

Yurt İçi Piyasalar

03/02/2026

Haftanın ilk işlem gününde küresel piyasalarda pozitif seyir izlenirken, Borsa İstanbul tarafında ise yükseliş serisi bozularak negatif kapanış yapıldı. BIST100 endeksi 13.598 puandan açılış yaparak günü %1,57 değer kaybıyla 13.621 puanda tamamladı. 13.393 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 13.873 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 194.1 milyar TL' nin üzerinde 236.7 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda gıda içecek endeksi ağırlıklı CCOLA etkisiyle %0,90 oranında pozitif, sınai endeks ise %2,07 oranında negatif ayrıştı. Endekse DSTKF, ISCTR ve THYAO payları pozitif yönde etki ederken, TUPRS, KLRHO ve AKBNK payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 16 bp düşüşle 29,53 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 216 bps seviyesinde tamamladı.

İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI, Ocak 2026'da 48,1 seviyesine gerileyerek üst üste 22'nci ay 50 eşik değerinin altında kaldı ve imalat sanayinde aylık bazda ılımlı bir bozulmaya işaret etti. Zayıf talep koşulları yeni siparişlerde yavaşlamanın sürmesine neden olurken, ihracat siparişlerindeki daralma daha belirgin seyretti ve buna bağlı olarak üretimdeki düşüş devam etti. Buna karşın sektörel kırılımda 10 sektörün beşinde üretim artışı yaşandı; özellikle kimyasal, plastik ve kauçuk sektöründe Ekim 2020'den bu yana en güçlü büyüme kaydedilirken, tekstilde 31 ay sonra ilk kez üretim artışı görüldü. Öte yandan girdi maliyetlerindeki keskin artışın satış fiyatlarına yansımaları nihai ürün enflasyonu son 21 ayın en yüksek seviyesine çıktı; firmaların istihdam, satın alma ve stok azaltımına devam ettiği izlendi. Bugün açıklanacak TÜFE verisi, kısa vadeli piyasa fiyatlamaları açısından yakından takip ediliyor olacak.

Beklentilerimiz: Endekste dün izlenen fiyatlamalar, güçlü yükseliş sürecinin ardından daha dengeli ve sağlıklı bir yapıya geçildiğine işaret ederken, yükselişin tabana yayılmasıyla birlikte görülen kâr satışlarının ana eğilimi zayıflatmadığı görülüyor. Kısa sürede kat edilen mesafenin ardından yatırımcıların daha temkinli ve seçici bir tutum sergilemesi, fiyatların yeni denge seviyeleri arayışına girmesine neden olurken, bu sürecin teknik anlamda olağan bir sindirme hareketi niteliği taşıdığını düşünüyoruz. Mevcut seviyelerde piyasanın makroekonomik veri akışı, para politikası mesajları ve jeopolitik gelişmelere karşı duyarlılığı artmış olsa da, bu oynaklığın orta vadeli görünümü bozacak ölçekte değil; aksine piyasanın kazanımlarını kalıcı hale getirmesine hizmet eden doğal dalgalanmalar şeklinde gerçekleşmesini bekliyoruz. Bu çerçevede oluşabilecek geri çekilmelerin, güçlü yükselişin ardından sağlıklı düzeltmeler olarak okunması ve orta vadeli perspektifte alım fırsatı olarak değerlendirilmesi gerektiği görüşündeyiz. Önümüzdeki dönemde bilanço sezonunun ağırlık kazanmasıyla birlikte endeks genelinden ziyade şirket bazlı fiyatlamaların ön plana çıkması beklenirken, operasyonel kârlılığı yüksek, maliyet baskılarını etkin yöneten ve sürdürülebilir nakit akımı üretebilen şirketlerin bu süreçte daha dengeli bir performans sergileyerek endeksten pozitif ayrışma potansiyelini koruyacağı kanaatindeyiz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	13.621	↓ -1,57	↑ 18,46	↑ 20,95	236.789.799.416
BIST30	14.912	↓ -1,43	↑ 19,16	↑ 21,99	196.520.611.755
BISTTÜM	16.622	↓ -1,24	↑ 15,26	↑ 17,15	308.861.789.947
VIOP 30	15.192	↓ -1,77	↑ 15,73	↑ 19,03	60.178.085.170

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	19.773	↓ -1,24	↑ 14,66	↑ 19,54	58.730.159.121
BIST SINAİ	16.451	↓ -2,07	↑ 15,62	↑ 17,40	90.801.709.665
BIST METAL	21.962	↓ -2,06	↑ 21,56	↑ 23,55	16.366.391.438
BIST ULAŞTIRMA	38.664	↓ -0,21	↑ 10,65	↑ 12,07	39.588.464.692
BIST HOLDİNG	15.306	↓ -1,67	↑ 15,64	↑ 18,08	34.641.788.247
BIST TEKNOLOJİ	35.601	↓ -1,05	↑ 23,96	↑ 24,00	18.666.064.492
BIST MADEN	15.087	↓ -7,49	↑ 19,54	↑ 23,12	12.745.507.483
BIST GIDA	14.835	↑ 0,90	↑ 16,99	↑ 19,08	11.884.741.580
BIST İLETİŞİM	2.953	↓ -2,66	↑ 16,96	↑ 20,05	6.781.172.425

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
DSTKF	827,50	↑ 3,44	TRALT	49,20	↓ -9,89	THYAO	305,75	↑ 0,58	28.819.560.638,00
GENIL	123,90	↑ 2,82	TRMET	132,10	↓ -7,94	AKBNK	90,95	↓ -2,15	17.596.179.370,00
BSOKE	28,00	↑ 2,49	GRSEL	353,00	↓ -7,17	ISCTR	16,84	↑ 1,08	13.898.628.048,00
MAGEN	42,28	↑ 2,37	TUPRS	229,60	↓ -6,21	YKBNK	40,32	↓ -1,85	12.736.967.173,00
AEFES	19,64	↑ 2,24	TRENJ	102,20	↓ -5,37	ASELS	299,50	↓ -1,24	11.066.302.093,00
CCOLA	73,30	↑ 1,95	MPARK	448,00	↓ -5,08	KCHOL	204,70	↓ -1,44	9.240.356.276,00
GSRAY	1,20	↑ 1,69	DAPGM	10,32	↓ -4,80	TRALT	49,20	↓ -9,89	9.139.273.809,00
TABGD	273,00	↑ 1,68	KLRHO	562,50	↓ -4,66	GARAN	160,10	↓ -0,74	8.950.726.880,00
CIMSA	52,25	↑ 1,55	SKBNK	8,78	↓ -3,94	TUPRS	229,60	↓ -6,21	8.660.494.471,00
CANTE	2,13	↑ 1,43	OYAKC	26,60	↓ -3,62	PGSUS	202,70	↓ -0,39	8.321.502.815,00

Bu Hafta Yapılacak Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
CANTE	3.02.2026	Bedelli	42,86%	7.000.000.000	10.000.000.000
USAK	3.02.2026	Bedelli	100,00%	1.225.000.000	2.450.000.000
KENT	5.02.2026	Bedelli	50,00%	220.000.000	330.000.000

Şirket Haberleri

LMKDC: Ergani ve Şanlıurfa'daki üretim tesislerinin elektrik giderlerinde tasarruf sağlanması amacıyla kurulan Güneş Enerjisi Santrallerinin yapım ve kurulum çalışmaları tamamlandı ve söz konusu tesisler devreye alındı.

MNDTR: Gebze Fabrikası'nda görev yapan 104 çalışanın iş sözleşmeleri, tüm yasal hakları korunarak sona erdirildi. Söz konusu personele ödenecek toplam kıdem ve ihbar tazminatı tutarı 65.572.079 TL olarak kesinleşti.

YEOTK: Şirketin %51 oranında pay sahibi olduğu Defic Globe ile iştirakler arasında, anahtar teslim inşaat işlerini kapsayan 111.232.418 ABD doları tutarında EPC Sözleşmesi imzalandı. Defic Globe'un söz konusu iştiraklerde %35 oranında sermaye payı bulunuyor.

CWENE: Bağlı ortaklık CW Kurumsal Hizmetler ve Pazarlama ile Oskay Enerji arasında Kayseri'de faaliyet göstermek üzere, ayrıca AGB Güneş Enerji Sistemleri arasında Kahramanmaraş'ta faaliyet göstermek üzere bayilik sözleşmeleri imzalandı.

PNSUT: Şirket, 2025 yılında yaklaşık 30 milyon ABD doları ihracat hacmine ulaşarak markalı süt ürünleri ihracatından %12 pay aldı. Türkiye'den gerçekleştirilen taze peynir ihracatında ise şirketin payı ciro bazında %24 seviyesine ulaştı.

EKOS: AYEDAŞ tarafından düzenlenen "Gazlı Hücre & Köşk Standart Alım İhalesi" kapsamında sözleşme imzalandı. Sözleşme bedeli 102.813.760 TL olarak açıklandı.

LINK: "LİNK E-Dönüşüm V2" isimli yazılım projesi, Gazi Üniversitesi Teknopark Yönetimi tarafından onaylandı. Toplam bütçesi 20.000.000 TL olan projenin 18 ay içerisinde tamamlanması planlanıyor.

MOGAN: Şirketin Ocak 2026 dönemi üretimi, bir önceki yılın aynı dönemine göre %108,72 oranında artış göstererek güçlü operasyonel ve verimlilik performansını ortaya koydu. Bu dönemde Fatma RES, Albay Çiğiltepe RES ve Kocatepe RES bugüne kadarki en yüksek aylık üretim seviyelerine ulaşırken; Fatma RES, Albay Çiğiltepe RES, Kocatepe RES, Kanije RES, Zeliha RES ve Ulu RES ise bugüne kadarki en yüksek Ocak ayı üretimlerini gerçekleştirdi.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 02.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 17,18-17,31 TL fiyat aralığından toplam 21.586 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

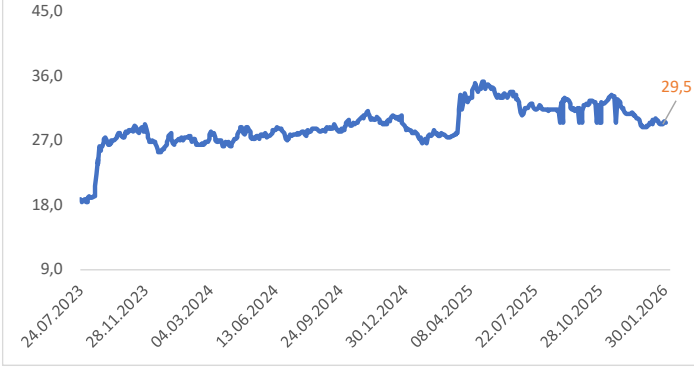
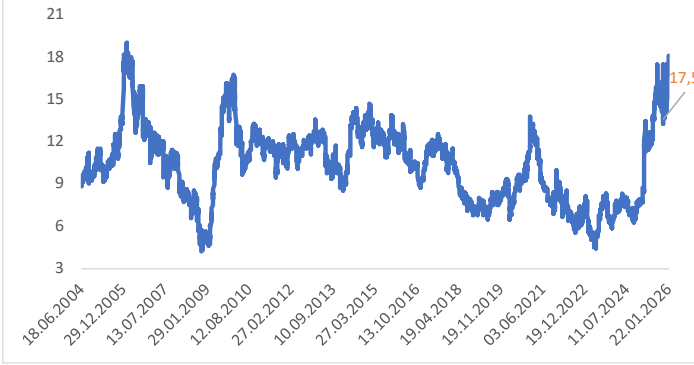
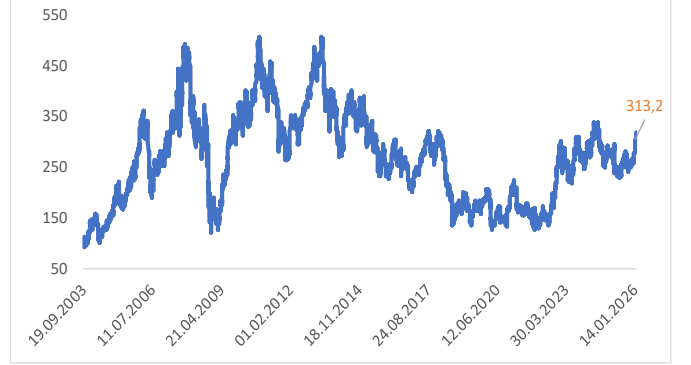
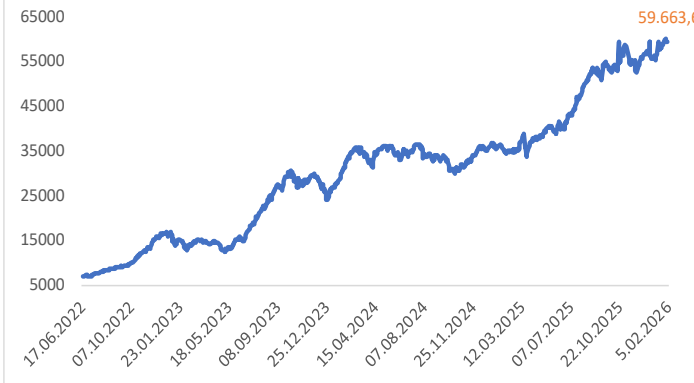
OFSYM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 02.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 72,15-73,00 TL fiyat aralığından toplam 27.000 TL nominal değerli OFSYM payları geri alınmıştır.

Bu Hafta Açıklanması Beklenen Finansallar

Şirket Kodu	Bilanço Tarihi
TSKB	3.02.2026
GARAN	4.02.2026
AKGRT	5.02.2026
YKBNK	5.02.2026
ISCTR	6.02.2026
TUPRS	6.02.2026

2 Şubat Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
AKBNK	1.871.325.615	17.596.179.370	10,6%	-2,15
ASELS	1.475.829.915	11.066.302.093	13,3%	-1,24
YKBNK	1.432.509.336	12.736.967.173	11,2%	-1,85
ISCTR	1.346.577.366	13.898.628.048	9,7%	1,08
THYAO	1.123.356.073	28.819.560.638	3,9%	0,58
GARAN	938.242.514	8.950.726.880	10,5%	-0,74
TUPRS	858.611.368	8.660.494.471	9,9%	-6,21
BIMAS	810.818.974	7.960.950.068	10,2%	0,23
KCHOL	757.348.572	9.240.356.276	8,2%	-1,44
PGSUS	624.200.660	8.321.502.815	7,5%	-0,39
SISE	508.628.276	5.027.830.659	10,1%	-0,31
TRALT	487.404.358	9.139.273.809	5,3%	-9,89
EREGL	481.359.436	7.765.452.988	6,2%	-2,27
SAHOL	453.267.568	5.924.917.369	7,7%	-1,19
FROTO	395.192.833	3.136.167.449	12,6%	0,09
EKGYO	385.760.747	4.572.326.795	8,4%	-1,80
TCELL	365.194.531	5.482.663.898	6,7%	-2,91
MGROS	364.152.635	3.783.740.854	9,6%	0,00
ASTOR	246.007.780	4.294.881.637	5,7%	-3,25
HALKB	241.399.215	2.860.372.276	8,4%	-0,32
PETKM	177.687.849	1.336.323.618	13,3%	-3,36
PASEU	176.661.599	1.419.531.019	12,4%	-2,36
KRDMD	149.154.262	1.645.093.190	9,1%	0,62
AEFES	141.006.155	1.692.348.892	8,3%	2,24
TTKOM	136.995.166	1.298.508.527	10,6%	-1,73
ENKAI	123.895.772	1.563.268.113	7,9%	-3,53
TAVHL	120.124.142	1.178.611.064	10,2%	-0,65
ALARK	113.535.620	1.105.069.514	10,3%	-2,87
TOASO	99.208.132	1.123.044.432	8,8%	-1,61
GUBRF	91.693.155	2.751.775.152	3,3%	0,78
ULKER	88.451.422	1.032.577.245	8,6%	-0,96
VAKBN	74.228.480	1.237.092.384	6,0%	-0,82
CIMSA	69.111.525	774.528.882	8,9%	1,55
ARCLK	60.123.814	709.710.228	8,5%	0,88
TRMET	58.514.286	930.872.303	6,3%	-7,94
OYAKC	56.639.474	836.428.178	6,8%	-3,62
DSTKF	52.371.597	663.423.592	7,9%	3,44
DOAS	50.940.834	600.502.185	8,5%	-2,22
TSKB	33.459.594	603.788.838	5,5%	-2,35
MIATK	31.722.585	473.383.998	6,7%	-1,51
BRSAN	26.460.004	595.607.739	4,4%	-0,54
CCOLA	26.170.277	607.255.003	4,3%	1,95
KONTR	24.221.250	480.024.462	5,0%	-1,94
MAVI	21.566.442	322.762.143	6,7%	-2,85
HEKTS	20.582.346	333.010.017	6,2%	-2,68
SOKM	17.988.577	251.957.965	7,1%	0,15
DOHOL	10.031.584	177.299.257	5,7%	-1,01
BTCIM	8.617.460	633.856.655	1,4%	1,04
KUYAS	8.180.930	245.875.294	3,3%	-1,20
Toplam	17.236.532.105	205.862.825.455	8,4%	

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, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.