

Yurt İçi Piyasalar

29/01/2026

Dün küresel piyasalarda negatif seyir izlenirken, Borsa İstanbul tarafında ise pozitif kapanış yaşandı. BIST100 endeksi 13.150 puandan açılış yaparak günü %2,29 değer artışıyla 13.407 puanda tamamladı. 13.144 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 13.512 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 171.9 milyar TL' nin üzerinde 240.8 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda bankacılık endeksi ağırlıklı AKBNK etkisiyle %3,49 oranında pozitif, teknoloji endeksi ise %0,81 oranında negatif ayrıştı. Endekse KLRHO, AKBNK ve TUPRS payları pozitif yönde etki ederken, PASEU, ASELS ve HALKB payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 6 bp azalışla 29,36 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 216 bps seviyesinde tamamladı.

Matriks Haber tarafından düzenlenen 2026 Ocak ayı enflasyon beklenti anketine göre, ocak ayında TÜFE'nin aylık bazda medyan %4,20, yıllık bazda ise %29,90 artış göstermesi bekleniyor. Ortalama beklentiler aylık %4,24, yıllık %29,93 seviyesinde oluştu. Ankete toplam 35 banka ve aracı kurum katılırken, ocak ayı TÜFE tahmini paylaşan 24 kurumun beklentileri aylık bazda %3,90 ile %4,96 aralığında şekillendi. Yıllık enflasyon tahminleri ise %29,60-%30,80 bandında yoğunlaştı. Hatırlanacağı üzere aralık ayında TÜFE aylık %0,89 artış göstermiş, yıllık enflasyon %30,89 seviyesinde gerçekleşmişti. Öte yandan enerji, gıda, alkolsüz içecekler, alkollü içkiler, tütün ve altın hariç hesaplanan çekirdek TÜFE C Endeksi için tahminde bulunan 10 ekonomistin beklentileri; ocak ayında aylık %4,22, yıllık %29,50 artış yönünde oluştu.

Beklentilerimiz: Önceki gün yaşanan negatif kapanışın ardından dün gelen güçlü alım tepkisi, piyasanın yukarı yönlü isteğinin korunduğunu ve yükseliş eğiliminin halen geçerli olduğunu gösteriyor. Özellikle satışların ardından endeks genelinde alıcıların hızlı şekilde devreye girmesi, mevcut geri çekilmelerin kalıcı bir zayıflığa işaret etmediğini ve piyasanın güçlü duruşunu sürdürdüğünü ortaya koyuyor. Kısa sürede kaydedilen sert primlerin ardından zaman zaman kâr satışlarının gündeme gelmesinin olağan karşılanması gerektiğini düşünüyor, bu hareketleri trend değişiminden ziyade yükseliş sürecinin daha sağlıklı ve sürdürülebilir biçimde devam edebilmesi adına gerekli ara düzeltmeler olarak değerlendiriyoruz. Önümüzdeki dönemde bilanço sezonunun etkisinin daha belirgin hissedilmesiyle birlikte, fiyatlamaların endeks geneline yayılmak yerine sektör ve hisse bazlı ayrışmalar üzerinden şekillenmesini bekliyoruz. Bu süreçte şirketlerin açıklayacağı finansallar; kârlılık performansı, marj eğilimleri, nakit akış gücü ve ileriye dönük yönlendirmeleri fiyatlamalarda belirleyici olmaya devam edecektir. Bilanço kaynaklı bu ayrışma süreci, volatilitiyi artırabilecek olmakla birlikte, aynı zamanda göreceli güçlü şirketlerin ön plana çıkmasını da beraberinde getirebilir. Bu nedenle piyasa genelinde dalgalı bir görünüm izlenmesi olası olsa da, söz konusu hareketlerin ana yükseliş eğilimini bozacak nitelikte olmadığını düşünüyoruz. Orta vadeli perspektifte, makro tarafta iyileşen risk algısı ve finansal göstergelerdeki dengeli görünümün piyasayı desteklemeye devam edeceği kanaatindeyiz. Bu çerçevede, oluşabilecek geri çekilmelerin risk unsuru olarak değil; seçici ve temkinli bir yaklaşımla orta vadeli pozisyonlanma açısından değerlendirilmesi gereken fırsat alanları yaratabileceği görüşümüzü sürdürüyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	13.407	↑ 2,29	↑ 20,24	↑ 19,06	240.813.149.990
BIST30	14.651	↑ 2,54	↑ 21,24	↑ 19,86	192.163.108.437
BISTTÜM	16.439	↑ 1,83	↑ 16,05	↑ 15,86	324.933.843.441
VIOP 30	14.945	↑ 2,20	↑ 17,64	↑ 17,1	40.956.063.500

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	18.570	↑ 3,49	↑ 13,86	↑ 12,27	58.508.712.450
BIST SİNAİ	16.765	↑ 2,26	↑ 20,45	↑ 19,64	100.811.469.684
BIST METAL	22.307	↑ 2,96	↑ 26,80	↑ 25,49	12.926.371.367
BIST ULAŞTIRMA	38.355	↓ -0,31	↑ 11,84	↑ 11,17	36.763.595.049
BIST HOLDİNG	14.793	↑ 3,25	↑ 11,13	↑ 14,12	36.045.358.095
BIST TEKNOLOJİ	36.423	↓ -0,81	↑ 31,21	↑ 26,86	25.810.147.738
BIST MADEN	16.389	↑ 2,04	↑ 34,99	↑ 33,74	12.565.992.591
BIST GIDA	14.632	↑ 0,06	↑ 17,81	↑ 17,45	13.934.482.494
BIST İLETİŞİM	2.999	↑ 1,22	↑ 21,89	↑ 21,90	6.127.539.553

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
KLRHO	492,25	↑ 10,00	PASEU	157,50	↓ -10,00	THYAO	298,00	↑ 1,27	27.677.638.160,00
CIMSA	53,95	↑ 9,92	EFOR	22,40	↓ -4,92	ASELS	307,50	↓ -0,97	16.948.679.874,00
ODAS	5,79	↑ 9,87	HALKB	44,78	↓ -4,89	ISCTR	15,47	↑ 2,86	14.724.238.047,00
ENKAI	91,00	↑ 7,82	GLRMK	191,10	↓ -2,99	SASA	2,57	↑ 4,05	14.574.875.808,00
AKBNK	84,85	↑ 6,66	TRENJ	115,00	↓ -2,79	AKBNK	84,85	↑ 6,66	14.419.501.003,00
TUPRS	242,20	↑ 6,60	MAGEN	40,00	↓ -2,68	YKBNK	37,80	↑ 2,22	11.854.529.472,00
GUBRF	512,00	↑ 6,22	ECILC	126,10	↓ -2,17	KCHOL	201,50	↑ 1,77	9.519.497.262,00
OTKAR	437,25	↑ 5,62	MIATK	37,18	↓ -2,11	GARAN	150,30	↑ 2,24	8.427.787.381,00
MPARK	470,25	↑ 5,08	ENERY	10,20	↓ -1,92	TUPRS	242,20	↑ 6,60	7.817.840.353,00
TKFEN	77,15	↑ 4,89	IZENR	9,63	↓ -1,73	TRALT	54,95	↑ 2,52	7.208.941.393,00

Bu Hafta Sermaye Artırımları

Şirket	Bölünme Tarihi	Bölünme Türü	Oran %	Önceki Sermaye	Oluşacak Sermaye
MANAS	29.01.2026	Bedelli	100,00%	165.528.000	331.056.000
SMRTG	29.01.2026	Bedelsiz	200,00%	605.880.000	1.817.640.000
SODSN	29.01.2026	Bedelsiz	700,00%	15.000.000	120.000.000

Şirket Haberleri

SAHOL: Akçansa'da sahip olunan 76.035.136 adet payın satışı amacıyla, ilişkisiz üçüncü bir taraftan borç ve nakit düzeltmelerine tabi olmak üzere toplam 1,1 milyar dolar şirket değeri üzerinden bağlayıcı teklif alındı.

SNICA: Şirket, yurt içi ve yurt dışı projeler kapsamında yeni siparişler aldığını açıkladı. Buna göre Türkiye'de mevcut bayi ile yapılan görüşmeler sonucunda üst yapı boru ve radyatör ürünlerine yönelik 115 milyon TL tutarında sipariş alınırken, Irak'ta gerçekleştirilecek altyapı projesi kapsamında altyapı boru grubu ürünleri için 1.061.256 dolar tutarında sipariş anlaşması yapıldı.

FZLGY: Şirket, 2025 yılında gerçekleştirilen yeni taşınmaz edinimleri ve portföy genişleme çalışmaları sonucunda toplam gayrimenkul portföyünün yaklaşık %102 artış kaydettiğini açıkladı. Buna göre, iştirak şirketlerinin portföyleri de dahil edildiğinde toplam portföy büyüklüğü 14.217.771.517 TL seviyesine ulaştı.

GESAN: Şirket, Ankara Sanayi Odası 1. Organize Sanayi Bölgesi tarafından gerçekleştirilen "GES Yapım İşi" konulu ihalenin uhdesinde kaldığını açıkladı. İhalenin baz bedelinin 4.320.000 dolar olduğu bildirildi.

BUCIM: Şirket, Bilecik'te gerçekleştirilmesi planlanan IV. Grup Zeolit Ocağı İşletmeciliği Projesi için "ÇED Olumlu" kararının alındığını açıkladı.

CWENE: Şirket, bağlı ortaklığı CW Kurumsal Hizmetler ve Pazarlama A.Ş. ile Azunlar Enerji Mühendislik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. arasında, ürünlerin yurt içi satış ve pazarlama faaliyetlerinin etkinliğini artırmak amacıyla 28.01.2026 tarihinde bayilik sözleşmesi imzalandığını açıkladı. Sözleşme kapsamında Azunlar Enerji, Mardin ilinde faaliyet göstermek üzere belirli ürün gruplarının satış, pazarlama ve satış sonrası destek hizmetlerini yürütmek üzere "CW Plus Bayisi" olarak yetkilendirilirken, söz konusu yapılanmanın şirketin yurt içi operasyonlarına katkı sağlaması ve müşteri ağını genişletmesi hedefleniyor.

OZATD: Şirket, 17.12.2025 tarihinde yurt dışında mukim dört firma ile toplam 4.700.000 USD tutarında dört adet gemi tamir, bakım ve onarım sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Söz konusu sözleşmeler kapsamında gemilerin tamir, bakım ve onarım işlemleri başarıyla tamamlanarak müşterilere teslim edilirken, süreç içerisinde iletilen ilave talepler doğrultusunda nihai sözleşme tutarının 6.335.000 USD'ye (28.01.2026 tarihli TCMB döviz alış kuru ile yaklaşık 274,5 milyon TL) yükseldiği belirtildi.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 28.01.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 18,06-18,10 TL fiyat aralığından toplam 40.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 28.01.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 10,21-10,26 TL fiyat aralığından toplam 500.000 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

LIDER (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 28.01.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 67,30-67,50 TL fiyat aralığından toplam 226.205 TL nominal değerli LIDER payları geri alınmıştır.

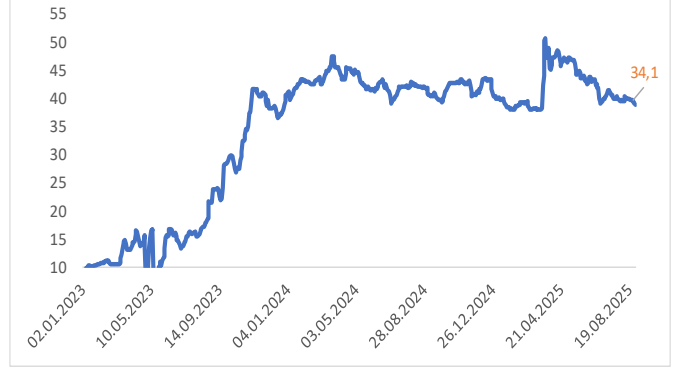
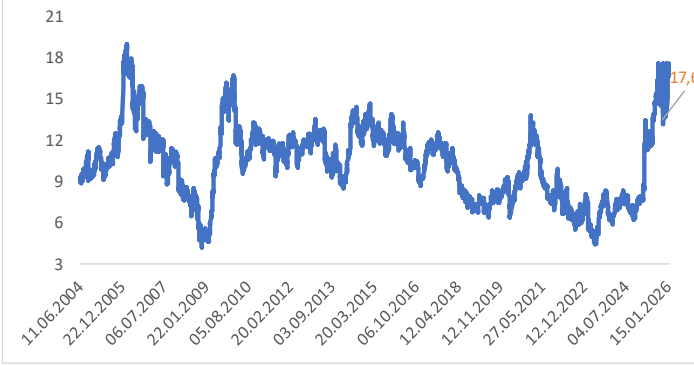
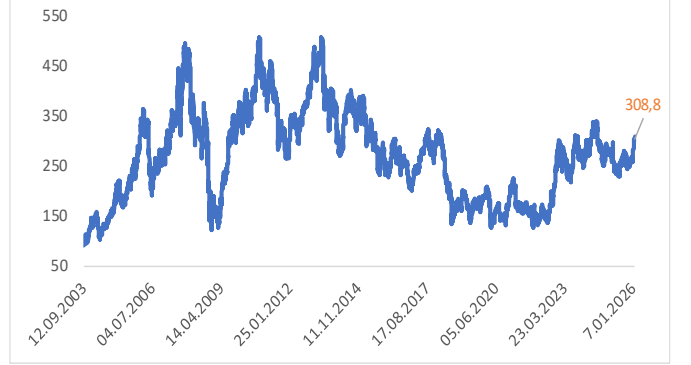
MERKO (SATIM)-(GERİ ALINAN PAYLARIN GERİ SATILMASI) : Şirketimizce 28.01.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 15,90-16,11 TL fiyat aralığından toplam 1.797.716 nominal değerli MERKO paylarının satışı gerçekleştirilmiştir.

Bu Hafta Açıklanması Beklenen Finansallar

Şirket Kodu	Bilanço Tarihi
ANSGR	29.01.2026
ARCLK	30.01.2026

28 Ocak Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
THYAO	5.435.002.531	27.677.638.160	19,6%	1,27
ASELS	5.312.506.482	16.948.679.874	31,3%	-0,97
AKBNK	4.320.745.477	14.419.501.003	30,0%	6,66
ISCTR	2.278.932.589	14.724.238.047	15,5%	2,86
YKBNK	2.273.460.102	11.854.529.472	19,2%	2,22
KCHOL	1.904.073.785	9.519.497.262	20,0%	1,77
GARAN	1.675.413.541	8.427.787.381	19,9%	2,24
BIMAS	1.310.513.971	4.517.947.715	29,0%	1,92
SAHOL	1.230.876.465	6.250.497.561	19,7%	4,67
TCELL	1.158.037.816	4.409.439.165	26,3%	1,31
PGSUS	1.034.967.300	6.668.406.330	15,5%	0,86
TUPRS	970.425.624	7.817.840.353	12,4%	6,60
TRALT	965.220.039	7.208.941.393	13,4%	2,52
FROTO	911.914.000	2.638.145.001	34,6%	1,01
ASTOR	847.121.600	4.766.776.805	17,8%	-0,37
EKGYO	753.057.055	4.503.062.060	16,7%	1,96
EREGL	748.556.358	3.687.343.654	20,3%	1,68
HALKB	738.314.361	6.013.723.294	12,3%	-4,89
ENKAI	599.739.438	2.670.793.374	22,5%	7,82
TTKOM	580.130.731	1.718.100.388	33,8%	0,85
MGROS	573.827.156	2.550.084.303	22,5%	0,90
KRDMD	416.430.115	1.789.175.581	23,3%	1,22
PASEU	405.611.356	1.428.524.577	28,4%	-10,00
TOASO	379.044.926	1.547.009.728	24,5%	0,64
TAVHL	369.443.719	852.860.279	43,3%	4,36
GUBRF	361.236.795	2.453.156.044	14,7%	6,22
SISE	353.088.243	2.627.023.048	13,4%	2,46
VAKBN	300.540.795	1.523.849.535	19,7%	2,72
PETKM	259.812.527	1.230.549.182	21,1%	1,51
ULKER	257.542.920	1.274.028.727	20,2%	0,69
AEFES	251.987.448	1.706.798.552	14,8%	3,74
TRMET	246.133.924	1.163.796.180	21,1%	1,42
ALARK	220.828.365	1.389.823.468	15,9%	0,94
CIMSA	208.524.874	1.942.860.681	10,7%	9,92
OYAKC	206.653.159	1.142.815.884	18,1%	0,37
ARCLK	120.090.187	636.239.086	18,9%	0,88
BRSAN	116.264.226	974.682.385	11,9%	1,57
DSTKF	111.999.277	1.128.382.188	9,9%	3,63
HEKTS	102.409.978	647.700.528	15,8%	0,61
MIATK	99.007.855	847.433.777	11,7%	-2,11
CCOLA	86.666.601	595.661.926	14,5%	0,41
MAVI	81.906.777	362.207.069	22,6%	0,38
DOAS	76.973.209	743.197.228	10,4%	-0,09
SOKM	75.609.955	296.817.220	25,5%	0,40
TSKB	70.152.358	749.767.084	9,4%	2,52
DOHOL	67.518.618	329.970.873	20,5%	1,13
KONTR	64.997.028	547.824.744	11,9%	-0,41
BTCIM	36.062.492	531.265.822	6,8%	0,63
KUYAS	21.612.495	320.254.452	6,7%	-0,36
KUYAS	30.855.767	320.254.452	9,6%	-0,36
Toplam	41.021.842.410	200.096.902.895	20,5%	

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
26.01.2026	12:00	Almanya	İşletme Beklentileri	90,2	89,7
26.01.2026	16:30	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)	3,00%	-2,20%
27.01.2026	3:01	İngiltere	BRC Mağaza Fiyat Endeksi (Yıllık)	0,70%	0,70%
27.01.2026	8:00	Euro Bölgesi	Yeni Araç Tescilleri	--	2,10%
27.01.2026	16:15	ABD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi	--	8.000k
27.01.2026	17:00	ABD	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	0,40%
27.01.2026	18:00	ABD	Tüketici Güveni	90	89,1
28.01.2026	10:00	Almanya	GfK Tüketici Güveni	-25	-26,9
28.01.2026	15:00	ABD	İpotek Başvuruları (Haftalık)	--	14,10%
28.01.2026	22:00	ABD	Faiz Oranı Kararı	3,75%	3,75%
29.01.2026	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (Aylık)	--	8,60%
29.01.2026	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven	--	99,5
29.01.2026	12:00	Euro Bölgesi	M3 Para Arzı (Yıllık)	3,00%	3,00%
29.01.2026	13:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven	97	96,7
29.01.2026	16:30	ABD	Tarım Dışı Üretkenlik (Çeyreklik)	4,90%	4,90%
29.01.2026	16:30	ABD	Birim Emek Maliyetleri (Çeyreklik)	-1,90%	-1,90%
29.01.2026	16:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	--	200k
29.01.2026	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	--	1849k
29.01.2026	16:30	ABD	İhracat (Aylık)	--	2,60%
29.01.2026	16:30	ABD	İthalat (Aylık)	--	-3,20%
29.01.2026	18:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık)	0,50%	-1,30%
30.01.2026	10:00	Almanya	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	--	0,50%
30.01.2026	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)	--	2,60%
30.01.2026	11:55	Almanya	İşsizlik Oranı (Aylık)	6,30%	6,30%
30.01.2026	12:00	Almanya	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	0,20%	0,00%
30.01.2026	12:00	Euro Bölgesi	1 Yıllık TÜFE Beklentisi	2,70%	2,80%
30.01.2026	12:00	Almanya	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	0,40%	0,30%
30.01.2026	12:30	İngiltere	Mortgage Onayları	64.1k	64.5k
30.01.2026	12:30	İngiltere	M4 Para Arzı (Aylık)	--	0,80%
30.01.2026	13:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	0,20%	0,30%
30.01.2026	13:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	1,30%	1,40%
30.01.2026	13:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı (Aylık)	6,30%	6,30%
30.01.2026	16:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	0,00%	0,00%
30.01.2026	16:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	2,00%	1,80%
30.01.2026	16:30	ABD	ÜFE (Aylık)	0,30%	0,20%
30.01.2026	16:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	--	3,00%
30.01.2026	17:45	ABD	Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi (Aylık)	44	43,5

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.