

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL	EUR/TRY	EUR/USD	BIST-100	Gram Altın
43,3780	51,4829	1,1866	12.993	7046,2

Altın haftaya rekorla başladı

- Fitch Ratings Türkiye'nin kredi notu görünümünü «durağan»dan «pozitif»e güncelledi.
- Euro Bölgesi'nde imalat PMI'ı ocakta 0,6 puan artışla 49,4'e yükseldi.
- ABD'de Bileşik PMI ocakta sınırlı artışla 52,8 değerini aldı.

ABD ve AB arasındaki Grönland kaynaklı ticaret belirsizlikleri ile gerileyen risk iştahı haftanın ikinci yarısında sınırlı ölçüde toparlansa da, hisse senedi piyasalarındaki kayıplar tam olarak telafi edilemezken, dolar endeksindeki sert gerileme ve jeopolitik risk algısındaki bozulmanın devamıyla altın bu sabah ilk kez 5000 bin dolar seviyesinin üzerine test etti. **MSCI Dünya Endeksi** ABD ve Avrupa borsalarında Cuma günü yataya yakın kapanışların ardından sınırlı şekilde %0,11 değerlenirken, Grönland kaynaklı satış baskısının egemen olduğu haftayı %0,22'lik kayıpla tamamladı. **ABD'de S&P 500** ve **Nasdaq** Cuma günü sırasıyla %0,03 ve %0,28 yükselse de, haftalık getiriler sırasıyla %0,35 ve %0,06 ile negatif bölgede kaldı. Sektörel bazda bakıldığında, ay genelinde olduğu gibi bu hafta da güçlü faaliyete dair makro verilerden ve Venezuela kaynaklı gelişmelerden destek bulan enerji (%+3,32, aylık: %+10,71) ve malzeme (%+2,12, aylık: %+8,82) pozitif ayrışırken, satışlar faiz beklentilerinin ötelenmesiyle finans (%-2,40) ve gayrimenkul (%-1,19) sektörlerinde yoğunlaştı. **Avrupa'da Stoxx Europe 600** endeksi rekor haftalık kapanış serisinin ardından geçen hafta ülke bazında **Almanya** (%-1,57) ve **Fransa** (%-1,40), sektör bazında savunma (%-2,96) öncülüğünde %0,98 değer kaybetti. **Avrupa vadeli işlemler piyasası** bu sabah bölge borsalarında sınırlı negatif açılışa işaret ediyor. **Asya'da** ise yeni günde genele yayılan satıcı seyr takip ediliyor. Öncü borsalardan **Japonya** ve **Güney Kore** bu sabah sırasıyla %2,03 ve %0,92 aşağıda işlem görüyor. Japonya Başbakanı Sanae Takaichi hafta sonu yaptığı konuşmasında yeni tarihi değer kaybı ve tahvil getirilerindeki artışa ilişkin her türlü önlemi almaya hazır olduklarını duyurmasıyla yen dolar karşısında bu sabah sert yükseliş kaydetti. **Faizler tarafında**, Başkan Trump'ın görevi Powell'dan devir alacak Fed başkanı adayını açıklaması merakla beklenirken, piyasa nezdinde BlackRock'ın küresel sabit getiriden sorumlu baş yatırım sorumlusu Rick Rieder geçtiğimiz hafta sonunda favori aday konumuna yükseldi. Son haftalarda açıklanan büyümeye dair güçlü makro verilerin ardından piyasaların yılın ilk faiz indirimi için haziran ayına attığı olasılık bu sabah %76'ya geriledi. **2 ve 10 yıllık ABD tahvil getirileri** geçen haftayı sırasıyla %3,59 ve %4,23 seviyelerinde yatay tamamladı. **Dolar Endeksi (DXY)** haftalık %1,8 değer kaybederken, **Euro/dolar paritesi** %2 güçlenerek 1,183'e yükseldi. Dolardeki zayıflama ve güvenli liman arayışıyla %8,5 yükselen **altın** fiyatı bu sabah da %1,7'lik artışla 5070\$/ons ile rekor seviyede işlem görüyor.

- Euro Bölgesi'nde imalat sanayi PMI'ı yükselmekle birlikte daralma bölgesinde kalmaya devam etti.** İmalat PMI'ı ocak ayında öncü veriye göre 0,6 puan artışla 49,4'e yükseldi (beklenti: 49,2). Hizmet PMI ise 0,5 puan azalmakla birlikte 51,9 ile genişleme bölgesinde kaldı. Bunun neticesinde Bileşik PMI 51,5'te sabit kaldı. İmalat üretimi, ocak ayında yeniden büyümeye geçti. Hizmet sektöründe büyüme devam etse de son dört ayın en zayıf artışı kaydedildi. İmalat sektöründe girdi maliyetleri üç yılın en keskin artışını gösterdi. Ülke bazında Almanya'da imalat sanayi endeksi yükselmekle birlikte daralma bölgesinde kalırken (47,0→48,7), hizmet endeksinde yükseliş devam etti (52,7→53,3).

- ABD'de Bileşik PMI ocakta öncü veriye göre sınırlı artışla 52,8 değerini aldı.** İmalat sanayinde endeks sınırlı yükselişle 51,9 oldu. Hizmet sektöründe ise 52,5 ile sabit kaldı. İmalat sektöründe yeni siparişler, aralık ayındaki düşünün ardından hafif artış gösterdi. İmalat sektöründe girdi fiyatları eylül ayından bu yana en hızlı artış gösterirken, hizmet sektöründe ise yavaşlama görüldü. Bu artışta gümrük vergilerinin etkili olduğu belirtiliyor. **ABD'de tüketici güven endeksi son iki aydır artış gösteriyor.** Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi ocakta nihai veriye göre aylık 3,5 puan artarak 56,4 seviyesinde gerçekleşti (öncü veri: 54,0). Medyan 12 aylık enflasyon beklentisi %4,2'den %4,0'e gerilerken, uzun vadeli beklentiler %3,2'den %3,3'e yükseldi.

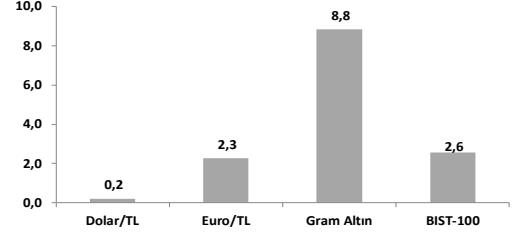
- İngiltere'de imalat ve hizmet sektöründe toparlanma devam etti.** Bileşik PMI ocakta öncü veriye göre özellikle hizmet sektörü öncülüğünde aylık 2,5 puan artışla 53,9'a yükseldi. Hizmet endeksi 2,9 puan artışla 54,3 değerini alırken, imalat endeksi 1,0 puan artışla 51,6'ya yükseldi.

- Yurt içinde TCMB makrofinansal istikrarı ve parasal aktarım mekanizmasını güçlendirmek amacıyla yurt dışından temin edilen 1 yıla kadar vadeli Türk lirası borçlara uygulanan zorunlu karşılık oranlarında değişikliğe gidildiğini duyurdu.** Buna göre; Türk lirası cinsi yurt dışı repo işlemlerinden sağlanan fonlar ve yurt dışından kullanılan krediler için zorunlu karşılık oranları 2 puan artırıldı.

- Kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings** Türkiye'nin kredi notunu «BB-» olarak teyit ederken, kredi notu **görünümünü** «durağan»dan «pozitif»e güncelledi. Raporda enflasyonun 2027 sonunda %19,5'e düşmesinin beklendiği belirtildi. GSYİH'nin 2026'da %3,5, 2027'de ise %4,2 olacağı tahmin ediliyor. **Moody's** ise Türkiye'nin kredi notu (Ba3) ve görünümde (durağan) değişikliğe gitmedi.

- Yurt içinde bugün** ocak ayı hizmet, perakende ticaret ve inşaat sektörü güven endeksi verileri yayınlanacak. **Hazine bugün** 1 yıl vadeli altın tahvil ile altına dayalı kira sertifikasının doğrudan satışını gerçekleştirecek.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Hizmet, Perakende Ticaret ve İnşaat Güven Endeksleri (ocak)

ABD Dayanıklı Mal Siparişleri (kasım, aylık % değişim, öncü)	-2,2	3,0
--	------	-----

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	23/01	22/01	2025
TLREF	36,74	37,62	37,96
TR 10 yıllık	29,23	29,46	28,96
ABD 10 yıllık	4,23	4,24	4,17
Almanya 10 yıllık	2,91	2,89	2,85

Döviz Kurları ve Kripto

	23/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
\$/TL	43,3724	0,2	0,2	1,0
€/TL	51,3392	0,8	2,3	1,6
€/£	1,1828	0,6	2,0	0,7
\$/Yen	155,70	-1,7	-1,5	-0,6
GBP/£	1,3643	1,1	2,0	1,2

Bitcoin	86.485	-3,1	-9,3	-1,3
---------	--------	------	------	------

Hisse Senedi Endeksleri

	23/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
BIST-100	12.993	1,1	2,6	15,4
S&P 500	6.916	0,0	-0,4	1,0
FTSE-100	10.143	-0,1	-0,9	2,1
DAX	24.901	0,2	-1,6	1,7
SMI	13.147	-0,6	-2,0	-0,9
Nikkei 225	53.847	0,3	-0,2	7,0
MSCI EM	1.501	0,4	1,1	6,9
Şangay	4.136	0,3	0,8	4,2
Bovespa	178.859	1,9	8,5	11,0

Emtia Fiyatları

	23/01	Günlük (%)	Haft. (%)	2025 sonu (%)
Brent (\$/varil)	65,9	2,8	2,7	8,3
Altın (\$/ons)	4.987	1,0	8,5	17,2
Gram Altın (TL)	6.945,7	1,1	8,8	16,4
Bakır (\$/libre)	594,8	2,9	2,0	4,7

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BIST-100 endeksi Cuma günü %1,1 getiriyle 13 bin seviyesinin hafif altında kapadı. Bankacılık endeksi İş Bankası, Akbank ve Yapı Kredi Bankası hisselerinin öncülüğünde günü %2 yukarda bitirdi. Endeks ağırlığı görece daha yüksek hisseler arasında Tüpraş, Margün Enerji ve Türk Telekom ise olumsuz ayrıştı. Haftayı bankacılık endeksi %6, BIST-100 endeksi ise %2,6 yukarda bitirdi. 23 Ocak Cuma günü 2026 Strateji Raporunu yayınladık ve 12 aylık endeks hedefini 16.500 seviyesinde belirledik. Bugün Türkiye Sigorta'nın finansalları ile beraber 4. Çeyrek bilanço açıklama dönemi başladı. Bu hafta Anadolu Hayat, Anadolu Sigorta ve Arçelik'in sonuçları takip edilecek. Ekonomik verilerde bu hafta sektörel güven endeksleri, sektörel enflasyon beklentileri, işsizlik oranı ve dış ticaret dengesi verileri açıklanacak. Piyasadaki olumlu görünümün bugün de devam etmesini bekleriz.

- Teknik Yorum:** BIST100 haftanın son işlem gününde yüksek açılışın ardından günün genelinde yatay seyretti. Gün içerisinde 13031 seviyesi test edilirken, gelen çok sınırlı satışlarla birlikte endeks günü 12993 seviyesinde tamamladı. Günlük bazda %1,10'luk yükseliş yaşanırken, gün içi hareket alanının 126 puan ile dar kaldığı görülüyor. Kapanışın gün içi fiyat aralığının üst yarısında (%70) gerçekleşmiş olması alım gücünün kısa vadede güçlü olduğuna işaret ediyor. İşlem hacminin 20 günlük ortalamaya yakın seyretmesi, yukarı hareketin aşırıya kaçmadığını ve sağlıklı bir yapı içinde sürdüğünü teyit ediyor. Teknik tarafta EMA20 (12272) > EMA50 (11718) > EMA200 (10825) sıralaması korunuyor. Bu yapı, kısa ve orta vadede ana trendin net şekilde yukarı olduğunu ve geri çekilmelerin şimdilik trend içi düzeltme olarak okunması gerektiğini gösteriyor. Haftalık bazda %2,56'lık artış momentum göstergesi olarak değerlendirilebilir. Endekste kısa vadede 13000–13030 bandı psikolojik ve teknik direnç konumunda. Bu bölge üzerinde 13150–13300 bandı ilk aşama hareket alanı olarak gündeme gelebilir. Aşağı yönde ise 12825–12700 bandı ilk destek bölgesi olarak izlenmeli. BIST100 için 12930–12850–12748/700–12682 destek, 13031–13150–13280–13500/873 direnç.

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

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** Anadolu Hayat, Coca-Cola İçecek, Enka İnşaat, İş C, Kalekim, Koç Holding, Medikal Park, Migros, Tofaş, Yapı Kredi Bankası. Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	1,1	2,6	15,4	15,4
BIST-30	1,2	2,0	16,2	16,2
Banka Endeksi	2,0	5,8	9,5	9,5
Sınai Endeks	1,0	2,6	14,5	14,5
Hizmetler Endeksi	0,7	1,1	11,2	11,2

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	12.833.633
Bankalar Piy. Değ.	2.524.807
Holdingler Piy. Değ.	2.779.813
Sanayi Piy. Değ.	4.656.188
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	261.620
BIST100 Ort. Halka Açıklık	31%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Yeo Teknoloji Enerji v	8,87	831,1
Pasifik Eurasia Lojisti	8,82	368,9
Tureks Turizm	6,86	522,9
Astor Enerji	5,19	8908,2
İş Yatırım	4,72	694,6

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Efor Yatırım	-9,93	433,2
Ral Yatırım Holding	-7,32	409,1
Gen İlaç ve Sağlık Üri	-4,02	246,7
Şekerbank	-3,99	556,6
Katılımevimi Tasarruf	-3,84	5161,0

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Aselsan	0,17	15509,4
Türk Hava Yolları	0,67	15333,2
İş Bankası (C)	3,61	10229,4
Akbank	1,35	8925,8
Astor Enerji	5,19	8908,2

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0300226	14582,0	1,0
F_XU0300426	15125,0	1,0
F_USDTRY0126	43,50	0,0
F_EURTRY0126	51,08	0,5

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300226	416.555	-14.232
F_USDTRY0126	2.349.425	-186.812

Şirket Haberleri

- **2026 Strateji Raporu: Fırsatlar var, tercihler fark yaratır:** Raporun tamamı için [tıklayınız](#).
- **Yeni endeks hedefimiz yaklaşık %30 getiri potansiyeli ile 16.500:** 2025 başında, 12 aylık BIST-100 endeks hedefimizi 14.700 TL olarak belirlemiştik. Ancak, yıl ortasına doğru, artan kısa/orta vadeli riskleri yansıtarak bu hedefi 13.000 TL'ye düşürdük. Bu raporla risksiz faiz oranını 200 baz puan düşürerek %22'ye indiriyor ve endeks hedefimizi 16.500'e yükseltiyoruz. Aslında, 12 aylık endeks hedefimizin görece sınırlı artmış olması, (i) 2025'teki şirket performanslarının çoğunlukla revize edilmiş tahminlerimizin bile altında kalması ile törpülenen 2026 beklentilerini, (ii) 2026'daki yatırım görünümünün genel bir hisse rallisinden çok seçici hisse senedi alımlarını desteklediğini ve (iii) son olarak, endeks dinamiklerinin bir süredir sektör genelindeki araştırma kapsamlarıyla tam uyumlu olmadığını ima etmektedir.
- **Önümüzde inişli çıkışlı bir yol daha mı var?** Türk borsasının performansı, öngörülebilirlik söz konusu olduğunda ihtiyatlı olmanın terk edilmemesi gerektiğini gösteren örneklerle dolu. Bu nedenle, strateji raporlarında fırsatlar listelenirken, anlatı genellikle sürprizlere ve "inişli çıkışlı yollara" dikkat çeken bir uyarı ile sona erer. Biz de öyle yapalım. Ancak dış riskler bir yana, makro ortamın kademeli olarak dengelenmesi, ufukta büyük bir tehdit olmaması ve bu aşamada sürprizlerin maliyetinin daha acı verici olabileceği göz önüne alındığında, bu yıl uygulamadan kaynaklanabilecek risklerin daha az olacağını düşünüyoruz.
- **Makroekonomik dinamiklerin, tüm piyasayı aynı anda yukarı çekmek yerine, şirketleri ve sektörleri farklı şekillerde etkileyeceğini tahmin ediyoruz.** 2026 için temel varsayımlarımız şunlardır: (i) yıllık manşet enflasyon %25'lere doğru yaklaştıkça fiyatlama eğilimlerinin bir miktar katılık gösterme riski olsa da, enflasyonda istikrarlı düşüşün korunması; (ii) TCMB'nin pozitif reel faizi koruyacak şekilde ihtiyatlı ve kademeli faiz indirimleri yapması; (iii) politika odağında TL'nin reel değerinin korunması hedefinin de olması; (iv) şirket finansallarında enflasyon muhasebesinden kaynaklanan belirsizliklerin enflasyondaki gerilemeyle kademeli olarak ortadan kalkması; ve (v) jeopolitik koşulların da desteğiyle Batı ile ilişkilerin ve işbirliğinin güçlenmesi. Buna ek olarak, küresel likiditenin getiri arayışının güçlenmesi ve enerji fiyatlarının mevcut seviyeler etrafında istikrar kazanması, savaş bölgelerinin yeniden inşası, Avrupa güvenliğinin yeniden tasarlanması gibi dış faktörler de bu görünümü daha da güçlendirecektir.
- **Finansal normalleşme yolunda:** Enflasyon ve faiz oranlarının seyri, geçen yılki strateji güncellememizdeki tahminlerimizi biraz aştı. Özellikle, 2025 sonu enflasyonu %30,9'a ulaştı ve yıl sonu politika faizi %38'de kaldı. TL/dolar kuru beklentimiz paralelinde TL/Euro ise beklentimizden çok az yukarıda oluştu, böylece TL döviz sepetine karşı beklentimize yakın ancak (Euronon değerlendirilmesi kaynaklı) reel olarak yaklaşık %2 değer kaybetti. Bu raporda, önümüzdeki üç yıl için güncel makroekonomik tahminlerimizi büyük ölçüde koruduk. Buna göre, (i) TÜFE enflasyonunun 2026 yıl sonunda %25,0 ve 2027 yıl sonunda %22,0 olmasını, (ii) Ocak'taki 100 baz puan indirimi takiben, gelecek üç toplantının her birinde 100 baz puan, sonraki iki toplantının her birinde 50 baz puan ve yılın son iki toplantısının her birinde 100 baz puan faiz indirimi yapılarak politika faiz oranının 2026 sonunda %31,0'e düşmesini, (iii) 2027 yılında 350 baz puan daha faiz indirimi yapılarak politika faiz oranının 2027 sonunda %27,5 olmasını, (iv) GSYİH büyümesinin 2025'te %3,5, 2026'da %4,0 ve 2027'de %5,0 olmasını, (v) cari açığın 2025'te GSYİH'nin yaklaşık %1,5'inde kalmasını, ithalatın bir miktar hızlanmasıyla cari açığın GSYİH'ye oranının 2026'da %1,7'ye ve 2027'de %1,9 olmasını ve (vi) TL'nin döviz sepetine karşı 2026'da nominal olarak %17 değer kaybetmesini, yani 2025 sonuna göre reel döviz kurunun hafif (düşük tek haneli) değerlendirilmesini bekliyoruz.
- **Anadolu Hayat, Enka İnşaat ve İş Bankası öneri listesine eklendi, IC Enterra ve Tüpraş listeden çıkarıldı:** Değerleme modellerimizde, risksiz faiz oranı (RfR) varsayımını 200 baz puan düşürerek %22'ye indirdik; bu da piyasa %5,5'lik bir hisse risk primi (ERP) ile birlikte %27,5'lik bir öz sermaye maliyeti (CoE) anlamına geliyor. Özellikle 2026 yılının ilk yarısı için öneri listemizde finans ve hizmet sektörlerine daha fazla odaklanmayı tercih ediyoruz. Bu nedenle, bu güncellemeler ve Otokar'ın listemizden çıkarılmasının ardından, yenilenmiş MPS listemizde Anadolu Hayat, Coca-Cola İçecek, Enka İnşaat, İş Bankası C, Kalekim, Koç Holding, MLP Care, Migros, Tofaş, ve Yapı Kredi Bankası hisseleri yer almaktadır.

Şirket Haberleri

- Türkiye Sigorta (TURSG; EÜG; 12A HF: 16,50 TL)**, 4Ç25'te önceki çeyreğe göre paralel bir şekilde (+%65 y/y) 5,1 milyar TL net kar açıkladı. Net kar, 4,3 milyar TL seviyesindeki beklentimizin %17 ve piyasa beklentisi olan 4,7 milyar TL'nin %8 üzerinde gerçekleşti. Şirketin çekirdek özkaynak karlılığı %55,5 seviyesinde gerçekleşti (3Ç25: 63,6%; 12A25: %64,9). Operasyonel giderlerdeki artışa rağmen, muallak hasar karşılıklarından gelen 1,2 milyar TL'lik katkı sayesinde şirket bu çeyrekte 1,3 milyar TL teknik kar (+%115 ç/ç) elde etti. Bileşik oran, 3Ç25'teki %96 seviyesinden %92'ye iyileşti. Brüt prim üretimi, çeyreklik bazda %29 artışla 42,0 milyar TL olarak gerçekleşirken, 12A25'teki prim üretiminde sağlık segmentinin payı 9A25'teki %13 seviyesinden %14'e yükseldi. Şirketin yatırım portföyü çeyreklik bazda %7 artış göstererek 80,9 milyar TL'ye ulaştı (3Ç25: 75,7 milyar TL). 12A25 itibarıyla, şirketin yatırım portföyünde TL mevduatın payı 6 puan düşüşle %6'ya gerilerken, TL cinsi devlet & özel sektör tahvilleri %51 ağırlıkla portföyün en büyük varlık sınıfı olmaya devam etti. Net yatırım geliri geçen çeyreğe göre %10 düşüşle 6,5 milyar TL olurken, yıllıklandırılmış getiri oranı 3Ç25'teki %40 seviyesinden %33'e geriledi. 12A25 itibarıyla, Şirket'in sermaye yeterlilik oranı (SYO) %215 olup, bu oran temettü dağıtımı için gerekli olan %135'lik eşğin oldukça üzerindedir. **Değerlendirme:** 4Ç25 sonuçlarını "Nötr" olarak değerlendiriyoruz ancak beklentinin üzerinde gelen net kar "Pozitif" bir piyasa tepkisi yaratabilir. Türkiye Sigorta için "Endeksin Üzerinde Getiri" tavsiyemizle birlikte 12 aylık hedef fiyatımızı 16,50 TL'de koruyoruz.

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Program Kapsamında Geri Alım		Özsermayeye Oranı
			Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	
Lokman Hekim	LKMNH	20,000	17.26	0.3	5.67%
Escar Filo	ESCAR	50,000	25.00	1.3	1.33%
Enerya Enerji	ENERY	1,475,000	9.40	13.9	3.53%
Ahlatıcı Doğal Gaz Dağ. Enerji ve Yat.	AHGAZ	21,670	24.36	0.5	1.27%
Toplam				16.0	

BEDELLİ SERMAYE ARTIRIMI/AZALTIMI BİLDİRİMLERİ

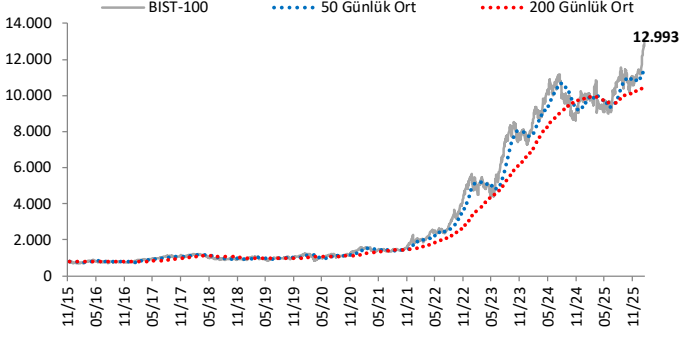
Şirket	Kodu	Mevcut Sermaye (TL)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Tutarı (TL)
Rodrigo Tekstil	RODRG	28,340,000	6.1%	1,730,000

FİNANSAL TAKVİM

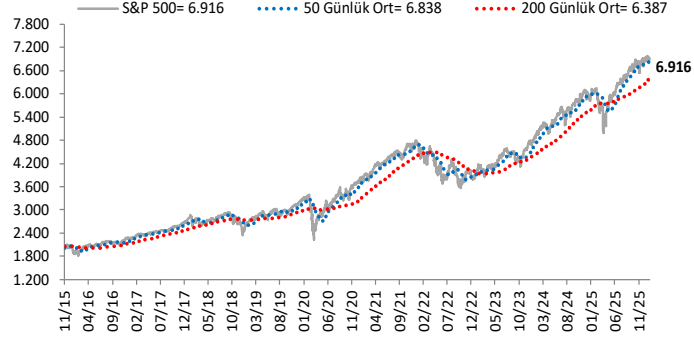
Hisse Kodu	TMS-29	Para Birimi	Tarih (t)	Dönem	AK Yatırım			Konsensüs Tahmini (TMS-29)		
					Net Satış	FAVÖK	Net Kar	Net Satış	FAVÖK	Net Kar
TURSG		TL	26-Oca	4Ç25	-	-	4,337	-	-	4,712
ANHYT		TL	27-Oca	4Ç25	-	-	1,565			
ANSGR		TL	28-Oca	4Ç25	-	-	3,587			
ARCLK	TMS-29	TL	30-Oca	4Ç25	124,377	7,377	(2,429)	129,320	6,780	(2,160)
AKBNK		TL	2-Şub	4Ç25	-	-	-			
TSKB		TL	3-Şub	4Ç25	-	-	2,015			
GARAN		TL	4-Şub	4Ç25	-	-	25,958			
AKGRT		TL	5-Şub	4Ç25	-	-	-			
YKBNK		TL	5-Şub	4Ç25	-	-	8,190			
ISCTR		TL	6-Şub	4Ç25	-	-	16,198			
AYGAZ	TMS-29	TL	6-Şub	4Ç25	23,715	994	1,815			
TUPRS	TMS-29	TL	6-Şub	4Ç25	228,580	15,983	6,586			
TTRAK	TMS-29	TL	9-Şub	4Ç25	12,480	1,123	70			
FROTO	TMS-29	TL	9-Şub	4Ç25	236,417	15,838	9,075			
HALKB		TL	9-13 Şub	4Ç25	-	-	6,072			
VAKBN		TL	9-13 Şub	4Ç25	-	-	24,044			
EREGL		TL	9-13 Şub	4Ç25	52,971	5,264	(2,590)			
KCHOL	TMS-29	TL	9-13 Şub	4Ç25	-	-	3,502			
TOASO	TMS-29	TL	9-13 Şub	4Ç25	125,160	3,279	2,313			
LILAK	TMS-29	TL	10-Şub	4Ç25	-	-	-			
ALBRK		TL	13-Şub	4Ç25	-	-	3,398			
TAVHL		EUR	17-Şub	4Ç25	460	102	(6)			
AKSA	TMS-29	TL	19-Şub	4Ç25	12,784	1,420	105			
ASELS	TMS-29	TL	23-27 Şub	4Ç25	83,834	21,328	13,007			
AVPGY	TMS-29	TL	23-27 Şub	4Ç25	1,768	577	1,562			
GWIND	TMS-29	TL	23-27 Şub	4Ç25	626	451	225			
THYAO		USD	23-27 Şub	4Ç25	6,224	1,130	497			
RGYAS	TMS-29	TL	25-Şub	4Ç25	3,328	2,603	2,023			

Göstergeler

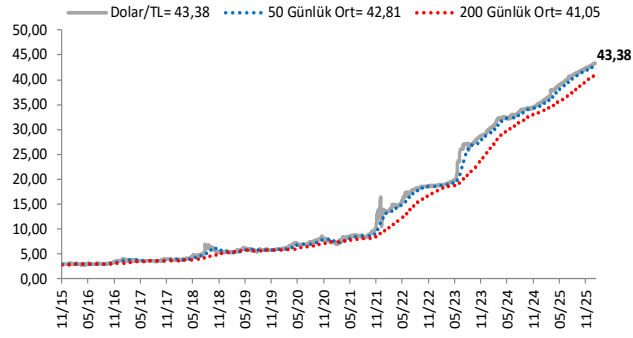
BIST-100 (bin)



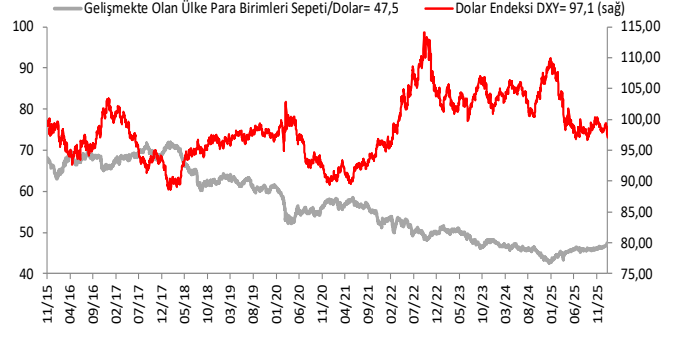
S&P 500



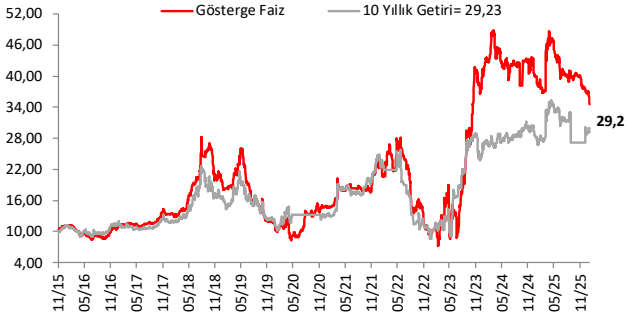
\$/TL



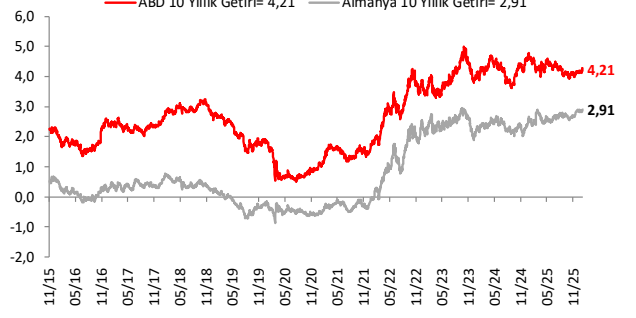
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



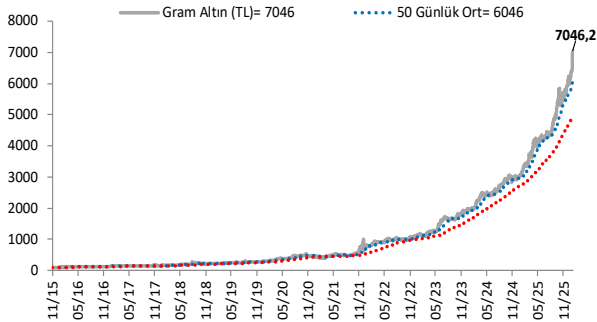
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



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