

Yurt İçi Piyasalar

05/02/2026

Dün küresel piyasalarda negatîf seyr izlenirken, Borsa İstanbul tarafında ise pozitif kapanış yapıldı. BIST100 endeksi 13.964 puandan açılış yaparak günü %0,11 değer artışıyla 13.891 puanda tamamladı. 13.834 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 13.998 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 201.1 milyar TL' nin üzerinde 201.3 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda holding ve yatırım endeksi ağırlıklı KLRHO etkisiyle %1,78 oranında pozitif, bankacılık endeksi ise %2,40 oranında negatif ayrıştı. Endekse KLRHO, ASELS ve BIMAS payları pozitif yönde etki ederken, AKBNK, YKBNK ve TUPRS payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 21 bp artışla 29,95 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 218 bps seviyesinde tamamladı.

TÜİK verilerine göre Ocak ayında mevsim etkisinden arındırılmış enflasyon göstergelerinde belirgin bir ivmelenme izlendi. Mevsim etkisinden arındırılmış genel TÜFE aylık bazda %2,88 artarak önceki ayda kaydedilen %1,65 seviyesinin üzerine çıkarken, enflasyonun ana eğilimine ilişkin önemli sinyaller veren çekirdek göstergelerde de yukarı yönlü bir seyr dikkat çekti. Bu kapsamda, işlenmemiş gıda ürünleri, enerji, alkollü içkiler ve tütün ile altın hariç TÜFE (B) aylık %2,50 artış gösterirken, enerji, gıda ve alkolsüz içecekler, alkollü içkiler ile tütün ürünleri ve altın hariç TÜFE (C) aylık %2,45 oranında yükseldi. Açıklanan veriler, mevsimsellikten arındırılmış göstergelerde enflasyonist baskıların yılın başında yeniden güç kazandığına işaret ederken, çekirdek enflasyon tarafında katılığın devam ettiğini ortaya koyuyor. Bu görünüm, dezenflasyon sürecinin zamana yayılacağına yönelik beklentileri desteklerken, para politikasında temkinli ve veri odaklı duruşun korunabileceğine dair algıyı da güçlendiriyor.

Beklentilerimiz: Endekste, özellikle bankacılık endeksi öncülüğünde satış baskısının hissedildiği, ancak bu hareketlerin genel görünümü bozacak bir zayıflamaya dönüşmediğini gözlemliyoruz. Alıcıların geri çekilmelerde yeniden devreye girmesi, yukarı yönlü ana trendin korunduğuna işaret ederken, kısa vadede bilanço sezonunun etkisiyle hisse ve sektör bazlı ayrışmaların daha belirgin hale gelmesini ve buna bağlı olarak oynaklığın artmasını bekliyoruz. Mevcut seviyelerde endeksin hem TL hem de USD bazlı kritik eşiklere oldukça yaklaşmış olması, doğal olarak kâr realizasyonlarını tetikleyebilecek bir zemin oluştururken, bu durumun fiyatlamaların tek yönlü ilerlemesini zorlaştırabileceğini düşünüyoruz. Bununla birlikte, olası geri çekilmelerin ana yükseliş senaryosunu bozacak nitelikte değil; daha çok kısa sürede primlenen piyasanın yeni denge arayışına girdiği sağlıklı bir süreç olarak değerlendirilmesi gerektiği kanaatindeyiz. Bu çerçevede yaşanabilecek dalgalanmaların, piyasanın orta vadeli görünümünü zayıflatmaktan ziyade fiyatların daha sağlıklı seviyelerde dengelenmesine katkı sağlayacağını öngörüyoruz. Diğer taraftan tahvil faizleri ve CDS tarafında kısa vadede gözlenen yukarı yönlü sinyaller, risk algısında geçici dalgalanmalara neden olarak piyasa oynaklığını artırabilir ve yatırımcıların daha temkinli bir duruş sergilemesine yol açabilir. Genel çerçevede, bu unsurlar kısa vadede ihtiyatlı bir yaklaşımı gerekli kılsa da, bankacılık, GYO ve gıda perakende sektörlerinde pozitif ayrışmanın devam edebileceği beklentimizi koruyor; endekste orta vadeli yukarı yönlü ana senaryomuzu sürdürmeye devam ediyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	13.891	↑ 0,11	↑ 18,71	↑ 23,35	201.330.437.206
BIST30	15.109	↓ -0,38	↑ 18,6	↑ 23,6	152.178.936.498
BISTTÜM	16.903	↑ 0,12	↑ 15,61	↑ 19,12	284.911.360.978
VIOP 30	15.415	↓ -0,48	↑ 15,72	↑ 20,78	37.722.854.290

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	19.404	↓ -2,40	↑ 12,39	↑ 17,32	43.730.119.990
BIST SİNAİ	16.700	↓ -0,33	↑ 15,90	↑ 19,18	87.827.029.630
BIST METAL	22.624	↓ -0,91	↑ 23,59	↑ 27,27	16.263.903.994
BIST ULAŞTIRMA	40.222	↑ 0,49	↑ 14,12	↑ 16,58	32.072.252.146
BIST HOLDİNG	16.026	↑ 1,78	↑ 18,73	↑ 23,64	35.328.751.558
BIST TEKNOLOJİ	35.832	↑ 1,46	↑ 20,63	↑ 24,80	21.281.604.524
BIST MADEN	15.376	↓ -0,49	↑ 18,69	↑ 25,48	10.768.913.796
BIST GIDA	14.920	↓ -0,23	↑ 16,52	↑ 19,76	10.963.383.876
BIST İLETİŞİM	3.083	↑ 0,16	↑ 21,14	↑ 25,32	5.418.041.748

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
TKFEN	87,05	↑ 9,98	CANTE	1,88	↓ -4,08	THYAO	320,50	↑ 0,55	21.412.155.721,00
KLRHO	658,50	↑ 8,84	BSOKE	27,62	↓ -3,90	ASELS	302,50	↑ 1,94	14.037.435.360,00
KONTR	10,30	↑ 7,18	TSKB	13,53	↓ -3,77	AKBNK	85,65	↓ -2,62	11.412.733.557,00
GRTHO	239,00	↑ 5,43	EFOR	20,40	↓ -3,77	ISCTR	17,02	↓ -2,52	9.108.365.875,00
ZOREN	3,52	↑ 4,14	YKBNK	39,50	↓ -3,56	YKBNK	39,50	↓ -3,56	9.086.463.853,00
GESAN	57,70	↑ 4,06	ODAS	5,76	↓ -3,03	PGSUS	207,50	↓ -0,91	8.204.534.798,00
ASTOR	160,30	↑ 3,42	GLRMK	190,20	↓ -2,96	GARAN	161,60	↓ -2,06	7.176.498.382,00
OBAMS	8,52	↑ 2,90	GENIL	117,90	↓ -2,96	KCHOL	208,00	↓ -0,48	7.093.807.338,00
ENJSA	109,90	↑ 2,61	ECILC	113,00	↓ -2,92	TRALT	48,08	↓ -1,96	6.418.343.746,00
DSTKF	850,00	↑ 2,60	RALYH	175,60	↓ -2,82	TUPRS	229,20	↓ -2,05	6.031.472.416,00

Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
KENT	5.02.2026	Bedelli	50,00%	220.000.000	330.000.000

Şirket Haberleri

EUPWR: Şirket, Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti'nde SAN-HO Kuzey Enerji tarafından düzenlenen; Güneş Enerjisi Santrali, bütünsel elektrik depolama ünitesi, yüksek gerilim trafo merkezi ve elektrik iletim hattını kapsayan proje ihalesini kazandı. Teknik ve idari değerlendirmelerin tamamlanmasının ardından işin şirket uhdesinde kaldığı bildirildi. Vergiler hariç 43,37 milyon Euro baz bedelli projenin, güncel kurla yaklaşık 2,24 milyar TL tutarında olduğu açıklandı. Proje kapsamında kullanılacak taşıyıcı konstrüksiyonlar, trafo köşkları ve trafo merkezi şalt ürünleri, bağlı ortaklık Europower Enerji A.Ş. tarafından temin edilecek.

SASA: Taraf olunan vadeli işlem sözleşmelerinden kalan kontratların 610.000 adedi 3,09 TL, 350.000 adedi ise 2,99 TL fiyattan kapatıldı. Bu işlemler sonucunda toplam 96.000.000 lot hisse teslim alındı. Söz konusu işlemlerin ardından Erdemoğlu Holding'in şirketteki doğrudan payı, şirket sermayesinin %57,71'ine ulaştı.

KZBGY: Muğla 3. İdare Mahkemesi, dava konusu işlemlerde hukuka uyarlık bulunmadığına hükmederek, teminat alınmaksızın şirket lehine dava konusu işlemin yürütmesinin durdurulmasına oybirliğiyle karar verdi.

MEDTR: Devlet Malzeme Ofisi tarafından düzenlenen "A Grubu Tıbbi Sarf Malzeme Alımı Aralık 2025" konulu ihaleye katılım sağlandı.

KGYO: QNB Bank A.Ş.'den kullanılan ve kullanılacak krediler ile türev işlem çerçeve sözleşmeleri kapsamındaki mevcut ve doğacak borçların teminatı kapsamında, Göktürk'te bulunan 1 adet bağımsız bölüm üzerine 46.000.000 TL tutarında ipotek tesis edilmesine karar verildi.

SISE: Macaristan'da 2 fırın ve toplam 396 bin ton/yıl brüt üretim kapasiteli yeşil saha cam ambalaj üretim tesisi yatırımında, yıllık 198 bin ton/yıl brüt üretim kapasiteli ilk fırın ateşlenerek devreye alma süreci başlatıldı. Test üretimlerine başlanması hedefleniyor.

ULUUN: Merkez fabrikadan sökülen 2. üretim ünitesinin Çorlu tesisine kurulması ve gerçekleştirilen kapasite artışı çalışmaları sonucunda, tesisin üretim kapasitesi 383 ton/gün seviyesinden 654 ton/gün seviyesine yükseldi. Bu artışla birlikte grubun toplam üretim kapasitesi 4.686 ton/gün'e ulaştı.

OZATD: Yurt dışında mukim üç firma ile imzalanan gemi tamir, bakım ve onarım sözleşmeleri kapsamında gemilerin teslimatı tamamlandı. İlave talepler doğrultusunda sözleşmelerin nihai tutarı 3.370.000 dolar olarak gerçekleşti.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 04.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,48-16,50 TL fiyat aralığından toplam 20.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 04.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 9,72-9,74 TL fiyat aralığından toplam 300.000 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

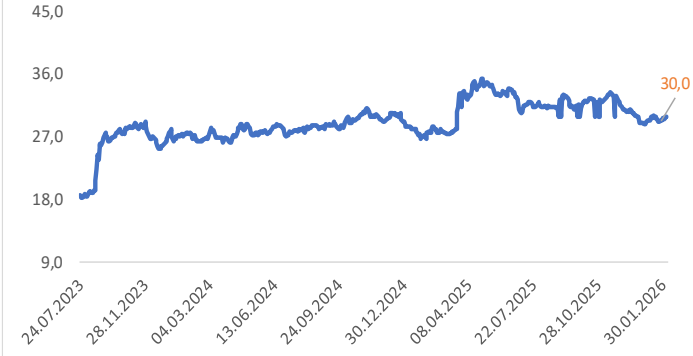
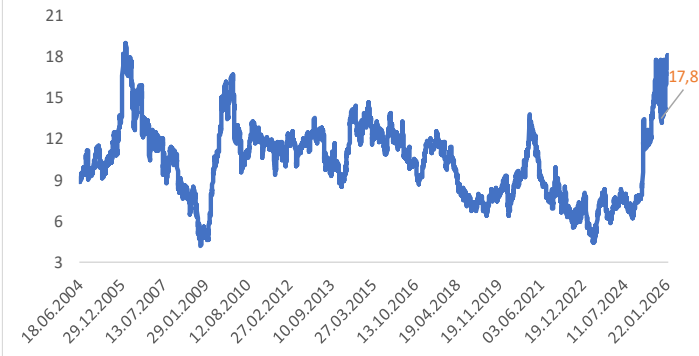
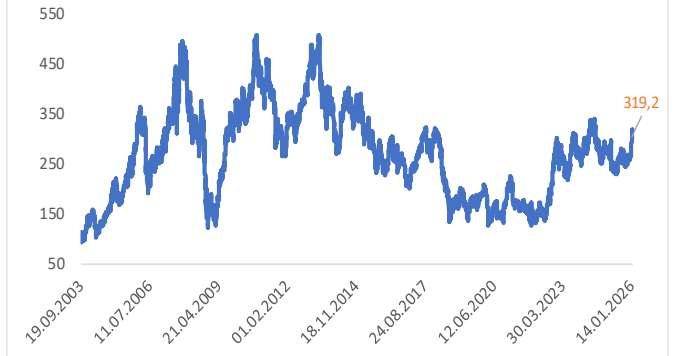
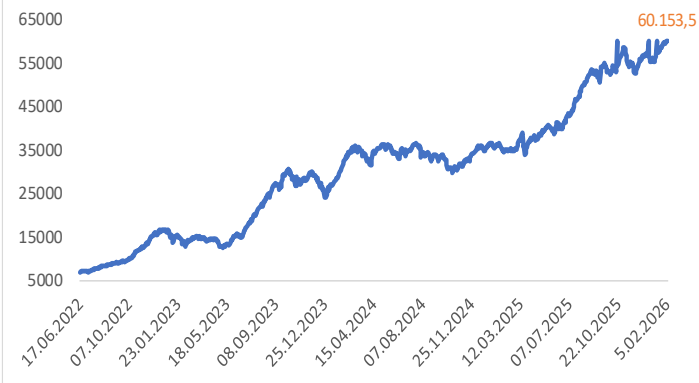
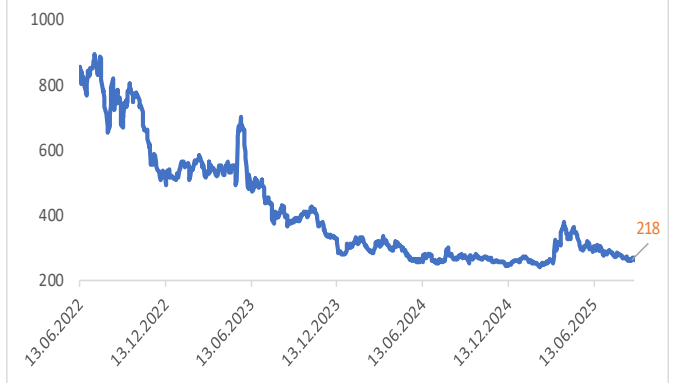
ESCAR (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 04.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 26,76-26,86 TL fiyat aralığından toplam 160.000 TL nominal değerli ESCAR payları geri alınmıştır.

Bu Hafta Açıklanması Beklenen Finansallar

Şirket Kodu	Bilanço Tarihi
AKGRT	5.02.2026
YKBNK	5.02.2026
ISCTR	6.02.2026
TUPRS	6.02.2026

4 Şubat Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
THYAO	5.947.628.146	21.412.155.721	27,8%	0,55
ASELS	4.012.940.446	14.037.435.360	28,6%	1,94
AKBNK	3.360.334.993	11.412.733.557	29,4%	-2,62
YKBK	2.732.317.137	9.086.463.853	30,1%	-3,56
GARAN	2.324.826.991	7.176.498.382	32,4%	-2,06
ISCTR	1.995.256.926	9.108.365.875	21,9%	-2,52
TUPRS	1.675.787.103	6.031.472.416	27,8%	-2,05
BIMAS	1.587.347.882	4.279.546.813	37,1%	0,73
KCHOL	1.553.953.391	7.093.807.338	21,9%	-0,48
PGSUS	1.432.434.842	8.204.534.798	17,5%	-0,91
ASTOR	1.387.034.097	5.699.865.436	24,3%	3,42
SAHOL	1.113.716.803	3.737.678.285	29,8%	-2,73
SASA	1.064.393.879	5.490.299.437	19,4%	0,00
TCELL	1.034.726.554	3.900.778.112	26,5%	-0,17
TRALT	1.032.315.104	6.418.343.746	16,1%	-1,96
SISE	942.045.279	5.086.565.464	18,5%	0,35
EREGL	799.685.799	3.850.836.428	20,8%	0,21
EKGYO	689.378.634	2.879.330.718	23,9%	-2,54
KONTR	618.830.062	4.197.266.072	14,7%	7,18
KRDM	560.658.823	2.281.617.545	24,6%	-0,92
TTKOM	506.833.125	1.517.263.636	33,4%	1,40
FROTO	463.990.919	1.910.658.042	24,3%	-0,60
HALKB	443.908.490	3.733.322.818	11,9%	0,62
MGROS	388.063.348	2.681.470.986	14,5%	1,45
VAKBN	375.733.309	1.708.789.750	22,0%	0,98
ALARK	363.261.384	1.707.404.284	21,3%	0,92
AEFES	349.846.666	1.578.175.365	22,2%	-0,20
GUBRF	338.619.491	2.023.612.302	16,7%	2,57
PETKM	273.325.369	919.789.105	29,7%	-0,11
ARCLK	260.697.662	1.193.228.453	21,8%	1,95
TAVHL	257.678.470	1.081.635.303	23,8%	-0,56
TOASO	237.091.742	1.103.055.204	21,5%	0,00
TRMET	237.015.424	947.562.897	25,0%	-2,66
ENKAI	236.586.891	967.668.535	24,4%	1,71
ULKER	218.833.713	694.461.441	31,5%	-1,74
BRSAN	158.032.043	1.177.543.723	13,4%	-0,69
TSKB	148.752.650	901.297.182	16,5%	-3,77
DOAS	127.929.592	534.590.715	23,9%	-1,14
CCOLA	119.294.809	614.485.802	19,4%	1,54
OYAKC	101.544.177	419.176.978	24,2%	-1,25
CIMSA	98.497.445	525.043.508	18,8%	-1,91
MAVI	91.928.486	400.843.511	22,9%	-0,33
DSTKF	78.771.437	512.817.297	15,4%	2,60
PASEU	78.072.490	1.308.956.174	6,0%	1,69
MIATK	76.738.296	761.090.754	10,1%	2,58
SOKM	65.384.866	292.125.152	22,4%	-1,28
BTCIM	55.316.121	486.589.502	11,4%	-1,62
HEKTS	47.884.768	340.807.177	14,1%	-1,52
DOHOL	35.067.137	223.627.245	15,7%	-1,38
KUYAS	19.736.160	212.347.667	9,3%	-0,94
Toplam	42.120.049.371	173.865.035.864	24,2%	

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.