

YENİ YILINIZ KUTLU OLSUN...ÇİN!

- BIST100, Cuma günü satıcılı açmasına ve günün son bölümüne kadar Perşembe gününü sert alımlardan sonra gün sonunda gelen tepki alımlarıyla haftaya 0,21 puan artışla 14,181 seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 223mr TL olarak gerçekleşti. Küresel piyasalar haftayı karışık kapattı, ABD tarafında Dow Jones ve S&P pozitif kapatırken, Nasdaq ekside kapattı. Özellikle Teknoloji hisselerinde satışlar devam etti.
- Banka ve Holding hisseleri kar alımlarından dolayı sırasıyla %1,5 ve %0,98 gerilerken, Sanayi hisseleri günü yatay kapattı. Ulaştırma hisseleri, THYAO'nun %3,19 alımlarıyla günü %2,57 artıda kapattı. GYO ve Çimento hisseleri de Endeks üstü getiri sağlamayı başardı.
- BIST30 tarafında en çok artan hisseler THYAO-TOASO ve EKGYO olurken, en çok düşen tarafta GUBRF-AKBNK ve YKBNK hisseleri yer aldı.
- Geçen hafta, BIST100 ve BIST30, özellikle Perşembe günü sert alımlarla beraber haftayı sırasıyla %4,87 ve %6,28 alımlarla kapattı. Özellikle Blackrock'ın tekrar Türkiye'de alıma geçmesi ve yabancıların Türkiye'de özellikle yüklü alım nedeniyle BIST30 hisselerinin öne çıkabileceğini uyarıydık. Banka hisseleri evvelki haftaki kar alımlarından sonra geçen hafta %7,66 artarak 2 Şubat haftasındaki %5,81 kayıplarını üstüne ekleyerek geri aldı. Sanayi hisseleri %5,24 artarken, Holding hisseleri %1,04 düşerek emsallarından negatif ayrıştı. Madencilik hisseleri de aynı Bankalar gibi, evvelki haftanın %10,31 düşüşüne geçen hafta %11,55 artışla bertaraf etmiş oldu. GYO hisseleri de %7,84 artarken, diğer sektörlerde alımlar homojendi.
- FX tarafında USD/TL %0,14 artarken, EUR/TL paritesi %0,52 arttı. Emtia tarafında Brent %0,69 yükselirken, ons ALTIN %1,78 artışla tekrardan 5bin\$'ın üstüne attı.
- Bu sabah USD/TL 43,72 ve EUR/TL 51,90 seviyelerine yükselmiş durumda. DXY 96,94 ve EUR/USD 1,1865 seviyelerinde yatay işlem görüyor.
- Emtia tarafında Brent bu sabah 67,36\$ seviyesine yükselirken, ons ALTIN'da bu sabah özellikle Asya piyasalarının tatile girmesiyle kar alımlarından dolayı sert bir geri çekilmeyle 5bin\$'ın altında 4975\$'dan işlem görüyor.
- Brent tarafında, Reuters'ın haberine göre, 1 Mart'ta toplanacak olan OPEC+ üyelerinin Nisan ayından itibaren petrol üretimini yeniden artırabilir beklentileri var.
- Bu hafta yurt içi tarafında: Bütçe Dengesi-Konut Fiyat Endeksi-İşsizlik Oranı-Tüketici Güven Endeksi-Konut Satışları-Reel Kesim Güven Endeksi-Kapasite Kullanımı-Haftalık Banka-TCMB Rezerv ve Haftalık Yabancı Menkul Kıymet Pozisyonları ile Yabancı Ziyaretçi Sayısı takip edilecek. Yurt dışı tarafında ise: Küresel PMI veriler ise beraber ABD Dayanıklı Mal Siparişleri, Konut Başlangıçları, İnşaat İzinleri, Sanayi Üretimi- Aylık, Kapasite Kullanımı, Dış Ticaret Dengesi, PCE Fiyat Endeksi ve Büyüme açıklanacak. Euro Bölgesinde Sanayi Üretimi ve Tüketici Güven Endeksi, İngiltere ve Almanya tarafında ise Enflasyon rakamları açıklanacak.
- Bugün ABD piyasaları Başkanlar Gününü Tatili nedeniyle kapalı olurken, Asya tarafında ise Çin yeni yıl tatili nedeniyle tüm hafta kapalı olacak. Yarın, 17 Şubat günü ise ABD ve İran yetkilileri İsviçre'nin başkenti Cenevre'de tekrar bir araya gelecekler. ABD Başkanı Donald Trump, Florida'da yaptığı bir konuşmada, İran'da rejim değişikliği konusunda, "Bence olabilecek en iyi şey bu olurdu." dedi.
- Reuters haber kaynağına göre, ABD müzakerelerden vakit kazanıp, İran'a karşı orduyu haftalarca sürebilecek olası bir operasyona hazırlık yapıyor.
- Bu sabah açık olan Asya piyasalarında karışık bir seyir hâkim.
- Japonya ekonomisi 2025'in son çeyreğinde bir önceki döneme göre %0,1 büyüyerek, %0,4 beklentilerin altında kaldı ancak üst üste iki daralma yaşanmasını önleyerek teknik resesyondan kaçındı.
- ABD yönetimi, çelik ve alüminyum içeren bazı ürünlerde gümrük vergilerini azaltmayı değerlendirdiğini açıkladı ve olası adım, son aylarda tarifeleri gevşetmeye yönelik bir dizi politikanın devamı niteliğinde değerlendiriliyor.
- ABD'de Ocak ayında tüketici fiyatları aylık bazda %0,2 artarak beklentilerin altında geldi. Analistlerin beklentisi %0,3 artış yönündeydi. Yıllık bazda tüketici fiyatları ise %2,5 beklentiye karşılık %2,4 arttı.
- Münih Güvenlik Konferansı'nda konuşan Almanya Başbakanı Friedrich Merz, eski küresel düzenin çökmekte olduğu bir dönemde ABD ile ilişkilerin yeniden başlatılması gerektiğine işaret etti. Merz, Avrupa'nın yeni ortaklıklara yönelmesi çağrısında bulunarak, "Türkiye, Kanada, Japonya, Hindistan, Brezilya ve Güney Afrika bu konuda kilit rol oynayacak" dedi.

MAKRO:

- IMF Türkiye ile 2025 yılı 4. Madde konsültasyonunu tamamladı. Raporu göre, Türkiye'nin dezenflasyon programının başarılı gösterdiğini belirterek, "Mevcut politika bileşimi, dezenflasyon ile istikrarlı büyümeyi dengelemeye devam ediyor." ifadesini kullandı. Sıkı para politikası, ılımlı ücret artışı ve genel olarak nötr maliye politikasının kademeli dezenflasyonu desteklemesinin beklendiği vurgulanan açıklamada, "Mevcut politika bileşimi, dezenflasyon ile istikrarlı büyümeyi dengelemeye devam ediyor." değerlendirmesinde bulunuldu. İç talebin güçlü kalmasıyla 2026 yıl sonu enflasyonunun yıllık bazda %23 olmasının beklendiği belirtilerek, politika faizinin daha da düşürülmesi ve artan güvenin etkisiyle büyüme oranının 2026'da %4,2 olmasının öngörüldüğü kaydedildi.
- Cari Denge, Aralık ayında cari denge 7,3 milyar dolar açık verdi. Veri sekiz ayın en yüksek seviyesi olarak kaydedildi. 2025 yılında 25,8 milyar dolar açık verdi.
- TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre, Tüketici Fiyat Endeksi'nde yıl sonu artış beklentisi %23,23'ten %24,11'e yükseldi. 12 ay sonrası için %22,20'den %22,10'a inerken 24 ay sonrası için ise %16,94'ten %17,11'e çıktı. Katılımcıların yıl sonu dolar/TL beklentisi 51,1693'ten 51,0933'e gerilerken 12 ay sonrası dolar/TL beklentisi ise 51,8879'dan 52,3945'e yükseldi.

BİLANÇO AÇIKLAMALARI:

- KTLEV:** 4ç2025 net kar rakamı 3,33mr TL olarak gerçekleşti, geçen sene aynı dönem net kar rakamı 969mn TL olarak açıklanmıştı. 2025 yılında net kar rakamı %299 artarak 8,62mr TL olarak gerçekleşti.
- ALBRK:** 4ç2025 net kar rakamı 3,84mr TL olarak gerçekleşti, geçen sene aynı çeyrekte 614,8mn TL net kar açıklamıştı. 2025 yıl sonu net kar rakamı %191 artarak 15mr TL olarak gerçekleşti. Albaraka Türk Genel Müdürü Malek K. Temsah: "Dijitalleşme ve Sürdürülebilirlik Odaklı Büyüme Devam Edecek," dedi. 2025'in küresel ve yerel ekonomide belirsizliklerin ve enflasyonla mücadelenin yoğunlaştığı zorlu bir dönem olduğunu vurguladı. Ancak bankanın açıkladığı güçlü finansal sonuçların, katılım bankacılığının temel prensiplerine bağlılığın ve müşteri odaklı yaklaşımın bir göstergesi olduğunu belirtti. Temsah, "Bu başarılı sonuçlar, bir önceki yıla göre %51'lik aktif büyüme ve %191'lik net kâr artışı ile teyit edilmiştir. Ekonomi yönetiminin kararlı adımları sayesinde enflasyonun düşüşe geçmesi, finansal istikrar açısından önemli bir gelişme oldu ve biz de bu süreçte reel sektöre verdiğimiz desteklerle Türkiye ekonomisinin büyümesine katkıda bulduk" dedi.
- AGESA:** 4ç2025 net kar rakamı 1,46mr TL olarak gerçekleşti, geçen sene aynı çeyrek 881mn TL net kar açıklamıştı. 2025 yılı için net kar rakamı %93 artarak 5,56mr TL olarak açıklandı.
- BNTAS:** 4ç2025 net kar rakamı 79,5mn TL gerçekleşirken, geçen sene aynı çeyrekte 35,6mn TL net kar açıklamıştı. 2025 yılında ise toplam net kar rakamı %16 düşüşle 240mn TL olarak açıklandı.
- ORCAV:** 4ç2025 net kar rakamı 110mn TL zarar açıkladı, geçen sene aynı çeyrekte net zarar 74mn TL'di. 2025 yılı için net zarar rakamı %20 artarak 161,4mn TL olarak açıklandı.
- YKSLN:** 4ç2025 net zarar rakamı 46,7mn TL olarak gerçekleşti, geçen sene aynı çeyrekte net zarar rakamı 74,4mn TL'di. 2025 yılında ise net zarar rakamı 486mn TL'den 188mn TL'ye gerilemiş oldu.

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

- TURSG:** Şirketimiz'in 01.01.2026 - 31.01.2026 dönemi bağımsız denetimden geçmemiş brüt prim üretimi 19.491.401.737 TL 'ye ulaşarak ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %26 oranında artışla gerçekleşmiştir (geçen yıl aynı dönem 15.494.123.657 TL).
- OTKAR:** Şirketimizin 16.01.2026 tarihli özel durum açıklamasında, Romanya Millî Savunma Bakanlığı'nın şirketi C.N. Romtehnica S.A.'nın (Romtehnica) açmış olduğu ve Şirketimiz lehine sonuçlanan 4x4 Taktik Tekerlekli Hafif Zirhlî araç alımı ihalesi kapsamında, Romtehnica tarafından, Romanya'da üretilen kısımlar için sözleşme takvimindeki yerel üretim hazırlıklarına yönelik ara hedeflerin zamanında yerine getirilmediği iddiasıyla 191.847.899,70 Rumen Leyi tutarında ödeme talebinin Şirketimize iletildiği, yaşanan gecikme ve uyumsuzlukların projenin devamını da olumsuz etkileme ve ilave ödeme talebine yol açma ihtimali bulunduğu kamuya duyurulmuştur. Bu kapsamda 13.02.2026 tarihinde Romtehnica tarafından, yerel üretim hazırlıklarına ilişkin sürecin devamındaki izleyen ara hedeflerin zamanında yerine getirilmediği iddiasıyla, Şirketimize toplam 230.217.479,41 Rumen Leyi (güncel kurla yaklaşık 2.326 milyon TL'ye denk gelmektedir) tutarında ödeme talepleri iletilmiş olup, yasal haklarımız saklı kalmak kaydıyla söz konusu tutarın Şirketimize 2026 yılı ilk çeyreği içerisinde vadesinde ödenmesi öngörülmektedir. İlgili taleplere itiraz edilerek taraflar arası müzakerelerin yürütülmesi ve bu talebe ilişkin de iptal davası açılması planlanmaktadır.
- MIGROS:** Migros, bir süre önce iş akitleri feshedilen depo çalışanlarıyla yürütülen görüşmelerin anlaşmayla sonuçlandığını açıkladı. Şirket, daha önce dağıtım merkezlerinde taşeron kadrosundaki 7 bin 875 çalışana bünyesine kattığını hatırlatırken, feshi sonrası başlatılan müzakere sürecinde çalışanların hak ve talepleri kapsamında çözümsüz başlık kalmadığını bildirdi. DGD-SEN ise paylaştığı açıklamada, 303 işçi için işbaşı ve tazminat başlıklarında mutabakata varıldığını belirterek, "Ücretin net olarak ödenmesi ve vergiyi işverenin ödemesi konusunda çözüm bulunamamıştır" ifadelerini kullandı.

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 dayanılarak 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.