

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
43,2788	50,2454	1,1610	12.457	6393,1

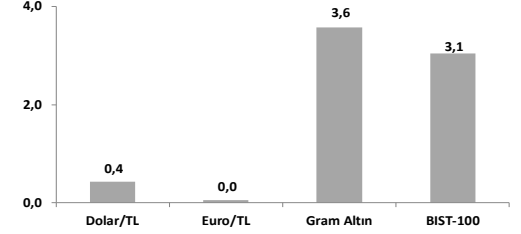
Petrol fiyatı İran haberi ile geriledi

- Merkezi yönetim bütçe açığı aralıkta 528,1 milyar TL, faiz dışı açık 411,5 milyar TL oldu.
- Hizmet Üretim Endeksi mevsimsellikten arındırılmış olarak kasımda %0,2 arttı.
- Yurt içinde bugün Piyasa Katılımcıları Anketi yayınlanacak.

ABD'nin İran'a askeri müdahalede bulunmaktan şimdilik vazgeçmesi ve İran'ın protestocuları idam etmeyeceğini açıklamasının ardından **Brent petrol** (63,6\$) %4,1 ile Haziran 2025'ten bu yana en yüksek günlük düşüşünü kaydederken, değerli metallerde de geri çekilme gözlemlendi. Jeopolitik tansiyondaki azalışın teknoloji hisseleri başta olmak üzere riskli varlılara yönelimi desteklediği günde ABD tahvil getirileri güçlü öncü istihdam verisiyle yükseldi. Küresel borsaların en genel ölçütü **MSCI Dünya Endeksi** dün Avrupa ve ABD endekslerindeki yükselişlerle %0,21 değer kazandı. ABD'de gün içinde 7,000 barajını geçen **S&P 500** kapanışa doğru zayıflasa da günü %0,26'lık yükselişle tamamlarken, **Nasdaq** iki günlük kayıpların ardından yapay zeka ve yarı iletken bağlantılı hisselerin desteğiyle %0,25'lik tepki yükselişi yaptı. Yükselişin sektörel bileşenlerinde, risk iştahındaki artışla sağlık (%-0,58) ve zorunlu tüketim (%-0,03) gerilerken, yönelim teknoloji (%+0,50), zorunlu olmayan tüketim (%+0,41) ile olumlu finansal sonuçlar açıklayan Morgan Stanley (%+5,78) ve Goldman Sachs'ın (%+4,63) da yer aldığı finans (%+0,43, bankalar: %+0,82) tarafında yoğunlaştı. **Avrupa'da** AB Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, Grönland'ın güvenliğinin AB için temel bir konu olduğunu vurguladığı konuşmasında 2026'nın ilk yarısında AB'nin önceliğinin rekabetçilik ve savunma olacağını söyledi. **Bölge endeksi Eurostoxx 600** rekor serisine devam eden İngiltere (FTSE: %+0,54) öncülüğünde %0,49 yükselerek yeni tarihi zirvesini oluşturdu. Yükselişte küreselde olduğu gibi teknoloji (%+3,0) sürükleyici olurken, Salı günü 2 haftalık getirisini %15'in üzerine taşıyan savunma endeksi ikinci günde de kâr satışlarıyla %0,2 geriledi. **Avrupa vadeli işlemleri** bu sabah bölge borsalarında negatif açılışa işaret ediyor. **Asya** tarafında ise yeni günde **Güney Kore** (KOSPI: %+0,86) haricinde genele yayılan ılımlı satıcı seyr takip ediliyor. **Faizler** tarafında, Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, Chicago Fed'den gelen göstergelerin işgücü piyasasında dengelenme olduğunu dair güçlü işaret verdiğini ve büyümenin sağlam seyrettiğini değerlendirirken, Fed'in temel önceliğinin enflasyonu kontrol altına almak olduğunu vurguladı. Dün açıklanan ABD haftalık işsizlik maaşı başvurularının beklentilerin altında kalmasının ardından, piyasaların Fed'den beklediği ilk faiz indirimine dair haziran ayına atfedilen olasılık %82'ye zayıfladı. Bu arada kurumsal tahvil ihracında rekor yıl olması beklenen dönemin başlangıcı olarak Goldman Sachs 16 milyar \$ tutarında tahvil arzına hazırlanıyor. Faiz indirim beklentilerindeki zayıflamayla uyumlu olarak **10 yıllık ABD tahvil getirisi** dün 4 baz puanlık artışla %4,17'ye, 2 yıllık getiri 5 baz puanlık artışla %3,56'ya yükseldi. Böylelikle **Dolar Endeksi (DXY)** dün %0,3 güçlenirken, **Euro/dolar paritesi** %0,3'lük düşüşle 1,161'e geriledi. Jeopolitik tansiyonun yavaşladığına işaret eden İran haberleri sonrasında **altın** dün (%-0,2) ve bu sabahki (%-0,4) düşüşlerle 4600\$/ons seviyesine çekildi.

- ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları** 10 Ocak'ta sona eren haftada bir önceki haftaya göre 9 bin azalışla 198 bin kişi olarak gerçekleşti (beklenti: 215 bin). Dört haftalık ortalama 6500 kişi azalışla 205.000'e geriledi. Diğer yandan, devam eden başvurular ise 3 Ocak haftasında 19 bin azalışla 1,88 milyon seviyesinde gerçekleşti. Sigortalı işsizlik oranı ise %1,2'de sabit kaldı. **ABD'de New York Empire State İmalat Anketi'ne** göre; genel iş koşulları endeksi aralıkta -3,7 iken ocakta +7,7 olarak gerçekleşti. Yeni siparişler endeksi -1'den 6,6'ya yükseldi.
- Euro Bölgesi'nde sanayi üretimi** mevsimsellikten arındırılmış olarak kasımda aylık %0,7 arttı. Mal grupları bazında karışık bir görünüm hakimdi. Sermaye mallarında üretim aylık %2,8, ara mallarında %0,3 artış gösterdi. Enerji (%2,2), dayanıklı tüketim malları imalatı (%1,3) ve dayanıksız tüketim mallarında (%0,6) üretim geriledi.
- İngiltere'de GSYİH**, ekim ayında da aylık bazda %0,1 düşüş göstermesinin ardından kasımda %0,3 arttı. Kasım ayına kadar olan üç aylık dönemde ise, önceki üç aylık döneme göre %0,1 ile sınırlı artış kaydedti. Başlıca sektörler arasında en büyük aylık artış, %1,1 ile sanayi üretiminde görüldü. İnşaat üretimi, ekim ayındaki %1,2 düşüşün ardından kasımda %1,3 azaldı. Hizmet sektöründe ise üretim %0,3 arttı.
- Yurt içinde merkezi yönetim bütçesi** aralık ayında 528,1 milyar TL ile Hazine nakit dengesinin (333,1 milyar TL) üzerinde açık verirken, faiz dışı açık 411,5 milyar TL olarak gerçekleşti. 2024 yılı aynı dönemine bütçe dengesi 830,8 milyar TL, faiz dışı denge ise 755,6 milyar TL açık vermişti. Böylece yılın tamamında bütçe açığı 1.799 milyar TL (GSYİH'ye oranla: %2,9) ile OVP yıl sonu hedefinin (2.208 milyar TL; GSYİH'ye oranla: %3,6) belirgin altında gerçekleşti. 2025 yılında faiz dışı bütçe dengesi ise 255 milyar TL fazla verdi (GSYİH'ye oranla: %0,4; OVP hedefi: %-0,3). (**Makro: 2025 yılında bütçe açığı OVP hedefinin belirgin altında kaldı**)
- Hizmet Üretim Endeksi** mevsimsellikten arındırılmış olarak aylık bazda iki aylık düşüşün ardından kasımda %0,2 arttı. Alt sektörler itibarıyla, ulaştırma ve depolama aylık %0,9 artarken, konaklama ve yiyecek hizmetleri %0,2, bilgi ve iletişim hizmetleri ise %1,5 azaldı. Hizmet Üretim Endeksi takvim etkilerinden arındırılmış olarak yıllık %4,0 arttı.
- İnşaat Üretim Endeksi** mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış olarak ekimdeki aylık %0,2 düşüşün ardından kasımda %0,1 geriledi. Yıllık bazda ise inşaat üretiminde artış takvim etkilerinden arındırılmış olarak %22 oldu.
- Yurt içinde bugün TCMB ocak ayı Piyasa Katılımcıları Anketini** yayınlayacak. Bugün ayrıca kasım ayı ücretli çalışan istatistikleri, özel sektörün yurt dışından sağladığı kredi borcu verileri açıklanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Piyasa Katılımcıları Anketi (12 Ay Sonrası Enflasyon, %, ocak)	23,35	-
ABD Sanayi Üretimi (aralık, aylık % değişim)	0,2	0,1

Yatırımcı Takvimi için **tıklayın**

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	15/01	14/01	2025
TLREF	37,62	37,65	37,96
TR 10 yıllık	29,89	29,95	28,96
ABD 10 yıllık	4,17	4,13	4,17
Almanya 10 yıllık	2,82	2,81	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	15/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	43,2256	0,1	0,4	0,6
€/TL	50,2803	-0,1	0,0	-0,5
€/§	1,1609	-0,3	-0,4	-1,2
\$/Yen	158,63	0,1	1,1	1,2
GBP/§	1,3381	-0,5	-0,4	-0,7

Bitcoin	95.550	-2,1	4,8	9,0
---------	--------	------	-----	-----

Hisse Senedi Endeksleri

	15/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	12.457	0,7	3,1	10,6
S&P 500	6.944	0,3	0,3	1,4
FTSE-100	10.239	0,5	1,9	3,1
DAX	25.352	0,3	0,9	3,5
SMI	13.476	0,1	0,9	1,6
Nikkei 225	54.111	-0,4	5,9	7,5
MSCI EM	1.478	-0,1	1,8	5,3
Şangay	4.113	-0,3	0,7	3,6
Bovespa	165.568	0,3	1,6	2,8

Emtia Fiyatları

	15/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	63,8	-4,1	2,9	4,8
Altın (\$/ons)	4.616	-0,2	3,1	6,6
Gram Altın (TL)	6.420,3	0,1	3,6	7,6
Bakır (\$/libre)	599,2	-1,1	3,4	5,4

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 günü yeni bir kapanış rekoru ile kapatırken, endekse en yüksek katkı Aselsan ve Türk Hava Yolları hisselerinden geldi. Buna karşılık, daha önce ifade ettiğimiz üzere son çeyrek net kâr beklentilerinde vergi kaynaklı aşağı yönlü güncellemeler beklediğimiz banka hisse senetlerinde olumsuz ayrışma dün bir miktar hızlandı. Ayrıca endekse önceki günlerde belirgin yukarı yönlü etki eden Kiler Holding hissesinde de belirgin satış eğilimi vardı. Jeopolitik gerginlikleri düşürücü açıklamalar küresel piyasalara paralel olarak BIST’de de risk iştahına olumlu katkı yaptı. Bununla birlikte hafta sonuna giriliyor olması nedeniyle bu konuda bugün bir miktar ihtiyatlılık gözlenebilir. Küresel gündem haricinde BIST’i ayın geri kalanında etkileyecek önemli gelişmeler 22 Ocak’taki PPK faiz kararı ile 23 Ocak’ta açıklanacak Fitch ve Moodys’ Türkiye değerlendirme raporları olacak. Küresel tarafın da desteklemesi durumunda haftalık bazda alıcılı eğilimin korunması beklentimizi koruyoruz.

- Teknik Yorum:** BIST100 dün sınırlı yüksek açılış ve günün genelindeki yatay seyrin ardından gün sonuna doğru güçlenen alımlarla yukarı yönlüydü. Kapanış 12457 seviyesinde gerçekleşti. Günlük bazda %0,70’lik yükseliş yaşanırken, gün içi hareket alanının 172 puan ile genişlediği görülüyor. Kapanışın gün içi fiyat aralığının üst bölgesinde (%91) gerçekleşmiş olması alım gücünün kısa vadede yeniden belirgin şekilde arttığına işaret ediyor. Teknik görünümde EMA20 (11825) > EMA50 (11422) > EMA200 (10702) sıralaması yükseliş trendinin sürdüğünü teyit ediyor. Diğer taraftan, işlem hacmi 20 günlük ortalamanın oldukça üzerinde gerçekleşti (Vol/Vol20: 1.24), bu da piyasada güçlü alım ilgisinin devam ettiğine işaret ediyor. Endekste 12450 üzerindeki kapanış kısa vadede pozitif görünümü destekleyen başka bir unsur. Bu bölge üzerinde 12530–12670 bandı yeni hareket alanı olarak gündeme gelebilir. Endekste 12370–12270 bandı yakın destek bölgesi olarak izlenirken, bu bandın altında 12100–12000 bölgesi orta vadeli yükseliş beklentisinin korunması açısından önemli destek konumunda. BIST100 için 12370–12270–12100–12000–11927 destek, 12530–12670–12800–12930 direnç.

- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Coca-Cola İçecek, IC Enterra, Kalekim, Koç Holding, Medikal Park, Migros, Otokar, Tofaş, Tüpraş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	0,7	3,1	10,6	10,6
BIST-30	1,0	4,1	11,8	11,8
Banka Endeksi	-1,3	-0,9	3,0	3,0
Sınai Endeks	1,2	6,6	10,1	10,1
Hizmetler Endeksi	1,1	2,3	8,0	8,0

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	12.252.408
Bankalar Piy. Değ.	2.364.351
Holdingler Piy. Değ.	2.610.128
Sanayi Piy. Değ.	4.486.878
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	244.826
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Batısöke Çimento	9,96	1156,4
Fenerbahçe	9,85	1772,2
Qua Granit Hayal Yağ	5,62	531,8
Altınay Savunma Tekr	5,51	1049,5
Tukaş	5,20	542,4

En Düşük Getiri Değişim (%) Hacim (mn TL)

Kiler Holding	-5,97	499,4
Türk Altın İşletmeleri	-5,70	6714,8
Pasifik Eurasia Lojisti	-4,20	471,5
Ral Yatırım Holding	-2,99	262,4
Yapı Ve Kredi Bankası	-2,85	11669,1

En Yüksek Hacim Değişim (%) Hacim (mn TL)

Aselsan	5,03	16806,1
Türk Hava Yolları	2,68	14996,2
Yapı Ve Kredi Bankası	-2,85	11669,1
İş Bankası (C)	-2,60	10264,5
Koç Holding	0,67	7805,1

VİOP Kontrat Uzl. Fiy. Değ. (%) İşl. Ad.

F_XU0300226	14158,0	0,9	216.686
F_XU0300426	14679,0	0,9	2.472
F_USDTRY0126	43,66	-0,1	142.988
F_EURTRY0126	50,73	-0,4	147

Açık Pozisyon Adet Değ.

F_XU0300226	433.893	-4.525
F_USDTRY0126	2.782.177	46.828

Şirket Haberleri

- **Avrupakent GYO (AVPGY; E.Ü.G.; 12A HF: 90 TL)** 2025 yıl sonu değerleme raporlarını yayınladı. Buna göre gayrimenkul portföy değeri 48,4 milyar TL seviyesine ulaştı (2024 sonu: 38,4 milyar TL) ve yıllık bazda ~%26 artışa işaret etti (2025 enflasyon: %30,9). **Örtük kira verimi:** Değerleme raporları, 2025 sonu itibarıyla kira portföyü için ~%8 brüt kira verimine işaret ediyor. **Teslimatlar:** Raporlar ayrıca 2025 yılında 8,6 bin m² + 84 bağımsız bölüm + 1 villa olacak şekilde konut teslimatları gerçekleştiğini gösteriyor. **Teslimat etkilerinden arındırılmış portföy değeri:** Teslimat etkilerinden arındırıldığında, portföydeki temel değer artışını ~%35,5 seviyesinde tahmin ediyoruz (raporlanan ~%26 artışın ve 2025 enflasyonunun üstünde). **Yorum:** Yatırım amaçlı gayrimenkullerde 2024 sonundan bu yana reel bazda kayda değer bir yeniden değerlendirme kazancı görünmüyor. Teslimatlar 4Ç25'te hem net nakit pozisyonunu hem de hasılatı destekleyecektir; ancak geçen yılın yüksek baz etkisi nedeniyle reel anlamda yıllık daralma öngörüyoruz. **NAD açısından hafif olumlu, çeyreklik sonuçlar açısından hafif olumsuz.**
- **Otokar (OTKAR TL; E.Ü.G.; 12A HF: 760TL)** Romanya Savunma Bakanlığı adına alım yapan C.N. Romtehnica S.A. ile yürütülen 1.059 adetlik 4x4 zırhlı araç projesinde yaşanan gecikmeler nedeniyle toplamda yaklaşık 199 milyon RON (yaklaşık 1,95 milyar TL) tutarında tazminat talebi aldığını açıkladı. Söz konusu tazminat talebi Romanya'da üretilecek kısım için sözleşme takvimindeki yerel üretim hazırlıklarına yönelik ara hedeflerin zamanında yerine getirilmediği iddiası ve 194 adetlik ilk parti aracın geç teslim edilmesi nedeniyle iletilmiştir. Şirket ilgili tutarı bugün ödeyeceğini duyurdu. Bu yaşanan gecikme ve uyuşmazlıkların, projenin devamını da olumsuz etkileme ve ilave tazminat talebine yol açma ihtimali bulunduğunu, bununla beraber uyuşmazlıkların çözümlenerek sözleşmesel yükümlülüklerin ifası için çalışmaların devam ettiğini açıkladı. Bugün itibarıyla ödenecek toplam tazminat talebi şirketin 3Ç25 itibarıyla net borcunun yaklaşık %9'una ve KDV hariç sözleşme toplam bedelinin ise %4.6'sına denk gelmektedir. (Negatif)
- **Şişecam (SISE, Öneri yok),** %8,375 sabit kuponlu 7 yıllık 500 milyon dolar tutarında Eurobond ihracını tamamladı. İşlemde, yaklaşık 1,7 milyar dolar talep olurken yaklaşık 3.4 kat talebe denk geldi. Bu Eurobond ihracından elde edilen gelir, 2026 vadeli tahvillerden kalan 372 milyon dolar tutarındaki borcun yanı sıra seçilmiş kısa vadeli finansal yükümlülüklerin yeniden finansmanında kullanılacak. Bu ihraç, Şişecam'ın likidite yönetiminde kullandığı finansman kaynaklarını çeşitlendirmesini ve kısa vadeli finansal yükümlülüklerinin vade profilini uzatarak uzun vadeli borç profiline geçmesini sağlıyor. Şişecam'ın konsolide net borç pozisyonu, 2025 yılının 3. çeyrek sonu itibarıyla 2.750 milyon ABD doları (114 milyar TL) seviyesinde bulunurken net borç/FAVÖK ise 6.6 çarpına denk geliyor. (Hafif Olumlu)
- **Torunlar GYO (TRGYO; E.Ü.G.; 12A HF: 126 TL)** 2025 yıl sonu değerlendirme raporlarını yayımladı. Şirketin gayrimenkul portföy değeri 132 milyar TL seviyesine ulaştı (1Y25: ~120 milyar TL); bu, 2025 ara dönem değerlemelerine kıyasla ~%10'luk bir artışa işaret ediyor (2Y25 enflasyon: %12,2). **Örtük kira verimi:** Değerleme raporları, 2025 sonu itibarıyla kira portföyü için ~%7,5 brüt kira verimine işaret ediyor. **Teslimatlar:** Raporlar ayrıca 2Y25'te 36,6 bin m² konut (215 bağımsız bölüm) ve 1,7 bin m² ofis teslim edildiğini gösteriyor. 2025 sonu fiyatlarıyla bu teslimatlar sırasıyla ~4,7 milyar TL ve ~374 milyon TL'ye karşılık gelecekti (toplam ~5,1 milyar TL). **Teslimat etkilerinden arındırılmış portföy değeri:** Teslimat etkilerinden arındırıldığında, portföydeki temel değer artışı ~%14 seviyesinde olacaktı (raporlanan ~%10 artışın üzerinde ve %12,2'lik 2Y25 enflasyonun hafif üstünde). **Yorum:** Yatırım amaçlı gayrimenkullerde 1Y25'ten bu yana reel bazda kayda değer bir yeniden değerlendirme kazancı görülmemekle beraber, 2Y25 teslimatlarının etkisinin büyük ölçüde 3Ç25'teki ~26,5 milyar TL net nakit pozisyonuna yansımış olduğunu düşünüyoruz. Bu nedenle, 2025 sonu ~30 milyar TL net nakit tahminimize önemli bir pozitif sürpriz beklemiyoruz. Teslimatlar 4Ç25 hasılatını destekleyecektir; ancak geçen yılın yüksek baz etkisi nedeniyle yıllık bazda reel daralma öngörüyoruz. **NAD açısından hafif olumlu, çeyreklik sonuçlar açısından hafif olumsuz.**
- **Pegasus (PGSUS; EÜG; 12A HF: 350 TL) Aylık Eğilimler - Aralık ayında güçlü performans.** Aralık ayında toplam yolcu sayısı yıllık %17 arttı. İç hat yolcu sayısı yıllık %14, dış hat yolcu sayısı yıllık %18 arttı. Aralık ayında, toplam AKK yıllık %17 büyüdü. Aralık ayında toplam doluluk oranı yıllık 1,7 puan arttı. İç hat doluluk oranı yıllık 3,9 puan, dış hat doluluk oranı yıllık 0,6 puan arttı. Şirket 2025 yılını %17 AKK büyümesi ile kapattı. Şirketin 2025 AKK büyüme beklentisi yıllık %14-16 seviyesindeydi.
- **TAV Holding (TAVHL; EÜG; 12A HF: 445 TL):** TAV Havalimanları, Gürcistan hükümeti ile Tiflis Havalimanı'nın işletme süresini 31 Aralık 2031'e (eskiden Ocak 2027) kadar uzatan bir sözleşme imzalamıştır. Bu kapsamda şirket, terminal genişletmesi ve kapasiteyi 10 milyon yolcuya çıkarma hedefiyle 150 milyon USD tutarında yatırım yaparken, 25 milyon dolar peşin ödeme ve 2027'den itibaren yolcu ücretinin %30'u oranında kira ödeyecektir. **Yorum:** 2031 yılına kadar yolcu büyümesinin %7 olacağını, toplam yolcu sayısının 2031'de 10 milyona ulaşacağını varsaydık. 2027'den itibaren FAVÖK marjının %65 olacağını varsaydık. (2025T: 78%). Bu gelişmenin şirket için 197 milyon Euro ek değer yaratacağını ve piyasa değerine (dünkü kapanış) yaklaşık %8,7 oranında pozitif katkı sağlayacağını düşünüyoruz.

Şirket Haberleri

- Aygaz (AYGAZ, Nötr, 12A HF: 250 TL)**, 119 milyon dolar karşılığında VLGC boyutunda çift yakıt sistemli bir LPG gemisi satın alma siparişi verdi. LPG ticareti ve taşımacılığında katma değer yaratma hedefi doğrultusunda Aygaz, filosuna "very large gas carrier" boyutunda bir LPG tankeri ekleyecek. Satın alma bedeli taksitler halinde ödenecek olup, ödemenin büyük kısmı teslimata yakın bir tarihte, yani 2028'in ikinci çeyreğinde yapılacaktır. Aygaz, 2025 yılında EYAS'tan (Tüpraş'ın ana ortağı) toplam 3,5 milyar TL temettü aldı; son kısım (1,0 milyar TL) ise Ekim 2025'te alındı. Ayrıca Aygaz, Ekim 2025'te genel merkez binası arsasının satışından 1,25 milyar TL nakit elde etti. Buna göre, şirketin mevcut net nakit pozisyonu 5,3 milyar TL'ye yakın olabilir. Şirket bu nakdin bir kısmını LPG ticareti işindeki genişleme için kullanıyor.
- Bankacılık Sektörü:** TCMB verilerine göre yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları 9 Ocak haftasında 0,6 milyar \$ azalarak (kur/parite etkisi hariç: -0,5 milyar \$) 219,7 milyar \$'a geriledi. TL mevduat haftalık bazda 4,7 milyar TL artışla 16,2 trilyon TL'ye yükseldi. Haftalık bazda TL krediler ve YP krediler (dolar bazında) sırasıyla %0,2 ve %0,2 düşüş gösterdi. Takipteki alacaklar 7,7 milyar TL artarak 602,9 milyar TL'ye ulaştı. Böylece takipteki kredi oranı %2,55 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 1 aydan uzun ve 3 aydan kısa vadeli TL mevduat faizi haftalık 30 baz puan düşüşle %45,8'e geriledi. Haftalık bazda ortalama faiz oranları TL ticari kredilerde 280 baz puan düşüşle %46,7'ye gerilerken, ihtiyaç kredileri 900 baz puan artışla %63,5'a yükseldi. Ek olarak, taşıt ve konut kredileri faiz oranları sırasıyla 1140 baz puan artışla %43,1 ve yatay bir seyirle %36,4 seviyesinde gerçekleşti. TCMB verilerine göre; yurt dışı yerleşikler geçtiğimiz hafta, piyasa fiyatı ve kur/parite hareketlerinden arındırılmış olarak, hisse senetlerinde 237,6 milyon \$ alış gerçekleştiren (S12A: +2,8 milyar \$), DİBS piyasasında (kesin alım) 864,8 milyon \$ alış yaptı (S12A: +3,5 milyar \$).

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Gimat Mağazacılık Sanayi Ve Ticaret	GMTAS	-	-	101.1%	-	-	26.11	52.50

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

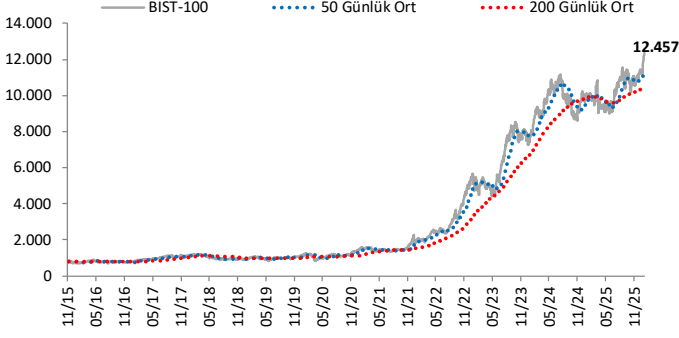
Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Büyük Şefler Gıda Turz. Tekstil Dan. Org.	BIGCH	18,000	41.55	0.7	2.82%
Lokman Hekim	LKMNH	20,000	17.02	0.3	5.62%
Orge Enerji	ORGE	20,000	68.84	1.4	0.92%
Enerya Enerji	ENERY	368,297	9.13	3.4	3.50%
Toplam				5.8	

FİNANSAL TAKVİM

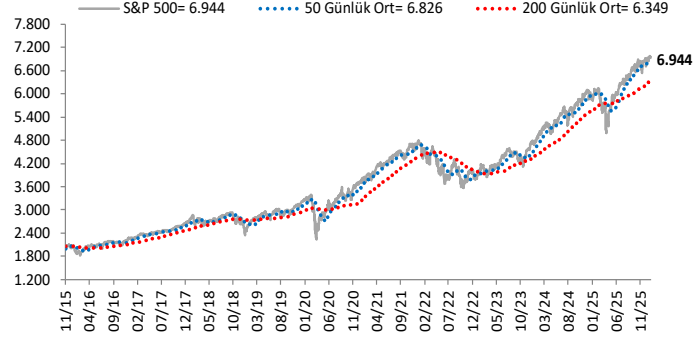
Şirket	Kodu	Periyot	Tarih
Akbank	AKBNK	Yıllık	02.02.2026
Yapı Ve Kredi Bankası	YKBNK	Yıllık	05.02.2026
İş Bankası (A)	ISATR	Yıllık	06.02.2026
Lila Kağıt	LILAK	Yıllık	10.02.2026
Tav Havalimanları	TAVHL	Yıllık	17.02.2026
Migros	MGROS	Yıllık	04.03.2026
Sabancı Holding	SAHOL	Yıllık	04.03.2026
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	Yıllık	11.03.2026

Göstergeler

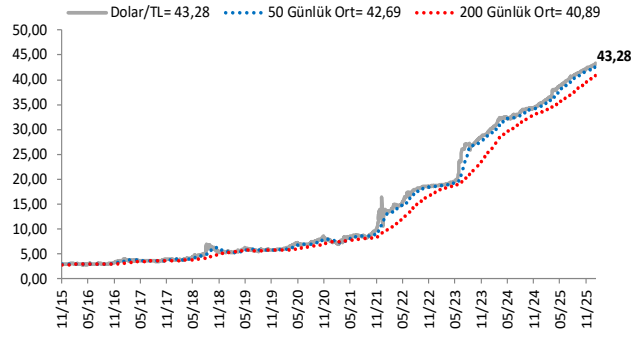
BIST-100 (bin)



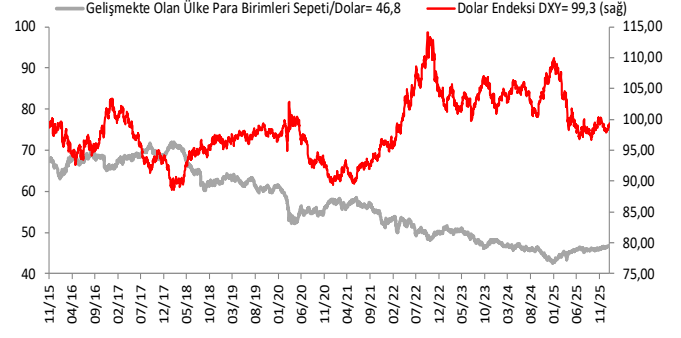
S&P 500



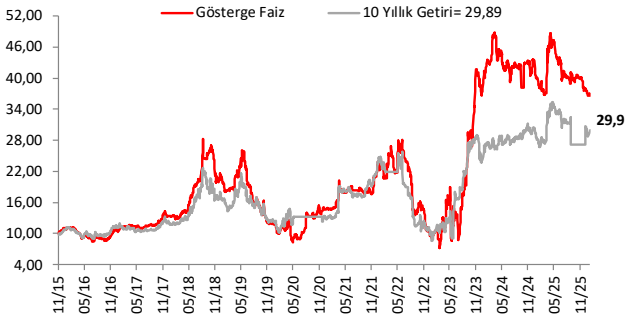
\$/TL



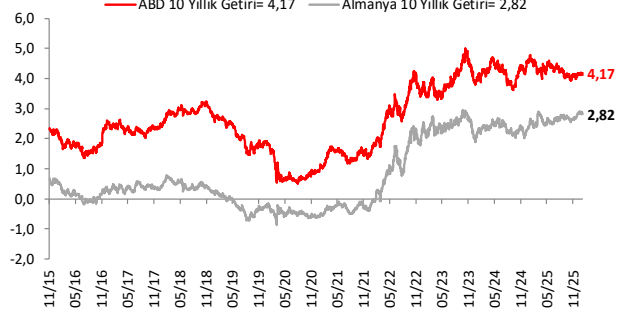
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



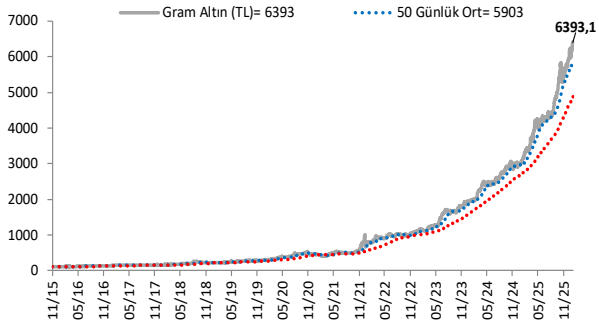
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



Gram Altın (TL)



5 Yıllık CDS (baz puan)



Grafiklerde yer alan rakamlar, ilgili verinin son seviyesini göstermektedir.

Bu rapor Akbank Ekonomik Araştırmalar ve Ak Yatırım tarafından hazırlanmıştır.

Ekonomikarastirmalar@akbank.com

Dr. ağlar Yüncüler - Müdür

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@akbank.com

Sercan Pişkin

Sercan.Piskin@akbank.com

YASAL UYARI: Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil , suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. İş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanları sorumlu değildir. Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař her an, hiçbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtara gerek kalmaksızın söz konusu bilgileri, tavsiyeleri değiştirebilir ve/veya ortadan kaldırabilir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Akbank TAş, Ak Yatırım Ař ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Bu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgiler “yatırım danışmanlığı” hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamındadır; yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kurumların, iş bu hizmeti vermeye yetkili kurum ve kuruluşlarla temasa geçmesi ve bu hizmeti bir sözleşme karşılığında alması SPK mevzuatınca zorunludur. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler, genel yatırım danışmanlığı faaliyeti kapsamında genel olarak düzenlendiğinden, kişiye özel rapor, yorum ve tavsiyeler içermediğinden mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.



AKYatırım

AKBANK

Ekonomik Araştırmalar