

03/02/2026

GÜNÜN YORUMU

Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü verilere göre, Türkiye'nin dış ticaret açığı Ocak ayında 8,4 milyar dolara yükselerek yıllık bazda %11,2 artış kaydetti. Cumhurbaşkanlığı Kararı ile TCMB Başkan Yardımcılıklarına Fatma Özkul ve Gazi İshak Kara atandı. ABD Başkanı Donald Trump, ABD ile Hindistan'ın bir ticaret anlaşmasına ulaştığını açıkladı. Bugün Türkiye'de enflasyon verileri yayımlanacak. Yurt dışında ABD JOLTS açık iş ilanı verisi takip edilecek. Bu sabah Asya piyasaları ve ABD vadeliileri hafif alıcılı seyreliyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

3 Şubat

10:00 TÜFE&ÜFE (Ocak-26)

4 Şubat

GARAN 4Ç25 finansalları PB: TL26,258mn OYAK: TL25,644mn

5 Şubat

AMB toplantısı

YKBNK 4Ç25 finansalları PB: TL8,243mn OYAK: TL8,358mn

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

AÇIKLANAN FİNANSALLAR

AKBNK

SEKTÖR HABERLERİ

Otomotiv

ŞİRKET HABERLERİ

PETKM / TUPRS

MAKRO HABERLER

Öncü Dış Ticaret İstatistikleri (Ocak - 26)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

3 Şubat 26

Beklenti Önceki

PIYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BIST-100	13,621	-%1.6	%18.5	%39.4
BIST-30	14,912	-%1.4	%19.2	%37.4
BIST-BANKA	19,773	-%1.2	%14.7	%36.4
BIST-SINAI	16,451	-%2.1	%15.6	%32.6

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	4,040	%0.6	%1.8	%24.3
NIKKEI 225*	54,706	%3.9	%8.7	%42.0
Hang Seng*	26,809	%0.1	%1.8	%32.6
Dow Jones	49,408	%1.1	%2.1	%11.2
S&P	6,976	%0.5	%1.7	%16.4
NASDAQ	23,592	%0.6	%1.5	%21.7
Almanya DAX	24,798	%1.1	%1.1	%15.7
İngiltere FTSE 100	10,342	%1.2	%3.9	%20.5
Fransa CAC 40	8,181	%0.7	-%0.2	%4.2
Brezilya BOVESPA	182,793	%0.8	%13.9	%45.1
Hindistan SENSEX	84,009	%2.9	-%2.0	%6.8
MSCI GOP Endeksi	1,494	-%2.2	%4.5	%39.1

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	43.4573	-%0.1	-%1.0	%20.9
EUR/TL	51.2731	-%0.6	-%1.8	%37.8
EUR/USD	1.1811	%0.2	%0.8	%14.2
USD/JPY	155.42	%0.1	%0.6	%0.4

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	4817.4	%3.3	%8.3	%71.1
Gümüş (\$/ons)	83.1	%4.8	%8.5	%162.9
Brent (\$/varil)	65.9	-%0.6	%9.1	-%6.2
Buğday (\$/ton)	529.5	%0.3	%4.5	-%17.0

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.3	0.00 bp	0.09 bp	-0.27 bp
VIX	16.34	-%6.3	%12.6	-%12.2

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

AÇIKLANAN FİNANSALLAR**AKBNK**

Akbank 4Ç25 için piyasa beklentisine (18.033mn TL) paralel 18.331mn TL (+%30,3, +%98,7) net kar açıkladı. Kredi/mevduat makasındaki açılma sayesinde artan net faiz gelirleri, yataya yakın TÜFEKS gelirleri ve güçlü komisyon gelirleri iyi sonuçları açıklamaktadır. Çekirdek gelirler çeyrekse olarak %40 artış kaydetmiştir. Faaliyet giderlerindeki artış ise %5 civarında sınırlı kalmıştır. Akbank 2025 yılını %42 TL kredi büyümesi, %10,1 YP kredi büyümesi ve %24 civarı TL ve YP mevduat büyümesi ile kapatmıştır. Net faiz marjı %2,5 seviyesinde gerçekleşmiş olup özkaynak karlılığı %21,5 olarak sonuçlanmıştır. Akbank 2026 için %30 üzeri TL kredi büyümesi, %4 net faiz marjı ve yüksek 20'li seviyelerde özkaynak karlılığı öngörmektedir. Bizim beklentimiz Akbank'ın enflasyon üzerinde özkaynak karlılığına ulaşabileceği yönündedir. 2026 yılında Akbank'tan %27,5 özkaynak karlılığı ve net karda %55 artış beklemekteyiz. Akbank 2026 tahminlerimize göre 1,3x Fiyat/Defter Değeri ve 5,2x Fiyat/Kazanç oranı ile işlem görmektedir. Sonuçları hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz.

SEKTÖR HABERLERİ**Otomotiv**

2026 yılı Ocak ayı otomobil ve hafif ticari araç pazarı 2025 yılı Ocak ayına göre %9,77 artarak 75.362 adet oldu. Otomobil satışları yıllık bazda %9,14 artarak 61.055 adet, hafif ticari araç pazarı %12,56 artarak 14.307 adet oldu. Hafif olumlu.

ŞİRKET HABERLERİ**PETKM**

Petkim'in haftalık olarak paylaştığı Etilen – Nafta makası verilerine göre 30 Ocak itibarıyla bir önceki haftaya göre Etilen fiyatları 771 USD/ton'dan 755 USD/ton'a gerilerken, Nafta fiyatları 514 USD/ton'dan 552 USD/ton'a yükseldi. Bu veriler sonucunda Etilen – Nafta Makası önceki haftaya göre %21,11 düşüşle 203 USD oldu.

PLATTS Petrokimya endeksi 30 Ocak itibarıyla bir önceki haftaya göre 770 USD/ton seviyesinden %1,40 artışla 781 USD/ton seviyesine yükselirken 5 yıllık ortalamasının %16,01 altında kaldı.

Haftalık verileri hisse senedi için hafif negatif olarak değerlendiriyoruz.

TUPRS

Tüpraş'ın yatırımcı sunumuna göre orta distilat ürün marjlarında; Ocak ayında motorin 20,5 \$/varil (Ocak 2025: 16,8 \$/varil, Aralık 2025: 23,0 \$/varil), ve jet yakıtı 21,1 \$/varil (Ocak 2025: 13,8 \$/varil, Aralık 2025: 23,1 \$/varil) seviyelerinde gerçekleşti. Benzinde ise Aralık ayı marjı 12,4 \$/varil (Ocak 2025: 11,6 \$/varil, Aralık 2025: 17,6 \$/varil) oldu. Ocak 2026'da orta distilat ürün marjları yıllık bazda (motorin: %22,0 jet yakıtı:%52,9) artış, aylık bazda düşüş (motorin %10,9, jet yakıtı %8,7) gösterdi. Benzin marjları da yıllık bazda (%6,9) artış, aylık bazda ise (%29,5) düşüş kaydetti.

Aylık sonuçları hisse senedi için nötr olarak değerlendiriyoruz.

MAKRO HABERLER**Öncü Dış Ticaret İstatistikleri (Ocak - 26)**

Ticaret Bakanlığı tarafından açıklanan öncü verilere göre, Türkiye'nin dış ticaret açığı Ocak ayında 8,4 milyar dolara yükselerek yıllık bazda %11,2 artış kaydetti. İhracat yıllık bazda %3,9 düşüşle 20,3 milyar dolara gerilerken, ithalat geçen yıla göre değişmeyerek 28,7 milyar dolar seviyesinde kaldı. Bu sonuçla, 12 aylık ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayındaki 92,0 milyar dolardan Ocak ayında 92,9 milyar dolara ulaştı. İhracatın ithalata oranı, bir önceki yılın aynı ayına göre yıllık bazda 2,9 puan düşüşle %70,9 oldu. Enerji ve altın hariç tutulduğunda, bu oran yıllık bazda 6,3 puan düşüşle %87,3 olarak gerçekleşti. Altın ithalatı, fiyatlardaki artışa bağlı olarak Ocak ayında yıllık bazda %12,7 artışla 1,7 milyar dolara yükselirken, enerji ithalatı %20,0 düşüşle 5,1 milyar dolara geriledi. Ocak ayında otomotiv ithalatı %5,6 düşüşle 2,0 milyar dolara geriledi. Buna bağlı olarak, tüketim malları ithalatı, önceki ayki güçlü artışın ardından %5,6 düşüşle 3,8 milyar dolara geriledi. Öte yandan, sermaye malları ithalatı da Ocak ayında yıllık bazda %9,6 artış kaydetti. İhracata bakıldığında, otomotiv, elektronik ve makine sektörü Ocak ayında sırasıyla %5,4, %8,8 ve %1,9 artış kaydederken, mühimmat ihracatı %249 gibi yüksek bir artış gösterdi. Bu sektördeki ihracatın güçlü ivmesinin devam edeceğini düşünüyoruz. Öte yandan, çelik, enerji ve altın ithalatı Ocak ayında daraldı. Bölgesel olarak, EUR/USD paritesinin yükselişine rağmen Avrupa'ya ihracat yıllık bazda %3,1 azalırken, Kuzey Amerika'ya ihracat %9,3 düştü. Ülke bazında bakıldığında, Ocak ayında ABD, Irak ve Fransa'ya yapılan ihracat sırasıyla %10,7, %6,4 ve %7,5 azalırken, Suriye ve Fas'a yapılan ihracat %47,5 ve %27,7 arttı. İthalat tarafında ise Çin ve ABD'den yapılan ithalat yıllık bazda sırasıyla %4,8 ve %101 arttı. İleriye baktığımızda, güçlü GSYİH büyümesi ve dirençli iç talebin ithalat üzerinde yukarı yönlü baskı oluşturmaya devam etmesi muhtemel olduğundan, ticaret dengesindeki bozulmanın 2026 yılında da devam etmesini bekliyoruz.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
EGPRO	EGE PROFİL	03 Şubat 26
ARSAN	ARSAN TEKSTİL TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	04 Şubat 26
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
OZSUB	ÖZSU BALIK ÜRETİM A.Ş.	27 Şubat 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.