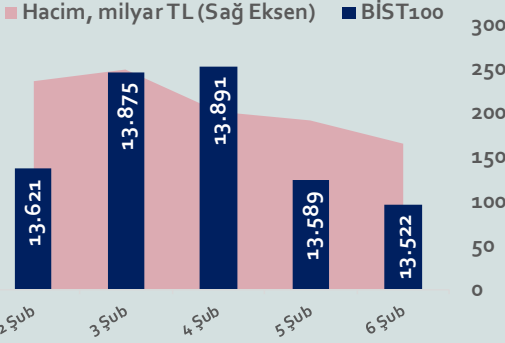


Bizim Haftalık

02 - 06 Şubat 2026

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri 6.02.2026

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	309,8
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.460,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	192,1
BİST-100 F/K Cari	18,73
Yabancı Payı %	36,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	14.777,4	0,04%	-2,32%	20,9%	36,8%
BİST100	13.522,0	-0,49%	-2,29%	20,1%	39,1%
BİST30 (\$)	339,5	-0,20%	-2,74%	19,0%	11,1%
BİST100 (\$)	310,6	-0,74%	-2,71%	18,2%	13,2%
BİSTMali	19.009,6	-0,86%	-2,61%	16,2%	66,3%
BİSTSınai	16.447,4	-0,38%	-2,09%	17,4%	33,2%
BİSTBanka	18.856,1	-0,41%	-5,81%	14,0%	29,2%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.683	1,6%	3,4%	11,0%
ABD-S&P 500	6.865	1,0%	0,3%	12,9%
ABD-NASDAQ	22.662	0,5%	-2,5%	14,5%
Almanya-DAX	24.607	0,5%	0,5%	12,3%
İngiltere-FTSE 100	10.354	0,4%	4,3%	18,6%
Fransa-CAC40	8.262	0,3%	1,4%	3,2%
Rusya-RTSI	1.118	-0,8%	0,3%	18,7%
Brezilya-BOVESPA	182.127	0,5%	13,0%	44,3%
Japonya-NIKKEI 225	52.885	-1,8%	4,2%	36,2%
Çin-SHANGHAI	4.066	-0,3%	2,4%	25,9%
G.Kore KOSPI	5.089	-1,4%	20,8%	102,8%
Hindistan-Sensex	83.580	0,3%	-1,9%	6,8%
BİST100	13.522	-0,5%	20,1%	39,1%
BİST BANKA	18.856	-0,4%	14,0%	29,2%
BİST SINAİ	16.447	-0,4%	17,4%	33,2%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	43,6138	0,2%	0,3%	1,6%
Euro/TL	51,5934	0,4%	0,1%	2,1%
Euro/Dolar	1,1820	0,3%	-0,3%	0,6%
Dolar/Yen	156,9	-0,1%	1,3%	0,2%
Altın (\$/ons)	4.956,4	3,1%	2,2%	14,9%
Altın (TL/gram)	6.950,5	3,2%	2,4%	16,8%
Gümüş (\$/ons)	76,6	4,0%	-34,3%	7,7%
Gümüş (TL/gram)	107,4	4,1%	-34,0%	9,5%
Brent Petrol (\$/varil)	68,0	0,6%	-2,4%	11,6%
VIX	19,5	-10,6%	16,0%	29,7%
Dolar Endeksi	97,6	-0,2%	0,6%	-0,7%
Gösterge Tahvil	35,06%	-0,4%	1,3%	-5,8%
TR 10yıl Tahvil	29,96%	-0,4%	0,9%	3,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,21%	0,1%	-0,5%	0,8%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibarı ile alınmıştır.

Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde enflasyon yurt dışında Euro Bölgesi'nde enflasyon verilerinin yanı sıra İngiltere Merkez Bankası (BoE) ve Avrupa Merkez Bankası (AMB)'nın faiz kararları takip edildi.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Ocak ayında aylık %0,5 azalırken 2025 yılı Aralık ayında %2 olan yıllık enflasyon ise 2026 yılı Ocak ayında %1,7'ye geriledi. Avrupa Merkez Bankası (AMB), beklentilere paralel faizleri değiştirmeyerek politika faizini %2,15, mevduat faizini %2 ve gecelik borç verme faizini %2,40 seviyesinde sabit bıraktı. Karar metninde "Ekonomi, zorlu küresel ortama rağmen dirençli kalmaya devam ediyor. Ancak ticaret politikalarındaki öngörülemezlik ve jeopolitik gerilimler nedeniyle görünüm üzerindeki belirsizlik sürüyor." ifadeleri yer aldı. AMB Başkanı Christian Lagarde toplantının ardından yaptığı açıklamada, güçlü euronun enflasyonu hedef seviyesinin daha da altına itebileceğini belirtirken enflasyonun kademeli biçimde hedefe gerilediğini ve orta vadede hedefte kalacağını ifade etti. İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek %3,75 seviyesinde sabit tuttu. Banka, 2026 büyüme tahmini %1,2'den %0,9'a, 2027 yılı için ise %1,6'dan %1,5'e düşürürken 2028'de ekonominin %1,9 oranında büyüyeceği tahmininde bulundu. İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey, faiz kararı sonrası değerlendirmesinde, her şey yolunda giderse bu yıl daha fazla indirim için alan olduğu açıklamasında bulundu.

Türkiye'de tüketici fiyat endeksi, Ocak ayında aylık %4,84 arttı. 2025 yılı Aralık ayında %30,89 olan yıllık enflasyon ise 2026 yılı Ocak ayında %30,65'e geriledi. Yıllık çekirdek enflasyon %29,80 olarak gerçekleşti. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yi-ÜFE), aylık %2,67 ve yıllık %27,17 arttı. Haftaya negatif başlamasına rağmen hafta içinde 13.998,18 ile zirve tazeleyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen satışların etkisiyle düşüşe geçti. Endeks, %2,29 kayıpla 13.521,96 puandan haftayı tamamladı. 43,49'lu seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, 43,6322 ile rekor yeniledi. 51,59'lu seviyelerden haftaya başlayan Euro/TL ise 51,25 sınırının altına kadar geriledi.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 23-30 Ocak 2026 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 455,0 milyon dolar hisse senedi, 721,8 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 555,1 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 7.582 milyon dolar artarak 160.770 milyon dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 317 milyon dolar azalarak 77.482 milyon dolara geriledi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 6 milyon dolar azalarak 67 milyon dolar (3 milyar TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 250 sınırının altında kalmaya devam etti.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 2025 yılının ilk iki toplantısında politika faizini 250'şer baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekti. TCMB politika faizini, 17 Nisan tarihli toplantısında 350 baz puan artırarak %46,00 seviyesine yükseltirken 19 Haziran toplantısında değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bıraktı. 24 Temmuz tarihli toplantıda ise 300 baz puan, 11 Eylül tarihli toplantıda 250 baz puan, 23 Ekim tarihli toplantıda 100 baz puan ve 11 Aralık tarihli toplantıda 150 baz puan indirerek %38,00'e düşürdü. TCMB, 2026 yılının ilk toplantısında politika faizini 100 baz puan indirerek %37,00 seviyesine çekti.

Ocak 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Ocak ayında %4,84 artan TÜFE'nin Şubat ayında %2,05, 2026 sonunda %23,23 ve 2027 sonunda %17,75 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2026 sonunda 51,17 ve 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 ilk toplantıda %36,50 ve 2026 yıl sonunda ise %28,02 olması beklenmektedir.

Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	97,54	6,1%	20,1%
AKBNK	63,18	-9,8%	20,1%
ASELS	52,32	-5,0%	24,3%
ISCTR	48,02	-1,0%	17,0%
YKBANK	43,82	-6,9%	5,6%
KCHOL	32,75	-1,2%	21,6%
PGSUS	30,95	1,7%	8,0%
TRALT	30,51	-15,8%	12,2%
GARAN	29,16	-4,0%	7,9%
TUPRS	29,09	-8,9%	20,9%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BURVA	42,2%	IHAAS	24,9%
SEKUR	33,4%	TDGYO	20,6%
BAHKM	32,2%	GENTS	18,0%
SANEL	32,1%	TRALT	15,8%
SEGMN	31,7%	RUBNS	15,1%
ATEKS	30,3%	CGCAM	12,7%
FORMT	26,6%	EYGYO	12,1%
HEDEF	23,5%	SARKY	12,0%
VANGD	21,5%	ERCB	11,2%
HKTM	19,7%	TRMET	11,0%
ZERGY	19,0%	KZBGY	10,7%
AYES	18,7%	ADESE	10,6%
MARMR	18,5%	SODSN	10,4%
BRKO	18,4%	RALYH	10,2%
OZYSR	18,0%	EUHOL	9,9%
PRKAB	17,8%	IMASM	9,9%
HUBVC	17,5%	AKBNK	9,8%
MMCAS	17,4%	PRKME	9,6%
ZGYO	17,0%	OBAMS	9,5%
ENSRI	16,5%	GARFA	9,1%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SEGMN	150%	TEHOL	56%
SARKY	128%	SMRVA	43%
MARMR	96%	ATEKS	42%
PRKAB	92%	DOFER	40%
BAHKM	89%	BMSCH	39%
ZERGY	89%	GENIL	39%
KLRHO	84%	EMKEL	36%
BSOKE	73%	DOGUB	34%
KTLEV	68%	INVE	34%
DITAS	61%	SUNTK	34%
ENSRI	60%	BORLS	34%
CVKMD	59%	POLTK	32%
EDATA	58%	TDGYO	32%
HEDEF	57%	OTTO	30%
ATLAS	55%	VERUS	26%
ALVES	54%	RALYH	26%
DSTKF	54%	PKENT	23%
VANGD	51%	ADESE	22%
TCKRC	49%	COSMO	22%
GUBRF	49%	GZNM	21%

Pazartesi

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 %34,56, 10 yıllık tahvil faizi %29,47 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,228 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 43,49'lu ve Euro/TL 51,59'lu seviyelerden haftaya başladı. 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 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-lithalat 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.

Salı

TÜİK verilerine göre tüketici fiyat endeksi, Ocak ayında aylık %4,84 arttı. 2025 yılı Aralık ayında %30,89 olan yıllık enflasyon ise 2026 yılı Ocak ayında %30,65'e geriledi. Yıllık çekirdek enflasyon %29,80 olarak gerçekleşti. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), aylık %2,67 ve yıllık %27,17 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medyadan enflasyon verisine ilişkin "Ocak ayı enflasyon gerçekleşmesinde, olumsuz hava koşullarının etkisiyle uzun dönem ortalamasının oldukça üzerinde artan gıda fiyatları ile dönemsel unsurların belirleyici oldu. Aylık enflasyon, beklentilerin üzerinde gerçekleşirken yıllık enflasyon %30,7'ye geriledi. Ocak ayına özgü faktörlerin, enflasyonun ana eğilimi üzerindeki etkisinin sınırlı kalmasını öngörüyoruz. Arz yönlü adımlarla desteklenen dezenflasyon politikalarımıza kararlılıkla devam edeceğiz. Böylece enflasyonun ana eğiliminin gerilemesini ve fiyatlama davranışlarındaki katılıkların azalmasını bekliyoruz." dedi.

ABD Başkanı Donald Trump, İran tarafının kendileriyle bir uzlaşmaya varmayı arzuladığını belirterek "İran'la bir şeyler yapıp yapılmayacağını göreceğiz. Bir süre önce anlaşma yapma şansları vardı ama olmadı. Onlar müzakere etmek istiyorlar. Şu anda onlarla müzakere ediyoruz." dedi.

Çarşamba

TÜİK verilerine göre mevsim etkisinden arındırılmış TÜFE, Ocak ayında aylık %2,88 arttı.

TCMB Ocak Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'na göre, Ocak ayında aylık fiyat artışında gıda ve hizmet grupları öne çıkarken gıda grubu aylık enflasyonunda, başta sebze ve et kalemleri olmak üzere işlenmemiş gıdanın etkisi belirgin oldu. Hizmet grubunda Ocak ayında aylık enflasyon, işgücü maliyetleri ile dönemsel fiyatlamaların ve geriye doğru endeksleme davranışının yüksek olduğu kalemler öncülüğünde bir önceki aya kıyasla yükseldi. Bu dönemde yönetilen/yönlendirilen fiyat ve maktu vergi güncellemeleri, geçmiş yıllara kıyasla daha düşük bir oranda gerçekleşerek dezenflasyon sürecini desteklerken enerji grubunda aylık fiyat artışı önceki yılın Ocak ayına kıyasla sınırlı oldu.

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	307	419.014
Döviz Açığı Olan Şirket	290	-1.021.780
Bütün Şirketler	597	-602.766

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -221.448	VESTL 50.404
SASA -140.800	GARAN 34.045
FROTO -83.416	ENKAI 29.978
PETKM -46.922	AKFIS 25.888
MOGAN -33.467	DOHOL 19.642
ZOREN -31.123	HALKB 18.893
RGYAS -23.131	BINHO 18.118
IZMDC -22.661	ENJSA 18.058
AKENR -21.694	ASELS 17.225
PGSUS -20.566	TRGYO 15.269

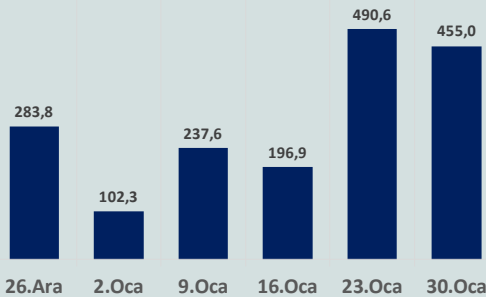
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	683,00	GG	-
CIMSA	50,65	GG	-
EREGL	29,02	GG	-
PETKM	17,71	GG	-
TUPRS	223,00	GG	-

Kaynak: BMD Araştırma

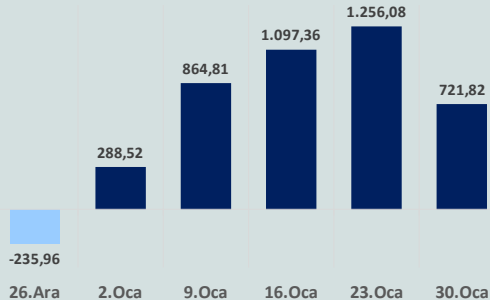
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Ocak 2026	30,65%
ÜFE - Ocak 2026	27,17%
GSYH Büyüme Hızı - 3Ç	3,66%

Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Net Reel Değ., m\$



Yurt Dışı Yerleşikler DİBS Net Reel Değ., m\$



Citigroup ekonomistleri, Ocak ayı verilerinin ardından Türkiye'nin enflasyonla mücadelesinde zorlu bir yol öngördüklerini ve dezenflasyon sürecinin piyasa tarafından bu yıl daha sıkı denetleneceğini belirtti. Analizde, hizmet ve gıda fiyatlarındaki baskılar nedeniyle yıl sonu enflasyonunun TCMB'nin %16'lık ara hedefinin üzerinde kalarak %24 seviyesinde gerçekleşebileceği tahmin edilirken sektörel enflasyon beklentileri dezenflasyon sürecinin Merkez Bankası'nın öngördüğünden daha yavaş ilerleyebileceğine işaret edebileceği ifade edildi.

PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. ABD'de ISM hizmet PMI, Ocak ayında 53,8 oldu. ABD 'de S&P Global hizmet sektörü PMI, Ocak ayında 52,7'ye yükselirken imalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI 53 değerini aldı. Almanya'da hizmet sektörü PMI, Ocak ayında 52,7'den 52,4'e gerilerken bileşik PMI, 51,3'den 52,1'e yükseldi. İngiltere'de hizmet sektörü PMI, 54 ve bileşik PMI, 53,7 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI, Ocak ayında 51,6 ve bileşik PMI 51,3 oldu.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Ocak ayında aylık %0,5 azaldı. 2025 yılı Aralık ayında %2 olan yıllık enflasyon ise 2026 yılı Ocak ayında %1,7'ye geriledi.

Perşembe

TCMB brüt rezervleri, 30 Ocak ile biten haftada 215,6 milyar dolardan 218,2 milyar dolara yükselerek rekor tazeledi. Net rezervler ise 97,4 milyar dolardan 93,4 milyar dolara geriledi. Swap hariç net rezervler 85,5 milyar dolardan 82,6 milyar dolara düştü.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'in Kıdemli Direktörü Douglas Winslow, Türkiye'nin mali performansında iyileşme görüldüğünü, döviz rezervlerinin hem miktar hem de kalite açısından güçlendiğini ve dış kırılganlıkların azaldığını dile getirdi. Winslow, özellikle dış finansman ihtiyacının azalması ve rezerv pozisyonunun mevcut projeksiyonların ötesinde daha da güçlenmesi durumunda olumlu bir not artışının gündeme gelebileceğini sözlerine ekledi.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 31 Ocak ile sona eren haftada bir önceki haftaya kıyasla 22 bin artarak 231 bine çıktı.

İngiltere Merkez Bankası (BoE), politika faizini beklentilere paralel değiştirmeyerek %3,75 seviyesinde sabit tuttu. Bankanın tahminleri, enflasyonun Nisan ayında %2 hedefine geri döneceğini ve ardından 2027 yılının büyük bir bölümünde bu seviyenin altına düşeceğini gösterdi. Banka, 2026 büyüme tahmini %1,2'den %0,9'a, 2027 yılı için ise %1,6'dan %1,5'e düşürürken 2028'de ekonominin %1,9 oranında büyüyeceği tahmininde bulundu. İngiltere Merkez Bankası Başkanı Andrew Bailey, faiz kararı sonrası değerlendirmesinde, "Her şey yolunda giderse bu yıl daha fazla indirim için alan var" açıklamasında bulundu.

Avrupa Merkez Bankası (AMB), beklentilere paralel faizleri değiştirmeyerek politika faizini %2,15, mevduat faizini %2 ve gecelik borç verme faizini %2,40 seviyesinde sabit bıraktı. Karar metninde "Ekonomi, zorlu küresel ortama rağmen dirençli kalmaya devam ediyor. Ancak ticaret politikalarındaki öngörülemezlik ve jeopolitik gerilimler nedeniyle görünüm üzerindeki belirsizlik sürüyor." ifadeleri yer aldı. AMB Başkanı Christian Lagarde toplantının ardından yaptığı açıklamada, güçlü euronun enflasyonu hedef seviyesinin daha da altına itebileceğini belirtirken enflasyonun kademeli biçimde hedefe gerilediğini ve orta vadede hedefte kalacağını ifade etti.

Cuma

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, sosyal medyadan "Avrupa Komisyonu Genişlemeden Sorumlu Komiseri Sayın Marta Kos ve heyetiyle Cumhurbaşkanlığı Külliyesi'nde gerçekleştirdiğimiz görüşmede; Türkiye-AB ilişkilerinin stratejik niteliğini, güvenilir ve adil bir genişleme politikasının önemini ve ilişkilerimizde somut ilerleme ihtiyacını ele aldık. AB'ye tam üyelik süreci, Gümrük Birliği'nin güncellenmesi, vize serbestisi ve yüksek düzeyli diyalog mekanizmalarının yeniden canlandırılması konularında atılacak somut adımlar; dar başlıklara sıkıştırılmayacak kadar önemli olan Türkiye-AB ilişkileri açısından hayati öneme sahiptir. Karşılıklı çıkar ve ortak sorumluluk anlayışıyla, eşitlik, liyakat ve kapsayıcılık temelinde ilerleyen güçlü bir Türkiye-AB perspektifinin mümkün olduğuna inanıyoruz." açıklamasında bulundu.

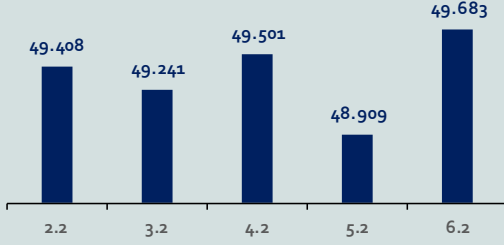
ING Global, Türkiye ekonomisine ilişkin güncel makroekonomik tahminlerini yayınladığı raporda, Türkiye'nin 2026 yılında %4,5 büyüyeceğini, politika faizinin 2026 yılı sonunda %28 seviyesinde olacağını ve 2026 yıl sonu enflasyonun da %23 olacağı tahmininde bulundu. Raporda, Türkiye ekonomisine ilişkin görünümün para politikası kararları ve küresel finansal koşullara duyarlı olmaya devam edeceği belirtildi.

Almanya'da sanayi üretimi, 2025 yılı Aralık ayında aylık %1,9 ve yıllık %0,6 azaldı. 2025 yılının tamamında sanayi üretimi 2024 yılına göre %1,1 azaldı.

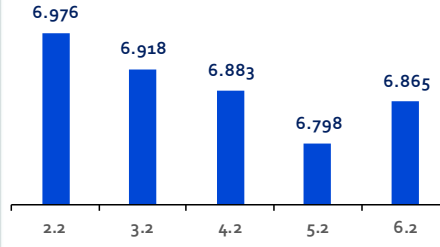
Haftanın son işlem gününe %0,03 azalışla 13.585,64 puandan başlayan ve seans içinde 13.402-13.629 aralığında karışık bir seyir izleyen BIST100 Endeksi, %0,49 kayıpla 13.521,96 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %35,06, 10 yıllık tahvil faizi %29,96 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,217 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 68,02 dolardan, altının onsu 4.956,52 dolardan, gramı ise 6.952,15 liradan alıcı buluyor.

Bizim Haftalık

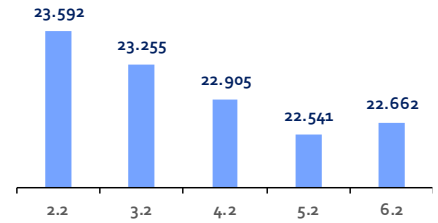
ABD-DOW JONES



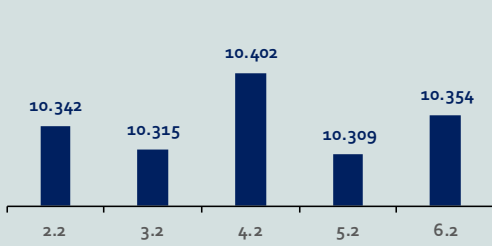
ABD-S&P500



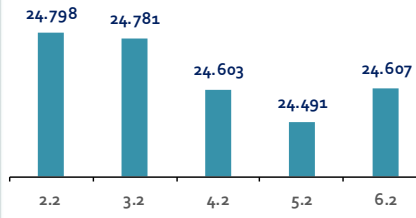
ABD-NASDAQ



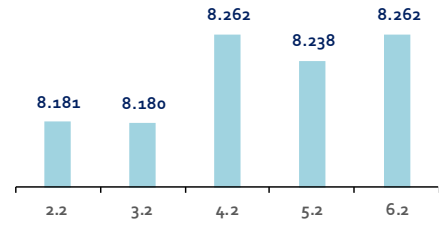
İngiltere-FTSE-100



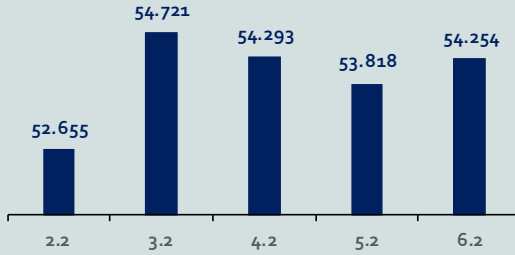
Almanya-DAX



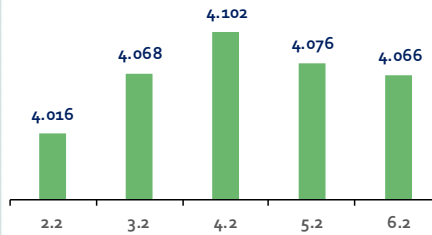
Fransa-CAC40



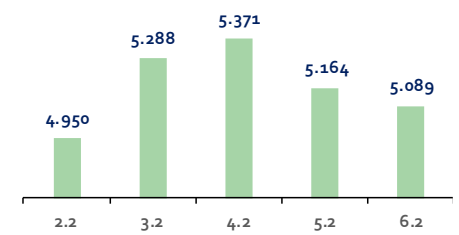
Japonya-NIKKEI



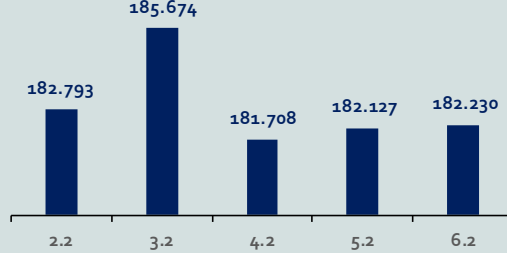
Çin-SSEC



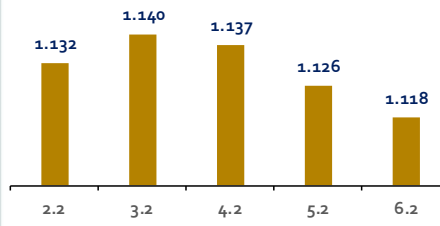
G. Kore-KOSPI



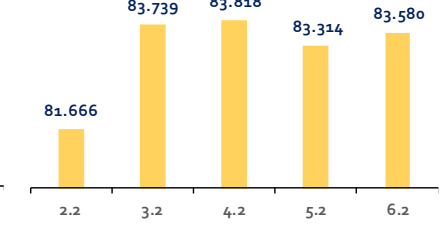
Brezilya-Bovespa



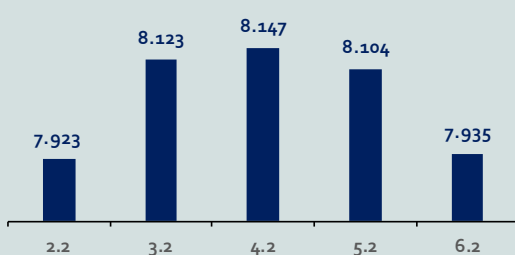
Rusya-RTSI



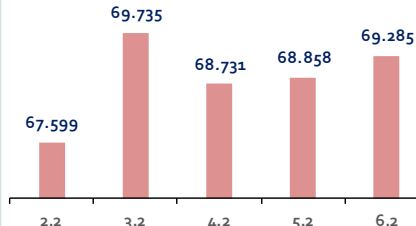
Hindistan-Sensex



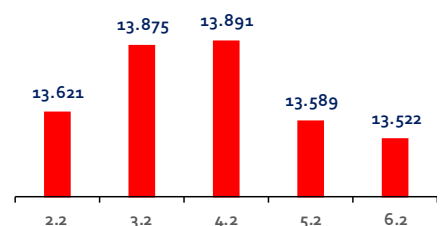
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

ABD-Dow Jones	1,6%
ABD-S&P 500	-1,1%
ABD-NASDAQ	-3,4%
İngiltere-FTSE100	1,3%
Almanya-DAX	0,3%
Fransa-CAC40	1,7%
Japonya-Nikkei	1,7%
G.Kore-KOSPI	-2,6%

Aylık

ABD-Dow Jones	0,4%
ABD-S&P 500	-1,1%
ABD-NASDAQ	-3,8%
İngiltere-FTSE100	2,3%
Almanya-DAX	-1,1%
Fransa-CAC40	0,3%
Japonya-Nikkei	3,3%
G.Kore-KOSPI	12,5%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	5,7%
ABD-S&P 500	2,0%
ABD-NASDAQ	-1,5%
İngiltere-FTSE100	6,9%
Almanya-DAX	4,4%
Fransa-CAC40	3,9%
Japonya-Nikkei	7,9%
G.Kore-KOSPI	28,7%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	3,4%
ABD-S&P 500	0,3%
ABD-NASDAQ	-2,5%
İngiltere-FTSE100	4,3%
Almanya-DAX	0,5%
Fransa-CAC40	1,4%
Japonya-Nikkei	7,8%
G.Kore-KOSPI	20,8%

Yıllık

ABD-Dow Jones	12,1%
ABD-S&P 500	13,9%
ABD-NASDAQ	16,1%
İngiltere-FTSE100	19,0%
Almanya-DAX	12,9%
Fransa-CAC40	3,6%
Japonya-Nikkei	39,9%
G.Kore-KOSPI	101,8%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	-1,3%
Brezilya-Bovespa	0,5%
Rusya-RTSI	-3,4%
Hindistan-Sensex	1,6%
Endonezya-IDX	-4,7%
Meksika-IPC	2,5%
BİST100	-2,3%

Aylık

Çin-SSEC	-0,4%
Brezilya-Bovespa	11,3%
Rusya-RTSI	1,1%
Hindistan-Sensex	-1,7%
Endonezya-IDX	-11,2%
Meksika-IPC	6,6%
BİST100	12,5%

3 Aylık

Çin-SSEC	1,7%
Brezilya-Bovespa	18,3%
Rusya-RTSI	12,3%
Hindistan-Sensex	0,4%
Endonezya-IDX	-5,5%
Meksika-IPC	9,3%
BİST100	23,8%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	2,4%
Brezilya-Bovespa	13,1%
Rusya-RTSI	0,3%
Hindistan-Sensex	-1,9%
Endonezya-IDX	-8,2%
Meksika-IPC	7,7%
BİST100	20,1%

Yıllık

Çin-SSEC	23,1%
Brezilya-Bovespa	46,2%
Rusya-RTSI	16,4%
Hindistan-Sensex	7,3%
Endonezya-IDX	13,0%
Meksika-IPC	31,2%
BİST100	35,9%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

USD/TRY	0,3%
USD/RUB	1,8%
USD/ZAR	-0,6%
USD/BRL	1,2%
USD/INR	-1,3%
USD/MXN	-1,0%
USD/MYR	0,1%
USD/CNY	-0,2%

Aylık

USD/TRY	1,3%
USD/RUB	-3,9%
USD/ZAR	-2,4%
USD/BRL	-1,3%
USD/INR	0,7%
USD/MXN	-3,7%
USD/MYR	-3,5%
USD/CNY	-0,8%

3 Aylık

USD/TRY	1,3%
USD/RUB	-4,4%
USD/ZAR	-7,1%
USD/BRL	-0,2%
USD/INR	2,1%
USD/MXN	-6,2%
USD/MYR	-5,5%
USD/CNY	-2,6%

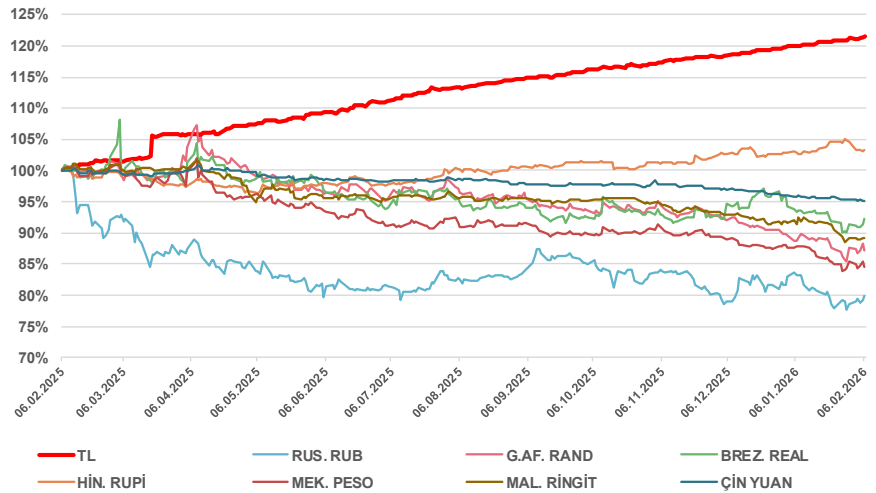
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	1,5%
USD/RUB	-2,2%
USD/ZAR	-3,1%
USD/BRL	-3,5%
USD/INR	0,6%
USD/MXN	-4,0%
USD/MYR	-2,7%
USD/CNY	-0,8%

Yıllık

USD/TRY	21,5%
USD/RUB	-20,1%
USD/ZAR	-12,8%
USD/BRL	-7,6%
USD/INR	3,3%
USD/MXN	-15,4%
USD/MYR	-10,8%
USD/CNY	-4,8%

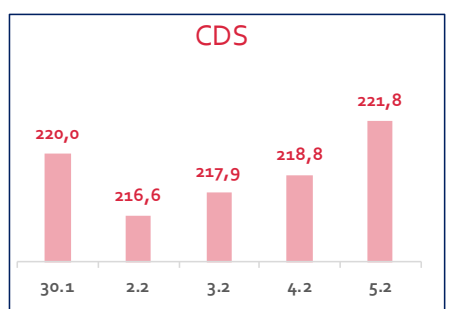
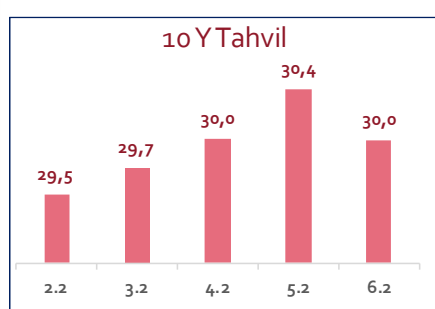
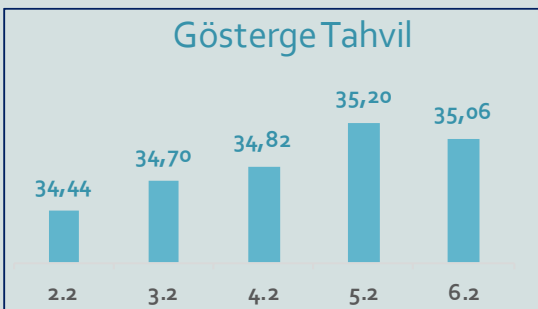
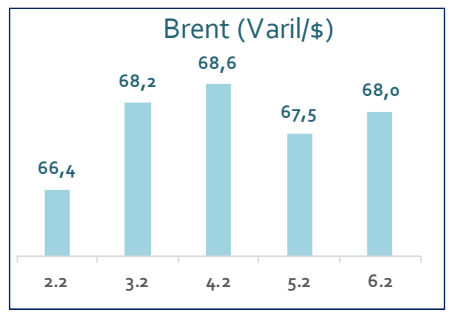
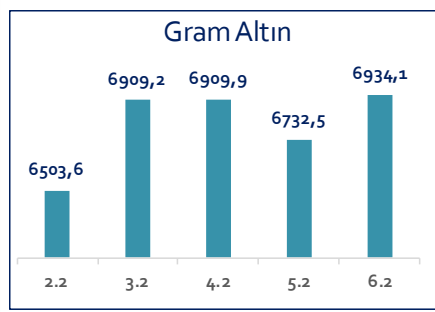
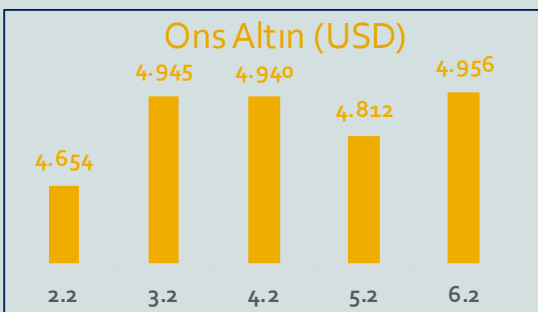
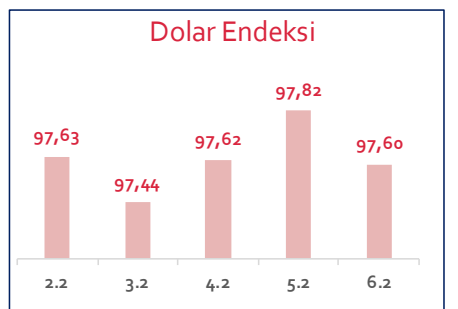
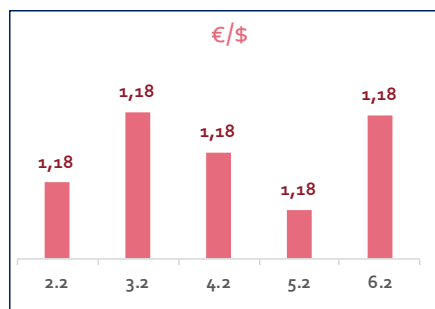
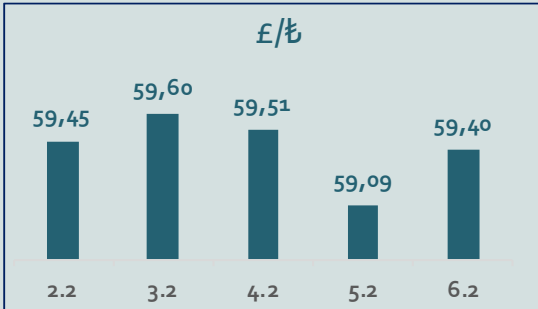
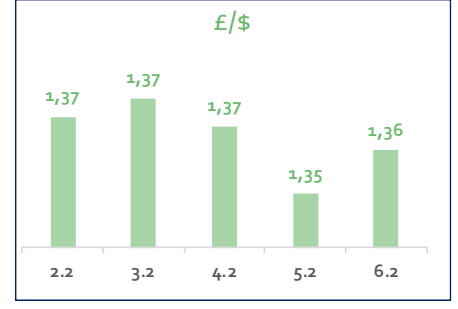
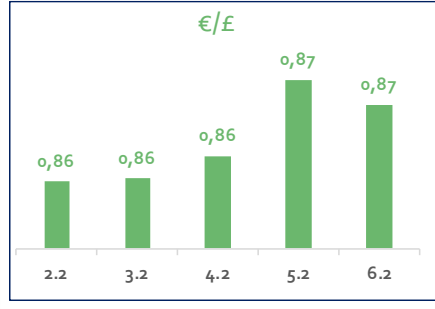
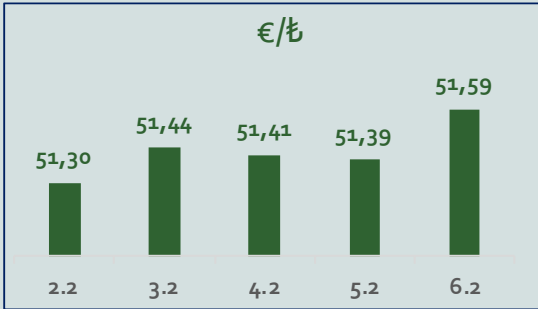
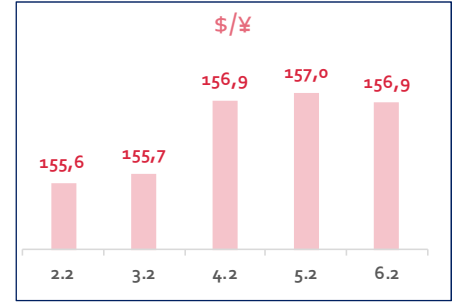
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

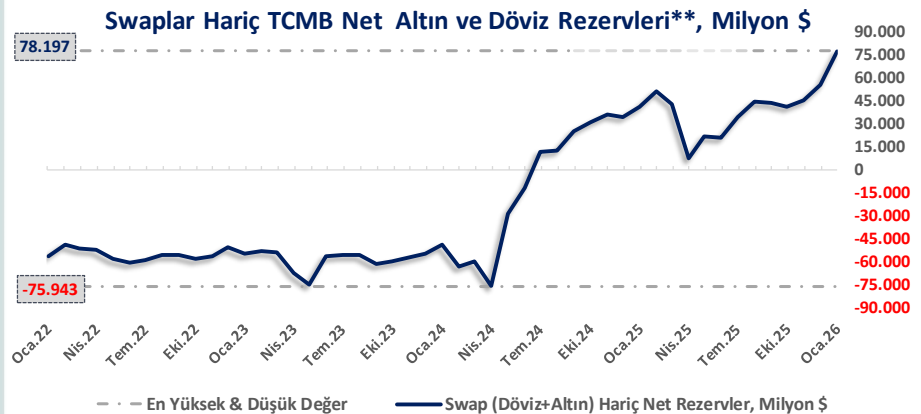
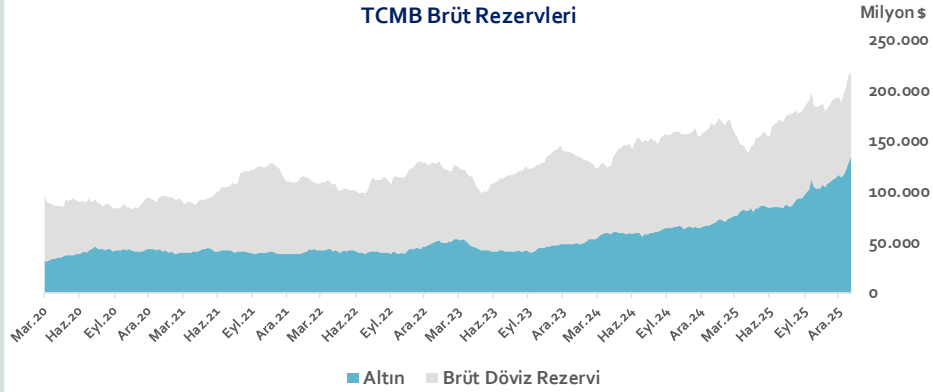
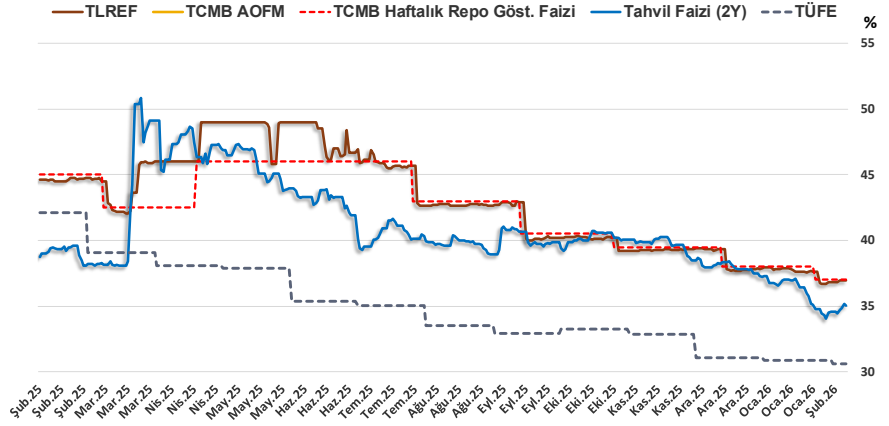
6.02.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	-100	-100	-800
TLREF	36,95	15	-89	-101	-766
Tahvil Faizi (2Y)	35,06	45	-165	-225	-371
TCMB AOFM	0,00	0	0	0	0
TÜFE	30,65	-24	-24	-24	-1.147

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	30.01.2026	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	133.753	61,3%	3,4%	16,8%	16,8%	94,8%
Brüt Döviz Rez.	84.405	38,7%	-2,1%	13,2%	13,2%	-13,3%
Toplam	218.158	100%	1,2%	15,4%	15,4%	31,4%

$$* \text{ TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \frac{\text{TCMB Dış Varlıklar Top.} - \text{TCMB Top. Döviz Yükümlülükleri}}{\text{Dolar/TL Paritesi}}$$

$$** \text{ Swaplar Hariç TCMB Net Altın ve Döviz Rezervi} = \text{Net Altın ve Döviz Rezervi} - \text{Swap İşlemleri Toplamı}$$

NOT: Bu hesaplamada TCMB'de bulunan kamu kesimi döviz mevduatı hesaba katılmamıştır.



Bizim Haftalık

Değişim (Baz Puan)					
30.01.2026	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	60,34	397	586	586	-350
Konut Kredisi	35,93	-32	-45	-45	-430
Taşıt Kredisi	36,17	-177	449	449	-505
Tüketici Kredisi	57,24	317	470	470	-381
TL Mevduat	43,70	-30	-171	-171	-691

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

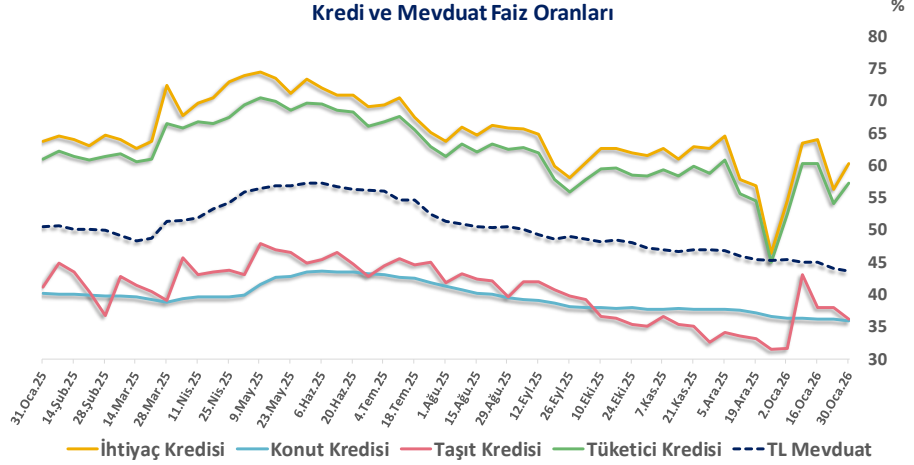
Haftalık Piyasa Takvimi

BİST Veri Bankası

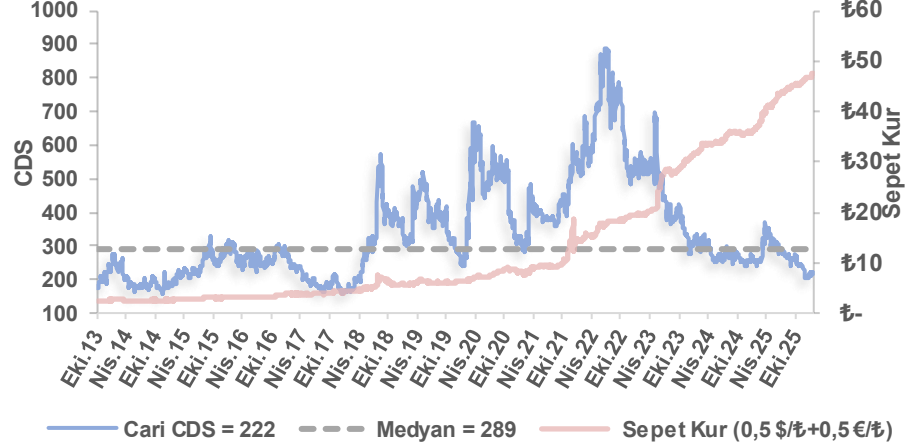
Şirket Karları

Strateji Raporu

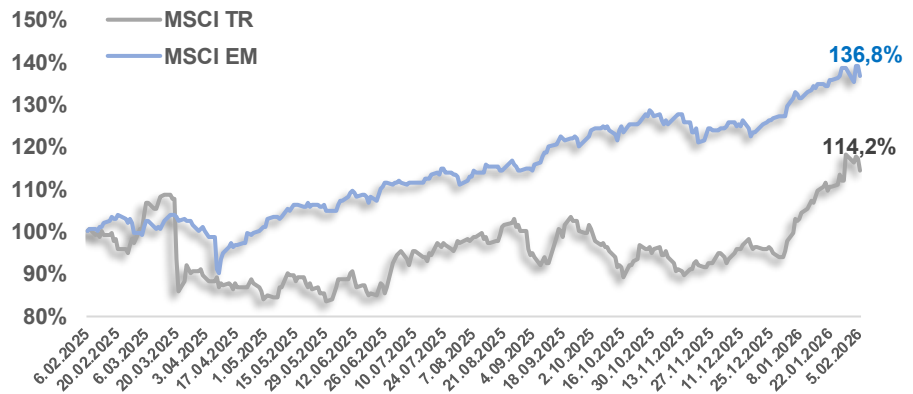
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



Bizim Haftalık

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

E-mail: arastirma@bizimmenkul.com.tr

Telefon: 0216-547-13-00

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)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile 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. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı 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 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 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.