

KÜRESEL PİYASALARDA JAPONYA ÖNCÜLÜĞÜNDE YÜKSEK RISK İŞTAHI

- Cuma günü, BIST100 tarafında Perşembe günü gelen satış baskısı, nispeten daha az şiddetli olmasına rağmen, Endeks haftayı %0,49 kayıpla 13.522 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 166mr TL'ye geriledi, hatırlarsak, sert alımların geldiği günlerde işlem hacmi 200mr TL'nin üzerindeydi ve 29 Ocak günü işlem hacmi 302,5mr TL'le tüm zamanların rekorunu kırmıştı.
- BIST100, Cuma günü Avrupa ve ABD borsalarından negatif ayrıştı. ABD tarafında, özellikle hafta başında, Teknoloji şirketlerinin yüksek yapay zekâ yatırımları, yatırımcılar tarafından olumlu karşılanmamıştı.
- Banka hisseleri Cuma günü %0,41 gerilerken, Sanayi hisseleri %0,38 ve Holding hisseleri %1,56 değer kaybetti. Suudi Arabistan yatırım haberinden dolayı Perşembe günü alıcılı olan Enerji hisseleri, Cuma günü kar alımlarından dolayı %0,03 düşerken, Madencilik hisseleri artan Altın fiyatlarına rağmen, %1,25 geriledi. Ulaştırma hisseleri, düşen petrol fiyatlarına paralel olarak %1,24 artışla, emsallarından pozitif ayrıştı.
- BIST30 tarafında en çok artan hisseler GUBRF-THYAO ve TAVHL olurken, en çok düşen tarafta ise TOASO-SASA ve ULKER hisseleri yer aldı.
- BIST100 ve BIST30, Banka hisselerindeki bilanço açıklamalarından sonra gerçekleşen kar alımlarından dolayı, sırasıyla %2,29 ve %2,32 değer kaybetti. Banka hisseleri ortalama %5,81 düşerken, Sanayi ve Holding hisseleri, sırasıyla %2,09 ve %1,02 geriledi. Madencilik hisseleri, %10,31 değer kaybıyla en çok düşen sektör olurken, diğer sektörlerde gerilemeler Endekse paralel olarak gerçekleşti. Düşen petrol ve dolayısıyla maliyetlerin gerilmesinden dolayı, Ulaştırma hisseleri haftayı %4,57 artışla tamamladı.
- USD/TL haftalık %0,25 artarken, EUR/TL paritesi %0,06 artış gösterdi.
- Emtia tarafında, Brent haftalık bazda %2,96 düşerken, Altın, geçen hafta 4400\$'a düştükten sonra, özellikle haftanın sonuna doğru gelen alımlarla %2,38 tepki alımıyla 4965\$'dan haftayı kapattı.
- Bu sabah USD/TL 43,61 ve EUR/TL 51,55 seviyelerinde yatay işlem görürken, DXY 97,58'e hafif gerilerken, EUR/USD 1,1825'e yükselmiş durumda.
- Emtia tarafında Brent 67,13\$'a gerilerken, ons ALTIN soluklanma sürecinden sonra tekrar 5bin\$'ın üzerinde 5012\$'da işlem görüyor.
- Hafta sonu Umman'da gerçekleşen dolaylı ABD-İran görüşmelerinde, İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, "Bölgede dost hükümetlerin girişimleriyle gerçekleştirilen İran-ABD görüşmeleri ileriye doğru atılmış bir adımdır" ifadelerini kullandı. İsrail Başbakanlık Ofisi'nden yapılan açıklamada, Netanyahu'nun 11 Şubat Çarşamba günü Trump ile Washington'da bir araya geleceği belirtildi.
- Netanyahu'nun ABD'yi ziyaret ederek Trump ile görüşeceği belirtilen açıklamada, ikilinin İran ile ABD arasında yürütülen müzakereleri ele alacağı aktarıldı.
- Bu hafta yurt içi takviminde, Sanayi Üretim-Enflasyon Raporu-Cari Denge-Haftalık Banka-Rezerv ve Yabancı Menkul Kıymet Pozisyonları ile TCMB Piyasa Katılımcılar Anketi açıklanırken, yurt dışı tarafında ise ABD Enflasyonla beraber Tarım Dışı İstihdam Raporu-İşsizlik Oranı önem arz ederken, ek olarak 2. El Konut satışları takip edilecek. Euro Bölgesinde ise Büyüme oranı açıklanacak.
- Bugün seans sonu AYGAZ-FROTO-TOASO ve TTRAK'ın bilanço açıklamaları bekleniyor.
- Bu sabah ABD vadelliler yeşil bir açılışa işaret ederken, Asya Endeksleri, dün farklı bir galibiyetle erken genel seçimleri kazanan Başbakan Sanae Takaiçi sonrası, Nikkei, an itibariyle %4'un üzerinde alıcı.
- ABD'de tüketici güveni Şubat ayında beklentilerin üzerinde 57,3 seviyesine yükseldi. Tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentileri azalırken, uzun vadeli enflasyon beklentileri ise artış gösterdi. Kısa vadeli enflasyon beklentisi yüzde 4'ten yüzde 3,5'e gerilerken, beş yıllık uzun vadeli enflasyon beklentisi ise yüzde 3,3'ten yüzde 3,4'e çıktı.

MAKRO:

- Siirt Üniversitesi Mimarlık ve Mühendislik Fakültesi Konferans Salonu'nda düzenlenen Siirt Ekonomi Zirvesi'ne katılan Yılmaz, konuşmasında sıkı para politikalarımızı devam ettireceğiz, disiplinli maliye politikalarımızı sürdüreceğiz" dedi.
- Türkiye ile Avrupa Birliği arasındaki ekonomik ilişkilerin güçlendirilmesi kapsamında, Avrupa Yatırım Bankası (EBRD), Türk Eximbank ile Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'ye (TKYB) 100'er milyon euro tutarında kredi sağlayacak.
- Ocak ayında Hazine nakit dengesi 246 milyar 186 milyon lira açık verdi. Nakit gelirleri Ocak ayında 1 trilyon 365 milyar lira, giderler 1 trilyon 611 milyar lira olarak gerçekleşti.

BİLANÇO AÇIKLAMALARI:

- ISCTR:** 4ç2025 net kar rakamı 23,75mr TL olurken, geçen sene aynı dönemde net kar rakamı 10,69mr TL olarak gerçekleşti. 2025 yılında net dönem karı önceki yıla göre %49 artışla 67,87mr TL oldu. 2026 yılına ilişkin beklentilerinde Banka, TL kredisi büyümesinde yüzde 30 civarında artış öngörüyor. Fonlama maliyetlerinde beklenen iyileşmeye paralel olarak, swap maliyetleri dâhil net faiz marjının 2026 yılı genelinde yüzde 5 seviyesinde gerçekleşmesi hedefleniyor. Net ücret ve komisyon gelirleri tarafında ise bankanın yüzde 40 büyüme beklentisi bulunuyor. Aktif kalitesi cephesinde banka, takipteki kredi oranının 2026 yılında yukarı yönlü bir eğilim göstereceğini belirtirken, takipteki kredi oranının yüzde 4 düzeyine yükselmesini bekliyor. Kârlılık tarafında ise 2026 yılında özkaynak kârlılığında enflasyona göre pozitif reel büyüme öngörüyor.
- TUPRS:** 4ç2025 net kar rakamı 6,75tr TL gerçekleşirken, geçen sene aynı dönem 5,09mr TL net kar açıklamıştı. 2025 yılı için net kar rakamı %23 artışla 29,32tr TL oldu. 2026 yılı rehberliğine göre Tüpraş, üretim tarafında 29 milyon ton seviyesini hedefliyor. Satış hacminde ise 30 milyon ton düzeyinde gerçekleşme beklentisi bulunuyor. Operasyonel görünümün güçlü kalmaya devam edeceğini öngören şirket, kapasite kullanım oranının 2026 yılında yüzde 95-100 bandında korunacağını tahmin ediyor. Yatırım tarafında ise 2026 yılı için 700 milyon dolar tutarında yatırım harcaması planladığını açıkladı. Net Rafineri marjının 6-7\$/v olması bekleniyor.
- CWENE:** 4ç2025 net kar rakamı 589mn TL gerçekleşirken, geçen sene aynı dönem şirket 189mn TL zarar yazmıştı. 2025 yılında şirket net dönem karı rakamını %363 artırarak 2,22mr TL net kar açıkladı.

SEKTÖR/ŞİRKET HABERLERİ (KAP HABERLERİ TSI 18:10'DAN SONRASI):

- GIDA:** Bakanlıktan edinilen bilgiye göre, Ramazan öncesi yüzde 15'e varan haksız fiyat artışlarıyla vatandaşları zorlayan tavuk üreticilerine karşı, piyasayı korumak adına tavuk ihracatını durdurma kararı alındı.
- OTOMOTİV:** Habertürk haberine göre, Küresel otomobil üreticileri, elektrikli araç yatırımlarında geri adım atmaları nedeniyle son bir yılda toplam yaklaşık 55 milyar dolarlık değer düşüklüğü (writedown) kaydetti. ABD Başkanı Donald Trump döneminde elektrikli araç teşviklerinin geri çekilmesi ve beklentilerin altında kalan satışlar, Çin'deki sert fiyat rekabeti ve Avrupa'da giderek karmaşık hale gelen segment yapısı üreticilerin yaşadığı finansal kayıpların başlıca nedenleri arasında yer alıyor. Haberde özellikle Stellantis-Ford ve GM yatırımlarının azaltıldığı haberleri detaylı olarak veriliyor. Bu gelişme, özellikle bizim açısından geleneksel araç üretimi yapan TOASO ve FROTO için uzun olumlu olabilir.
- BYD'nin Türkiye yatırımının hala belirsizliğini korurken-konuyla ilgili en son gelişme, Ticaret Bakanı Ömer Bolat, BYD'nin Türkiye yatırımlarını "askıya aldığı" iddialarına ilişkin Bloomberg HT'ye konuştu ve "Sanayi Bakanımızla görüşüyorlar. Problem yok. Sanayi Bakanlığımız süreci takip ediyor, görüşüyorlar. BYD yetkilileri de bu hafta buradalardı" açıklamasında bulundu. Hafızamızı yenileme adına, BYD firması ile Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı arasında, **Temmuz 2024'te** Türkiye'de yatırıma yönelik anlaşma imzalanmıştı. BYD firması, Manisa ilinde otomobil fabrikası kurma yatırımı taahhüdü karşılığında, ilave gümrük vergisinden muaf tutulmuştu. Anlaşma çerçevesinde, BYD'nin Türkiye'de yaklaşık 1 milyar dolarlık yatırımla yıllık 150 bin araç kapasiteli elektrikli ve şarj edilebilir hibrit otomobil üretim tesisi ile sürdürülebilir mobilite teknolojilerine yönelik AR-GE merkezi kurması öngörüldü. 2026 sonunda üretime başlaması hedeflenen tesiste, 5 bin kişiye kadar doğrudan istihdam sağlanması planlanıyor. Bu haber, özellikle rekabetin artacağından TOASO hisselerine baskı yaratmıştı.
- EBEBK:** Ocak 2026'da Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalıyla satılan toplam ürün adedi 9.317.810 olarak gerçekleşmişken, bu sayı Ocak 2025'te 7.312.342'dir.
- AGESA:** Şirketimizin 01.01.2026- 31.01.2026 dönemine ait prim üretimi; hayat dalı 1.655.178.384 TL, hayat dışı 52.111.710 TL olmak üzere toplam 1.707.290.094 TL olarak gerçekleşmiş olup, geçen yılın aynı ayına göre prim üretimimiz %12 oranında artış göstermiştir.

destek@tfgistanbul.com

Murat ŞENALP

TFG İstanbul

Genel Müdür

murat.senalp@tfgistanbul.com

+90 212 800 1485 xtn 1210

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. TFG İSTANBUL A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. 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. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.