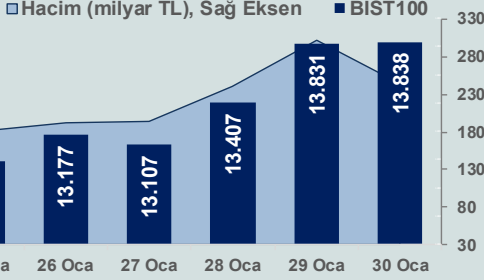


Bizim Günlük

2 Şubat 2026 Pazartesi



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	316,1
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.700,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,6
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	243,9
BIST-100 F/K Cari	19,39
Yabancı Payı %	37,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.127,98	-0,25%	23,76%
BIST-100 (TL)	13.838,29	0,05%	22,88%
BIST-Tüm	16.831,72	-0,07%	18,62%
BIST-Hizmet Endeksi	12.065,52	-0,34%	14,26%
BIST-Banka Endeksi	20.019,85	2,84%	21,04%
BIST-Mali Endeksi	19.519,72	1,93%	19,35%
BIST-Sinai Endeksi	16.798,80	-1,30%	19,88%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	25.309	0,6%	
ASELS	16.246	-4,9%	
ISCTR	14.300	2,5%	
AKBNK	13.941	4,4%	
YKBK	11.119	1,7%	
KCHOL	10.426	0,5%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
BURCE 10,0%	GMSTR
TARKM 10,0%	SARKY 10,0%
UCAYM 10,0%	YGYO 10,0%
BYDNR 10,0%	PRKAB 10,0%
BURVA 9,9%	GLDTR 10,0%
PNSUT 9,9%	CUSAN 10,0%
ATLAS 9,9%	PRKME 10,0%
QNBK 9,9%	TEKTU 10,0%
HURGZ 9,8%	PASEU 9,9%
LIDFA 9,8%	DMSAS 9,9%
SKBNK 9,7%	MEGMT 9,9%
EKIZ 9,6%	ALVES 9,8%
KLRHO 9,5%	SELVA 9,4%
LIDER 9,3%	TRENJ 8,3%
ELITE 8,9%	MARBL 8,3%
BAGFS 7,9%	KOTON 8,0%
SUNTK 7,6%	CANTE 7,9%
ESCAR 7,2%	TRALT 7,8%
CEMAS 7,2%	ALMAD 7,7%
OZRDN 6,2%	CWENE 7,6%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İmalat Sektörü PMI
11:55	Almanya	HCOB İmalat Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	HCOB İmalat Sektörü PMI
17:45	ABD	S&P Global İmalat Sektörü PMI
18:00	ABD	ISM İmalat Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,16 azalışla 13.809,39 puandan başlayan ve seans içinde 13.649-13.877 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,05 artışla 13.838,29 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,84 değer kazanırken Sinai Endeks %1,30 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 11 baz puan artışla %34,61 ve 10 yıllık tahvil faizi 3 baz puan artarak %29,50 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,39-43,51 ve Euro/TL 51,59-52,11 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 220 oldu.

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat 2025 yılı Aralık ayında, yıllık %12,7 artarak 26,4 milyar dolar, ithalat %10,7 artarak 35,7 milyar dolar oldu. Dış ticaret açığı yıllık %5,6 artarak 9,3 milyar dolara yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı %73,9'a yükseldi. İhracat 2025 yılında yıllık %4,4 artarak 273,4 milyar dolar ve ithalat %6,2 artarak 365,4 milyar dolar olurken dış ticaret açığı 2025 yılında %11,9 artarak 92,01 milyar dolara yükseldi.

TÜİK verilerine göre turizm geliri, 2025 yılında bir önceki yıla göre %6,8 artarak 65,2 milyar dolar oldu. Ülkemizden çıkış yapan ziyaretçi sayısı 2025 yılında yıllık %2,7 artarak 63 milyon 917 bin 57 kişi oldu.

TCMB, makro ihtiyacı çerçeve kapsamında zorunlu karşılık uygulamasında değişikliğe gitti ve yabancı para kredilerde 8 haftalık büyüme sınırını %1'den %0,5'e düşürürken tüketiciye tahsis edilen kredili mevduat hesapları için 8 haftalık büyüme sınırını %2 olarak belirledi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, "2025 yılında ihracat ve turizmde kaydettiğimiz performans, sürdürülebilir cari denge hedefimize yönelik kazanımlarımızı desteklemeye devam etti. Hizmet ticaretindeki güçlü konumumuz, küresel mal ticaretine ilişkin belirsizliklerin dış denge üzerindeki etkilerini sınırlıyor. Cari dengede kaydedilen yapısal iyileşmeyi sürdürmek için, aktif sanayi politikalarıyla yüksek katma değerli üretimi desteklemeyi, yerli ve yenilenebilir enerji kapasitesini artıran yatırımları önceliklendirmeye devam edeceğiz" dedi.

ABD Borsalarında negatif seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,36 azalışla 48.892,47 puana, S&P500 Endeksi %0,43 düşüşle 6.939,03 puana ve Nasdaq Endeksi %0,94 kayıpla 23.461,82 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günün yükselişle tamamladı.

ABD Başkanı Donald Trump Fed Başkan adayını açıkladı. Yeni Başkan adayı beklendiği gibi Kevin Warsh oldu. Trump, "Şüphe yok ki Warsh tarihe en iyi Fed Başkanlarından biri olarak geçecek. Warsh sizi asla hayal kırıklığına uğratmayacak" dedi. Ayrıca Trump, Fed başkanlığı için aday gösterdiği Kevin Warsh'ın faiz indirimi yönünde istekli olduğunu ancak bu konuda kendisinden bir taahhüt almadığını belirtti.

ABD'de federal hükümet, Senatunun bütçe paketini kabul etmesine karşın Temsilciler Meclisi'nin henüz oylama yapmaması sebebiyle kısmen kapandı.

ABD'de üretici fiyat endeksi (ÜFE), 2025 yılı Aralık ayında beklentilerin üzerinde aylık bazda %0,5, yıllık bazda %3 arttı. Piyasa beklentisi, aylık %0,2 artması yönündeydi.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Ocak ayında aylık %0,1 arttı. 2025 yılı Aralık ayında %1,8 olan yıllık enflasyon, 2026 yılı Ocak ayında %2,1'e yükseldi. Almanya ekonomisi, 2025 yılının dördüncü çeyreğinde çeyreklik bazda %0,3 ve yıllık bazda ise %0,6 büyüdü.

Euro Bölgesi ekonomisi, 2025 yılının dördüncü çeyreğinde çeyreklik %0,3 ve yıllık %1,3 büyüme gösterdi. Euro Bölgesi'nde mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı, 2025 yılı Aralık ayında %6,2 seviyesine geriledi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları negatif bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,93 ekside. Dolar/TL 43,51 ve Euro/TL 51,61 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 97,19 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1850 sınırında. Brent tipi petrol 65,80 dolardan, altının onsu 4.452,55 dolardan ve gramı ise 6.230,55 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde imalat PMI yurt dışında da Almanya, İngiltere, Euro Bölgesi ve ABD'de imalat PMI verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Ocak 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 2025 yılı Aralık ayında %0,89 artan TÜFE'nin Ocak ayında %3,76, Şubat ayında %2,05, 2026 sonunda %23,23 ve 2027 sonunda %17,75 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 12 ay sonrasında ise 51,89 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2026 sonunda 25,6 milyar dolar, 2027 sonunda ise 29,5 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla %3,9 ve %4,3 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 2026 yıl sonunda ise %28,02 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Astor Enerji A.Ş. (ASTOR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Fransa'da yerleşik Trench Group GmbH arasında, güç transformatörü üretiminde kullanılmak üzere, muhtelif tip ve teknik özelliklerde yüksek gerilim bushing ürünlerinin teminine ilişkin olarak toplam 53.250.000 EUR tutarında sözleşme imzalanmıştır.

Üçay Mühendislik (UCAYM; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Ardalya İnşaat Anonim Şirketi Adi Ortaklığı arasında "THY A.O. İstanbul Havalimanı OC Otopark ve Ofis Binası Elektrik Tesisatı Yapım İşleri" sözleşmesi imzalanmıştır. İmzalanan sözleşme bedeli KDV hariç 6.860.140,97USD'dir.

Bizim Günlük

2 Şubat 2026 Pazartesi

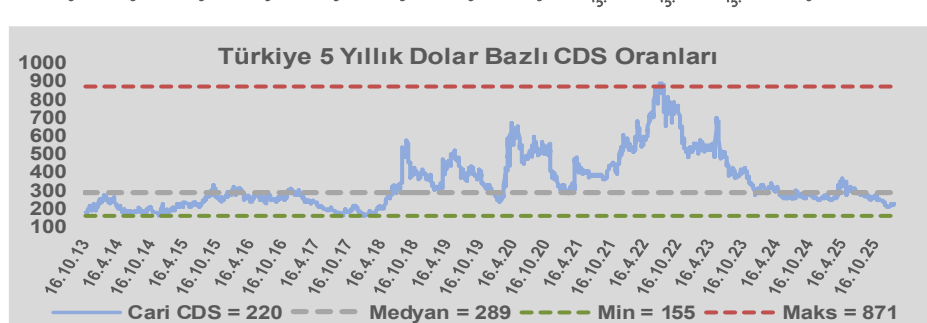
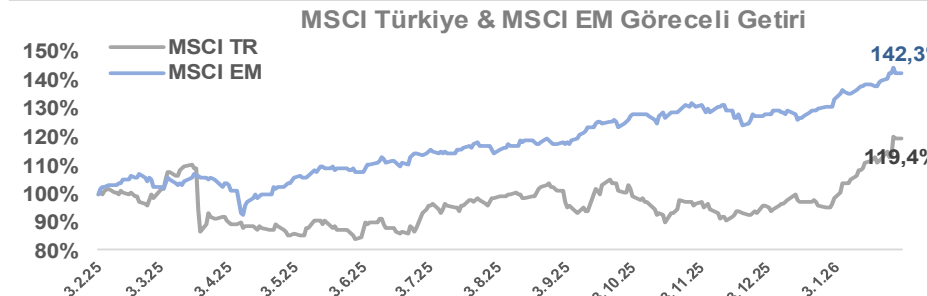
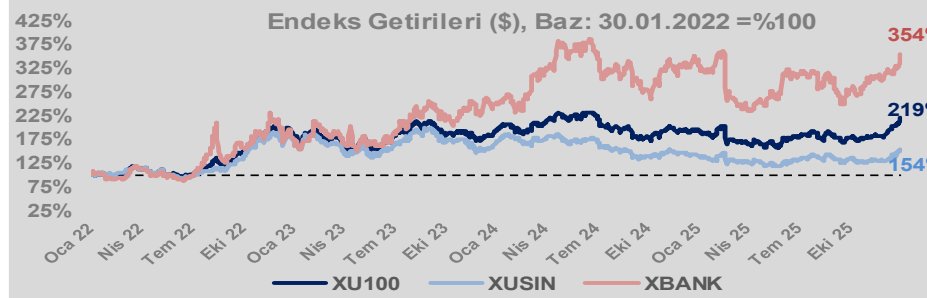
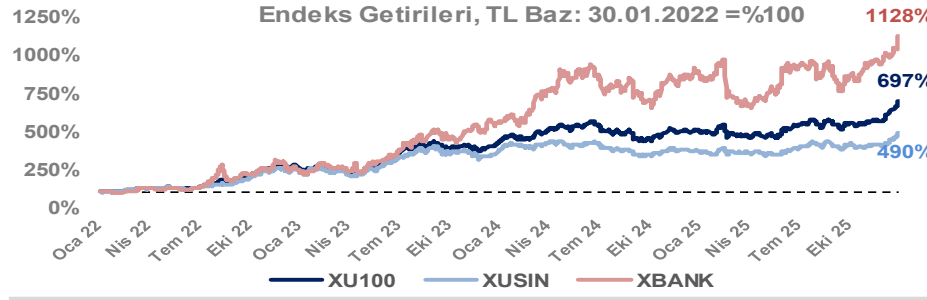
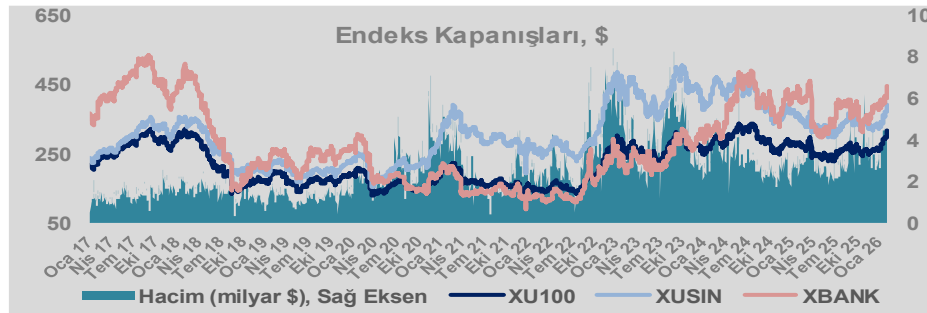
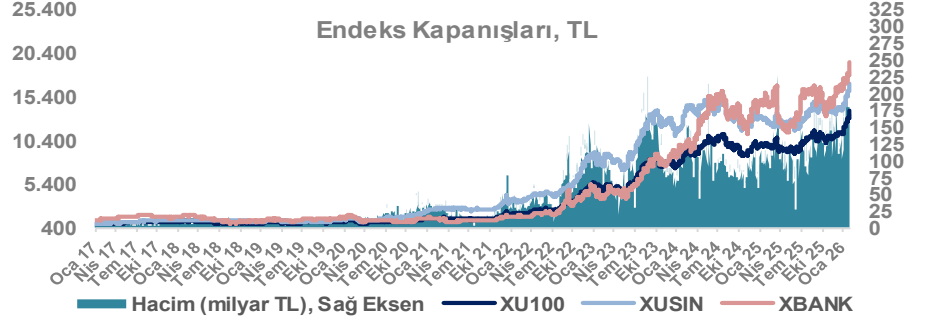
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	48.892	-0,36%	1,73%	9,76%
ABD-S&P 500	6.939	-0,43%	1,37%	14,87%
ABD-NASDAQ	23.462	-0,94%	0,95%	19,54%
Almanya-DAX	24.539	0,94%	0,20%	12,92%
İngiltere-FTSE100	10.224	0,51%	2,94%	17,86%
Fransa-CAC40	8.127	0,68%	-0,28%	34,78%
Rusya-RTSI	1.158	-0,15%	3,90%	21,91%
Brezilya-BOVESPA	181.463	-0,94%	12,62%	43,86%
JPN-NIKKEI225	52.885	-1,79%	4,21%	33,64%
Çin-SHANGHAI	4.040	-1,90%	1,78%	24,27%
G.Kore KOSPI	4.953	-5,19%	17,54%	96,76%
Hindistan-Sensex	80.801	0,10%	-5,19%	4,26%
BİST100	13.838	0,05%	22,88%	38,32%
BİST100 (\$)	278	-0,37%	12,99%	-0,82%
BİST BANKA	20.020	2,84%	21,04%	34,03%
BİST BANKA (\$)	462	2,82%	19,69%	10,46%
BİST SİNAİ	16.799	-1,30%	19,88%	32,84%
BİST SİNAİ (\$)	388	-1,33%	18,55%	9,47%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,5066	0,0%	1,4%
Euro/TL	51,5850	0,0%	2,0%
Euro/Dolar	1,1848	0,0%	0,8%
Dolar/Yen	154,81	0,0%	-1,2%
Altın (\$/ons)	4.497	-7,4%	4,3%
Altın (TL/gram)	6.292,6	-7,3%	5,7%
Gümüş (\$/ons)	74,9	-10,0%	5,4%
Gümüş (TL/gram)	104,9	-10,0%	6,9%
Brent Petrol (\$/varil)	65,7	-5,3%	7,8%
VIX	17,4	3,3%	16,2%
Dolar Endeksi	97,2	0,2%	-1,1%
Gösterge Tahvil	34,61%	0,3%	-7,2%
Tr 10yıl Tahvil	29,50%	0,1%	1,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,22%	-0,6%	0,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	305	427.219
Döviz Açığı Olan Şirket	291	-1.228.329
Bütün Şirketler	596	-801.110

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -221.448	GARAN 34.257
SASA -140.800	ENKAI 29.978
FROTO -83.416	AKFIS 25.888
PETKM -46.922	DOHOL 19.642
MOGAN -33.467	HALKB 18.893
ZOREN -31.123	BINHO 18.118
RGYAS -23.131	ENJSA 18.058
IZMDC -22.661	ASELS 17.225
AKENR -21.694	TRGYO 15.269
PGSUS -20.566	VAKBN 15.153

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	664,00	GG	-
CIMSA	51,45	GG	-
EREGL	28,18	GG	-
PETKM	18,44	GG	-
TUPRS	244,80	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

2 Şubat 2026 Pazartesi

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %192,6 primli işlem görmektedir.

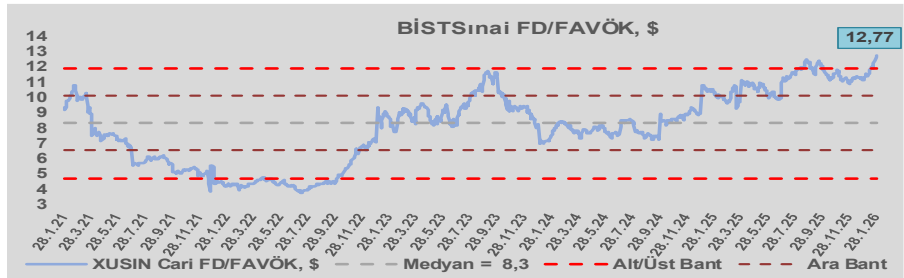
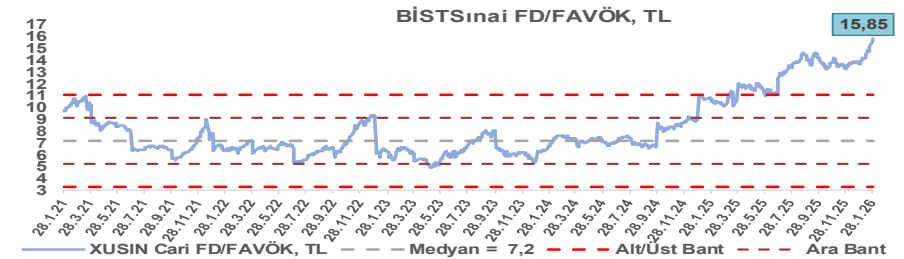
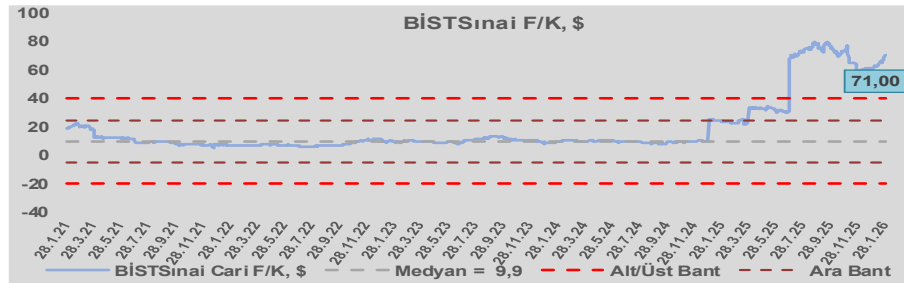
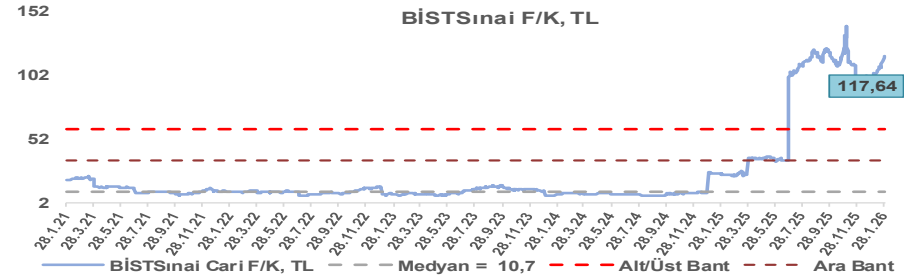
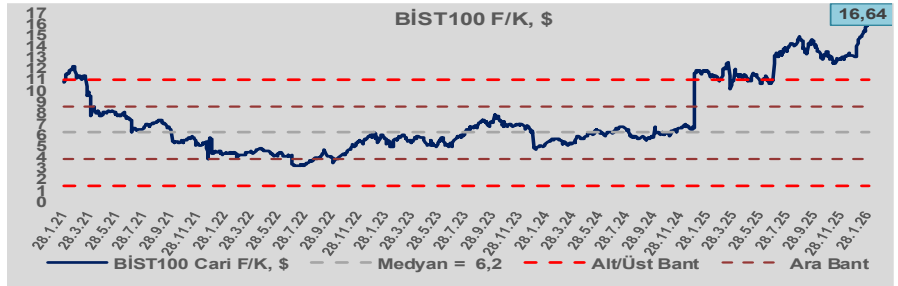
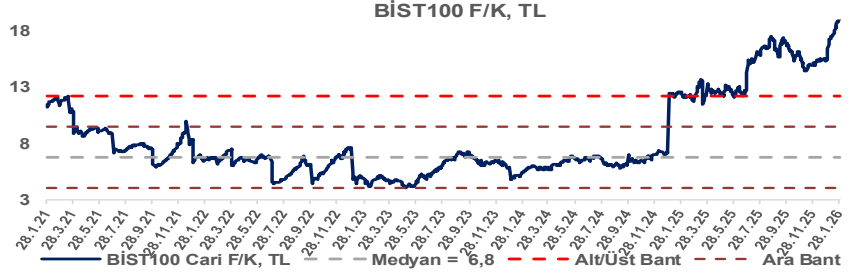
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %168,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %998,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %620,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %121,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %53,7 primli işlem görmektedir.



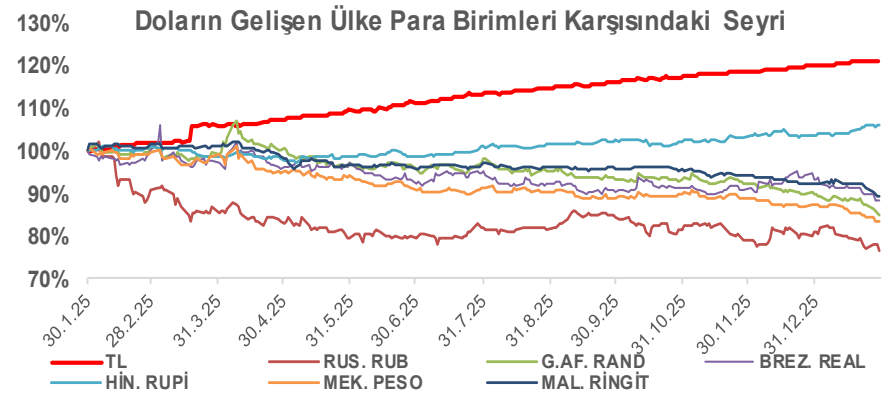
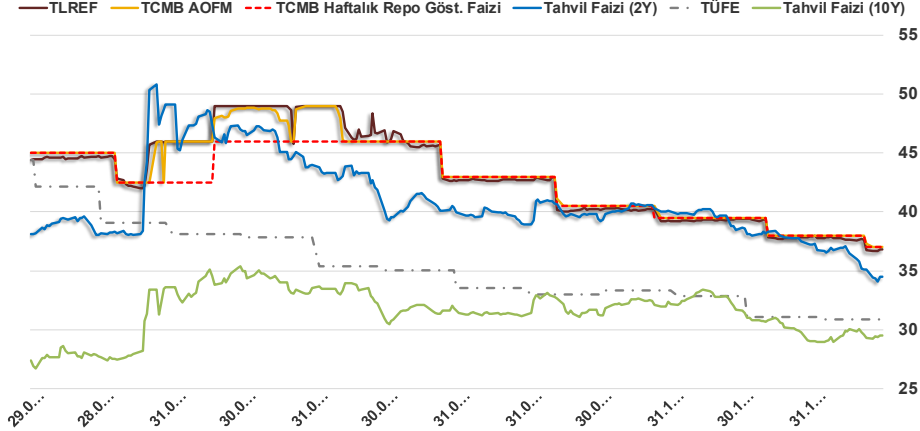
Bizim Günlük

2 Şubat 2026 Pazartesi

	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
30.01.2026					
Gösterge Faiz	37,00	0	-100	-100	-800
TLREF	36,80	6	-94	-107	-768
Tahvil Faizi (10Y)	29,50	22	786	51	280
Tahvil Faizi (2Y)	34,50	-59	-224	-271	-366
TCMB AOFM	37,00	-30	-100	-100	-800
TÜFE	30,89	0	-18	-18	-1.123

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapılmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım 'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapılmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 seviyesine çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası politika faizini, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500 baz puan, 26 Ekim'de 500 baz puan, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos, 19 Eylül, 17 Ekim ve 21 Kasım toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 26 Aralık toplantısında ise politika faizini 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine çekti. TCMB, 2025 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan ve ikinci toplantısında 250 baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekerken 17 Nisan tarihli toplantıda 350 baz puan artırarak %46 seviyesine çıkardı. Merkez Bankası, 19 Haziran'da politika faizini değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bırakırken 24 Temmuz'da 300 baz puan, 11 Eylül 2025'te 250 baz puan, 23 Ekim'de 100 baz puan ve 11 Aralık'ta 150 baz puan indirilerek %38,00 seviyesine düşürüldü. 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek politika faizini %37'ye düşürdü.



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

<http://www.bmd.com.tr/>
arastirma@bmd.com.tr

Önemli Uyarı

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayımlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmaların iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlemeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayımlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.