

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	13.891,21	0,11
BIST 30	15.108,56	-0,38
BIST BANKA	19.404,13	-2,40
BIST SINAI	16.700,26	-0,33
BIST TUM	16.902,82	0,12
BIST TUM-100	60.153,47	0,15
BIST TUM Hacim (mn TL)	284.911	-13,49
VİOP30 Yakın Vade	15.402,00	-0,56

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	43,52	0,09
EURTRY	51,41	-0,04
EURUSD	1,18	-0,13

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	4.944	-0,02
BRENT	68,5	0,77

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
SEKFK	10,00	IHAAS	-9,97
INTEM	10,00	TDGYO	-9,97
BURCE	10,00	DERHL	-9,74
BURVA	9,99	ADESE	-9,52
KLYPV	9,99	COSMO	-9,24

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
THYAO	320,50	21.412,16
ASELS	302,50	14.037,44
AKBNK	85,65	11.412,73
ISCTR	17,02	9.108,37
YKBNK	39,50	9.086,46

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasaları bu sabah satıcı seyretektedir. Japonya Nikkei225 Endeksi %0,94, Topix Endeksi %0,29 geriledi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,91, Shenzhen Bileşik Endeksi %1,65 düşüş kaydetti. Hong Kong Hang Seng Endeksi %1,11 azaldı. Asya'daki kayıplara öncülük eden Güney Kore Kospi Endeksi %3,55 düştü. ABD'de seansında teknoloji hisselerinde yaşanan satışın ardından Güney Kore'de de teknoloji hisselerindeki kayıplar etkili oldu; Samsung hissesi %5,50, SK Hynix %5,94 değer kaybetti. Tayvan Taix Endeksi %1,33 geriledi. Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,43 düşüş gösterdi. ABD endeks vadeliileri yatay bir açılışı işaret etmektedir.

AMB faiz kararı ve Euro Bölgesi perakende satışlar verisi, BoE faiz kararı

Bugün takvimde Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) para politikası toplantısı ve Euro Bölgesi'nin aralık perakende satışlar verisi, ayrıca, İngiltere Merkez Bankası'nın (BoE) para politikası toplantısı takip edilecek.

AMB tarafında, Banka'nın faizleri sabit bırakması beklenmekte olup gelecek toplantılara ilişkin olası mesajları önem arz etmektedir. AMB, en son geçen yıl haziran toplantısında faizlerde 25'er bp indirmeye gitmesinin ardından takip eden dört toplantıda değişikliğe gitmemiştir. Mevcut durumda mevduat faizi %2,00, ana refinansman faizi %2,15 ve marjinal borç verme faizi %2,40 seviyelerinde bulunmaktadır.

BoE tarafında da faiz indirimi beklenmemektedir. En son aralık toplantısında 25bp indirmeye giden Banka'nın politika faizi mevcut durumda %3,75 seviyesinde bulunmaktadır. Faiz indirimlerine, politika faizi %5,25 seviyesindeyken geçen yıl ağustos toplantısında başlamıştı.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar verisi kasımda aylık %0,2, yıllık %2,3 artışla beklenenden güçlü geldi. Aralıkta aylık bazda %0,2 daralması beklenmektedir.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında kanşık bir seyrer hâkimdi. Asya'da, Japonya Nikkei225 Endeksi %0,78 düşerken Güney Kore Kospi Endeksi %1,57, Çin CSI300 Endeksi %0,83, Hang Seng Endeksi %0,19 yükseldi. Avrupa'da Stoxx Europe 600 Endeksi'nin yatay seyrettiği günde Almanya DAX Endeksi %0,72 düşerken Fransa CAC40 Endeksi %1,01, İngiltere FTSE100 Endeksi %0,85 düştü. ABD tarafında ise teknoloji hisselerindeki düşüşler derinleşerek yazılım şirketlerinden yarı iletken hisselerine ve yapay zekâ için altyapı geliştirme ile bağlantılı diğer şirketlere de yayıldı. Dow Jones Endeksi %0,53 yükselirken S&P500 Endeksi %0,51, Nasdaq Bileşik Endeksi %1,51 düştü.

Borsa İstanbul'da pozitif bir seyrer hâkimdi. BIST100 Endeksi günü %0,11 yükselerek 13.891 puandan tamamladı. BIST 100'de işlem hacmi 201,33mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %0,38 gerileyerek 15.108 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %2,40, BIST Sınai Endeksi %0,33 düştü.

Dünya genelinde hizmet PMI verileri (Ocak-nihai)

Dünya genelinde ocak ayının nihai hizmet PMI verileri açıklandı.

- ❖ Japonya'da hizmet PMI beklentinin üzerinde 53,7 seviyesinde gerçekleşti. Aralıkta 51,6 idi.
- ❖ Çin'de (Caixin) hizmet PMI beklentinin üzerinde 52,3 seviyesinde gerçekleşti. Aralıkta 52,0 idi.
- ❖ İngiltere'de hizmet PMI beklentinin altında 54,0 seviyesinde gerçekleşti. Aralıkta 51,4 idi.
- ❖ Almanya'da hizmet PMI beklentinin altında 52,4 seviyesinde gerçekleşti. Aralıkta 52,7 idi.
- ❖ Euro Bölgesi'nde hizmet PMI beklentinin altında 51,9 seviyesinde gerçekleşti. Aralıkta 52,4 idi.
- ❖ ABD'de (S&P Global) hizmet PMI beklentinin üzerinde 53,0 seviyesinde gerçekleşti. Aralıkta 52,7 idi.
- ❖ ABD'de (ISM) hizmet PMI beklentinin üzerinde 53,8 seviyesinde gerçekleşti. Aralıkta 53,8 idi.

Euro Bölgesi enflasyon verileri (Ocak)

Euro Bölgesi'nde öncü okumalara göre TÜFE ocakta beklentiye paralel aylık %0,5 gerilerken yıllık %1,7 yükseldi. Çekirdek TÜFE tarafında ise aylık %2,3 artış kaydedilirken yıllık beklentinin altında %2,2 artış izlendi.

Ocak ayına ait veriler incelendiğinde yıllık bazda en güçlü fiyat artışının %3,2 ile hizmet kaleminde kaydedildiği görüldü. Gıda, alkol ve tütün grubunda fiyatların %2,7 yükseldiği izlenirken, enerji hariç sanayi mallarında artış %0,4 ile sınırlı kaldı. Buna karşılık enerji grubunda fiyatların aynı dönemde %4,1 oranında gerilediği hesaplandı.

Yıllık enflasyonun Avrupa Merkez Bankası'nın %2,0 hedefinin altına inmesi fiyatlar genel seviyesindeki yavaşlamanın belirginleştiğine işaret ederken yaklaşan faiz kararı öncesinde piyasa beklentilerinin bu doğrultuda yeniden dengelendiği görüldü.

ÜFE (nihai) ise kasımda aylık bazda beklentiye karşılayarak %0,3 gerilerken yıllık bazda beklentinin üzerinde %2,1 geriledi.

Mevsimsellikten arındırılmış TÜFE (Ocak)

TÜFE'in yayımladığı verilere göre mevsim etkilerinden arındırılmış TÜFE %2,88 artış ile 2025 Ocak ayından bu yana en yüksek seviyeye çıktı.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Fabrika Siparişleri(Aylık)	Ara		%5,6
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Ara		%0,2
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Ara		%2,3
İngiltere	15:00	BoE Gösterge Faiz Oranı	Şub	%3,75	%3,75
Euro Bölgesi	16:15	ECB Gösterge Faiz Oranı	Şub		%2,15
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		
Türkiye		AKGRT	4Ç25		825Mn
Türkiye		YKBNK	4Ç25		15,06Mlr

UYARI: Burada yer alan 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. 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.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
-	-	-	-	-	-

Şirket Haberleri

- **Girişim Elektrik (GESAN,Pozitif):** (KAP) Şirket, KKTC'de yerleşik SAN-HO Kuzey Enerji Şirketi tarafından gerçekleştirilen "Güneş Enerjisi Santrali (GES), Bütünleşik Elektrik Depolama Ünitesi, Yüksek Gerilim Trafo Merkezi ve Elektrik İletim Hattı Projesi" konulu ihaleye katılmıştır. İhalenin teknik ve idari değerlendirme süreçlerinin tamamlanmasını takiben, söz konusu işin şirket uhdesinde kaldığı bilgisi İhale Komisyonu tarafından şirkete bildirilmiştir. İşin baz bedeli vergiler hariç 43,37mn Euro olup, güncel Euro/TL kuru ile vergiler hariç yaklaşık 2.236.981.230 TL'ye tekabül etmektedir. İlgili proje kapsamında, güneş enerjisi santralının kurulumunda kullanılacak taşıyıcı konstrüksiyon, trafo köşkleri (OG ve AG anahtarlama ürünleri ile trafo) ve trafo merkezi şalt ürünleri, şirket bağlı ortaklığı Europower Enerji A.Ş.'den temin edilecektir. Projenin depolama sistemi çözümleri için ise şirketin stratejik iş birliği içinde olduğu BYD'nin batarya konteynirleri kullanılacaktır.
- **Garanti Bankası (GARAN,Pozitif):** (KAP) Garanti Bankası 4Ç25 döneminde 26mlr TL net kar beklentisinin üzerinde yıllık %5,2 artış, çeyreklik %13 azalışla 26,6mlr TL net kar açıkladı. 2025 yılı karı ise bir önceki yıla göre %20 artışla 110,6mlr TL'ye yükseldi. Bankanın son çeyrekte net faiz gelirleri yıllık %91,5 çeyreklik %25 artışla 56,7mlr TL'ye yükseldi. 2025 yılında ise bir önceki yıla göre %65 artışla 165,3mlr TL'ye ulaştı. Net faiz marjı 0,77 puan artışla 5,74 puana yükseldi.
- **Özata Denizcilik (OZATD,Pozitif):** (KAP) Şirket, 30.12.2025 tarihinde yurt dışında mukim üç firma ile 2mn USD tutarında üç Adet Gemi Tamir Bakım ve Onarım sözleşmesi imzalamıştır. Yapılan sözleşme kapsamında gemilerin tamir, bakım ve onarımı başarı ile tamamlanarak müşterilere teslim edilmiştir. Müşterilerden gelen ilave talepler doğrultusunda nihai tutar 3,37mn USD olarak gerçekleşmiştir.
- **Zeray GYO (ZERGY,Pozitif):** (KAP) Şirketin 01.01.2026-31.01.2026 tarihleri arasındaki faaliyet döneminde, projeleri kapsamında toplam 22 adet ön ödemeli konut satış sözleşmesi yapılmış olup, bu satışlara konu toplam alan 2.313 metrekare, toplam net satış tutarı ise KDV dahil 364,06mn TL düzeyinde gerçekleşmiştir.

Ekonomi Haberleri

- **ABD'de istihdam ve enflasyon verilerinin takvimi güncellendi.** ABD'de 6 Şubat'ta açıklanması planlanan Ocak ayı istihdam raporu 11 Şubat'ta, daha önce 11 Şubat'ta açıklanması planlanan Ocak ayı TÜFE verileri ise 13 Şubat'ta yayımlanacak. (Bloomberg HT)
- **ABD'de hizmet sektörü PMI tahminleri aştı.** ABD'de Tedarik Yönetim Enstitüsü (ISM) hizmet sektörü PMI Ocak ayında 53,8 puan ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. S&P Global'in yayımladığı verilere göre, ABD'de imalat sanayi PMI, Ocak ayında 0,3 puan artarak 53 seviyesine yükseldi. (Bloomberg HT)
- **ABD'de özel sektör istihdamı tahminlerin altında.** ABD'de ADP verilerine göre Ocak ayında özel sektör istihdamı tahminlerin altında arttı. (Bloomberg HT)
- **Trump'tan Warsh yorumu: Sanırım o zaten faizleri indirmek istiyor.** Trump, Kevin Warsh'ın faizlerin yüksek olduğunu bildiğini ve bu nedenle indirimi desteklediğini düşündüğünü belirterek, aksi bir tutum sergilemiş olsaydı Fed başkanlığı için aday göstermeyeceğini söyledi. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi enflasyonunda sürpriz yok.** Euro Bölgesi'nde tüketici fiyatları Ocak ayında yıllık bazda beklentilere paralel şekilde yüzde 1,7 artış gösterirken, aylık bazda ise yüzde 0,5 oranında geriledi. Yıllık enflasyonun Avrupa Merkez Bankası'nın (AMB) yüzde 2'lik hedefinin altında kalması, dezenflasyon sürecinin güçlendiği sinyalini vererek yarınki faiz kararı öncesinde piyasalardaki beklentileri şekillendirdi. (Bloomberg HT)
- **TCMB Ocak Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu yayımlandı.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Ocak ayında tüketici enflasyonunun ana eğiliminin dönemsel olarak yükseldiğini bildirdi. (Bloomberg HT)

UYARI: Burada yer alan 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. 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.

- **TL'nin reel değeri Ocak'ta yükseldi.** TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Ocak ayında 102,17'ye yükseldi. Türkiye İstatistik Kurumu tarafından gerçekleştirilen TÜFE hesaplamasında yapılan baz yılı değişikliği doğrultusunda, REK hesaplamasına ilişkin baz yılı 2025 olarak güncellendi. (Bloomberg HT)

EKONOMİK TAKVİM

5 Şubat Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Fabrika Siparişleri(Aylık)	Ara		%5,6
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Ara		%0,2
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Ara		%2,3
İngiltere	15:00	BoE Gösterge Faiz Oranı	Şub	%3,75	%3,75
Euro Bölgesi	16:15	ECB Refinansman Operasyon Gösterge Faiz Oranı	Şub		%2,15
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık		
Türkiye		AKGRT	4Ç25		825Mn
Türkiye		YKBNK	4Ç25		15,06Mlr

6 Şubat Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi	Oca		-333Mlr
ABD	18:00	Michigan Tüketici Güveni (Öncü)	Şub	55,8	56,4

9 Şubat Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye		AYGAZ	4Ç25	1,85Mlr	1,70Mlr
Türkiye		FROTO	4Ç25	9,10Mlr	8,40Mlr
Türkiye		TTRAK	4Ç25	4Mn	283Mn
Türkiye		OTKAR	4Ç25	-405Mn	-350Mn
Türkiye		TOASO	4Ç25	3,01Mlr	1,20Mlr

10 Şubat Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi(Aylık)	Ara		%2,5
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi(Yıllık)	Ara		%2,4
ABD	16:30	Perakende Satışlar(Aylık)	Ara		%0,6
ABD	16:30	Perakende Satışlar(Yıllık)	Ara		%3,3
Türkiye		LILAK	4Ç25	209Mn	411Mn

11 Şubat Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Çin	04:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Oca		%0,2
Çin	04:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Oca		%0,8
Çin	04:30	Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Oca		-%1,9
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi(Aylık)	Oca		%1,5
Türkiye	10:00	Perakende Satış Hacmi(Yıllık)	Oca		%14,2
ABD	16:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Oca		%0,3
ABD	16:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Oca		%2,7
ABD	16:30	Çekirdek TÜFE(Aylık)	Oca		%0,2
ABD	16:30	Çekirdek TÜFE(Yıllık)	Oca		%2,6

UYARI: Burada yer alan 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. 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.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş Merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar

Araştırma Müdürü

02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Kaan İnan

Araştırma Uzman Yardımcısı

02123953225

kaan.inan@piramitmenkul.com.tr



UYARI: Burada yer alan 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. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.