

Yurt İçi Piyasalar

06/02/2026

Dün küresel piyasalarda negaitf seyir izlenirken, Borsa İstanbul tarafında da negatif kapanış yapıldı. BIST100 endeksi 13.867 puandan açılış yaparak günü %2,17 değer kaybıyla 13.589 puanda tamamladı. 13.589 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 13.977 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 202.3 milyar TL' nin altında 192.2 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda finansal kiralama faktöring endeksi ağırlıklı DSTKF etkisiyle %0,24 oranında pozitif, bankacılık endeksi ise %2,42 oranında negatif ayrıştı. Endekse SISE, KUYAS ve EFOR payları pozitif yönde etki ederken, ASELS, KLRHO ve BIMAS payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 40 bp artışla 30,35 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 220 bps seviyesinde tamamladı.

BDDK ve Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından açıklanan haftalık veriler, finansal göstergelerde sınırlı ancak dikkat çekici değişimlere işaret etti. Kur korumalı TL mevduat ve katılma hesapları 3,15 milyar TL seviyesinden 2,91 milyar TL'ye gerileyerek düşüş eğilimini sürdürdü. TCMB menkul kıymet istatistiklerine göre yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında önceki hafta 490,6 milyon dolar olan net alımını 455,0 milyon dolar seviyesine düşürürken, DİBS piyasasında ise 1,26 milyar dolar olan net alım 721,8 milyon dolar olarak gerçekleşti. Rezerv tarafında brüt rezervler 215,61 milyar dolardan 218,16 milyar dolara yükselirken, net uluslararası rezervler 97,37 milyar dolardan 93,36 milyar dolara gerileyerek zayıflama gösterdi. Açıklanan veriler, yabancı yatırımcı ilgisinin devam ettiğine işaret etmekle birlikte, rezerv kompozisyonunda kısa vadeli dalgalanmaların sürdüğünü ortaya koyuyor.

Beklentilerimiz: Piyasada son dönemlerde gözlemlenen fiyatlama davranışı, satış baskısının hissedilmeye devam ettiğini, ancak bu baskının henüz ana trendi bozacak ölçekte bir zayıflamaya dönüşmediğini gösteriyor. Özellikle CDS ve tahvil faizlerinde kısa vadede gözlenen yukarı yönlü hareketlenme, risk algısında temkinli bir görünümü desteklerken piyasa oynaklığını artırabilecek unsurlar arasında öne çıkıyor. Bununla birlikte bilanço sezonuna girilmesiyle birlikte beklentinin satın alınması sonrasında kâr realizasyonlarının desteklenmesi olasılığının arttığını değerlendiriyoruz. Endekste kısa sürede gerçekleşen primlenme yatırımcı ilgisinin güçlendiğine işaret ederken, bu yükselişi destekleyen temel katalizörlerde şu aşamada belirgin bir bozulma gözlenmemesine rağmen, enflasyon verilerinin kısa vadede soru işaretleri oluşturabileceğini düşünüyoruz. Bu nedenle mevcut fiyat hareketlerinin zaman zaman dalgalı bir seyir izleyebileceğini, ancak oluşabilecek geri çekilmelerin ana yükseliş eğilimini zayıflatmaktan ziyade piyasanın kazançlarını sindirdiği ve yeni denge seviyeleri oluşturduğu sağlıklı bir süreç olarak değerlendiriyoruz. Genel görünümde temkinli iyimser duruşumuzu korurken, sektör ve şirket bazlı ayrışmaların daha belirgin hale gelebileceği bir döneme girildiğini düşünüyoruz. Bu çerçevede bankacılık, GYO ve gıda perakende sektörlerini beğenmeye devam ediyor, söz konusu sektörlerin mevcut piyasa koşullarında görece daha dirençli performans sergileyerek pozitif ayrışma potansiyelini koruyabileceği görüşümüzü sürdürüyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	13.589	↓ -2,17	↑ 13,02	↑ 20,67	192.272.541.367
BIST30	14.771	↓ -2,24	↑ 12,64	↑ 20,84	152.069.317.205
BISTTÜM	16.596	↓ -1,82	↑ 11,14	↑ 16,96	270.337.440.146
VIOP 30	15.002	↓ -2,75	↑ 9,15	↑ 17,54	40.383.718.160

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	18.934	↓ -2,42	↑ 7,75	↑ 14,48	39.452.568.240
BIST SİNAİ	16.510	↓ -1,14	↑ 12,69	↑ 17,82	80.932.315.898
BIST METAL	22.413	↓ -0,93	↑ 19,73	↑ 26,09	16.080.994.171
BIST ULAŞTIRMA	40.020	↓ -0,50	↑ 9,99	↑ 16,00	29.401.017.355
BIST HOLDİNG	15.650	↓ -2,35	↑ 13,54	↑ 20,74	40.294.012.574
BIST TEKNOLOJİ	34.181	↓ -4,61	↑ 9,40	↑ 19,05	17.984.799.899
BIST MADEN	14.811	↓ -3,68	↑ 12,24	↑ 20,87	10.074.919.298
BIST GIDA	14.900	↓ -0,14	↑ 15,40	↑ 19,60	10.956.604.270
BIST İLETİŞİM	3.029	↓ -1,76	↑ 16,52	↑ 23,12	5.958.618.497

BIST 100 Endeksi En Çok Yükselen/Düşen Hisseler

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
EFOR	22,44	↑ 10,00	KLRHO	615,50	↓ -6,53	THYAO	317,00	↓ -1,09	20.733.052.295,00
DAPGM	11,38	↑ 9,95	TKFEN	81,75	↓ -6,09	ASELS	285,00	↓ -5,79	12.196.542.699,00
KUYAS	56,05	↑ 5,95	ASELS	285,00	↓ -5,79	SISE	47,54	↑ 2,59	11.331.361.424,00
SKBNK	9,24	↑ 3,82	EKGYO	24,04	↓ -4,91	AKBNK	84,40	↓ -1,46	10.349.580.610,00
BALSU	17,43	↑ 3,14	YEOTK	42,04	↓ -4,67	ISCTR	16,58	↓ -2,59	9.703.731.389,00
PASEU	154,00	↑ 2,67	IZENR	9,54	↓ -4,60	YKBNK	38,26	↓ -3,14	8.768.804.691,00
SISE	47,54	↑ 2,59	GARAN	154,30	↓ -4,52	TRALT	46,08	↓ -4,16	6.230.582.768,00
MPARK	451,25	↑ 2,32	AKSEN	70,70	↓ -4,46	KCHOL	204,50	↓ -1,68	5.985.282.669,00
FENER	3,39	↑ 2,11	CANTE	1,80	↓ -4,26	PGSUS	205,20	↓ -1,11	5.947.465.999,00
BSOKE	28,00	↑ 1,38	TRALT	46,08	↓ -4,16	BIMAS	676,50	↓ -1,74	5.581.713.821,00

Şirket Haberleri

VRGYO: Yeni proje geliştirilecek arsa yatırımları kapsamında, 3 ayrı taşınmazın toplam 20.841.000 TL + KDV bedelle satın alınmasına ilişkin olarak Ulaştırma ve Altyapı Bakanlığı Karayolları 4. Bölge Müdürlüğü ile sözleşme imzalandı.

ZERGY: Kocaeli-İzmit'te yer alan Zeray Country Akmeşe Projesi kapsamında, arsa payı karşılığı inşaat sözleşmesi çerçevesinde projenin tamamlanma oranı yaklaşık %60 seviyesine ulaştı.

ENJSA: Şirket, 30 Ekim 2025 tarihinde paylaştığı Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre baz alınan net kâr beklentisini yaklaşık 7,5 milyar TL'den yaklaşık 9,5 milyar TL seviyesine revize etti. Revizyonda, 24 Aralık 2025 tarihinde yürürlüğe giren ve enflasyon düzeltmesinin 2025-2027 mali yılları için ertelenmesini içeren düzenleme etkili oldu. Şirketin güncellenen beklentilerine göre faaliyet gelirlerinin (FAVÖK + yatırım geri ödemeleri) 52-57 milyar TL, baz alınan net kârın yaklaşık 9,5 milyar TL, yatırımların 21-24 milyar TL ve düzenlemeye tabi varlık tabanının 80-90 milyar TL aralığında gerçekleşmesi öngörülmüyor.

SDTTR: Şirket, yurt içi bir müşteri ile savunma sistemleri alanında toplam 896.400 dolar tutarında sözleşme imzaladı. Sözleşme kapsamında teslimatların 2026 yılı içerisinde tamamlanması planlanıyor.

HKTM: Şirket ile 2'nci Hava Bakım Fabrika Müdürlüğü arasında, kritik öneme sahip bir sistemin yerleştirilmesine yönelik prototip ve seri üretimi kapsayan 10 yıl süreli Stratejik İş Birliği Anlaşması imzalandı. Sözleşme kapsamında ilk prototip teslimatının 2026 yılı içerisinde gerçekleştirilmesi planlanıyor.

ARSAN: Şirketin ticaret unvanı değiştirilerek "Arşan Holding A.Ş." olarak güncellendi.

DAPGM: Şirketin, Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile imzaladığı "İstanbul Sarıyer Ayazağa Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşım İş (Yeni Levent)" sözleşmesine ek olarak imzalanan protokol kapsamında, Arsa Satışı Karşılığı Satış Toplam Geliri 9.481.200.441 TL'den 18.045.055.875 TL'ye yükseltildi. Bu kapsamda Emlak Konut GYO'nun asgari şirket payı toplam geliri 3.792.480.176,40 TL'den 7.218.022.350 TL'ye, DAP Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.'nin yüklenici payı toplam geliri ise 5.688.720.264,60 TL'den 10.827.033.525 TL'ye yükseldi.

SMRTG: Finansman maliyetlerinin optimize edilmesi kapsamında, Bank of Bahrain and Kuwait B.S.C. ile 30.000.000 dolar tutarında ve 5 yıl vadeli Murabaha finansmanı sağlandı.

CWENE: Bağlı ortaklık CW Kurumsal Hizmetler ve Pazarlama A.Ş. ile Akdeniz Alesta Enerji A.Ş. arasında, Adana'da şirket ürünlerinin satış ve pazarlama faaliyetlerini kapsayan bayilik sözleşmesi imzalandı. Sözleşme kapsamında Akdeniz Alesta Enerji A.Ş., belirli ürün gruplarında "CW Plus Bayisi" olarak yetkilendirildi. Bayiliğin yurt içi satış ağını genişletmesi hedefleniyor.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 05.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,39-16,50 TL fiyat aralığından toplam 20.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

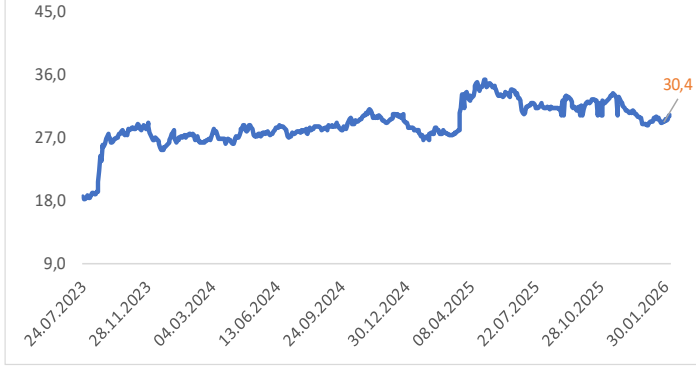
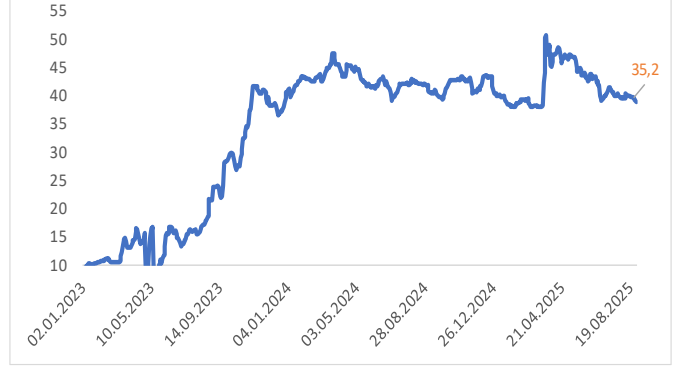
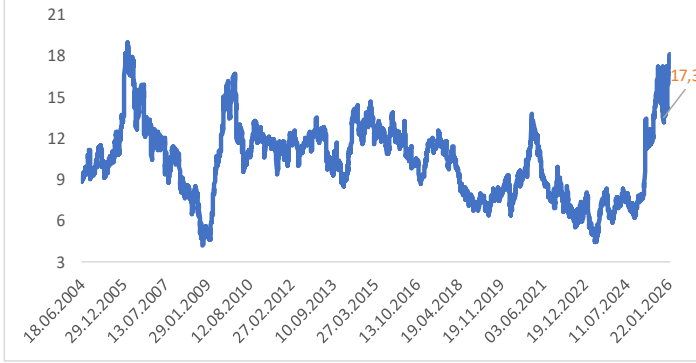
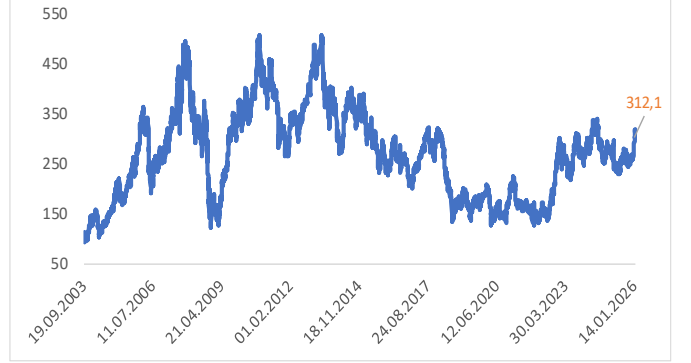
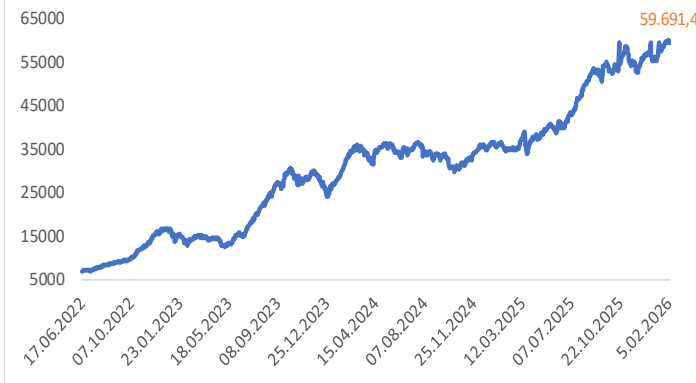
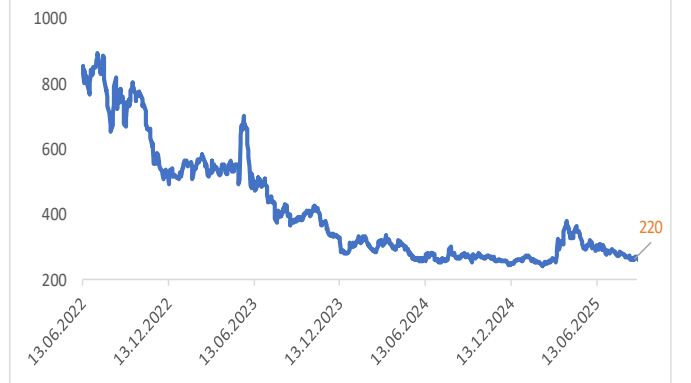
ESCAR (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 05.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 26,32-26,98 TL fiyat aralığından toplam 439.773 TL nominal değerli ESCAR payları geri alınmıştır.

Bu Hafta Açıklanması Beklenen Finansallar

Şirket Kodu	Bilanço Tarihi
ISCTR	6.02.2026
TUPRS	6.02.2026

5 Şubat Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
THYAO	5.668.015.874	20.733.052.295	27,3%	-1,09
ASELS	4.099.926.459	12.196.542.699	33,6%	-5,79
YKBANK	3.430.471.656	8.768.804.691	39,1%	-3,14
AKBANK	3.342.762.168	10.349.580.610	32,3%	-1,46
SISE	2.783.680.656	11.331.361.424	24,6%	2,59
ISCTR	2.239.070.966	9.703.731.389	23,1%	-2,59
BIMAS	2.096.008.791	5.581.713.821	37,6%	-1,74
GARAN	1.948.496.853	5.261.769.742	37,0%	-4,52
TCELL	1.517.557.440	4.061.450.507	37,4%	-1,86
TUPRS	1.509.371.004	5.117.373.663	29,5%	-1,18
KCHOL	1.451.170.259	5.985.282.669	24,2%	-1,68
SAHOL	1.395.862.011	4.266.665.931	32,7%	-2,99
ASTOR	1.360.674.440	4.165.775.977	32,7%	-3,37
EKGYO	1.092.808.907	4.312.364.468	25,3%	-4,91
PGSUS	1.089.993.561	5.947.465.999	18,3%	-1,11
EREGL	1.082.809.464	4.487.227.775	24,1%	-0,42
TRALT	906.067.003	6.230.582.768	14,5%	-4,16
KRDMD	738.113.662	2.239.346.416	33,0%	-1,20
TTKOM	677.962.167	1.897.167.990	35,7%	-1,38
FROTO	510.171.950	2.352.187.236	21,7%	-0,52
PETKM	438.418.244	1.334.640.911	32,8%	-2,78
KONTR	436.360.264	2.136.556.671	20,4%	0,97
HALKB	422.256.303	2.141.179.080	19,7%	-2,83
TOASO	405.184.247	1.503.701.304	26,9%	-0,46
MGROS	377.392.074	1.686.093.101	22,4%	-2,41
AEFES	353.112.018	2.150.575.343	16,4%	-0,99
VAKBN	346.244.707	1.690.809.688	20,5%	-0,81
ALARK	338.731.901	2.119.173.022	16,0%	0,64
ARCLK	331.020.226	1.126.465.978	29,4%	0,41
ULKER	246.920.359	742.333.600	33,3%	-1,33
TAVHL	226.973.672	922.095.791	24,6%	-0,77
GUBRF	220.699.062	1.620.519.613	13,6%	-2,89
ENKAI	209.807.438	842.598.696	24,9%	-1,84
DSTKF	167.083.046	746.012.514	22,4%	0,59
TRMET	159.076.754	793.076.216	20,1%	-4,07
TSKB	157.508.597	621.864.087	25,3%	-3,18
OYAKC	149.610.248	689.001.014	21,7%	-3,14
DOAS	102.999.499	539.879.701	19,1%	0,00
BRSAN	89.792.679	696.058.300	12,9%	-0,08
HEKTS	88.031.076	312.236.092	28,2%	-0,31
KUYAS	76.668.806	1.023.731.267	7,5%	5,95
MAVI	65.285.430	331.338.661	19,7%	-1,62
MIATK	64.970.116	638.180.310	10,2%	-2,19
DOHOL	62.858.881	278.505.096	22,6%	-4,11
CIMSA	57.837.764	393.491.879	14,7%	-0,78
COLLA	55.166.672	340.486.096	16,2%	-2,78
SOKM	51.944.998	246.687.847	21,1%	-3,43
PASEU	50.325.816	1.018.804.811	4,9%	2,67
BTCIM	34.841.718	311.857.498	11,2%	-0,62
Toplam	44.728.117.906	163.987.402.257	27,3%	

10 Yıllık Tahvil Getiri**2 Yıllık Tahvil Getiri****BIST 100 F/K****BIST 100 USD****XTUMY****Türkiye 5 Yıllık CDS**

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
2.02.2026	10:00	Almanya	Perakende Satışlar (Aylık)	0,10%	-0,60%
2.02.2026	10:00	Almanya	Perakende Satışlar (Yıllık)	--	-1,80%
2.02.2026	10:00	Türkiye	İmalat PMI (Aylık)	--	48,9
2.02.2026	10:00	İngiltere	Nationwide Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	0,30%	-0,40%
2.02.2026	10:00	İngiltere	Nationwide Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	0,70%	0,60%
2.02.2026	11:55	Almanya	İmalat PMI (Aylık)	--	48,7
2.02.2026	12:00	Euro Bölgesi	İmalat PMI (Aylık)	--	49,4
2.02.2026	12:30	İngiltere	İmalat PMI (Aylık)	--	51,6
2.02.2026	17:45	ABD	İmalat PMI (Aylık)	--	51,9
3.02.2026	10:00	Türkiye	TÜFE (Yıllık)	30,00%	30,89%
3.02.2026	10:00	Türkiye	TÜFE (Aylık)	4,30%	0,89%
3.02.2026	10:00	Türkiye	ÜFE (Aylık)	--	0,75%
3.02.2026	10:00	Türkiye	ÜFE (Yıllık)	--	27,67%
3.02.2026	18:00	ABD	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı	7100k	7146k
4.02.2026	11:55	Almanya	Hizmet PMI(Aylık)	--	53,3
4.02.2026	12:00	Euro Bölgesi	Hizmet PMI(Aylık)	--	51,9
4.02.2026	12:30	İngiltere	Hizmet PMI(Aylık)	54,2	54,3
4.02.2026	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Aylık)	--	0,50%
4.02.2026	13:00	Euro Bölgesi	ÜFE (Yıllık)	--	-1,70%
4.02.2026	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	--	1,90%
4.02.2026	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	--	0,20%
4.02.2026	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	--	2,30%
4.02.2026	15:00	ABD	İpotek Başvuruları (Haftalık)	--	-8,50%
4.02.2026	16:15	ABD	ADP Tarım Dışı İstihdam	48k	41k
4.02.2026	17:45	ABD	Hizmet PMI(Aylık)	--	52,5
4.02.2026	18:00	ABD	İmalat Dışı PMI (Aylık)	53,5	54,4
5.02.2026	10:00	Almanya	Fabrika Siparişleri (Aylık)	--	5,60%
5.02.2026	11:30	Almanya	İnşaat PMI (Aylık)	--	50,3
5.02.2026	12:00	İngiltere	Otomobil Ruhsatları (Aylık)	--	3,90%
5.02.2026	12:30	İngiltere	İnşaat PMI (Aylık)	--	40,1
5.02.2026	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Aylık)	--	0,20%
5.02.2026	13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar (Yıllık)	--	2,30%
5.02.2026	15:00	İngiltere	Faiz Kararı	3,75%	3,75%
5.02.2026	16:15	Euro Bölgesi	Faiz Kararı	--	2,15%
5.02.2026	16:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	--	209k
5.02.2026	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	--	1827k
6.02.2026	10:00	Almanya	Sanayi Üretimi (Aylık)	--	0,80%
6.02.2026	10:00	Almanya	İhracat (Aylık)	--	-2,50%
6.02.2026	10:00	Almanya	İthalat (Aylık)	--	0,80%
6.02.2026	16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam	78k	50k
6.02.2026	16:30	ABD	Ortalama Saatlik Kazançlar (Aylık)	0,30%	0,30%
6.02.2026	16:30	ABD	İşsizlik Oranı (Aylık)	4,40%	4,40%
6.02.2026	16:30	ABD	Katılım Oranı (Aylık)	--	62,40%
6.02.2026	18:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentisi (Aylık)	--	4,00%

Can Fırat Bulut

Yönetici

Araştırma

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8

34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye

can.bulut@burganyatirim.com.tr

www.burganyatirim.com.tr

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.