

AJANDA

26 Pazartesi

27 Salı

- ABD, CB Tüketici Güveni (TSl:18:00)

28 Çarşamba

- ABD Başkanı Trump'ın konuşması (TSl:16:30)
- ABD, FED faiz kararı (TSl:22:00)
- ABD, FOMC Açıklaması (TSl:22:00)
- ABD, FOMC Basın Toplantısı (TSl:22:30)

29 Perşembe

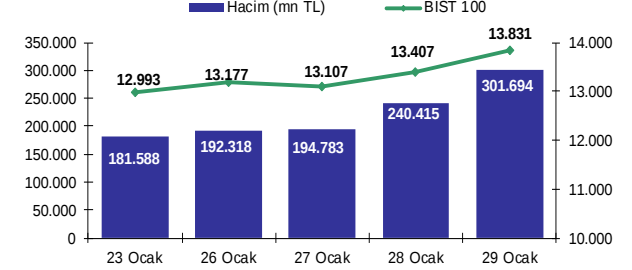
- Türkiye, İşsizlik Oranı (Aylık) (Ara) (TSl: 10:00)
- Türkiye, Para Politikası Toplantı Özeti (TSl: 14:00)
- ABD, İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları (TSl:16:30)

30 Cuma

- Japonya, İşsizlik Oranı (Ara) (TSl: 02:30)
- Euro Bölgesi, GSYİH (Yıllık) (4.Çeyrek) (Öncü) (TSl: 13:00)
- Euro Bölgesi GSYİH (Çeyreklik) (4. Çeyrek) (Öncü) (TSl: 13:00)
- Euro Bölgesi İşsizlik Oranı (Ara) (TSl: 13:00)
- ABD ÜFE (Aylık) (Ara) (TSl: 16:30)
- ABD ÜFE (Yıllık) (Ara) (TSl: 16:30)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 03 Şubat Ocak ayı enflasyon verileri
- * 05 Şubat Avrupa ve İngiltere Merkez Bankası faiz kararları
- * 12 Şubat TCMB Enflasyon Raporu
- * 27 Şubat Türkiye GSYİH Verisi (4Ç25)



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	13.407	13.831	3,16%	22,82%
BIST 30	14.651	15.166	3,51%	24,07%
Mali	18.545	19.150	3,26%	17,09%
Sanayi	16.765	17.020	1,52%	21,46%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	(TL)
KENT 10,00	SELVA -9,97	THYAO 31.566.523.392
TUCLK 10,00	ADESE -9,62	ASELS 18.658.115.715
MOBTL 10,00	IZFAS -7,95	YKBKNK 17.809.701.165
PRKME 10,00	TCKRC -6,70	ISCTR 16.881.262.651
SISE 10,00	TDGYO -6,31	AKBNK 16.757.761.138

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	0,00	0,00	#DIV/0!	-100,00%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	34,13	34,50	0,01	-6,02%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	43,3158	43,3327	0,04%	1,10%
Euro	51,4513	51,9350	0,94%	2,94%
Euro/Dolar	1,1878	1,1985	0,90%	1,82%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	69,5	68,5	-1,55%	12,74%
Altın (Ons, \$)	5.396,1	5.195,3	-3,72%	19,93%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	9.152497	9.161780	0,10%	2,94%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1.498604	1.500124	0,10%	2,91%
Fiba Port. Şekerbank	0,096406	0,096503	0,10%	3,25%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,646977	1,648674	0,10%	2,97%

* 30.01.2026 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	49.016	49.072	0,11%	2,10%
Nasdaq (ABD)	23.857	23.685	-0,72%	1,91%
Dax (Almanya)	24.823	24.309	-2,07%	-0,74%
Nikkei (Japonya)	53.359	53.376	0,03%	6,03%
FTSE 100 (UK)	10.172	10.154	-0,17%	2,25%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Şubat 26)	15.003,00	15.472,00	3,13%	21,12%
DOLAR (Ocak 26)	43,4410	43,3890	-0,12%	-1,38%
EURO (Ocak 26)	51,9220	51,8570	-0,13%	0,34%
ALTIN (Şubat26)	7.621,30	8.044,10	5,55%	26,57%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	360,83	625,50	73,4%	0,1%
Aselsan	06.01.25	75,50	319,00	322,5%	208,1%
Çimsa	06.01.25	45,44	52,70	16,0%	-15,4%
Türk Hava Yolları	12.01.24	245,20	302,25	23,3%	-28,8%
Turkcell	11.01.23	30,39	117,30	286,0%	32,0%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	110,00	221,2%	9,8%
Yapi Kredi Bankası	09.01.26	37,62	40,40	7,4%	-6,1%
İş Bankası	12.01.24	9,97	16,26	63,0%	-5,9%
Doğuş Otomotiv	09.01.26	208,20	225,30	8,2%	-5,4%
Akbank	20.01.22	6,46	89,00	1278,6%	100,8%

Portföyün Getirisi (yıllık)	31,1%	-4,0%
-----------------------------	-------	-------

BİST:

Dün güne pozitif başlayan BİST 100 Endeksi, devamında da alıcılı bir seyir izledi. Gün içinde 13.906,51 puan seviyesini görerek TL bazlı rekor tazeleyen endeks günü %3,16 değer kazancıyla 13.831,09 puan seviyesinden tamamladı. Sektörel endekslerde Sınai Endeksi %1,52 yükseliş kaydederken, Bankacılık Endeksi %4,83 değer kazancıyla pozitif ayrıştı. Madencilik Endeksi %6,30 yükseliş kaydederek en çok pozitif ayrışan endeks oldu. Dün TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre 23 Ocak 2026 ile biten haftada yurtdışı yerleşikler (yabancılar) fiyat ve kur etkisinden arındırılmış olarak hisse senedinde 490,6 milyon dolar net alış gerçekleşti. Aynı haftada, DİBS tarafında haftalık kesin alım-satım işlemlerine göre (repo hariç) yabancılar Tahvil'de haftalık 490,6 milyon dolar net alış gerçekleştirdi. TCMB'nin toplam rezervleri ise, 23 Ocak haftasında 215 milyar 614 milyon dolara çıkarak üst üste ikinci haftada da rekor kırdı. VIOP Şubat vadeli endeks kontratı satıcılı başladığı akşam seansında %0,11 yükseliş kaydetti. Küresel tarafta dün Asya borsalarında pozitif bir seyir izlenirken, Avrupa borsalarının geneli günü satıcılı tamamladı. ABD borsaları ise Fed Başkanlığı konusundaki son gelişmelerin etkisi ile dün dalgalı bir seyir izledi. Güne satıcılı başlayan ABD borsaları kapanışa doğru gelen alımlarla seans içi kayıplarını önemli ölçüde telafi etti. S&P 500 Endeksindeki günlük kayıp %0,13 ile sınırlı kalırken, Nasdaq Endeksi seans içi kayıpların %3'e yaklaştığı günü %0,72 kayıpla tamamladı. Dow Jones Endeksi ise günü %0,11 yükseliş ile tamamlayarak pozitif ayrıştı. ABD'de Trump Yönetimi ve Senato Demokratları ABD hükümetinin büyük oranda kapanmasını önlemek için geçici bir anlaşmaya vardı. Öte yandan, ABD Başkanı Donald Trump'ın yeni Fed başkanını bugün açıklaması bekleniyor. Dün yaşanan son gelişmeler sonrası başkanlık adayları arasında eski Fed Üyesi Kevin Warsh'ın ismi öne çıkıyor. Bu sabah Asya tarafında Çin dışındaki diğer ülke borsalarının genelinde pozitif fiyatlamalar izleniyor. Vadeli endekslerde ABD vadellileri negatif, Avrupa vadellileri pozitif fiyatlanıyor. Günün makroekonomik veri ajansında yurt içinde Aralık ayına yönelik Dış Ticaret Dengesi ve Hizmet ÜFE verileri öne çıkarken, yurt dışında Euro Bölgesi GSYİH, Euro Bölgesi İşsizlik Oranı ve ABD ÜFE verileri öne çıkıyor. BİST 100 endeksinin haftanın son işlem gününe sınırlı pozitif başlamasını, sonrasında ise kar satışlarının karşılansını halinde yükseliş eğilimini sürdürme çabası içerisinde olmasını bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Dün 43,4241-43,4297 bandında işlem gören Dolar kuru önceki gün sonuna göre %0,03 oranında değer kazanarak gün sonunu, 43,4245 seviyesinden tamamladı. %50 Dolar ve de %50 Euro içeren döviz sepeti karşısında Türk Lirası ise %0,05 oranında değer yitirdi. Borçlanma araçları piyasasında %29,31-%29,47 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 12 baz puan artışla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %29,47'den günü tamamladı.

ÇEKİRCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

Yurt İçi Gündem:

TCMB verilerine göre 19– 23 Ocak 2026 haftasında yurtdışı yerleşikler (yabancılar) fiyat ve kur etkisinden arındırılmış olarak hisse senedinde 490,6 milyon dolar net alış gerçekleştirdi. Son 6 haftada ise toplam 1.666 milyon dolarlık alış gerçekleştirdi. BIST’te 2026 yılının başından bu yana ise yabancılar 1.027 milyon dolarlık net alış yaptı.

DİBS tarafında haftalık kesin alım-satım işlemlerine göre (repo hariç) yabancılar Tahvil’de haftalık 490,6 milyon dolar net alış gerçekleştirdi. DİBS tarafında **son 6 haftada** yabancılar 3.474 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdi. DİBS yabancı payı ise hesaplamalarımıza göre (kesin alım/satım ve repo hariç) %8,95 seviyesinde gerçekleşti. DİBS’te yabancılar 2026 yılında 3.507 milyon dolarlık net alış gerçekleştirdi.

Yabancılar 2025 yılında Hisse ve DİBS’e toplam 5,2 milyar dolarlık net alım gerçekleştirdi. **2026 yılı başından bu yana ise toplam 4.534 milyon dolarlık net yabancı girişi gerçekleşti.** Yabancıların toplam Hisse senedi stoku piyasa değeri 23 Ocak 2026 itibarıyla 39,86 milyar dolar olurken, DİBS (repo hariç tahvil) stoku 21,51 milyar dolar oldu.

Şirket Haberleri:

Arçelik’in (ARCLK) bugün TR piyasalarının kapanışının ardından 4Ç25 sonuçlarını açıklaması bekleniyor. 4Ç25’te Arçelik’in, 124.562 milyon TL (piyasa medyan beklentisi: 129.131 milyon TL) net satış gerçekleştirmiş olmasını beklemekteyiz. FAVÖK tarafında ise piyasa medyan beklentisi 6.844mn TL iken bizim beklentimiz ise 6.756mn TL’dir. Sonuç olarak, Şirket’in yılın dördüncü çeyreğinde 1.774mn TL net zarar elde etmesini beklemekteyiz (piyasa medyan beklentisi: -2.141mn TL).

Akbank (AKBNK): Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings’in, Türkiye’nin kredi notu görünümünü “Durağan”dan “Pozitif’e revize etmesini takiben, Akbank’ın Uzun Vadeli Yabancı Para ve Uzun Vadeli Yerel Para İhraççı Temerrüt Notlarını BB- seviyesinde teyit etmiş; söz konusu notların görünümünü ise “Durağan”dan “Pozitif’e yükseltmiştir. Fitch Ratings ayrıca, Akbank’a ait diğer tüm kredi derecelendirme notlarını da teyit etmiştir.

Ak Enerji (AKENR), Erzincan/Kemah’ta planlanan Kemah Hidroelektrik Santrali Projesi’nin, baraj göl alanı içerisinde kalan mevcut demiryolu hattının taşınmasına ilişkin kamusal süreçlerin tamamlanamaması nedeniyle 2009 yılından bu yana fiilen başlatılmadığını; bu çerçevede Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu’nun (EPDK) projeyi mevcut haliyle gerçekleştirilemez olarak değerlendirdiğini açıkladı. Şirket EPDK’nın, söz konusu değerlendirme kapsamında inşaat süresine ek süre verilmesi talebini uygun bulmadığını ve üretim lisansının sona erdirilmesine karar verdiğini açıkladı.

İş Bankası (ISCTR): Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, İş Bankası’nın Uzun Vadeli Yabancı Para ve Uzun Vadeli Türk Lirası kredi notlarının görünümünü “Durağan”dan “Pozitif’e yükseltirken, bankanın söz konusu kredi notlarını teyit etmiştir.

Garanti BBVA (GARAN): Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 28 Ocak 2026 tarihinde Garanti BBVA’nın Uzun Vadeli Yabancı Para ve Türk Lirası kredi notlarını “BB-” seviyesinde teyit ederken, söz konusu notların görünümünü “Stabil”den “Pozitif’e revize etmiştir. Fitch Ratings ayrıca, bankanın Finansal Kapasite Notu’nu (Viability Rating) “bb-” seviyesinde sabit tutmuştur.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB): Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, 23 Ocak 2026 tarihinde Türkiye’nin kredi notu görünümünü “Durağan”dan “Pozitif’e revize etmesini takiben, 28 Ocak 2026 tarihinde TSKB’nin kredi derecelendirme notlarını teyit etmiş; bankanın uzun vadeli yabancı para ve Türk lirası cinsinden kredi notu görünümünü “Durağan”dan “Pozitif’e güncellemiştir.

Tüpraş (TUPRS): Basında yer alan haberlere göre, İzmit Rafinerisi’nin tank sahasında sınırlı bir alevlenme meydana geldiği bildirildi. Haberlerde, olayın teknik emniyet ekipleri tarafından kısa sürede kontrol altına alındığı, herhangi bir çalışanın etkilenmediği ve rafineri operasyonlarının normal şekilde devam ettiği ifade edildi.

Yapı ve Kredi Bankası (YKBNK): Fitch Ratings, 23 Ocak 2026 tarihinde Türkiye’nin kredi notu görünümünü “Durağan”dan “Pozitif’e revize ederken, ülke kredi notunu “BB-” seviyesinde korumuştur. Bu kararın ardından, 28 Ocak 2026 tarihinde Yapı ve Kredi Bankası’nın uzun vadeli yabancı para, uzun vadeli Türk lirası ve uzun vadeli yabancı para borçlanma notları “BB-” seviyesinde teyit edilirken, söz konusu notların görünümü “Durağan”dan “Pozitif’e revize edilmiştir.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

Şirket	Kodu	KAP'ta Planlanan İlan Tarihi
Arçelik	ARCLK	30.01.2026
Akbank	AKBNK	02.02.2026
TSKB	TSKB	03.02.2026
Garanti Bankası	GARAN	04.02.2026
Yapı ve Kredi Bankası	YKBNK	05.02.2026
Aksigorta	AKGRT	05.02.2026
İş Bankası	ISCTR	06.02.2026
Tüpraş	TUPRS	06.02.2026
Tofaş Oto	TOASO	09.02.2026
Türk Traktör	TTRAK	09.02.2026
Aygaz	AYGAZ	09.02.2026
Otokar	OTKAR	09.02.2026
Ford Otosan	FROTO	09.02.2026
Lila Kağıt	LILAK	10.02.2026
Koç Holding	KCHOL	11.02.2026
Albaraka Türk	ALBRK	13.02.2026
Tav Havalimanları	TAVHL	17.02.2026
Aksa Akrilik	AKSA	19.02.2026
EBebek	EBEBK	19.02.2026
Rönesans Gayrimenkul	RGYAS	25.02.2026
Özyaşar Tel ve Galvaniz	OZYSR	27.02.2026
Akmerkez GYO	AKMGY	27.02.2026
Doğuş Oto	DOAS	27.02.2026
Gelecek Varlık	GLCVY	02.03.2026
Türk Altın İşletmeleri	TRALT	02.03.2026
Coca Cola İçecek	CCOLA	03.03.2026
Doğan Holding	DOHOL	03.03.2026
Sabancı Holding	SAHOL	04.03.2026
Migros	MGROS	04.03.2026
Anadolu Efes	AEFES	05.03.2026
Petkim	PETKM	05.03.2026
Anadolu Holding	AGHOL	06.03.2026
Biotrend Enerji	BIOEN	06.03.2026
Alarko Holding	ALARK	09.03.2026
Bizim Toptan	BIZIM	09.03.2026
Ülker	ULKER	10.03.2026
Kontrolmatik	KONTR	11.03.2026
Emlak Konut	EKGYO	11.03.2026
Qua Granite	QUAGR	11.03.2026
Zorlu Enerji	ZOREN	11.03.2026
Şok Marketler	SOKM	11.03.2026

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

29.01.2026 Tarihli Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

BIST 100 Pay Geri Alımları					
Hisse Kodu	Tarih	İşleme Konu Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Nominal Tutarı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Sermayeye Oranı

Planlanan Temettü Ödemeleri

Hisse	Teklif Edilen Ödeme Tarihi	Son Kapanış Fiyatı (TL)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Temettü Verimi (Brüt - %)
BEGYO	16.02.26	4,89	0,09	0,09	1,76%

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.