

Piyasalarda Son Görünüm*

USD/TL 36,0053	EUR/TRY 37,0881	EUR/USD 1,0293	BIST-100 9.774	Gram Altın 3255,1
-------------------	--------------------	-------------------	-------------------	----------------------

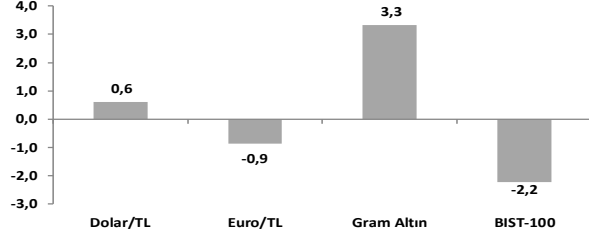
Küresel piyasalarda gümrük tarifeleri kaynaklı oynaklık sürüyor

- Yurt içinde TÜFE aylık %5,03 artarken, yıllık artış %44,4'ten %42,1'e geriledi
- Ticaret Bakanlığı verisine göre dış ticaret dengesi ocakta 7,7 milyar \$ açık verdi
- İSO İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi ocakta aylık 1,1 puan azaldı; 48,0

Küresel piyasalar hafta sonu açıklanan gümrük tarifelerinin ardından haftaya düşüşle başladı. Dolar güçlendi, tahvil faizleri yükseldi. Altın fiyatları güvenli liman talebiyle yeni rekor seviyelere ulaştı. ABD Başkanı Trump'ın Meksika ve Kanada liderleriyle görüşmelerinin ardından gümrük vergilerinin başlamasını bir ay süreyle ertelendiğini açıklamasıyla hisse senedi piyasalarında bu sabah karışık bir görünüm hakim. **ABD'de S&P 500** ve **Nasdaq** borsaları dün günü sırasıyla %0,8 ve %1,2 düşüşle tamamladı. **VIX endeksi** Cuma günü 16,4'ten 18,6'ya yükseldi. **Avrupa'da** borsalar otomobil üreticileri hisseleri öncülüğünde dün günü düşüşle tamamladı. **Eurostoxx 600** endeksi %0,9 geriledi. Otomobil üreticileri endeksinde günlük düşüş %2,2, teknoloji endeksinde azalış %1,7 oldu. **ABD'de tahvil piyasasında** 2 yıllık getiriler 5 baz puan artışla %4,25, 10 yıllık getiriler ise 2bps artışla %4,56'dan günü tamamladı. 10 yıllık ve 2 yıllık tahvil getirisi farkı 34 bps'ten 31bps'e geriledi. **Dolar endeksi** dün gün içerisinde 109,9 seviyesini görmesinin ardından biraz gevşedi ve günü %0,6 artışla 109,0 seviyesinden kapattı. **Euro dolar paritesi** gün içinde 1,02'ye yaklaştıktan sonra toparlandı ve günlük %0,2 azalışla 1,034'e geriledi. **Brent petrol aktif vadeli kontratı** dün günü %1,0 azalışla 76,0\$/bbl seviyesinden tamamladı. **Altının ons fiyatı** %0,6 artışla 2815\$/ons seviyesine ulaştı

- ABD'de imalat sanayinde toparlanma görüldü.** ISM İmalat Sanayi Endeksi 26 ay üst üste daralmanın ardından aralıktaki 49,2 seviyesinden **50,9'a yükseldi**; Eylül 2022'den bu yana en yüksek seviye. Yeni siparişler endeksi 3,0 puan artarak 55,1'e yükseldi ve Mayıs 2022'den bu yana en yüksek değeri ulaştı. Üretim endeksi 2,6 puan artışla 52,5'e yükselerek mayıs ayından bu yana ilk kez nötr seviyenin üzerinde gerçekleşti. İstihdam endeksi 4,9 puan artışla 50,3 oldu. Fiyat endeksi aralıktaki 52,5 iken ocakta 54,9 olarak gerçekleşti.
- Euro Bölgesi'nde (EB)** imalat sanayi PMI ocakta öncü verinin (46,1) hafif üzerinde 46,6, İngiltere'de ise 48,3 (öncü: 48,2) olarak gerçekleşti ve imalat sanayinde zayıf görünümün devam ettiğine işaret etti. **EB'de tüketici fiyatları ocakta öncü veriyeye göre aylık %0,3 azalırken, yıllık artış %2,4'ten %2,5'e yükseldi.** Gıda, içecek ve tütün yıllık enflasyonu %2,5'ten %2,3'e geriledi. Enerji yıllık enflasyonu %1,8'e yükseldi. Gıda ve enerji hariç çekirdek enflasyon yıllık bazda %2,7 ile sabit kaldı. Hizmet enflasyonu yıllık %4'ten %3,9'a geriledi. Temel mal enflasyonu %0,5 ile sabit kaldı.
- Yurt içinde tüketici enflasyonu aylık %5,03 ile beklentilerinin (≈%4,3) üzerinde gerçekleşti.** Yıllık enflasyon ise baz etkisiyle aylık 2,3 puan düşerek %42,1 oldu. Ocak ayında yıllık enflasyon enerji dışındaki ana gruplarda gerilerken, enerjide yatay seyretti. Çekirdek enflasyon göstergelerinin yıllık enflasyonları da baz etkisiyle geriledi. B endeksi yıllık enflasyonu 1,8 puan gerileyerek %42,1, C endeksi yıllık enflasyonu ise 2,7 puan düşüşle %42,6 olarak gerçekleşti (**Makro: Enflasyon katılığı ve yükselen ana eğilim rehavete yer bırakmıyor**).
- Ticaret Bakanlığı'nın geçici verilerine göre,** ocak ayında ihracat yıllık bazda %5,8 artışla 21,2 milyar \$, ithalat ise yıllık %10,2 artışla 28,8 milyar \$ olarak gerçekleşti. Böylece ocak ayında dış ticaret açığı bir önceki yıla göre 1,5 milyar \$ artışla 7,7 milyar \$ olurken, 12 aylık birikimli dış ticaret açığı da 82,2 milyar \$'dan 83,7 milyar \$'a yükseldi. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre dış ticaret dengesi son iki aydır iyileşiyor (**Makro: Dış denge ana eğiliminde ılımlı iyileşme**).
- İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI)** üç aylık artışın ardından **ocakta aylık 1,1 puan azalarak 48,0 seviyesinde** gerçekleşti. Endeks nisan ayından bu yana eşik seviyenin altında kalmaya devam ederken, tarihsel ortalamasının da altında bulunuyor. Endeksin son üç aydaki hareketinde rol oynayan talep koşullarındaki toparlanma ocak ayında devam etmedi. Buna bağlı olarak üretimde de yeniden zayıflama gerçekleşti. (**Makro: İmalat sanayi seneeye yavaşlama sinyalleriyle başladı**)
- TCMB,** parasal aktarım mekanizmasının güçlendirilmesi amacıyla; yurt dışı repo işlemlerinden sağlanan fonlar, yurt dışından kullanılan krediler ve yurt dışı bankalar mevduatı/katılım fonu için zorunlu karşılık oranının %8'den %12'ye yükseltildiğini açıkladı. **Bloomberg HT Tüketici Güven Endeksi** ocakta aylık %6,99 azaldı ve 72,55 seviyesinde gerçekleşti. **Yurt içinde bugün** ocak ayı reel efektif döviz kuru ve kasım ayı finansal kesim dışındaki firmaların döviz varlık ve yükümlülükleri verileri açıklanacak.

Haftalık Getiriler (%)



Veriler (Bugün)

Önceki Beklenti

Türkiye Reel Efektif Döviz Kuru (ocak)	67,12	-
Türkiye Fin. Kesim Dış. Firmaların Döviz Var. ve Yük. (kasım, milyar \$)	-132,3	-

Yatırımcı Takvimi için tıklayın

Devlet Tahvili Getirileri

(%)	03/02	31/01	2024
TLREF	44,49	44,49	48,80
TR 10 yıllık	27,61	26,70	29,04
ABD 10 yıllık	4,56	4,54	4,57
Almanya 10 yıllık	2,38	2,46	2,36

Döviz Kurları

	03/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
\$/TL	35,9592	0,6	0,6	1,7
€/TL	37,2048	0,3	-0,9	1,5
€/§	1,0344	-0,2	-1,4	-0,1
\$/Yen	154,73	-0,3	0,1	-1,6
GBP/§	1,2450	0,4	-0,4	-0,5

Hisse Senedi Endeksleri

	03/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
BIST-100	9.774	-2,3	-2,2	-0,6
S&P 500	5.995	-0,8	-0,3	1,9
FTSE-100	8.584	-1,0	0,9	5,0
DAX	21.428	-1,4	0,7	7,6
SMI	12.547	-0,4	1,0	8,2
Nikkei 225	38.520	-2,7	-2,6	-3,4
MSCI EM	1.074	-1,8	-1,3	-0,2
Şangay	3.251	0,0	0,0	-3,0
Bovespa	125.970	-0,1	0,9	4,7

Emtia Fiyatları

	03/02	Günlük (%)	Haft. (%)	2024 sonu (%)
Brent (\$/varil)	76,0	-1,04	-1,5	1,8
Altın (\$/ons)	2.815	0,6	2,7	7,3
Gram Altın (TL)	3.250,1	1,1	3,3	9,0
Bakır (\$/libre)	430,6	0,6	1,7	6,9

Kaynak: Bloomberg * Piyasalardaki son verileri yansıtır.

**Gerçekleşen

Piyasa ve Teknik Görünüm

- BİST’de dün yurt dışındaki zayıflık kaynaklı satışlar Ocak enflasyon verisinin açıklanmasından sonra hızlandı ve BİST-100 endeksi günü %2’yi aşan kayıpla tamamladı. ABD’nin komşu ülkelere uygulamayı planladığı gümrük vergilerini ertelemesi kararına rağmen bugün ABD vadeli endeksleri ekside seyrediyor. Dünkü satıcıları seyrin ardından bugün BİST’de sınırlı bir toparlanma çabası olacağını tahmin ediyoruz.
- Teknik Yorum:** BIST100 dün açılıştan itibaren satış baskısı altındaydı. Kapanış 9774 seviyesinde gerçekleşti. Endekste yakın destek olarak değerlendirdiğimiz 9920 seviyesi altına inilmesiyle satış baskısı güçlenmiş durumda. Bir önceki dip bölgesi de olan 9650-9560 bandının yeniden dip tepki bölgesi olması beklenebilir. Bu bandın aşağı kırılması durumunda ancak daha belirgin bir zayıflama yaşanabilecektir. Bu aşamada 9650-9560 bandında tutunma çabasını olası görüyoruz. Bununla birlikte kısa periyotta yeni bir iyimserlik için 9870-9920 bandı üzerine geri dönüşün gerekli olduğunu düşünüyoruz. BIST100 için 9750-9650-9590/60-9450-9330 destek, 9870/9920-10150-10250/277- 10415 direnç.
- Detaylı Teknik Analiz Bülteni için [tıklayın](#)**

Portföy Seçimleri

- Temel Analize Dayalı En Çok Beğenilen Hisseler:** BIM, Ford, İş Bankası, Koç Holding, Mavi, Medikal Park, Migros, Otokar, Türk Telekom, THY, Yapı Kredi Detaylar için [tıklayın](#)

Endeks Değ (%)	Gün	Hafta	Ay	YBB
BIST-100	-2.3	-2.2	-3.0	-0.6
BIST-30	-2.4	-1.9	-2.4	0.9
Banka Endeksi	-2.9	-5.3	-3.8	-0.4
Sınai Endeks	-1.9	-3.5	-6.3	-4.9
Hizmetler Endeksi	-1.8	0.5	0.1	2.7

Piyasa Verileri

BIST100 Piy. Değ. (mn TL)	8,589,525
Bankalar Piy. Değ.	1,939,994
Holdingler Piy. Değ.	1,428,829
Sanayi Piy. Değ.	3,693,615
BIST İşlem Hacmi (mn TL)	135,475
BIST100 Ort. Halka Açıklık	32%

En Yüksek Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Tofaş Otomobil Fab.	3.46	2547.1
Işıklar Enerji Ve Yapı	2.64	220.0
Astor Enerji	2.38	1816.2
Gübre Fabrikaları	1.97	886.8
Oyak Çimento Fabrika	1.24	505.1

En Düşük Getiri	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Alfa Solar Enerji	-9.95	437.2
Smart Güneş Enerjisi	-9.70	393.9
Cvk Maden İşletmele	-6.51	324.5
Yapı Ve Kredi Bankas	-5.21	10580.9
Kontrolmatik Teknolo	-5.08	458.2

En Yüksek Hacim	Değişim (%)	Hacim (mn TL)
Türk Hava Yolları	-1.03	11104.2
Yapı Ve Kredi Bankas	-5.21	10580.9
İş Bankası (C)	-3.60	8106.7
Akbank	-1.62	8031.6
Koç Holding	-4.65	6276.1

VİOP Kontrat	Uzl. Fiy. Değ. (%)	İşl. Ad.
F_XU0300225	11137.0	-2.5
F_XU0300425	11615.0	-2.6
F_USDTRY0125	35.80	0.0
F_EURTRY0125	37.18	0.0

Açık Pozisyon	Adet	Değ.
F_XU0300225	692,814	21,425
F_USDTRY0125		#VALUE!

Şirket Haberleri

- Bankacılık Sektörü:** TCMB bankaların yurt dışından sağladığı kısa vadeli TL repo ve benzeri borçların zorunlu karşılık oranını %8'den %12'ye çıkardı. Kararın kredi koşullarında ufak bir miktar daraltıcı etkisi olabilir.

HAK KULLANIMI BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Brüt Temettü (TL)	Brüt Verim (%)	Bedelsiz Oranı (%)	Bedelli Oranı (%)	Bedelli Fiyatı (TL)	Teorik/Ref. Fiyat (TL)	Son Kapanış (TL)
Tukas	TUKAS	-	-	205.7%	-	-	2.04	6.23

PAY GERİ ALIM BİLDİRİMLERİ

Şirket	Kodu	Pay Adedi	Fiyat Bandı (TL)	Tutar (milyon TL)	Program Kapsamında Geri Alımların Özsermayeye Oranı
Park Elek. Madencilik	PRKME	20,000	19.86	0.4	0.46%
Gubre Fabrikaları	GUBRF	5,000	264.75	1.3	0.10%
Lokman Hekim	LKMNH	99,000	20.42	2.0	12.09%
Toplam				3.7	

FİNANSAL TAKVİM

Şirket	Kodu	Periyot	Tarih
Otokar	OTKAR	Yıllık	04.02.2025
Tofas Otomobil Fab.	TOASO	Yıllık	12.02.2025
Lila Kagit	LILAK	Yıllık	13.02.2025
Türk Traktor	TTRAK	Yıllık	13.02.2025
Tupras	TUPRS	Yıllık	17.02.2025
Aygaz	AYGAZ	Yıllık	17.02.2025
Ford Otosan	FROTO	Yıllık	17.02.2025
Tav Havalimanlari	TAVHL	Yıllık	18.02.2025
Koc Holding	KCHOL	Yıllık	18.02.2025
Aselsan	ASELS	Yıllık	25.02.2025
Gur-Sel Turizm Tasimacilik Ve Servis	GRSEL	Yıllık	03.03.2025
Ak Enerji	AKENR	Yıllık	05.03.2025
Migros	MGROS	Yıllık	05.03.2025
Kontrolmatik Teknoloji	KONTR	Yıllık	10.03.2025
Türk Telekom	TTKOM	Yıllık	10.03.2025
Do & Co Aktiengesellschaft	DOCO	Yıllık	12.06.2025

Kripto Para Durumu

STABLEX
Ak Yatırım İştiraki

- ABD Gümrük Vergileri Kararı Piyasaları Sarstı
- ECB – Lagarde: Bitcoin, Euro Bölgesi Rezervlerine Giremeyecek
- Yapay Zekâya 40 Milyar Dolar Yeni Yatırım

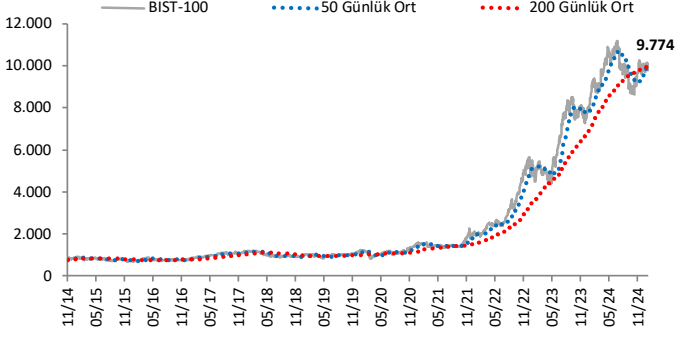
Haftalık kripto para piyasa analizi **Stablex Kripto Para Durumu** için [tıklayın](#)



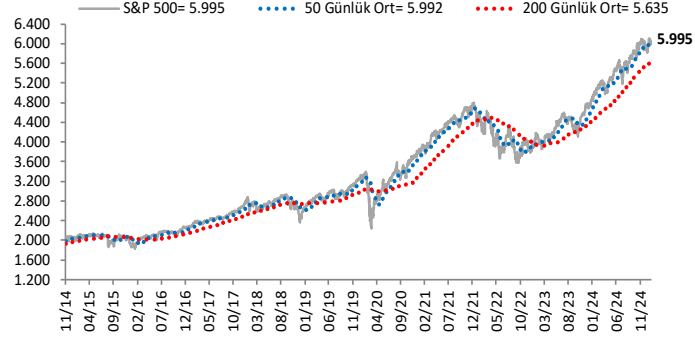
AKYatırım

Göstergeler

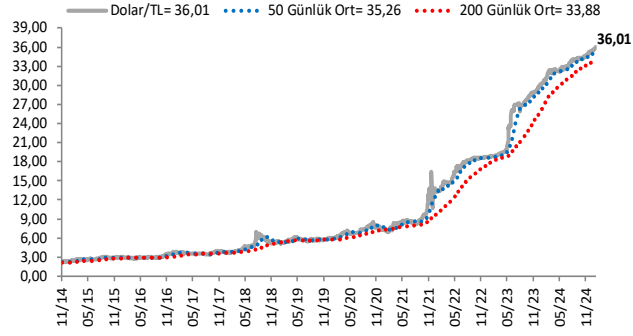
BIST-100 (bin)



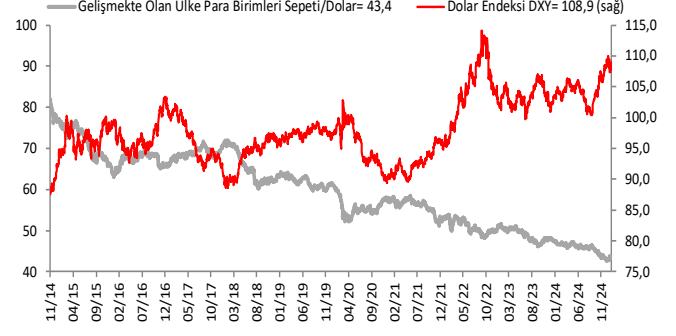
S&P 500



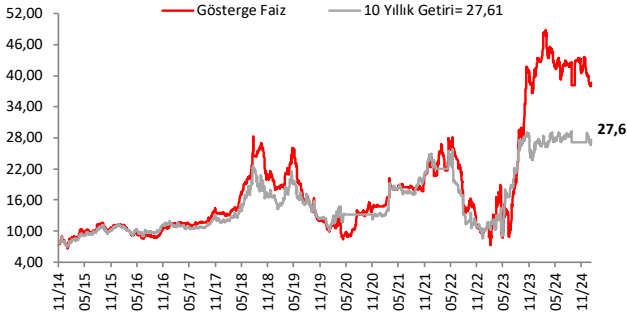
\$/TL



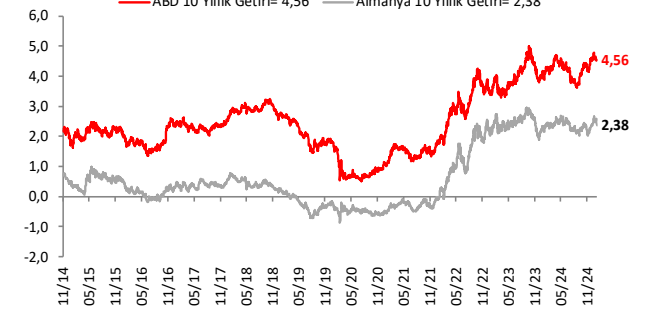
Dolar Endeksi DXY ve GOÜ Para Birimi Sepeti



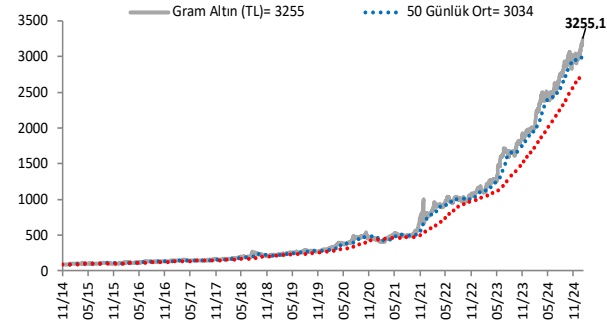
Yurt İçi Gösterge Faiz ve 10 Yıllık Getiri



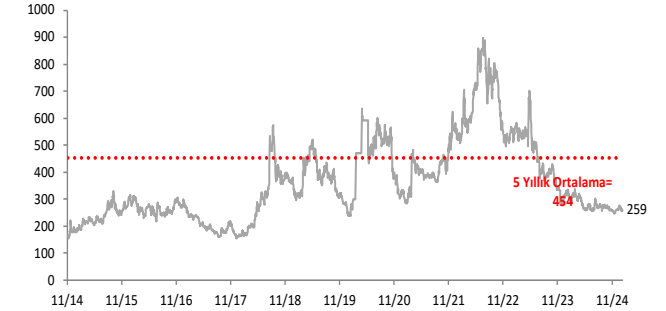
ABD ve Almanya 10 Yıllık Devlet Tahvili Getirileri (%)



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

Çağrı Sarıkaya – Baş Ekonomist

Cagri.Sarikaya@akbank.com

Çağlar Yüncüler

Caglar.Yunculer@akbank.com

M. Sibel Yapıcı

Sibel.Yapici@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, hiğbir şekil ve surette ön ihbara ve/veya ihtar gerekliliği 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 hiğbir şekil ve surette Akbank TAş ve Ak Yatırım Ař'nin herhangi bir taahhüdünü iğermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, geręekleřtirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizzat 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, geręekleřtirilecek 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 hiğbir şekil ve surette Akbank T.A.ř, Ak Yatırım A.ř ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiğbir 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 geğmesi 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 iğermediğinden 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