SARAY MATBAACILIK KAĞITÇILIK	13 Şubat 26
KUYAS	KUYUMCUKENT	18 Şubat 26
BALAT	BALATACILAR BALATACILIK	20 Şubat 26
EFOR	EFOR YATIRIM SANAYİ TİCARET A.Ş.	25 Şubat 26
CEMZY	CEM ZEYTİN A.Ş.	26 Şubat 26
OZSUB	ÖZSU BALIK ÜRETİM A.Ş.	27 Şubat 26
DENGE	DENGE YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	03 Mart 26
BAGFS	BAĞFAŞ	06 Mart 26
IEYHO	IŞIKLAR ENERJİ	11 Mart 26
FORMT	FORMET ÇELİK KAPI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	26 Mart 26

Kaynak: BİST

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 raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.