

Günlük Yatırım Bülteni

Kısa vadeli güçlü yükselişin trend desteği olarak 13,500 seviyesini izliyoruz

Küresel piyasalarda dördüncü çeyrek bilançolarına ilişkin olumlu beklentiler gündemde yer alsa da jeopolitik gelişmeler ve Fed'in faiz politikası kısa vadede soru işareti yaratan konu başlıkları olarak öne çıkıyor. Geçen hafta daha şahin tonlamanın öne çıktığı Fed toplantısı ön plandaydı ve Fed Başkanı Powell, ekonomik görünümde "belirgin bir iyileşme" olduğunu ve işgücü piyasasının istikrar sinyalleri verdiğini söyledi. Dün ABD'de açıklanan ISM imalat endeksi yeni siparişler ve üretimdeki büyümenin etkisiyle ocak ayında 2022'den bu yana en hızlı büyümeyi kaydederken, hükümetin kısmi kapanması nedeniyle normalde cuma günü açıklanacak olan tarım dışı istihdam verileri ertelendi ve faiz patikasına yönelik soru işaretleri gündemde kalmaya devam etti. ABD Başkanı Trump'ın Fed Başkanlığına aday olarak, Fed'de görev aldığı süre boyunca enflasyon riskleri konusunda temkinli bir duruş sergileyen ve güvercin olmayabileceğine dair beklentilerin, özellikle de Fed'in kamuoyuna yönelik iletişimini azaltacağına dair beklentilerin öne çıktığı Kevin Warsh'ı seçtiğini duyururken, beklenti üzerinde gelen ÜFE verileri ve ardından güçlü ISM imalat endeksi ile birlikte dolar endeksindeki toparlanmanın devam ettiğini ve tahvil faizlerinde yukarı baskının etkili olduğunu takip ettik. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %0.5 yükselişle zirve bölgelere yakın seviyede tamamladı.

Günlük Takvim

- 10:00 TR - TÜFE (beklenti: %4.3 önceki: %0.9)
- 10:00 TR - TÜFE yıllık (beklenti: %29.9 önceki: %30.9)
- 10:00 TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %29.2 önceki: %31.1)
- 10:00 TR - ÜFE yıllık (önceki: %27.7)
- 16:00 Richmond Fed Başkanı Tom Barkin konuşacak
- 18:00 ABD'de aralık ayı JOLTS iş ilanları verisi açıklanacak

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Akbank <AKBNK TI> 4Ç25 Sonuçları
- Açıklanan Kar Payları
- Sermaye Hareketleri

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	13,621
BIST-100 (US\$)	314
Günlük Değişim (TL)	-%1.57
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 5,454 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 7,113 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 423.7 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27.2
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 5050.423 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%3.4	%18.5
3 Aylık / 12 Aylık	%24.8	%36.1

En çok artan TL/hisse Değişim

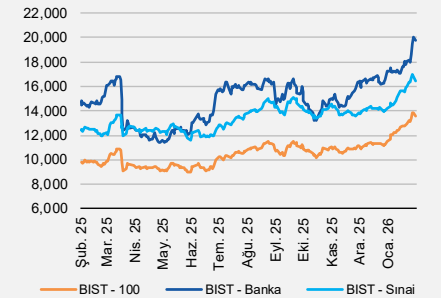
GENIL	%2.8
BSOKE	%2.5
MAGEN	%2.4
AEFES	%2.2
CCOLA	%1.9

En çok azalan TL/hisse Değişim

TRALT	-%9.9
TRMET	-%7.9
GRSEL	-%7.2
TUPRS	-%6.2
TRENJ	-%5.4

Hacim US\$mn Değişim

THYAO	664	%13.7
AKBNK	405	%26.0
ISCTR	320	-%3.0
YKBNK	293	%14.4
ASELS	255	-%32.0



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda dördüncü çeyrek bilançolarına ilişkin olumlu beklentiler gündemde yer alsa da jeopolitik gelişmeler ve Fed'in faiz politikası kısa vadede soru işareti yaratan konu başlıkları olarak öne çıkıyor. Geçen hafta daha şahin tonlamanın öne çıktığı Fed toplantısı ön plandaydı ve Fed Başkanı Powell, ekonomik görünümde "belirgin bir iyileşme" olduğunu ve işgücü piyasasının istikrar sinyalleri verdiğini söyledi. Dün ABD'de açıklanan ISM imalat endeksi yeni siparişler ve üretimdeki büyümenin etkisiyle ocak ayında 2022'den bu yana en hızlı büyümeyi kaydederken, hükümetin kısmi kapanması nedeniyle normalde cuma günü açıklanacak olan tarım dışı istihdam verileri ertelendi ve faiz patikasına yönelik soru işaretleri gündemde kalmaya devam etti. ABD Başkanı Trump'ın Fed Başkanlığına aday olarak, Fed'de görev aldığı süre boyunca enflasyon riskleri konusunda temkinli bir duruş sergileyen ve güvercin olmayabileceğine dair beklentilerin, özellikle de Fed'in kamuoyuna yönelik iletişimini azaltacağına dair beklentilerin öne çıktığı Kevin Warsh'ı seçtiğini duyururken, beklenti üzerinde gelen ÜFE verileri ve ardından güçlü ISM imalat endeksi ile birlikte dolar endeksindeki toparlanmanın devam ettiğini ve tahvil faizlerinde yukarı baskının etkili olduğunu takip ettik. Küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %0.5 yükselişle zirve bölgelere yakın seviyede tamamladı. Bu sabah Asya piyasalarında ve vadeli endekslerde yükselişlerin etkili olduğunu takip ediyoruz. Sert satışlar ardından altın ve gümüşteki toparlanma piyasaları sakinleştirmeye yardımcı olurken ABD-Hindistan tarife anlaşması haberi de öne çıkan konular arasında yer alıyor. Avustralya Merkez Bankası'nın 25 baz puanlık faiz artışı sonrası Avustralya doları değer kazanıyor. Bugün Richmond Fed Başkanı Tom Barkin TSİ 16:00'da, Fed Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Michelle Bowman TSİ 17:40'ta konuşacak. Haftanın geri kalanında dördüncü çeyrek bilançoları, Fed FOMC üyelerinden gelecek açıklamaları, İngiltere ve Avrupa Merkez Bankası faiz kararları takip edilecek.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde yükseliş potansiyeli korunurken büyük resimde kredi derecelendirme kuruluşlarından gelen açıklamalar, dezenflasyon ve faiz indirim süreci piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Bugün saat 10:00'da Ocak ayı enflasyon verileri açıklanacak. Reuters anketine göre yıl başında birçok ürüne uygulanan zamlar ve asgari ücret artışının ardından Tüketici Fiyatları Endeksi'nin (TÜFE) Ocak ayında aylık %4.32 artması bekleniyor. Ankete göre yıllık enflasyon Ocak'ta %30'a gerileyecek. Hem ekonomistler hem de ekonomi yönetimi yılın ilk iki ayında enflasyonun aylık bazda oldukça yüksek artış göstereceği görüşünde. Hatırlanacağı üzere TCMB, faiz indirim hızını azaltarak enflasyonda yılın ilk aylarında gerçekleşmesi beklenen yükselişe karşı temkinli tutum takınmıştı. TCMB politika faizinde indirim hızını azaltarak 100 baz puan indirime gitmiş ve enflasyonda kısa vadede beklenen artışa karşı temkinli tutum takınmıştı, açıklama notları beklenenden daha şahinceydi.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında yükselişler etkili.
- Almanya vadeli %0.4 artıda, ABD vadeli %0.3 artıda
- Sert yükseliş ardından dolar endeksi ekside
- Altın ve değerli metallerde tepki yükselişleri etkili
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kazanıyor

Kısa vadeli güçlü yükselişin trend desteği olarak 13,500 seviyesini izliyoruz. Pazartesi günü dalgalı bir seyir izleyen hisse senedi piyasasında, BIST100 Endeksi günü -%1.57 oranında düşüşle 13,620 puandan tamamladı. Kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrini sürdüren ve perşembe günü 13,906 ile tarihi zirve seviyesini yenileyen piyasada, yeni haftaya satıcı bir seyrile başladı. Seans içerisinde yaşanan geri çekilmeyi 13,393 ile kısa vadeli trend desteği üzerinde karşılamayı başaran piyasada, şu aşamada yükseliş potansiyelinin korunduğunu gözlemliyoruz. Yukarı hareketini sürdürme çabasının devamıyla güne başlayacak olan piyasada, 13,500 seviyesini 30 Aralık tarihinde başlayan yükseliş trendi içerisinde bugün için kritik teknik destek noktası olarak izliyoruz. 13,500 üzerinde dengelenmeyi başaracak hareketlerin ise piyasada önce 320

USD (13,919), ardından ise 325 USD (14,137) seviyesini test edebileceğini düşünüyoruz. Dolayısıyla ara realizasyonların ardından 13,500 seviyesini yukarı hareket kapsamında trend desteği olarak izlediğimiz piyasada, bu noktanın kısa vadeli pozisyonlar için kritik bir stop-loss eşiği olarak alınmasını öneriyoruz. Altındaki olası hareketleri ise ara bir düzeltme sinyali olarak değerlendireceğiz.

Bu hafta yurt içinde enflasyon verileri ve banka bilançoları takip edilecek. ABD’de dördüncü çeyrek bilançoları, Fed FOMC üyelerinden gelecek açıklamaları, İngiltere ve Avrupa Merkez Bankası faiz kararları takip edilecek. ECB ve BOE’nin faiz oranlarını sabit bırakması bekleniyor. Bugün açıklanacak JOLTS istihdam ve cuma günü açıklanacak tarım dışı istihdam verisinin hükümetteki kapanma nedeniyle açıklanmayacağını not edelim. Bugün Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) 10:00’da ocak ayına ait enflasyon verilerini yayımlayacak. Reuters anketine göre yıl başında birçok ürüne uygulanan zamlar ve asgari ücret artışının ardından Tüketici Fiyatları Endeksi’nin (TÜFE) Ocak ayında aylık %4.32 artması bekleniyor. Ankete göre yıllık enflasyonun ise %30’a gerilemesi bekleniyor. Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan Suudi Arabistan’ı ziyaret edecek. Hazine ve Maliye Bakanlığı 1 yıl vadeli dolar cinsi 6 ayda bir kupon ödemeli devlet tahvili ile 6 ayda bir kira ödemeli sukuğun doğrudan satışını gerçekleştirecek. Richmond Fed Başkanı Tom Barkin TSİ 16:00’da, Fed Denetimden Sorumlu Başkan Yardımcısı Michelle Bowman TSİ 17:40’ta konuşacak.

Sektör ve Şirket Haberleri

Akbank <AKBNK TI> 4Ç25 Sonuçları

Akbank’ın net karı 4Ç25’te 18.3 milyar TL seviyesinde gerçekleşti (YKY ve piyasa beklentisi: 18.5 ve 18 milyar TL). Net kar dördüncü çeyrekte çeyreklik %30 artarken, yıllık %99 arttı. 4Ç25 özkaynak karlılığı %25 seviyesine iyileşti (2025: %21). Sonuçlar genel hatlarıyla beklentimize oldukça yakın gelişti. Çeyreğin olumlu konusu özkaynaklarda çeyreklik %12 artış olurken, olumsuz konusu ise tüketici kredileri ve kredi kartları segmentleri kaynaklı yakın izlemedeki kredilerde çeyreklik %49 artış oldu.

Banka 2026 hedeflerini paylaştı. Akbank 2026’da özkaynak karlılığının yüksek %20ler seviyesinde olmasını hedefliyor (YKYt: 29%).

Akbank’ın 4Ç25 net karı piyasa beklentisinin %2 üzerinde gerçekleşti. **Sonuçları ve açıklanan 2026 hedeflerini hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz.** Tahminlerimizi gözden geçireceğiz. Akbank için 12 aylık hedef fiyatımız 102TL ve AL tavsiyemiz mevcut. Akbank resmi 2026 tahminlerimize göre 1.2x PD/DD ve 4.8x F/K çarpanları ile işlem görmektedir. Akbank için tavsiyemizi 16 Ekim’de AL’a yükseltmiştik & o tarihten itibaren Model Portföyümüzde yer almaktadır ve XU100’ün %30 üzerinde performans gösterdi.

Banka 4. çeyrekte TL kredilerde çeyreklik %11 büyüdü. TL kredi büyümesi tüm segmentlerde dengeli olarak gelişti. Bankanın TL mevduatı çeyreklik %6 büyürken, YP mevduatı ise \$ bazında %8 arttı. Akbank’ın swaplardan arındırılmış net faiz marjı çeyreklik 50 baz puan iyileşti. Bankanın TÜFE’ye endeksli tahvil portföyü 238 milyar TL seviyesindedir (aktiflerin %7’si). TL kredi-mevduat makası ise çeyreklik 150 baz puan iyileşti. TL kredi faizleri çeyreklik 160bp gerilerken, TL mevduat faizleri ise 310bp düşüş gösterdi. Komisyon gelirleri yıllık %57 artarken, faaliyet giderleri yıllık %30 arttı. Takipteki kredi oranı 4. çeyrekte 8 baz puan geriledi ve %3.7 seviyesindedir. 2.evre kredilerin toplam krediler içindeki payı %8.3 seviyesine arttı (3Ç: %6.2). Kur etkisi hariç net risk maliyeti ise 4. çeyrekte 174bp seviyesindedir (3Ç: 298bp). Akbank’ın konsolide sermaye yeterlilik ve çekirdek sermaye oranları BDDK esneklikleri hariç sırasıyla %16.8 ve %12.5 seviyelerinde gerçekleşti. Her iki oran da çeyreklik olarak 20 baz puan geriledi.

Raporun tamamına [linkten](#) ulaşabilirsiniz.

Sermaye Hareketleri

Hisse	Tarih	Bedelli Oran (%)	Rüçhan Fiyat (TL)	Mevcut Sermaye (TL)	Yeni Sermaye (TL)
CANTE	3.02.2026	42.90	1.00	7.000.000.000	10.000.000.000
USAK	3.02.2026	100.00	1.00	1.225.000.00	2.450.000.000
KENT	3.02.2026	50.00	1.00	220.000.000	330.000.000

Haftalık Veri Akışı

2 Şubat Pazartesi	3 Şubat Salı	4 Şubat Çarşamba	5 Şubat Perşembe	6 Şubat Cuma
10:00:Türkiye imalat PMI verileri açıklanacak	10:00:TR - TÜFE (beklenti: %4.3 önceki: %0.9)	16:15 ABD - ADP Özel Sektör İstihdam (beklenti: 48.000 önceki: - 32.000)	14:30:TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (30 Ocak)	16:30:ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 65.000 önceki: 50.000)
18:00:ABD - ISM İmalat Endeksi (beklenti: 48.5 önceki: 47.9)	10:00:TR - TÜFE yıllık (beklenti: %29.9 önceki: %30.9)	18:00:ABD - ISM Hizmet Endeksi (beklenti: 53.5 önceki: 53.8)	15:00 İngiltere Merkez Bankası (BOE) faiz kararını açıklayacak (değişiklik beklenmiyor)	
20:30:Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic konuşacak	10:00:TR - Çekirdek TÜFE yıllık (beklenti: %29.2 önceki: %31.1)	18:00:TCMB ocak ayı fiyat gelişmeleri değerlendirmesini yayınlayacak	16:15 Avrupa Merkez Bankası (ECB) faiz kararını açıklayacak (değişiklik beklenmiyor)	
	10:00 TR - ÜFE yıllık (önceki: %27.7)	Alphabet, UBS bilanço açıklayacak	16:30 ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanacak	
	16:00:Richmond Fed Başkanı Tom Barkin konuşacak		Amazon, BNP Paribas bilanço açıklayacak	
	18:00 ABD'de aralık ayı JOLTS iş ilanları verisi açıklanacak			

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtma Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
02.26					
BEGYO	16.02.2026	4.74	0.02	0.02	0.42
04.26					
BEGYO	15.04.2026	4.74	0.02	0.02	0.42
12.26					
ACSEL	31.12.2026	103.30	0.30	0.26	0.29
VERTU	31.12.2026	38.66	0.30	0.30	0.78
VERUS	31.12.2026	266.75	0.10	0.09	0.04

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtma tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başı Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başı Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabılır Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

ÇEKİNCE:

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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.