

Yurt İçi Piyasalar

04/02/2026

Dün küresel piyasalarda negaitf seyir izlenirken, Borsa İstanbul tarafında ise pozitif kapanış yapıldı. BIST100 endeksi 13.725 puandan açılış yaparak günü %1,87 değer artışıyla 13.875 puanda tamamladı. 13.660 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 13.926 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 196.1 milyar TL' nin üzerinde 248.9 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda holding ve yatırım endeksi ağırlıklı KLRHO etkisiyle %2,87 oranında pozitif, teknoloji endeksi ise %2,07 oranında negatif ayrıştı. Endekse KLRHO, THYAO ve BIMAS payları pozitif yönde etki ederken, AKBNK, ASELS ve RALYH payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 21 bp artışla 29,74 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 217 bps seviyesinde tamamladı.

TÜİK verilerine göre TÜFE, Ocak 2026'da aylık bazda %4,84, yıllık bazda %30,65 artış gösterirken, on iki aylık ortalamalara göre artış %33,98 olarak gerçekleşti. En yüksek ağırlığa sahip harcama grupları incelendiğinde, yıllık bazda gıda ve alkolsüz içeceklerde %31,69, ulaşırmada %29,39 ve konut, su, elektrik, gaz ve diğer yakıtlarda %45,36 artış kaydedildi; bu kalemlerin yıllık enflasyona katkıları sırasıyla 7,82, 4,64 ve 6,74 puan oldu. Aylık bazda ise gıda ve alkolsüz içeceklerde %6,59, ulaşırmada %5,29 ve konutta %4,43 artış görülürken, aylık TÜFE artışına katkılar gıdada 1,61, ulaşırmada 0,88 ve konutta 0,51 puan olarak hesaplandı. TÜİK verileri, Ocak ayında enflasyon baskılarının beklentilerin üzerinde seyrettiğine işaret ediyor. Aylık TÜFE artışında özellikle gıda ve ulaşırtma kalemlerinin yüksek katkısı dikkat çekerken, konut grubundaki güçlü yıllık artış fiyat katılığının devam ettiğini gösteriyor. Gıda fiyatlarındaki belirgin aylık yükseliş mevsimsellik etkisini teyit ederken, hizmet ve konut tarafındaki görünüm enflasyonda ana eğilimin henüz kalıcı bir yavaşlama sürecine girmedikine işaret ediyor.

Beklentilerimiz: Son dönemde endekste gözlenen fiyat hareketleri, yükseliş sonrası oluşan geri çekilmelerin kalıcı bir zayıflamaya dönüşmediğini; aksine alıcıların her düşüşte yeniden devreye girerek piyasanın yukarı yönlü algısını canlı tuttuğunu ortaya koyuyor. Enflasyon tarafında beklentilerin oldukça yüksek olduğu bir ortamda açıklanan verilerin beklentilerin üzerinde gerçekleşmesine karşın, manşet ve çekirdek göstergelerin piyasa nezdinde yönetilebilir bir tablo sunması, risk iştahının korunmasında önemli rol oynamıştır. Bu çerçevede enflasyona ilişkin belirsizliklerin büyük ölçüde fiyatlamlara yansıdığı görülürken, gelenen seviyelerde kısa sürede kat edilen mesafenin doğal bir sonucu olarak kâr realizasyonlarının ve buna bağlı dalgalanmaların zaman zaman gündeme gelmesi olasıdır. Ancak bu hareketlerin, ana yükseliş eğilimini bozacak bir sürece işaret etmekten ziyade, piyasanın kazançlarını sindirdiği ve daha sağlıklı bir fiyat dengesi arayışına girdiği bir geçiş evresi olarak değerlendirilmesi gerektiğini düşünüyoruz. Önümüzdeki dönemde bilanço sezonunun etkisinin artmasıyla birlikte endeks genelinden ziyade şirket ve sektör bazlı ayrışmaların belirginleşmesi beklenirken, mevcut fiyat yapısının pozitif görünümünü koruduğu; olası geri çekilmelerin ise orta vadeli bakış açısıyla değerlendirildiğinde fırsat sunan alanlar yaratabileceği görüşündeyiz. Bu çerçevede bankacılık, gıda perakende ve GYO sektörlerine yönelik olumlu beklentimizi koruyor, endekste yukarı yönlü ana senaryomuzu sürdürmeye devam ediyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	13.875	↑ 1,87	↑ 20,67	↑ 23,21	248.995.034.942
BIST30	15.166	↑ 1,70	↑ 21,19	↑ 24,07	207.351.267.248
BISTTÜM	16.882	↑ 1,56	↑ 17,06	↑ 18,98	329.339.348.203
VIOP 30	15.489	↑ 1,94	↑ 17,99	↑ 21,36	45.947.622.230

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	19.882	↑ 0,55	↑ 15,29	↑ 20,20	67.182.690.247
BIST SİNAİ	16.755	↑ 1,85	↑ 17,75	↑ 19,57	92.718.330.026
BIST METAL	22.831	↑ 3,96	↑ 26,37	↑ 28,44	19.681.195.254
BIST ULAŞTIRMA	40.025	↑ 3,52	↑ 14,55	↑ 16,02	37.241.641.524
BIST HOLDİNG	15.745	↑ 2,87	↑ 18,96	↑ 21,48	37.477.994.334
BIST TEKNOLOJİ	35.316	↓ -0,80	↑ 22,97	↑ 23,00	22.256.621.091
BIST MADEN	15.453	↑ 2,42	↑ 22,44	↑ 26,10	13.097.454.893
BIST GIDA	14.954	↑ 0,80	↑ 17,93	↑ 20,03	11.086.350.180
BIST İLETİŞİM	3.078	↑ 4,22	↑ 21,89	↑ 25,12	6.265.173.786

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			
CANTE	1,96	⬆️	9,50	EFOR	21,20	⬇️	-4,59	THYAO	318,75	⬆️	4,25	26.571.171.352,00
KLRHO	605,00	⬆️	7,56	RALYH	180,70	⬇️	-3,93	AKBNK	87,95	⬇️	-3,30	23.822.398.432,00
GRTHO	226,70	⬆️	5,93	OBAMS	8,28	⬇️	-3,72	ISCTR	17,46	⬆️	3,68	15.308.501.805,00
TRMET	139,00	⬆️	5,22	AKBNK	87,95	⬇️	-3,30	ASELS	296,75	⬇️	-0,92	15.016.005.992,00
TKFEN	79,15	⬆️	4,90	TABGD	264,75	⬇️	-3,02	YKBNK	40,96	⬆️	1,59	13.232.004.850,00
ODAS	5,94	⬆️	4,58	KTLEV	36,30	⬇️	-2,68	KCHOL	209,00	⬆️	2,10	10.431.798.700,00
BALSU	16,60	⬆️	4,53	CWENE	31,86	⬇️	-1,97	TUPRS	234,00	⬆️	1,92	9.285.476.688,00
GUBRF	506,00	⬆️	4,49	GENIL	121,50	⬇️	-1,94	TRALT	49,04	⬇️	-0,33	8.719.054.312,00
EREGL	28,76	⬆️	4,43	ASELS	296,75	⬇️	-0,92	PGSUS	209,40	⬆️	3,31	8.477.991.814,00
TCELL	118,50	⬆️	4,41	ALTNY	15,73	⬇️	-0,88	BIMAS	683,50	⬆️	2,70	8.281.068.254,00

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: Europower Enerji'nin doğrudan, Girişim Elektrik'in dolaylı bağlı ortaklığı olan Peak PV Solar Teknolojileri'nin Romanya'daki şirketlere %65 oranında ortaklığına ilişkin hukuki süreçler ile elektrik üretimi ve satışına yönelik lisans alma süreçleri tamamlandı.

MEGMT: Avrupa'da yerleşik uluslararası bir müşteri ile 2026 yılının sonuna kadar toplam 1.500 tonluk sipariş alınmasına yönelik yürütülen görüşmeler olumlu sonuçlandı. Söz konusu siparişin 2026 yılı cirosuna yaklaşık 20 milyon ABD doları katkı sağlaması bekleniyor.

ARASE: Bağlı ortaklık Aras Elektrik Perakende Satış, Ocak 2026 döneminde toplam 476.060 MWh enerji satışı gerçekleştirdi. Söz konusu satışlara ilişkin anlaşma tutarı KDV hariç 1.298.930.596 TL olarak açıklandı.

EUPWR: Toroslar Elektrik Dağıtım, AYEDAŞ ve Başkent Elektrik Dağıtım tarafından imzalanması planlanan sözleşmelere ilişkin davet alındı. Söz konusu sözleşmelerin toplam bedeli vergiler hariç 750.561.215 TL olarak açıklandı. Sözleşmelere konu işlerin malzeme kısımlarında kullanılacak ürünlerin, şirket tarafından üretileceği belirtildi.

HEKTS: Yapılacak genel kurulun ardından gerçekleştirilecek %49,93 oranındaki sermaye artırımına yalnızca Uzbek-Oman Investment Company JV LLC'nin iştirak etmesiyle, Hektaş Asia LLC'deki ortaklık oranı %66,7 seviyesine yükselecek.

FRMPL: Yurt içi müşterilerden toplam 750.000.000 TL tutarında sipariş alındı. Söz konusu siparişlere ilişkin teslimatların en geç Mart 2026 sonuna kadar tamamlanması planlanırken, mevsimsel koşullara bağlı projelerde yaklaşık 15 güne kadar süre uzaması olabileceği belirtildi. Siparişlerin teslimatıyla birlikte, 2026 yılı ilk çeyrek yurt içi hedeflerinin gerçekleştirilmesi öngörüldü.

VKGYO: Şirket Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda, Antalya ili Aksu ilçesi Kundu Mahallesi 12799 ada 12 parselde yer alan ve toplam 28.090,67 m² yüzölçümüne sahip Kundu Villas Projesi kapsamındaki 24 adet bağımsız bölüm, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'dan 900.000.000 TL bedelle peşin olarak satın alındı. Söz konusu taşınmazlara ilişkin tapu tescil işlemleri 29/01/2026 tarihi itibarıyla tamamlandı. Yapılan değerlendirme çalışmalarında, raporlarının ortalama değeri 928.078.934 TL olarak hesaplandı.

ECILC: Bağlı ortaklık Gensenta'ya ait hammadde üretim tesisindeki faaliyetlerin 31 Mart itibarıyla kalıcı olarak durdurulmasına ve tesisin kapatılmasına karar verildi; bu kapsamda 44 personelin iş sözleşmesi feshedilecek.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 03.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 16,88 TL fiyattan toplam 20.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

OFSYM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 03.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 70,05-70,80 TL fiyat aralığından toplam 21.831 TL nominal değerli OFSYM payları geri alınmıştır.

BOBET (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 03.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 21,30 TL fiyattan toplam 200.000 TL nominal değerli BOBET payları geri alınmıştır.

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 03.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 9,76-9,77 TL fiyat aralığından toplam 200.000 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

ESCAR (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 03.02.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 27,00-27,12 TL fiyat aralığından toplam 200.000 TL nominal değerli ESCAR payları geri alınmıştır.

Bu Hafta Açıklanması Beklenen Finansallar

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

3 Şubat Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
AKBNK	6.988.613.616	23.822.398.432	29,3%	-3,30
THYAO	5.575.672.831	26.571.171.352	21,0%	4,25
ASELS	4.907.168.945	15.016.005.992	32,7%	-0,92
YKBNK	3.989.982.230	13.232.004.850	30,2%	1,59
ISCTR	3.596.938.591	15.308.501.805	23,5%	3,68
BIMAS	2.827.615.186	8.281.068.254	34,1%	2,70
TUPRS	2.628.170.763	9.285.476.688	28,3%	1,92
GARAN	2.461.367.933	7.766.406.576	31,7%	3,06
KCHOL	2.459.959.384	10.431.798.700	23,6%	2,10
SAHOL	1.705.535.170	6.296.935.190	27,1%	1,57
EREGL	1.250.935.402	7.136.028.360	17,5%	4,43
PGSUS	1.239.568.443	8.477.991.814	14,6%	3,31
TRALT	1.204.572.592	8.719.054.312	13,8%	-0,33
EKGYO	1.036.260.658	4.942.440.470	21,0%	3,59
SISE	1.027.036.728	5.137.478.737	20,0%	1,81
TCELL	1.007.197.118	4.542.453.424	22,2%	4,41
MGROS	765.791.018	4.655.805.746	16,4%	2,67
ASTOR	663.845.064	3.340.640.802	19,9%	0,26
FROTO	564.341.217	2.816.598.216	20,0%	2,37
KRDMD	476.686.053	2.361.128.221	20,2%	3,56
TOASO	464.479.618	1.303.887.123	35,6%	1,33
HALKB	462.294.162	3.248.181.585	14,2%	3,41
VAKBN	412.651.952	2.037.139.763	20,3%	1,88
TTKOM	344.405.701	1.722.720.362	20,0%	3,52
ENKAI	324.508.243	1.328.504.899	24,4%	1,96
ULKER	313.316.863	1.034.043.992	30,3%	2,91
PETKM	308.995.907	1.411.178.842	21,9%	3,14
AEFES	306.200.659	1.697.410.399	18,0%	2,95
TRMET	305.937.042	1.540.178.678	19,9%	5,22
TAVHL	287.744.775	1.025.308.587	28,1%	3,62
SOKM	260.054.456	899.944.118	28,9%	2,23
GUBRF	254.581.902	1.832.049.251	13,9%	4,49
ALARK	229.724.989	1.295.155.442	17,7%	4,10
TSKB	137.541.942	869.125.432	15,8%	2,40
OYAKC	137.127.520	709.764.639	19,3%	1,88
ARCLK	128.233.185	846.993.571	15,1%	2,78
HEKTS	110.544.394	533.376.034	20,7%	0,92
DSTKF	107.815.118	854.025.572	12,6%	0,12
PASEU	99.450.900	1.326.412.058	7,5%	1,72
BRSAN	86.283.407	649.556.895	13,3%	2,11
CIMSA	82.823.300	636.182.827	13,0%	0,29
KONTR	81.493.295	494.538.589	16,5%	0,21
DOAS	78.884.835	533.663.168	14,8%	2,10
CCOLA	77.682.736	535.778.642	14,5%	1,64
MAVI	73.573.865	426.313.575	17,3%	2,64
BTCIM	63.904.687	1.006.601.173	6,3%	1,02
DOHOL	57.176.018	246.649.471	23,2%	1,02
MIATK	41.281.765	380.597.611	10,8%	0,11
KUYAS	21.759.729	161.619.035	13,5%	0,19
Toplam	52.037.731.907	218.728.289.274	23,8%	

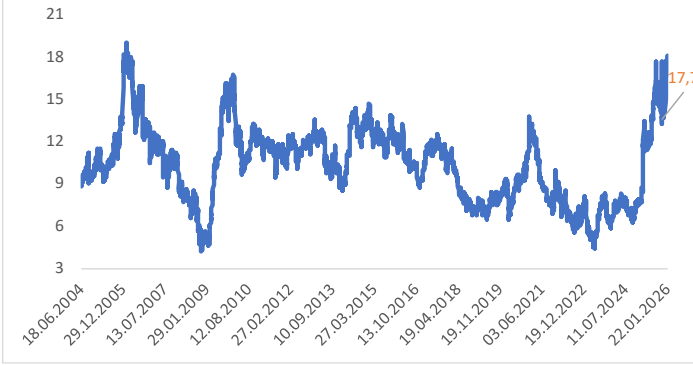
10 Yıllık Tahvil Getiri



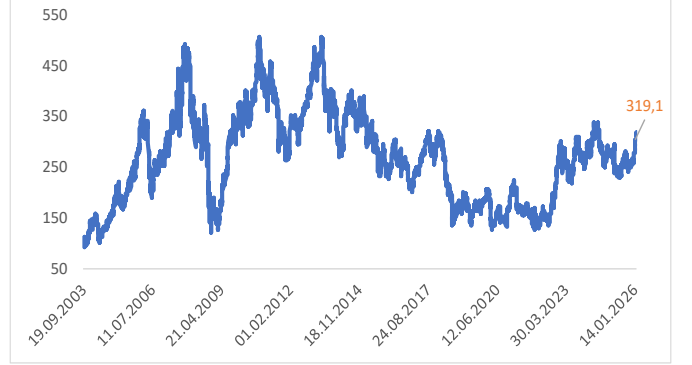
2 Yıllık Tahvil Getiri



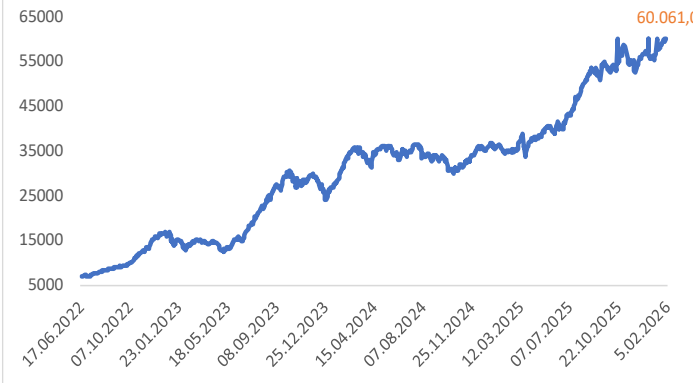
BIST 100 F/K



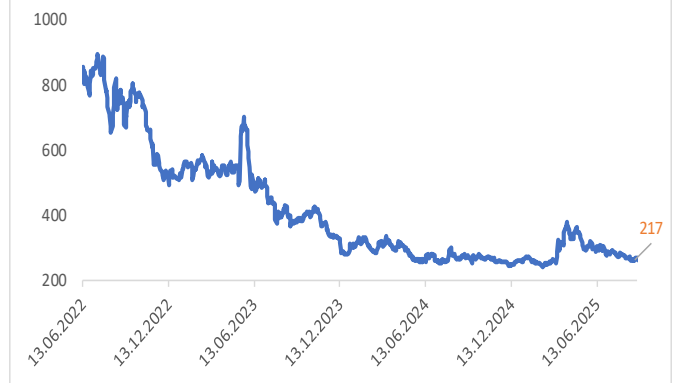
BIST 100 USD



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.