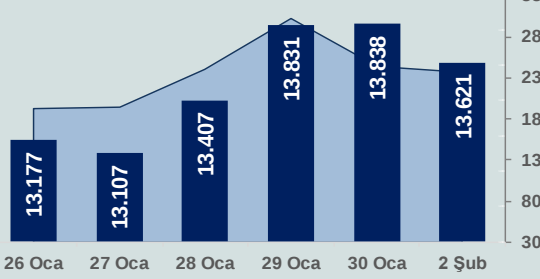


Bizim Günlük

3 Şubat 2026 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	311,2
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.487,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,5
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	236,6
BIST-100 F/K Cari	18,85
Yabancı Payı %	37,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	14.911,74	-1,43%	21,99%
BIST-100 (TL)	13.620,95	-1,57%	20,95%
BIST-Tüm	16.622,38	-1,24%	17,15%
BIST-Hizmet Endeksi	11.985,22	-0,67%	13,50%
BIST-Banka Endeksi	19.772,60	-1,24%	19,54%
BIST-Mali Endeksi	19.308,97	-1,08%	18,06%
BIST-Sınai Endeksi	16.451,05	-2,07%	17,40%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	28.807	0,6%	
AKBNK	17.546	-2,2%	
ISCTR	13.899	1,1%	
YKBNK	12.737	-1,9%	
ASELS	11.066	-1,2%	
KCHOL	9.240	-1,4%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
SANEL 10,0%	YGYO 10,0%
UCAYM 10,0%	SARKY 10,0%
SEGMN 10,0%	ALVES 10,0%
ENSRI 10,0%	TRALT 9,9%
MARMR 10,0%	CUSAN 8,8%
BURVA 10,0%	RUBNS 8,0%
DOFRB 10,0%	TRMET 7,9%
CEMAS 10,0%	GRSEL 7,2%
PNSUT 10,0%	GLDTR 6,8%
BURCE 10,0%	AYGAZ 6,8%
DERHL 10,0%	PRKME 6,7%
AKFYE 9,9%	DMSAS 6,3%
IHAAS 9,9%	KRVGD 6,2%
ZGYO 9,9%	TUPRS 6,2%
AZTEK 9,9%	COSMO 6,1%
FORMT 9,9%	TRENJ 5,4%
MTRYO 9,8%	YATAS 5,1%
ATLAS 9,6%	MPARK 5,1%
VKING 9,4%	DAPGM 4,8%
MACKO 9,2%	KLRHO 4,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Üretici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %1,73 azalışla 13.598,39 puandan başlayan ve seans içinde 13.393-13.874 aralığında bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %1,57 kayıpla 13.620,95 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,24 ve Sınai Endeks %2,07 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 17 baz puan azalışla %34,44 ve 10 yıllık tahvil faizi 8 baz puan azalışla %29,42 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,27-43,51 ve Euro/TL 51,22-51,71 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 216,6 oldu.

İstanbul Sanayi Odası (İSO) tarafından açıklanan imalat PMI, 2025 yılı Aralık ayında 48,9 iken 2026 yılı Ocak ayında 48,1'e geriledi. Endeks, üst üste 22'nci ay 50 eşik değerinin altında kaldı ve imalat sektörünün genel performansında aylık bazda ılımlı bir bozulmaya işaret etti.

Ticaret Bakanlığı'nın açıkladığı geçici dış ticaret verilerine göre Ocak ayında ihracat, geçen yılın aynı ayına göre %3,9 azalışla 20,33 milyar dolar ve ithalat %0,03 artışla 28,68 milyar dolar olarak gerçekleşti. Böylece dış ticaret açığı, %11,12 artışla 8,35 milyar dolar oldu. 2025 yılı Şubat- 2026 yılı Ocak döneminde geçen yılın aynı dönemine göre ticaret açığı da 92,85 milyar dolar olarak kaydedildi.

Cumhurbaşkanı Erdoğan Kabine Toplantısı ardından yaptığı açıklamada tüm imalat sanayi işletmelerine açık, 100 milyar lira büyüklüğünde, uygun koşullu yeni bir finansman paketinin devreye alındığını duyurdu. Paket kapsamında 6 ay anapara ödemesiz ve 36 aya kadar vade imkânı sunulacağını ve finansman maliyetlerinin piyasa şartlarının altında olacağını ifade eden Erdoğan, istihdam yoğunluğuna bağlı olarak işletme başına 50 milyon liraya kadar kredi imkânı sağlanacağını kaydetti.

ABD Borsalarında pozitif seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,05 artışla 49.407,66 puana, S&P500 Endeksi %0,54 yükselişle 6.976,44 puana ve Nasdaq Endeksi %0,56 kazançla 23.592,11 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle tamamladı.

ABD Başkanı Donald Trump, ABD'nin Çin'den gelen nadir toprak elementleri ve diğer metallerle olan bağımlılığını azaltma çabaları kapsamında Amerikan sanayisi için 12 milyar dolarlık kritik mineral rezervi girişimini duyurdu. Project Vault adıyla bilinecek bu girişimin 10 milyar dolarlık ABD ihracat-ithalat Bankası finansmanı ile 2 milyar dolarlık özel sektör finansmanını bir araya getireceğini kaydeden Trump, Amerikan vergi mükelleflerinin projeyi başlatmak için kullanılan kredinin faizinden kar elde etmesini beklediklerini ifade etti.

ABD Başkanı Donald Trump, ABD ile Hindistan'ın bir ticaret anlaşmasına ulaştığını ve tarafların birbirlerinin ürünlerine uygulanan gümrük tarifelerini derhal düşürme yönünde adım atacağını bildirdi.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'a doğru giden büyük gemilerinin olduğunu belirterek, "İran'la bir anlaşmaya varmak isterim. Şu anda İran'la görüşüyoruz. Eğer anlaşabilirsek bu çok iyi olur, anlaşamazsak muhtemelen kötü şeyler olacak." açıklamasında bulundu.

PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. ABD'de ISM imalat sanayi PMI, Ocak'ta aylık bazda 4,7 puan artışla 52,6 puana yükseldi. ABD'de S&P Global imalat sektörü PMI, Ocak ayında 52,4 oldu. Almanya'da imalat sektörü PMI, Ocak ayında 49,1 oldu. İngiltere'de imalat sektörü PMI, Ocak ayında aylık 1,2 puan artarak 51,8 oldu. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI, Ocak ayında 0,7 puan artarak 49,5 olarak gerçekleşti.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,05 artıda. Dolar/TL 43,49 ve Euro/TL 51,40 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 97,46 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1809 sınırında. Brent tipi petrol 66,05 dolardan, altının onsu 4.829,31 dolardan ve gramı ise 6.754,83 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde enflasyon ve yurt içi üretici fiyat endeksi verileri takip edilirken yurt dışında ise önemli bir veri akışı bulunmamaktadır.

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 sonuna %23,23 ve 2027 sonuna %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 sonuna ise %28,02 olması beklenmektedir.

Teknik Takip Listesi

3-10 Şubat 2026 dönemi için teknik takip listemizde ASELS, SELEC, SNGYO, TKNSA ve EREGL yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	3-10 Şubat 2026					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
ASELS	299,50	294,00	291,00	307,00	313,00	290,00
SELEC	79,05	78,40	77,00	80,20	83,00	76,60
SNGYO	5,12	5,09	5,00	5,23	5,32	4,97
TKNSA	24,92	24,30	24,20	25,40	26,10	24,16
EREGL	27,54	27,50	26,80	28,00	28,60	26,70

Bizim Günlük

3 Şubat 2026 Salı

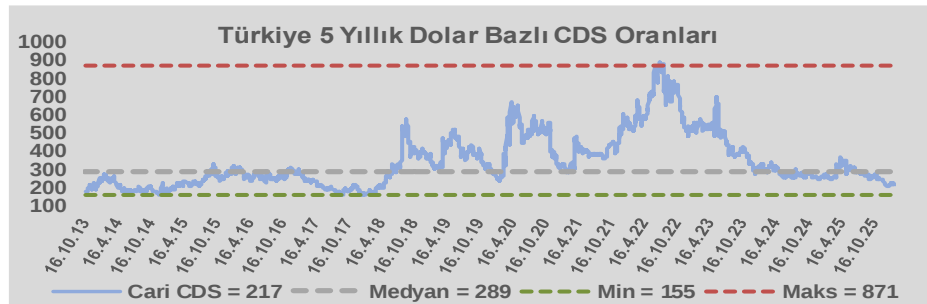
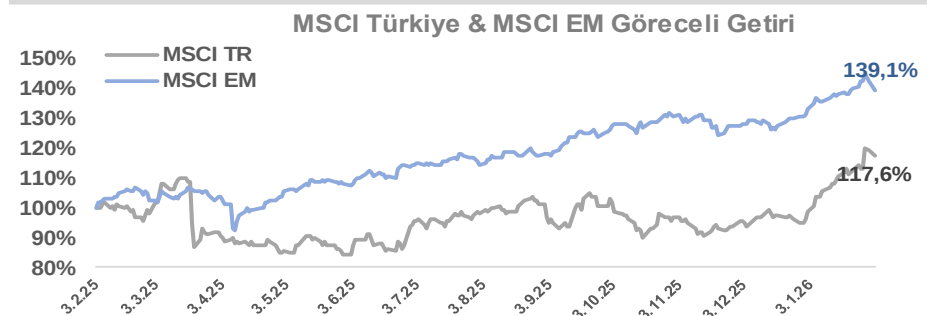
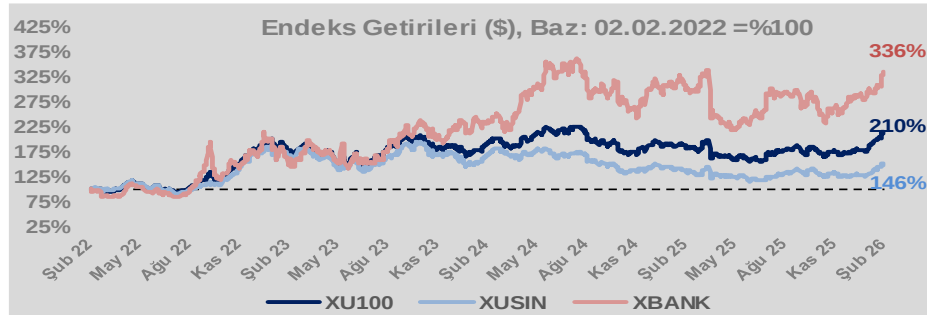
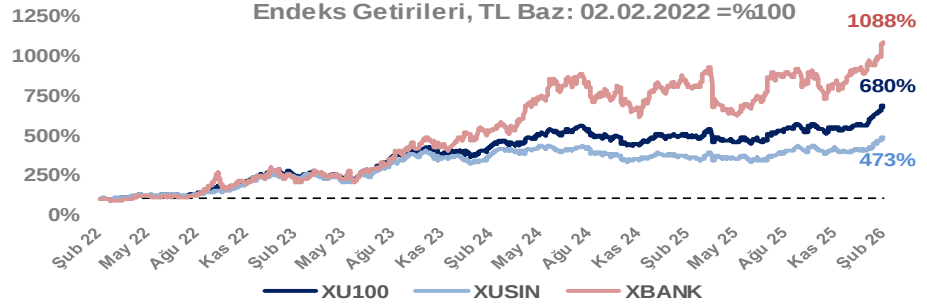
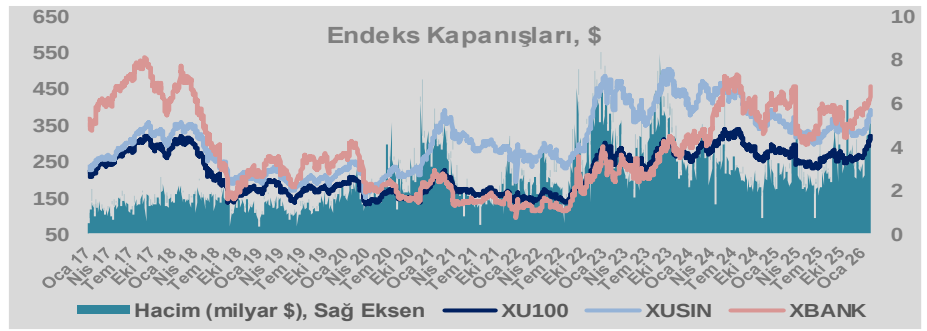
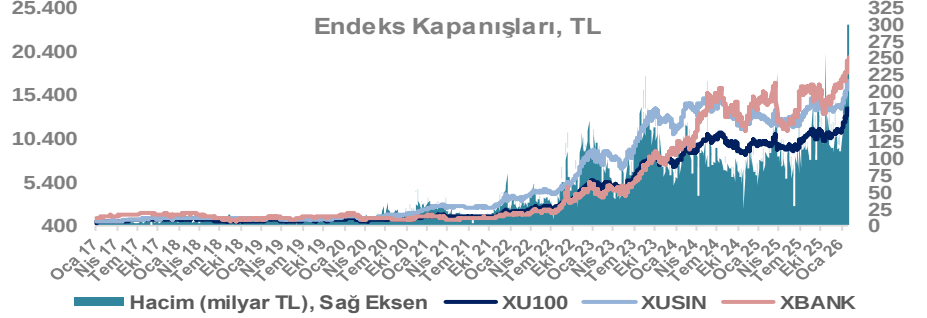
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.408	1,05%	2,80%	10,92%
ABD-S&P 500	6.977	0,54%	1,91%	15,49%
ABD-NASDAQ	23.592	0,56%	1,51%	20,20%
Almanya-DAX	24.798	1,05%	1,25%	14,11%
İngiltere-FTSE100	10.342	1,15%	4,13%	19,23%
Fransa-CAC40	8.181	0,67%	0,39%	35,68%
Rusya-RTSI	1.132	-2,18%	1,63%	19,26%
Brezilya-BOVESPA	181.832	0,20%	12,85%	44,16%
JPN-NIKKEI225	52.885	-1,79%	4,21%	33,64%
Çin-SHANGHAI	4.056	1,01%	2,21%	24,79%
G.Kore KOSPI	5.271	6,49%	25,08%	109,38%
Hindistan-Sensex	84.030	2,89%	-1,40%	8,42%
BİST100	13.621	-1,57%	20,95%	36,15%
BİST100 (\$)	277	-0,66%	12,25%	-1,47%
BİST BANKA	19.773	-1,24%	19,54%	32,37%
BİST BANKA (\$)	456	-1,23%	18,22%	9,10%
BİST SİNAİ	16.451	-2,07%	17,40%	30,09%
BİST SİNAİ (\$)	380	-2,06%	16,10%	7,21%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,5029	0,1%	1,4%
Euro/TL	51,4172	0,2%	1,7%
Euro/Dolar	1,1810	0,2%	0,5%
Dolar/Yen	155,44	-0,1%	-0,8%
Altın (\$/ons)	4.832	3,9%	12,0%
Altın (TL/gram)	6.760,0	3,9%	13,6%
Gümüş (\$/ons)	83,7	4,7%	17,8%
Gümüş (TL/gram)	117,1	4,8%	19,4%
Brent Petrol (\$/varil)	65,9	-0,6%	8,2%
VIX	16,3	-6,3%	8,9%
Dolar Endeksi	97,6	0,7%	-0,7%
Gösterge Tahvil	34,44%	-0,5%	-7,7%
Tr 10yıl Tahvil	29,42%	-0,3%	1,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,28%	0,1%	2,5%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	305	427.219
Döviz Açığı Olan Şirket	291	-1.232.495
Bütün Şirketler	596	-805.275

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	665,50	GG	-
CIMSA	52,25	GG	-
EREGL	27,54	GG	-
PETKM	17,82	GG	-
TUPRS	229,60	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

3 Şubat 2026 Salı

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %179,1 primli işlem görmektedir.

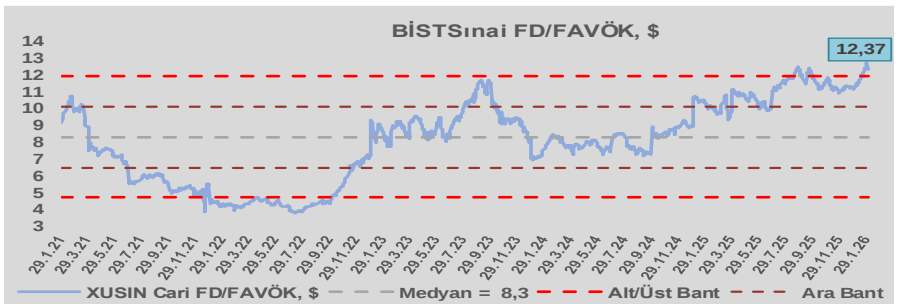
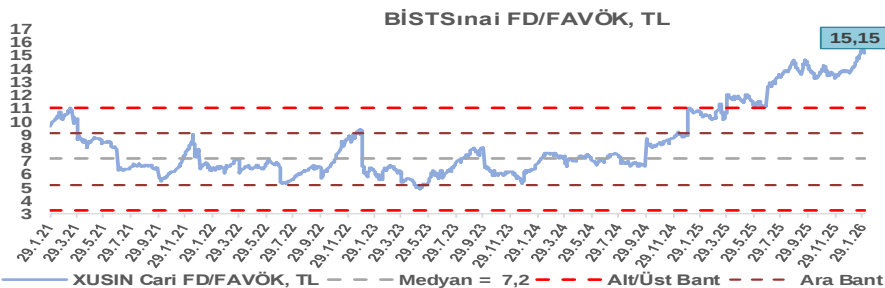
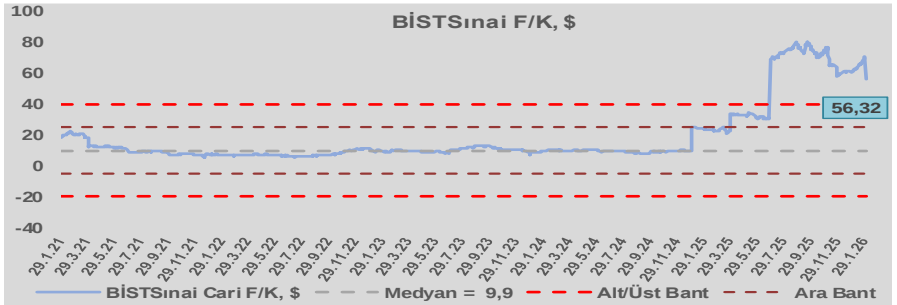
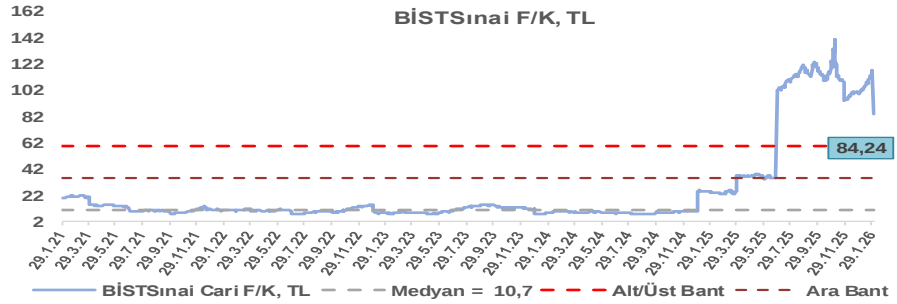
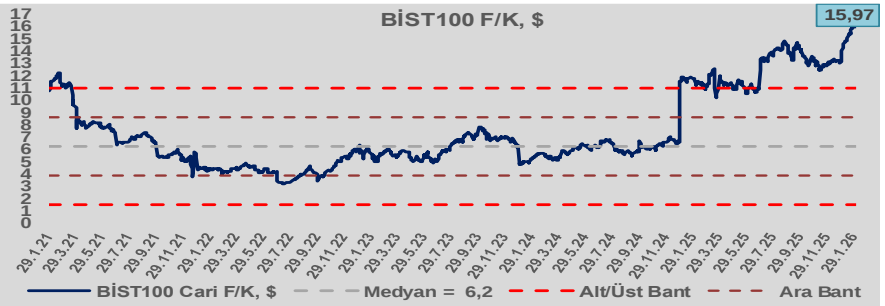
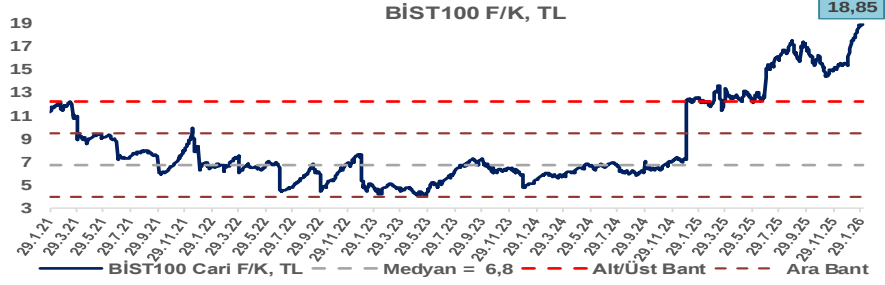
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %157,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %686,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %471,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %111,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %48,9 primli işlem görmektedir.



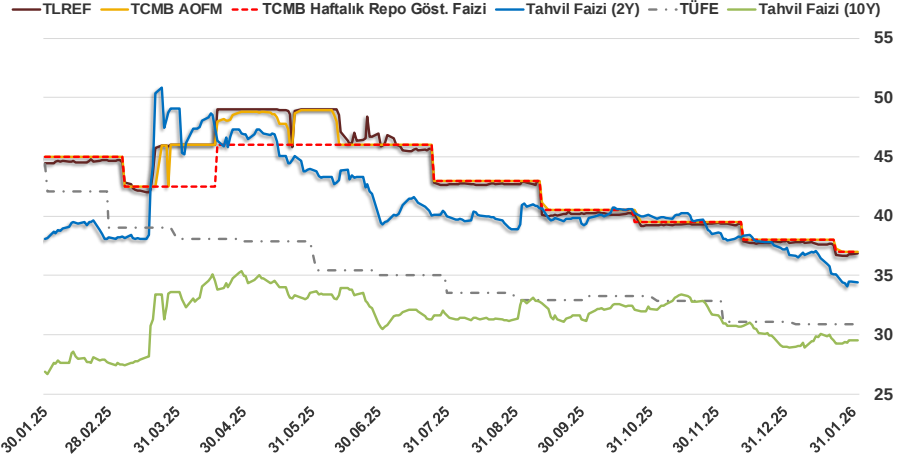
Bizim Günlük

3 Şubat 2026 Salı

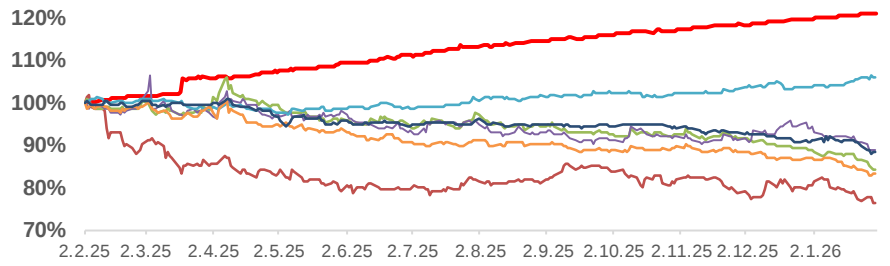
2.02.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	-100	-100	-800
TLREF	36,85	17	-95	-103	-764
Tahvil Faizi (10Y)	29,53	30	789	54	192
Tahvil Faizi (2Y)	34,44	1	-223	-277	-425
TCMB AOFM	37,00	-1	-100	-100	-800
TÜFE	30,89	0	0	-18	-1.123

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 tarihli 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.



Doların Gelişen Ülke Para Birimleri Karşısındaki Seyri



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 firmalarının 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 direkt 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 yayınlanmış 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.