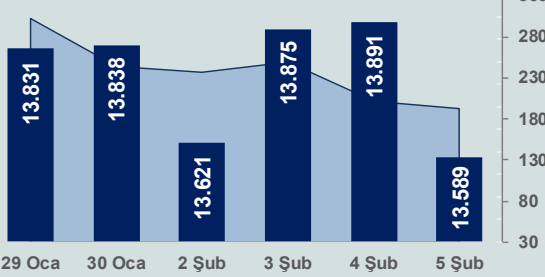


Bizim Günlük

6 Şubat 2026 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	310,7
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.493,2
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	192,1
BIST-100 F/K Cari	18,78
Yabancı Payı %	36,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	14.770,85	-2,24%	20,84%
BIST-100 (TL)	13.589,14	-2,17%	20,67%
BIST-Tüm	16.595,50	-1,82%	16,96%
BIST-Hizmet Endeksi	12.148,85	-1,19%	15,05%
BIST-Banka Endeksi	18.934,34	-2,42%	14,48%
BIST-Mali Endeksi	19.173,86	-2,11%	17,23%
BIST-Sinai Endeksi	16.509,64	-1,14%	17,82%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	20.733	-1,1%	
ASELS	12.197	-5,8%	
SISE	11.331	2,6%	
AKBNK	10.350	-1,5%	
ISCTR	9.704	-2,6%	
YKBNK	8.769	-3,1%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
EFOR 10,0%	PRZMA 10,0%
NETCD 10,0%	YGYO 10,0%
BURVA 10,0%	TNZTP 10,0%
PRKAB 10,0%	ZERGY 10,0%
SANEL 10,0%	TDGYO 10,0%
CEMZY 10,0%	IHAAS 9,9%
ZGYO 10,0%	ERCB 9,2%
GUNDG 10,0%	KLRHO 6,5%
SEGMN 10,0%	TARKM 6,4%
ARTMS 10,0%	EUYO 6,3%
DAPGM 10,0%	TKFEN 6,1%
HKTM 9,9%	BALAT 5,9%
AVGYO 9,9%	ASELS 5,8%
CEMAS 9,9%	CUSAN 5,6%
SEKUR 9,9%	INTEM 5,6%
ATEKS 9,7%	DERHL 5,6%
DAGHL 9,6%	KAPLM 5,5%
DENCE 8,2%	ARSLAN 5,3%
OZRDN 7,9%	CMENT 5,3%
HEDEF 7,5%	PNLSN 5,2%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Dış Ticaret Dengesi
10:00	Almanya	Sanayi Üretimi
17:30	Türkiye	Hazine Nakit Dengesi(TL)
18:00	ABD	Michigan Tüketici Güveni

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,17 azalışla 13.867,12 puandan başlayan ve seans içinde satıcılı bir seyir izleyen BIST100 Endeksi, %2,17 kayıpla gün içinde gördüğü en düşük seviye olan 13.589,14 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,42 ve Sinai Endeks %1,14 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 38 baz puan artışla %35,20 ve 10 yıllık tahvil faizi 30 baz puan artarak %30,07 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,42-43,55 ve Euro/TL 51,29-51,58 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 221,8 oldu.

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, Fitch Ratings'in 24 Ocak'ta Türkiye'nin kredi notunu "BB-" seviyesinde teyit ederken, kredi notu görünümünü "durağan"dan "pozitif'e yükseltmesine ilişkin "Bunun başlıca nedeni büyük ölçüde döviz rezervlerinde beklenen artışa bağlı olarak dış kırılganlıklarda azalma yaşanmasıydı. Eylül 2024'te Türkiye notumuzu yükselttiğimizden beri, bu rezervlerin kalitesinde bir iyileşme ve döviz kuruna bağlı yükümlülüklerde bir düşüş yaşandı." dedi. 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 Borsalarında negatif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,20 azalışla 48.908,72 puana, S&P500 Endeksi %1,23 düşüşle 6.798,40 puana ve Nasdaq Endeksi %1,59 kayıpla 22.540,59 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 31 Ocak ile sona eren haftada bir önceki haftaya kıyasla 22 bin artarak 231 bine çıktı. Geçen haftaki işsizlik başvuruları 209 bine revize edildi. ABD'de JOLTS açık iş sayısı, 2025 yılı Aralık ayında bir önceki aya göre 386 bin azalarak 6 milyon 542 bine düştü.

İngiltere ve ABD, kritik minerallerin tedarik zincirlerinin güvenliğini sağlamak ve yatırımları teşvik etmek amacıyla mutabakat zaptı imzaladı. Bu anlaşmanın madencilik ve işleme gibi alanlarda daha fazla özel sektör yatırımı yapılmasına olanak sağlaması hedeflenirken her iki ülkede otomotiv, savunma ve temiz enerji gibi önemli sektörlerde ihtiyaç duyulan kritik minerallerin sağlanmasına yardımcı olması bekleniyor.

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.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, 2025 yılı Aralık ayında aylık %0,5 azalırken yıllık %1,3 arttı.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,10 ekside. Dolar/TL 43,61 ve Euro/TL 51,49 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 97,78 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,18 sınırında. Brent tipi petrol 68,38 dolardan, altının onsu 4.853,30 dolardan ve gramı ise 6.808,15 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde hazine nakit dengesi yurt dışında Almanya'da dış ticaret dengesi, sanayi üretimi ve ABD'de Michigan tüketici güveni verileri takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

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 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

SDT Uzay ve Savunma Teknolojileri A.Ş. (SDTTR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, yurt içi bir müşterisi ile savunma sistemleri alanında toplam tutarı 896.400 ABD Doları olan sözleşme imzalamıştır. Sözleşme kapsamındaki ürünlerin teslimatlarının 2026 yılı içerisinde gerçekleştirilmesi planlanmıştır.

Bizim Günlük

6 Şubat 2026 Cuma

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	48.909	-1,20%	1,76%	8,99%
ABD-S&P 500	6.798	-1,23%	-0,69%	12,15%
ABD-NASDAQ	22.541	-1,59%	-3,02%	14,46%
Almanya-DAX	24.491	-0,46%	0,00%	13,46%
İngiltere-FTSE100	10.309	-0,90%	3,80%	19,55%
Fransa-CAC40	8.238	-0,28%	1,09%	36,63%
Rusya-RTSI	1.126	-0,95%	1,10%	20,75%
Brezilya-BOVESPA	182.127	0,52%	13,03%	45,08%
JPN-NIKKEI225	52.885	-1,79%	4,21%	36,31%
Çin-SHANGHAI	4.088	0,30%	3,01%	25,77%
G.Kore KOSPI	5.083	-1,56%	20,62%	104,83%
Hindistan-Sensex	83.210	-0,13%	-2,36%	5,89%
BİST100	13.589	-2,17%	20,67%	38,56%
BİST100 (\$)	280	-1,21%	13,56%	3,24%
BİST BANKA	18.934	-2,42%	14,48%	27,76%
BİST BANKA (\$)	436	-2,44%	12,99%	7,32%
BİST SİNAİ	16.510	-1,14%	17,82%	32,48%
BİST SİNAİ (\$)	380	-1,16%	16,29%	10,61%

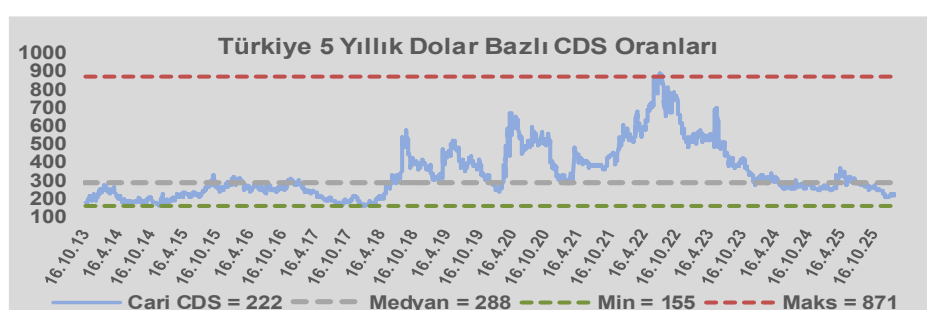
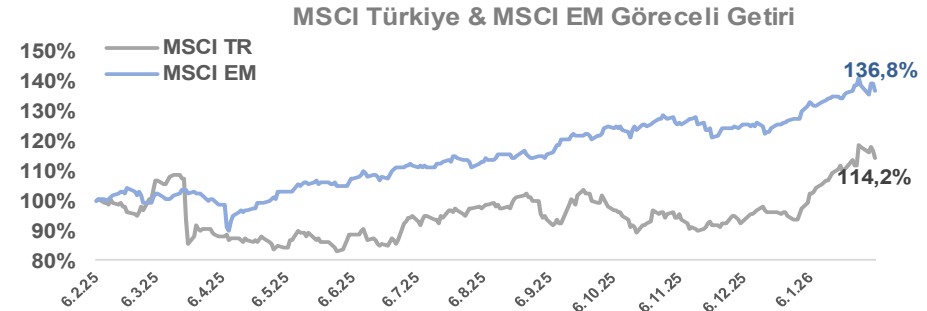
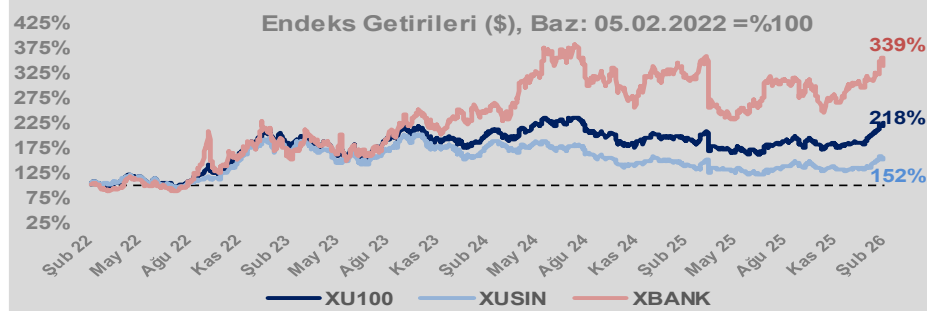
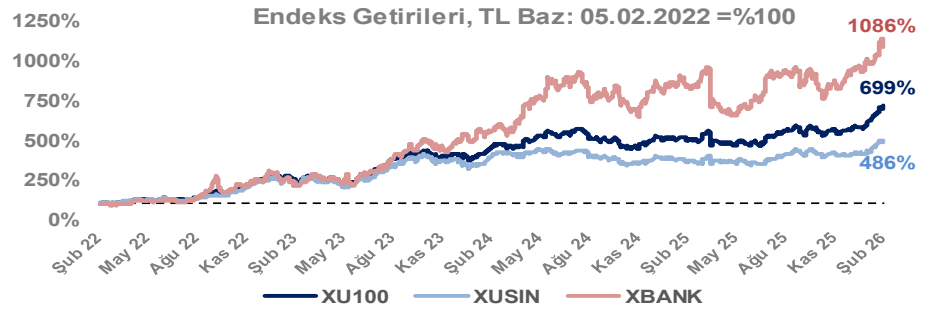
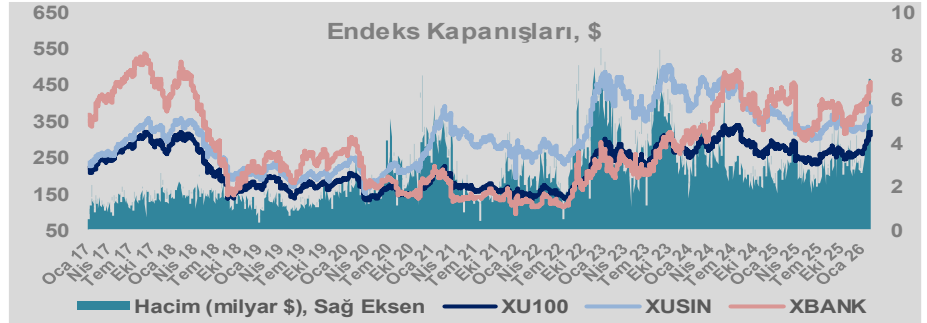
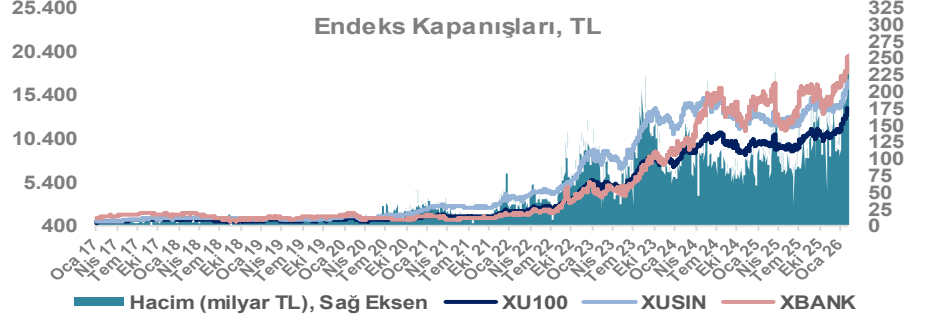
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,6125	0,2%	1,6%
Euro/TL	51,4768	0,2%	1,8%
Euro/Dolar	1,1795	0,1%	0,4%
Dolar/Yen	156,84	-0,1%	0,1%
Altın (\$/ons)	4.885	1,6%	13,3%
Altın (TL/gram)	6.851,0	1,8%	15,1%
Gümüş (\$/ons)	74,6	1,4%	5,0%
Gümüş (TL/gram)	104,7	1,6%	6,8%
Brent Petrol (\$/varil)	68,3	1,1%	12,1%
VIX	21,8	16,8%	45,0%
Dolar Endeksi	97,8	0,2%	-0,5%
Gösterge Tahvil	35,20%	1,1%	-5,7%
Tr 10yıl Tahvil	30,07%	1,0%	3,7%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,19%	-0,5%	0,2%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	308	419.015
Döviz Açığı Olan Şirket	289	-1.232.346
Bütün Şirketler	597	-813.331

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -221.448	GARAN 34.045
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	676,50	GG	-
CIMSA	51,00	GG	-
EREGL	28,70	GG	-
PETKM	17,85	GG	-
TUPRS	226,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

6 Şubat 2026 Cuma

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %178,1 primli işlem görmektedir.

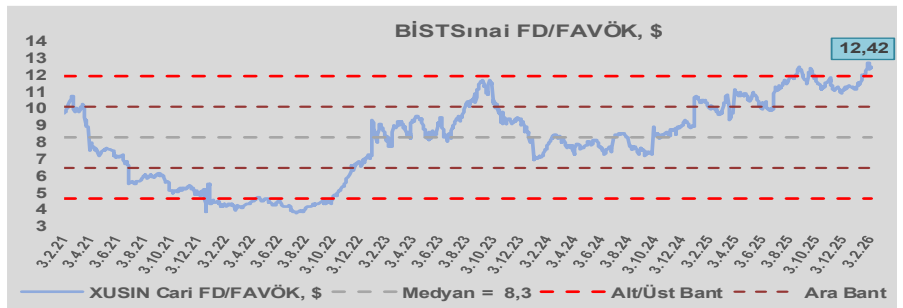
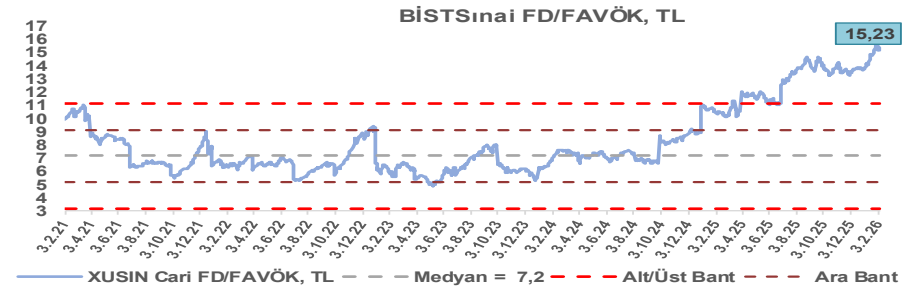
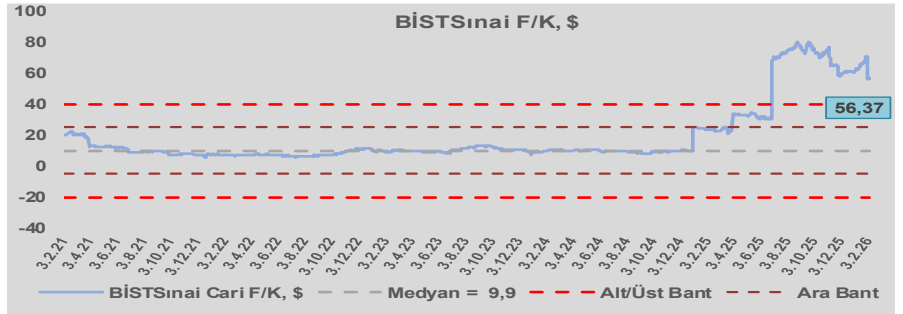
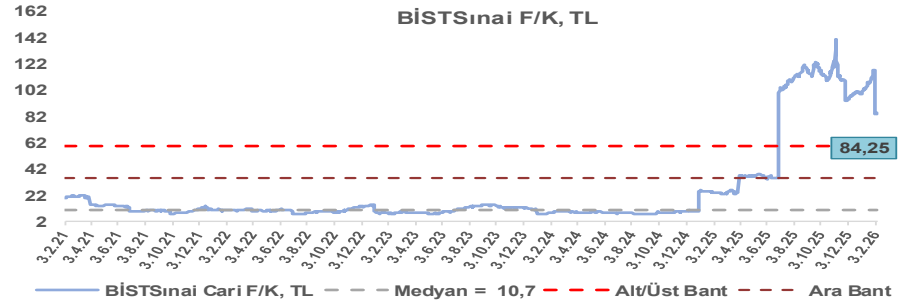
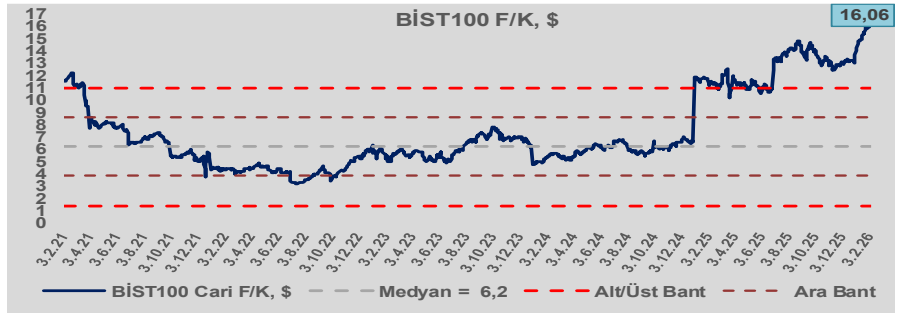
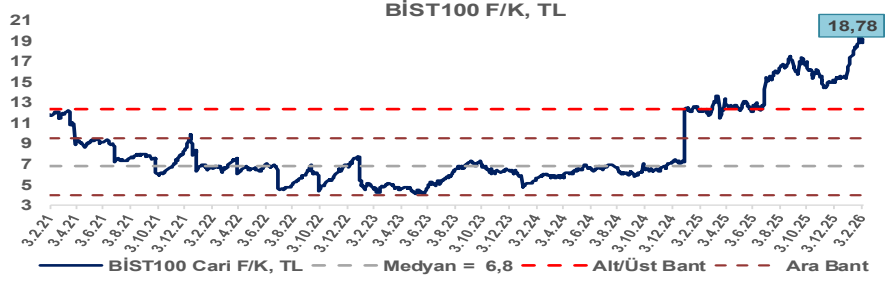
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %158,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %686,8 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %472,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %112,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %49,6 primli işlem görmektedir.



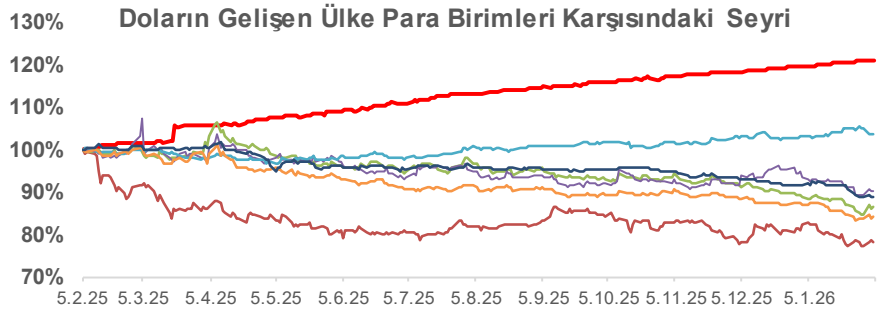
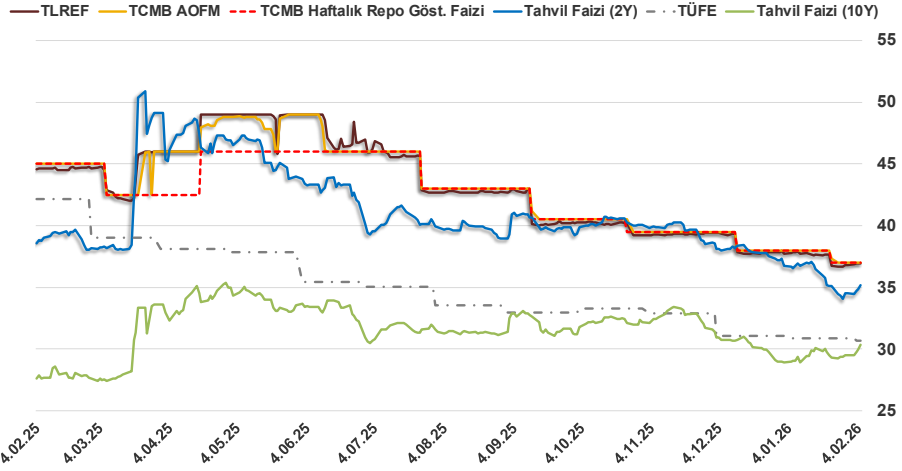
Bizim Günlük

6 Şubat 2026 Cuma

5.02.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	-100	-100	-800
TLREF	36,95	15	-93	-92	-766
Tahvil Faizi (10Y)	30,35	85	760	136	273
Tahvil Faizi (2Y)	35,20	70	-175	-201	-357
TCMB AOFM	37,00	0	-100	-100	-800
TÜFE	30,65	-24	-24	-43	-1.147

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.



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 değerlendirmeleri 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.