

3 Şubat 2026 Salı

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Günlük Strateji

ABD Borsaları, Haftanın ilk işlem gününde yükselişle kapandı. ABD Hisse senetleri güne zayıf bir görüntüyle düşüşle başladıktan sonra gelen alımların etkisiyle pozitif yönde hareket etti. Özellikle S&P 500 %0,5 yükselirken endeksin rekor kapanışa doğru ilerlediği izlendi. Ralliyeye özellikle bellek teması öncülük etti: Sandisk %15 ve Western Digital %8 yükselerek S&P 500'ün en iyi performans gösterenleri arasında yer alırken, Caterpillar yaklaşık %5 artışla Dow Jones endeksini destekledi. Büyük teknoloji hisselerinde görüntü karışık. Wall Street Journal'ın "Nvidia'nın OpenAI'ye 100 milyar dolara kadar yatırım planının sektöre uğradığı" haberinin ardından Nvidia yaklaşık %3 geriledi. Şirket 2026 takvim yılında büyük bulut müşterilerinden gelen sözleşmeli talebi karşılamak için ek kapasite kurmak üzere 45-50 milyar dolar aralığında fon toplamayı planladığını duyurdu. "Muhteşem Yedi" tarafında Tesla %2 ile negatif ayrışırken, bu hafta bilanço açıklayacak Alphabet yaklaşık %1,8 ve Amazon yaklaşık %1,5 değer kazandı. Şirket haberlerinde Disney, beklentilerin üzerinde kar ve gelir açıklamasına rağmen CEO halefietine odaklanan piyasa nedeniyle %7,4 geriledi. Tyson Foods ise güçlü sonuçlara rağmen sınırlı yükseldi. Günün bir diğer odağı Palantir oldu: seans içinde %2'den fazla yükselen hissede, piyasa kapanışı sonrası açıklanacak finansallar öncesi pozisyonlanma dikkat çekti. Dünkü işlemlerde S&P 500 %0,54, Dow Jones %1,05 ve Nasdaq 100 endeksi %0,73 oranında değer kazandı.

Makro cephede petrol fiyatları, Başkan Donald Trump'ın İran'ın ABD ile "ciddi" biçimde müzakere ettiğine inandığını söylemesiyle geriledi: ABD tipi ham petrol vadeli işlemleri %5'den fazla düşerek 62 doların altına sarktı. Değerli metallerde Cuma günü sert kar realizasyonu sonrası oynaklık devam etti. Altın vadeli işlemleri gün içi 4.425 dolar altını gördükten sonra 4.705 dolar civarında yatay-eksi seyredirken, gümüş de Perşembe zirvesinden yaklaşık %30 geri çekilmenin ardından 71,20 dolar dipten toparlanarak 78-80 dolar bandına doğru tutunmaya çalıştı. Dolar endeksi %0,5 artışla 97,51 seviyesine yükselse de hâlâ son yılların düşüklerine yakın seyretti; 10 yıllık ABD tahvil faizi ise %4,27 civarına yükselerek finansal koşullarda "sıkışma" sinyali verdi.

Avrupa Borsaları, Pazartesi günü yükselişle kapandı. Avrupa hisse senetleri değerli metallerdeki sert satış dalgasının küresel risk algısını bozması ve yapay zekâ yatırımlarının sürdürülebilirliğine ilişkin endişelerin yeniden gündeme gelmesiyle sabah seansına düşüşle başladı. Gün içinde Hem Euro Bölgesi hem de Almanya İmalat PMI verilerinin beklenti üzerinde gelmesi ve önceki döneme göre toparlanma göstermesi, risk iştahını arttırarak hisse senetlerini destekledi. STOXX50 ve STOXX600 endeksleri veriler sonrası pozitif yönde hareket etti. Altın ve gümüşteki sert düşüşlerin ardından madencilik ve enerji hisseleri baskı altında kalırken, teknoloji tarafında Nvidia'nın OpenAI'ye yönelik büyük ölçekli yatırım planlarını askıya aldığına dair haberler sektör hisselerinde satışları hızlandırdı. Kurumsal cephede, güçlü bilanço açıklayan Intesa Sanpaolo 2025 net kârını %7,6 artırdığını duyurduktan sonra %0,5 değer kazandı. Bu hafta yatırımcılar Avrupa Merkez Bankası ve İngiltere Merkez Bankası toplantılarından gelecek mesajları yakından izleyecek. Euro Stoxx 50 endeksi dünki işlemlerde %0,30 oranında değer kazandı.

Yurt içinde bugün veri gündeminin merkezinde Ocak ayına ilişkin enflasyon rakamları yer alıyor. BloombergHT anketine göre Ocak ayı için aylık TÜFE beklentisi %4,28, yıllık beklentisi ise %30 seviyesinde bulunurken, Pazar günü açıklanan İTO İstanbul TÜFE verileri aylık %4,56 ve yıllık %36,15 olarak gerçekleşti. TÜFE enflasyonu Aralık ayında aylık %0,89 ve yıllık %30,89 ile beklentilerin altında kalmıştı.

Güne Başlarken, Dün beklenenden güçlü gelen ABD imalat verilerinin faiz politikasına ilişkin soru işaretlerini gölgede bırakması, artan küresel risk iştahının etkisiyle bu sabah asya borsaları pozitif yönde hareket ediyor. Öte yandan dün piyasa kapanışı sonrası Palantir Technologies'ın güçlü bilanço açıklaması sektör üzerindeki "balon" endişelerini azaltarak piyasaları destekliyor. Bu sabah ABD vadeli endekslerinde de pozitif bir görünüm mevcut. Dolar endeksi (DXY) şu sıralarda 97,43 ile negatif yönde seyrediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %4,28'de bulunuyor. ONS Altın bu sabah 4823 USD seviyesinde pozitif yönde hareket ediyor. XAGUSD de pozitif yönde hareket ederek şu an 83 USD seviyesinde bulunuyor. Brent Petrol bu sabah 65,77 dolar seviyesinde işlem görüyor, USDTRY 43,48 liradan işlem görüyor. Bugün ABD'de JOLTS; Türkiye'de ise TÜFE, ÜFE ve Ticaret Açığı verileri takip edilecek. BIST100 endeksinde güne pozitif yönde başlanmasını ve gün içinde 13870-14000 bölgesinin hedeflenmesini beklemekteyiz.

	Kapanış	Değ%
XU100	13.620,95	-1,57
XU030	14.911,74	-1,43
XUSIN	16.451,05	-2,07
XBANK	19.772,60	-1,24
BIST Hacim-Tüm (mn TL)	308.861	-2,03

VIOP-Yakın Vade	Uzlaşma	Önceki
Dolar/TL	44,31	44,38
BIST-30	15194	15465

	Dün	Önceki
S&P 500	6.976	6.939
Dow Jones Industrial	49.407	48.892
NASDAQ 100	25.738	25.552

	Son	Önceki
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	219	218
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	4,28	4,24
TR 2 Yıllık Tahvil Faizi	34,44	34,61

Spot	Kapanış	Değ%
Dolar Endeksi	97,63	0,66
Dolar/TL	43,47	-0,07
Euro/TL	51,30	-0,49
EUR/USD	1,18	-0,91
EUR/GBP	0,86	-0,82
GBP/USD	1,37	-0,25
USD/JPY	155,58	0,43
Altın Gram	6504,82	-4,78
Altın ONS	4654,20	-4,02
Gümüş Gram	111,72	-6,20
Gümüş ONS	79,96	-4,02
Brent Petrol	66,25	-4,99

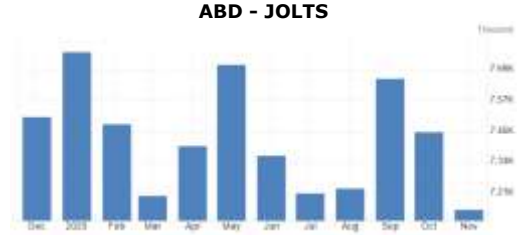
Ekonomik Takvim

10:00	Türkiye, TÜFE
18:00	ABD, JOLTS

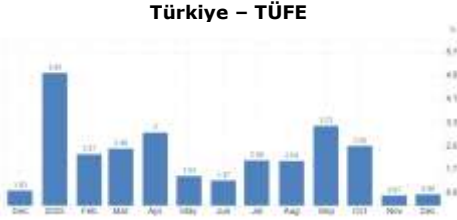


Piyasalarda Bugün

ABD’de bugün Aralık ayına ilişkin JOLTS açık iş sayısı verisi yayımlanacak. Kasım ayında açık iş sayısı 7,146 milyon seviyesine gerileyerek Eylül 2024’ten bu yana en düşük seviyesini görmüştü. Açıklanacak veri, iş gücü talebindeki seyrin ve istihdam piyasasında soğumanın devam edip etmediğinin değerlendirilmesi açısından yakından izlenecek.



Yurt içinde bugün Ocak ayına ilişkin TÜFE verileri yayımlanacak. Aralık ayında tüketici enflasyonu aylık bazda %0,89 artarak piyasa beklentisi olan %0,98’in altında gerçekleşmiş ve dezenflasyon sürecine dair olumlu bir sinyal vermişti. Bu gelişmeyle birlikte yıllık TÜFE, Kasım ayındaki %31,07 seviyesinden %30,89’a gerilemişti. Açıklanacak Ocak verileri, enflasyondaki yavaşlama eğiliminin yeni yılın başında korunup korunmadığını değerlendirmek açısından yakından izlenecek.



Yurt içinde bugün Ocak ayına ilişkin Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) verileri açıklanacak. Aralık 2025’te ÜFE aylık bazda %0,75 artış gösterirken, yıllık üretici enflasyonu %27,67 seviyesinde gerçekleşmişti. Aynı dönemde 12 aylık ortalamalara göre ÜFE artışı %25,36 olarak kaydedilmişti. Açıklanacak Ocak verileri, üretici maliyetlerindeki seyrin tüketici fiyatlarına olası yansımaları açısından yakından takip edilecek.

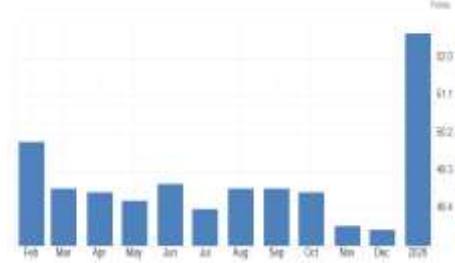
Yurt içinde bugün dış ticaret verileri açıklanacak. Aralık ayında ihracat yıllık bazda %12,7 artışla 26,4 milyar dolar, ithalat %10,7 artışla 35,7 milyar dolar olmuş ve aylık dış ticaret açığı 9,3 milyar dolar seviyesinde kaydedilmişti. Açıklanacak yeni veriler, dış ticaret dengesinin seyri ve cari denge görünümünü açısından yakından izlenecek.



Piyasalarda Dün neler oldu?

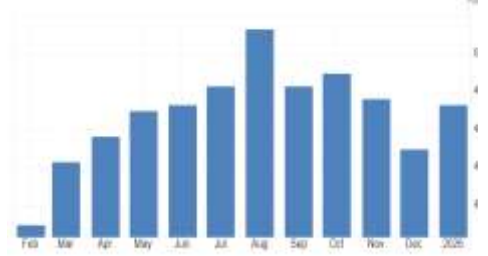
ABD’de dün Ocak ayına ilişkin ISM İmlat PMI verisi açıklandı. Buna göre İmlat PMI Ocak ayında 52,6 seviyesinde gerçekleşti. Tahminler 48,5 iken bir önceki ay İmlat PMI 47,9 olarak gerçekleşmişti. Söz konusu veri tahminlerin üzerinde açıklanarak imalat sektöründe ekonomik aktivitenin 12 boyunca ilk kez genişlediğini ve 2022 yılından bu yana en yüksek seviyeye ulaştığını gösterdi. Yeni siparişlerde, üretimde, istihdamda, tedarikçi teslimatlarında ve stoklarda iyileşmeler yaşandı.

ABD – ISM İmlat PMI



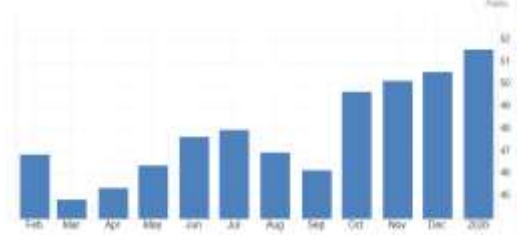
Euro Bölgesi’nde dün Ocak ayına ilişkin İmlat PMI verisi açıklandı. Böylece İmlat PMI Ocak 2026’da 49,4 seviyesine yükseldi. Böylece Aralık’taki 48,8’den ve piyasa beklentisi olan 49,1’den daha yüksek seviyede gerçekleşmiş oldu. Euro bölgesinde son açıklanan veri, iş koşullarındaki daralmanın hafiflediğini, üretimin yeni siparişlerdeki iyileşmenin desteğiyle büyüme ivmesi kazandığını gösterdi.

Euro Bölgesi – İmlat PMI



İngiltere’de dün Ocak ayına ilişkin S&P Global İmlat PMI verisi açıklandı. İngiltere İmlat PMI 51,6 seviyesinde gerçekleşti. Böylece açıklanan veri Aralık ayında açıklanan 50,6 seviyesinden ve piyasa beklentisi olan 50,6’nın üzerinde gerçekleşti. Veriler, imalat sektöründe genişlemenin güç kazandığını gösterdi. Yeni ihracat siparişlerindeki toparlanma üretimi desteklerken, istihdamdaki zayıflık ve artan girdi maliyetleri toparlanmanın henüz tam anlamıyla tabana yayılmadığına işaret etti.

İngiltere – İmlat PMI



Almanya’da dün Ocak ayına ilişkin İmlat PMI verisi açıklandı. Böylece Ocak ayında 49,1 seviyesinde gerçekleşti. Aralık ayında İmlat PMI 47,0 olarak açıklanmıştı. Bu yükselme, daralmanın hız kestiğine ve dipten sınırlı bir toparlanma sinyaline işaret etti. Yeni siparişlerdeki artış olumlu olsa da endeksin hala 50’nin altında kalması, imalat tarafında zayıf görünüm sürdüğünü ve toparlanmanın kırılğan olduğunu gösterdi.

Almanya – İmlat PMI



Yurt içinde dün Ocak ayına ilişkin İstanbul Sanayi Odası İmalat PMI verisi açıklandı. Buna göre Ocak ayında İmalat PMI 48,1 seviyesine geriledi. Böylece İmalat PMI üst üste 22 ay boyunca 50 eşik değerinin altında kalarak imalat sanayisinde daralmanın sürdüğüne işaret etti. Yeni siparişler ve ihracat talebi zayıf seyrini korurken üretim ve istihdamdaki düşüş eğilimi devam etti. Buna karşılık girdi maliyetlerindeki artışın hızlanması enflasyonist baskıların canlı kaldığını ve maliyet tarafının sektör üzerindeki yükünü koruduğunu gösterdi.



Finansal Sonuçlar

Akbank (AKBNK, Sınırlı Pozitif): Banka'nın 4Ç25 döneminde net dönem karı 18,3 milyar TL olarak açıklandı. Net karda piyasa beklentisi olan 18,1 milyar TL'de bulunuyordu. 4Ç25 döneminde net karda çeyrek bazda %30, yıllık bazda ise %99 artış gerçekleşti. 4Ç24'te ise şirketin net karı 9,2 milyar TL olarak açıklanmıştı. Banka'nın 2025/12 döneminde net karı ise yıllık bazda %35 oranında artarak 57,2milyar TL seviyesine yükseldi. 2024/12 net dönem karı 42,4milyar TL'de bulunuyordu. Banka, 2026 yılında TL kredi büyümesinin %30'un üzerinde, YP kredi büyümesinin %10'un üzerinde gerçekleşmesini; swap düzeltilmiş net faiz marjının yaklaşık %4 seviyesinde korunmasını ve net ücret ve komisyon gelirlerinin %30'un üzerinde artmasını beklemektedir. Operasyonel gider artışının düşük %30'lu seviyelerde ve gider/gelir oranının düşük %40'lı seviyelerde kalmasını hedeflemektedir. Takipteki krediler oranının yaklaşık %3,5, kur etkisi hariç net kredi maliyetinin yaklaşık 200 baz puan olmasını ve özsermaye kârlılığının yüksek %20'li seviyelerde gerçekleşmesini beklemektedir.

Ekonomi Haberleri

TCMB başkan yardımcılıklarına yeni atamalar, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın imzasıyla gerçekleşen atamalara ilişkin kararlar Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) başkan (Governör) yardımcılıklarına Para Politikası Kurulu Üyesi Fatma Özkul ve Gazi İshak Kara atandı. (BloombergHT)

ABD'de hükümetin kısmen kapanması Ocak ayı tarım dışı istihdam raporunun yayınlanmasını geciktirecek. ABD'de Cumartesi sabahı başlayan kısmi hükümet kapanışı, bu hafta yayınlanması planlanan Ocak ayı istihdam raporunun gecikmesine neden olacak. Çalışma İstatistikleri Bürosu (BLS) Pazartesi günü yaptığı açıklamada, normalde Cuma günü açıklanması planlanan Ocak ayı raporunun, hükümet fonlarının yeniden sağlanmasıyla kapanış sona erene kadar erteleneceğini duyurdu. BLS Komiser Yardımcısı Emily Liddel yaptığı açıklamada, "Yayın, hükümet fonlarının yeniden başlamasıyla birlikte yeniden takvime alınacaktır. Fonlar sağlandığında BLS normal faaliyetlerine dönecek ve kamuoyunu takvim değişiklikleri konusunda bilgilendirecektir" dedi. Hükümet kapanışı sırasında federal kurumlar zorunlu olmayan çalışanları ücretsiz izne çıkarıyor; bu durum BLS özelinde, veri toplama ve aylık raporları hazırlama görevindeki personeli etkiliyor.

Trump, Hindistan menşeli ürünlere uygulanan gümrük vergisi oranını %25'ten %18'e indirmeyi planladığını duyurdu. ABD Başkanı Donald Trump, Hindistan Başbakanı Narendra Modi ile vardığı mutabakat sonucunda, Hindistan menşeli ürünlere uygulanan gümrük vergisi oranını yüzde 25'ten yüzde 18'e indirmeyi planladığını duyurdu. Pazartesi günü yapılan açıklama, Hindistan'ın Rusya'dan petrol alımını durdurmayı kabul etmesinin hemen ardından geldi. Trump yönetimi, aylardır Hindistan'a ucuz Rus ham petrolüne olan bağımlılığını azaltması yönünde baskı yapıyordu.

Kripto piyasasındaki oynaklık 2,5 milyar dolarlık Bitcoin likidasyonunu tetikledi. Veri sağlayıcısı CoinGlass'a göre, kripto paraların hisse senetleri ve değerli metaller dahil diğer riskli varlıklardaki satışları takip ederek düşmesiyle, Bitcoin yatırımcıları son günlerde 2,56 milyar dolarlık

likiditasyon gerçekleştirdi. Hem short hem de long pozisyonlardaki bu likiditasyonlar, ABD Başkanı Donald Trump'ın Çin'e yeni tarifeler açıklamasının ardından yaşanan 19 milyar dolarlık rekor tasfiyenin çok altında kalsa da, analistler bu durumun kripto piyasasının "riskten kaçış" hissiyatına ne kadar duyarlı hale geldiğini gösterdiğini söylüyor.

Japonya Maliye Bakanı, Başbakan'ın zayıf yen hakkındaki yorumlarını savundu. Japonya Maliye Bakanı Satsuki Katayama, Başbakan Sanae Takaichi'nin zayıf yenin faydalarına vurgu yapan yorumlarını savunarak, başbakanın "ders kitaplarında yazanları" referans aldığını belirtti. Katayama, "Başbakan, zayıf yenin ekonomi üzerindeki etkisi hakkında genel terimlerle konuşuyordu" dedi. Katayama, Takaichi'nin zayıf yenin olumsuz yönlerinin yanı sıra, yerli yatırımlar arttıkça ve Japon malı ürünlerin yurt dışına ihracatı kolaylaştıkça artan kurumsal satışlar gibi olumlu yönlerine de dikkat çektiğini söyledi. Takaichi'nin hafta sonu bir kampanya konuşmasında zayıf yenin faydalarından bahsetmesinin ardından dolar 155 yen seviyesinin üzerine çıkmıştı; bu durum, para birimindeki düşüşü durdurmaya çalışan maliye bakanlığının tutumuyla çelişiyor gibi görünmüştü.

Atlanta Fed Başkanı Bostic, 2026'da faiz indirimi öngörmüyor. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, ABD merkez bankasının 2026 yılında herhangi bir faiz indirimi yapacağını öngörmediğini belirtti. Bostic, enflasyonun hala yüksek olduğunu ve bunun bir "endişe kaynağı" olduğunu vurguladı. Faizlerin düşürülmesinin, enflasyonu %2'lik hedefe indirme sürecini engelleyebileceğini kaydetti. Bununla birlikte Bostic, yılın ilk yarısında güçlü bir ekonomik büyüme ve istikrarlı bir iş gücü piyasası beklediğini de ekledi. Atlanta Fed Başkanı Raphael Bostic, ABD Başkanı Donald Trump'ın Federal Reserve başkanı adayı olan Kevin Warsh'un, özellikle politika belirleme komitesi üyelerini para politikası kararları konusunda ikna etmek istiyorsa, ABD merkez bankasına liderlik etme konusunda "zorlu bir görevle" karşı karşıya olduğunu söyledi.

Bakır, sert düzeltmenin ardından tutunmayı başardı. Yatırımcıların, arz endişelerinin ve talep beklentilerinin destekleyici kalmaya devam ettiğini görmesiyle birlikte, bakır üst üste yaşanan düşüşlerin ardından Salı günü tutunmayı başardı. Shanghai Vadeli İşlemler Borsası'nda (SHFE) en aktif bakır kontratı seansın erken saatlerinde %0,80 kadar değer kazandıktan sonra, 06:20 itibarıyla %0,50 düşüşle 101.340 yuan/ton (14.603,99 USD) seviyesine geriledi. Bu sırada, Londra Metal Borsası'ndaki (LME) üç aylık gösterge bakır ise %0,82 artışla 12.997,50 dolar/tona yükseldi. Bu hareketler, bakırın her iki borsada da rekor seviyelere ulaşmasının ardından Cuma gününden bu yana sert düzeltmeler yaşamasının ardından geldi. Shanghai bakır, 114.160 yuanlık rekor seviyesinden %13,65 kadar gerileyerek 98.580 yuana; Londra sözleşmesi ise 14.527,50 dolarlık zirvesinden %14,54 kadar değer kaybına uğramıştı. Altın ve gümüş fiyatlarındaki toparlanma da Salı günü metal piyasasındaki iyileşmede rol oynadı. IGN analistleri yayınladıkları bir notta, "Kısa vadede dalgalanma devam etse de bakırın temel hikayesi bozulmadan kalıyor; makro koşullar durulduğunda bu düşüş nihayetinde yeniden alım çekecektir" ifadelerini kullandı. Bakır fiyatlarındaki düşüşün, en büyük tüketici pazar olan Çin'de 15 Şubat'ta başlayacak ve genellikle piyasa hareketliliğini azaltan 9 günlük Ay Yeni Yılı tatiline yakın olunmasına rağmen talebi artırması bekleniyor.

Erdoğan: İmalat sanayine 100 milyar liralık finansman paketini devreye alıyoruz, Cumhurbaşkanı Erdoğan Kabine Toplantısı sonrası yaptığı açıklamada tüm imalat sanayi işletmelerine açık, 100 milyar lira büyüklüğünde, uygun koşullu yeni bir finansman paketinin devreye alındığını duyurdu. Erdoğan 2025 yılında turizm gelirlerinin yüzde 6,8 artışla 65,2 milyar dolara yükselerek tüm zamanların rekorunu kırdığını, 2026 için hedefin 68 milyar dolar olduğunu söyledi. Cumhurbaşkanı, dünyanın en büyük 250 uluslararası müteahhitlik firması listesinde 45 Türk firmasıyla ikinci sırada yer alındığını, firmaların küresel projelerden 20,8 milyar dolar gelir elde ettiğini açıkladı. (BloombergHT)

Trump: Hindistan, Rusya'dan petrol alımını durdurdu, gümrük vergisi düşürülecek, ABD Başkanı Donald Trump, Hindistan'ın Rusya'dan petrol alımını durdurduğunu ve bu ülkeye uygulanan gümrük vergisini yüzde 18'e düşüreceklerini duyurdu. Trump, Hindistan Başbakanı Narendra Modi ile yaptığı telefon görüşmesine ilişkin olarak sosyal medya hesabından bir açıklama paylaştı. Modi ile görüşmesinde ikili ticaret, gümrük tarifeleri ve bölgesel gelişmelerin ele alındığını belirten Trump, "Modi

3 Şubat 2026 Salı

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Rusya'dan petrol alımını durdurmayı ve ABD ile muhtemelen Venezuela'dan çok daha fazla petrol almayı kabul etti" ifadesini kullandı. Hindistan'ın Moskova'dan petrol alımını sona erdirmesinin Rusya-Ukrayna Savaşı'nın bitmesine katkı sağlayacağını vurgulayan Trump, bu gelişmeden memnuniyet duyduğunu ifade etti. (BloombergHT)

Waymo, 16 milyar dolarlık finansman turunu tamamladı, Google'ın robo taksi şirketi Waymo, değerini 110 milyar dolara çıkaracak yeni bir 16 milyar dolarlık finansman turunu tamamladı. Yatırım turunda, Alphabet, Dragoneer, Sequoia Capital, DST Global, Andreessen Horowitz ve Abu Dabi devlet fonu Mubadala yer aldı. (BloombergHT)

ABD'de Ocak ayı istihdam raporu ertelendi, ABD Çalışma İstatistikleri Bürosu (BLS), hükümetin kapanması nedeniyle Ocak ayı istihdam raporunu planlandığı gibi Cuma günü yayınlamayacak. BLS'de yönetici yardımcısı olan Emily Liddel yaptığı açıklamada "Yayın, hükümet finansmanının yeniden sağlanmasının ardından yeniden planlanacak" dedi. (BloombergHT)

Fitch, 11 banka dışı finansal kuruluşun not görünümünü "pozitif"e yükseltti, Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türk bankalarının 11 banka dışı finansal kuruluş (NBFİ) iştirakinin görünümünü "stabil"den "pozitif"e revize etti. Fitch'ten yapılan açıklamada, söz konusu kararın Türkiye'nin uzun vadeli kredi notu görünümünün pozitif yönde revize edilmesinin ardından geldiği belirtildi. Kuruluş, 23 Ocak'ta Türkiye'nin Uzun Vadeli IDR görünümünü "durağan"dan "pozitif"e çevirmiş, akabinde 28 Ocak'ta Türk bankalarına yönelik benzer görünüm güncellemeleri yapmıştı. (Foreks)

Ocak'ta İstanbul'un zam şampiyonu uçak bileti oldu, İstanbul Ticaret Odası (İTO), piyasaların şeffaflığını sağlamak ve kamuoyunu bilgilendirmek amacıyla geçen 2026 Ocak ayında İstanbul'da perakende fiyatı en fazla artan ve azalan ürünleri oranlarıyla birlikte açıkladı. Bir önceki aya göre indekste yer alan 336 adet ana üründen 248 adet ürünün fiyatında artış izlenirken, 38 adet ürünün fiyatında azalış görülmüştür. 2026 Ocak ayında Ulaştırma Harcamaları grubunda yer alan Uçak Bileti fiyatları yüzde 66,63 ile fiyatı en fazla artış gösteren ürün oldu. 2026 Ocak ayında Giyim ve Ayakkabı Harcamaları grubunda yer alan Kadın Elbise fiyatları fiyatı yüzde 19,52 gerileme göstererek fiyatı en fazla azalan ürün oldu. (Foreks)

TEPAV verilerine göre Ocak'ta gıda enflasyonu 2 yılın zirvesine çıktı, Türkiye Ekonomi Politikaları Araştırma Vakfı, Ocak 2026 dönemine ilişkin TEPAV Gıda Fiyat Endeksi (TEGE) verilerini açıkladı. Buna göre, 1-25 Ocak 2026 döneminde derlenen verilerle aylık gıda enflasyonu yüzde 5,17 olarak hesaplandı. Ocak ayı verileri, gıda fiyatlarında son iki yılın en sert aylık artışına işaret etti. Ocak 2026 itibarıyla diğer kurumların açıkladığı aylık gıda enflasyonu oranları, TEGE'nin altında kaldı. Aynı dönemde TÜRK-İŞ mutfak enflasyonu yüzde 3,58, İTO İstanbul Tüketici Fiyat Endeksi (İTÜFE) ise yüzde 4,27 olarak ölçüldü. (Foreks)

UBS'ten altın için yukarı yönlü tahmin, Altın fiyatlarında son günlerde 13 yılın en hızlı düşüşü yaşandı. Ancak Ocak yında hala yüzde 13 değer kazandı. UBS, bu yıl Fed'den iki faiz indirimi beklendiğini belirterek Fed'in politika yönünde bir değişiklik öngörülmediğini kaydetti. UBS, altın fiyatlarında son düşüşe rağmen Dünya Altın Konseyi'nin güçlü talep raporundan sonra fiyat beklentilerini yükselttiğini bildirdi. Önümüzde günlerde altın fiyatlarının 4.500-4.800 dolar/ons arasında konsolide olmasının beklendiğini belirten UBS, yıl ortasında 6.200 dolara doğru ilerlemesini öngörüyor. (BloombergHT)

Deutsche Bank altın tahminini korudu, Deutsche Bank, düşüşe rağmen altın fiyat tahminini 6 bin dolar seviyesinde tuttu. Kurum analisti Micheal Hsueh, 2 Şubat tarihli notunda, merkez bankası alımları da dahil olmak üzere metalin sözde tematik itici güçlerinin 'olumlu kalmaya devam ettiğini ve yatırımcıların altın (ve değerli metallere) yatırım yapma gerekçelerinin değişmediğine inandıklarını' belirtti. Piyasa koşullarının, fiyatlarda kalıcı bir tersine dönüş için uygun görünmediği belirtildi. Çin'in 'değerli metallere yapılan yatırım akışının önde gelen itici gücü' olduğuna dair işaretler olduğu ifade edildi. (BloombergHT)

AB Komisyonu üyesi Sejourne "Made in Europe" çağrısı yaptı, AB Komisyonu'nun sanayi politikalarından sorumlu üyesi Stephane Sejourne, Avrupa'nın kendi sanayisini korumak için "Made in

3 Şubat 2026 Salı

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Europe" stratejisini hayata geçirmesi gerektiğini söyledi. Sejourne, "Hırslı, etkili ve pragmatik bir sanayi politikası olmadan Avrupa ekonomisi, rakipleri için sadece bir oyun alanı olmaya mahkumdur" ifadesini kullandı ve özellikle en stratejik sektörlerde gerçek bir "Avrupa tercihi" oluşturulması gerektiğini belirtti. (Foreks)

GAİB Başkanı Kileci: İstihdamı korumak bile kâr, Güneydoğu Anadolu İhracatçıları Birliği (GAİB) Başkanı Fikret Kileci, Bloomberg HT'ye yaptığı açıklamalarda hazır giyim ve tekstil sektöründe son yıllarda yaşanan istihdam kaybına dikkat çekerek, mevcut ekonomik koşullarda istihdamı korumanın bile sektör için önemli bir kazanım haline geldiğini söyledi. (BloombergHT)

Japonya'da hafta sonu yapılacak seçim öncesi Takaichi'ye destek güçlü, Asahi gazetesinin araştırması, iktidar koalisyonunun üçte iki çoğunluk elde etme ihtimaline işaret etti. Böyle bir sonuç, Takaichi'ye mecliste muhalefeti aşma imkanı sağlayacak. Takaichi'nin kamuoyu desteği yüzde 69,9 olarak kaydedildi. Bu oran önceki ankete göre 8,2 puan düşüşe işaret etse de hâlâ yüksek seviyelerde bulunuyor. (Foreks)

Japonya/Takaichi: Zayıf yen politikası hedefim değil, Ardından X platformundan yaptığı gönderide, Takaichi, "Daha güçlü veya daha zayıf bir yeni tercih etmiyorum. Amacım, döviz kuru dalgalanmalarına karşı dayanıklı, güçlü bir ekonomi inşa etmektir" dedi. (Foreks)

BOJ'un Nisan ayı faiz artışından sonra yen 150'nin altına girecek, Mizuho Financial Group'in varlık yönetimi birimi, BOJ'un Nisan ayında gerçekleştireceği faiz artışının ardından yenin dolar karşısında 150 seviyesinin altına görmesini bekliyor. Şirketin Yatırım Direktörü Shigeki Muramatsu, "Mevcut yönetim altında BOJ'nin faiz artırımının zor olabileceği spekülasyonları yenin zayıflamasına yardımcı oldu, ancak gerçeğin biraz farklı olduğunu düşünüyorum" dedi. (Foreks)

Trump, Çin'e bağımlılığı azaltmak için düğmeye bastı, ABD Başkanı Donald Trump'ın, ABD'nin Çin'den gelen nadir toprak elementleri ve diğer metallere olan bağımlılığını azaltma çabaları kapsamında 12 milyar dolarlık kritik mineral rezervi oluşturmaya hazırlandığı bildirildi. (BloombergHT)

10 ayın en düşük seviyesinden toparlanan Bitcoin, 75 bin doların üzerinde kalmaya çalışıyor, Bitcoin, hafta sonu yaşanan satış dalgasının ardından dün sabah Asya işlemlerinde yüzde 2,5'e kadar düşerek 10 ayın en düşük seviyesi olan 74.546,56 doları gördü. (Foreks)

TCMB dört ödeme ve elektronik para kuruluşunun faaliyet iznini iptal etti, Buna göre, Vepara Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri A.Ş.'nin ödeme ve elektronik para kuruluşu olarak faaliyette bulunma izni iptal edildi. BSM Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para A.Ş.'nin elektronik para kuruluşu olarak faaliyette bulunma izni de iptal edildi. Vizyon Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri A.Ş.'nin ödeme ve elektronik para kuruluşu izinleri de iptal edildi. (Foreks)

Kredi kartı yapılandırılmalarında uygulanacak azami faiz oranı yeniden düzenlendi, Yeni düzenlemeye göre, 29 Ocak 2026 tarihli ve 11366 sayılı Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu Kararı uyarınca kredi kartı borçlarının yapılandırılması halinde uygulanacak aylık akdi faiz oranı, bankalarca ilan edilen aylık referans oranını aşamayacak. Bu oran, Bankalarca Ticari Müşterilerden Alınabilecek Ücretlere İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ çerçevesinde hesaplanacak. Söz konusu yapılandırma işlemlerinde uygulanacak aylık azami gecikme faiz oranı ise mevcut tebliğin 5'inci maddesinde belirlenen en yüksek gecikme faiz oranı olacak. Düzenlemede, katılım bankaları için faiz oranı ve gecikme faiz oranı ifadelerinin sırasıyla kar payı oranı ve gecikme cezası oranı olarak uygulanacağı da belirtildi. (Foreks)

Dış ticaret açığı yıla yükselişle başladı, Ticaret Bakanı Ömer Bolat'ın yaptığı açıklamaya göre, 2026 yılında dış ticaret açığı, Ocak ayında geçen yılın aynı ayına göre yüzde 11,2 oranında artarak 8,4 milyar dolar olarak gerçekleşti. Bolat'ın verdiği bilgiye göre, yıllıklandırılmış 12 aylık dış ticaret açığı da 92,9 milyar dolar olarak kaydedildi. (BloombergHT)

3 Şubat 2026 Salı

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Kredi kartlarında takip oranı beş yılın zirvesinde, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) verilerine göre 23 Ocak itibarıyla bireysel kredi kartlarında takibe dönüşüm oranı yüzde 4,8'e yükselirken, sektör genelindeki toplam oran yüzde 2,6 olarak kaydedildi. Verilere göre ihtiyaç kredilerinde takibe dönüşüm oranı yüzde 5,5 ile en yüksek seviyede bulunuyor. (Foreks)

Tesla'nın Avrupa'da kan kaybı sürüyor, Fransa Otomobil Platformu (PFA) verilerine göre, Tesla'nın Fransa'daki araç tescilleri Ocak ayında yüzde 42 düştü ve 661 oldu. Böylece Temmuz 2022'den beri en sert düşüş yaşandı. Norveç'te de araç tescilleri Ocak'ta yüzde 88 düşüş kaydetti Tesla'ya olan talep, 2025 yılında kıtanın büyük bölümünde düşüş gösterdi. Bu düşüşün bir nedeni de Elon Musk'ın Trump yönetimi için yaptığı çalışmalar ve Almanya ile İngiltere de dahil olmak üzere bazı ülkelerdeki sağcı figürlere verdiği destekti. (BloombergHT)

Çimsa'dan ihracata 1,5 milyar dolarlık katkı, Son 5 yılda Türkiye'ye 250 milyon dolar yatırım yapan Çimsa'dan ihracata 1,5 milyar dolarlık katkı sağladı. Çimsa'nın hem ürün hem de pazar çeşitlendirmesiyle ihracat gücünü sürekli artırdığını vurgulayan Zenar, "Bugün Amerika'dan Avustralya'ya, İtalya'dan Güney Kore'ye kadar dünyanın 80'e yakın ülkesine ihracat yapıyoruz. Son 5 yılda Türkiye'den dünya pazarlarına gerçekleştirdiğimiz 1,5 milyar dolara yakın ihracatla, ülkemizin katma değerli ihracat seferberliğine katkıda bulunmaktan büyük gurur duyuyoruz" dedi. (BloombergHT)

Venezuela'dan ABD'ye ilk kez LPG sevkiyatı, Rodriguez, açıklamasında "Chrysopigi Lady" adlı geminin, askeri müdahale sonrasında ABD'ye yönelik ilk sıvılaştırılmış petrol gazı sevkiyatını taşıyarak yola çıktığını belirtti. Söz konusu sevkiyattan duyduğu memnuniyeti dile getiren Rodriguez, "Ülkenin ilk gaz molekülünü ihraç ederek bu tarihi dönüm noktasını kutluyoruz. Bu, Venezuela halkının refahı için bir başarıdır" ifadelerini kullandı. (BloombergHT)

Genel Kurullar

Hisse Kodu	Şirket Adı	Tarih
EGPRO	Ege Profil	3.02.2026
ARSAN	Arsan Tekstil	4.02.2026
MERKO	Mega Polietilen	6.02.2026
IZINV	İz Yatırım	6.02.2026
MEGAP	Mega Polietilen	6.02.2026
EGEPO	Nasmed Özel Sağlık	9.02.2026
FORMT	Formet Metal ve Cam	12.02.2026
SAMAT	Saray Matbaacılık	13.02.2026
KUYAS	Kuyaş Yatırım	18.02.2026
BALAT	Balatacılar Balatacılık	20.02.2026
OZSUB	Özsu Balık	27.02.2026.

Temettü Tablosu

Hisse Kodu	Son Kapanış (TL)	NAKİT DAĞITIM-TL			Teklif Edilen Dağıtım Tarihi	KALAN GÜN SAYISI	Son Kapanışa Göre Brüt Temettü Verimi (%)
		Brüt Temettü Toplamı (Bin TL)	Brüt Temettü (Hisse Başı)	Net Temettü (Hisse Başı)			
BEGYO	4,74	17.500	0,02	0,02	16.02.2026	13	0,42
BEGYO	4,74	17.500	0,02	0,02	15.04.2026	71	0,42

Ekonomik Takvim



3 Şubat 2026 Salı

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

3 Şubat Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	TÜFE - Aylık (Beklenti: BloombergHT)	Oca	4,28%	0,89%
Türkiye	10.00	TÜFE - Yıllık (Beklenti: BloombergHT)	Oca	30,00%	30,89%
Türkiye	10.00	ÜFE - Aylık	Oca		0,75%
Türkiye	10.00	ÜFE - Yıllık	Oca		27,67%
Türkiye	10.00	Ticaret Açığı (Öncü) - USD	Oca		-9,3mlr
ABD	18:00	İş İmkanları ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	Ara		7,146mn
Türkiye		TSKB Finansal Sonuçları	4Ç25	2.024.6mn TL	3.099.1mn TL

4 Şubat Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Hizmet PMI	Oca	53,4	51,6
Japonya	03:30	Bileşik PMI	Oca		52,80
Almanya	11:55	Bileşik PMI	Oca	52,5	51,3
Almanya	11:55	Hizmet PMI	Oca	53,3	52,7
Euro Bölgesi	12:00	Bileşik PMI	Oca	51,5	51,5
Euro Bölgesi	12:00	Hizmet PMI	Oca	51,9	52,4
İngiltere	12:30	Bileşik PMI	Oca	53,9	51,4
İngiltere	12:30	Hizmet PMI	Oca	54,3	51,4
Euro Bölgesi	13:00	TÜFE - Yıllık (Öncü)	Oca		1,90%
Euro bölgesi	13:00	TÜFE - Aylık (Öncü)	Oca		0,20%
Euro Bölgesi	13:00	Çekirdek TÜFE - Yıllık (Öncü)	Oca		2,30%
Euro bölgesi	13:00	Çekirdek TÜFE - Aylık (Öncü)	Oca		0,30%
ABD	16:15	ADP Tarım Dışı İstihdam	Oca		41bn
ABD	17:45	Bileşik PMI	Oca	52,8	52,7
ABD	17:45	Hizmet PMI	Oca	52,5	52,5
Türkiye		GARAN Finansal Sonuçları	4Ç25	26.141.2mn TL	25.241.2mn TL

5 Şubat Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar - Yıllık	Ara		2,3%
Euro Bölgesi	13:00	Perakende Satışlar - Aylık	Ara		0,2%
Türkiye	14:30	Menkul Kıymet İstatistikleri	Haf		
Türkiye	14:30	Brüt Döviz Rezervleri	Haf		
İngiltere	15:00	Faiz Oranı Kararı	Şub	3,75%	3,75%
İngiltere	15:00	Para Politikası Kurulu (MPC) Toplantı Tutanaqları			
Euro Bölgesi	16:15	Faiz Oranı Kararı	Şub	2,15%	2,15%
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haf	210bn	209bn
ABD	16:30	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları - 4 Haftalık Ortalama	Haf		206,25bn
Euro Bölgesi	16:45	Avrupa Merkez Bankası (ECB) Basın açıklaması			
Türkiye		AKGRT Finansal Sonuçları	4Ç25	590.9	693.2
Türkiye		YKBNK Finansal Sonuçları	4Ç25	8.190mn TL	6.611mn TL



3 Şubat 2026 Salı

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

6 Şubat Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	10:00	Ticaret Dengesi - EUR	Ara		13,1mlr
Almanya	10:00	Sanayi Üretimi - Aylık	Ara		0,80%
Almanya	10:00	Sanayi Üretimi - Yıllık	Ara		0,76%
ABD	16:30	İşsizlik Oranı	Oca	4,40%	4,40%
ABD	16:30	Tarım Dışı İstihdam	Oca	70bn	50bn
Türkiye	17:30	Hazine Nakit Dengesi - TRY	Jan		333mlr
ABD	18:00	Michigan Tüketici Hissiyatı (Öncü)	Şub		56,4
Türkiye		ISCTR Finansal Sonuçları	4Ç25	16.157mn TL	10.832mn TL
Türkiye		TUPRS Finansal Sonuçları	4Ç25	5.266mn TL	4.881mn TL

9 Şubat Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:50	Cari Hesap - JPY	Ara		3,14tr
Euro Bölgesi	12:30	Sentix Yatırımcı Güveni	Şub		-1,8
Türkiye		AYGAZ Finansal Sonuçları	4Ç25	1.801mn TL	901mn TL
Türkiye		FROTO Finansal Sonuçları	4Ç25	9.097mn TL	14.535mn TL
Türkiye		OTKAR Finansal Sonuçları	4Ç25	-469mn TL	-694mn TL
Türkiye		TTRAK Finansal Sonuçları	4Ç25	38mn TL	396mn TL

Kaynak: Investing, Matriks, TÜİK, TCMB, Foreks, Research Turkey, Trading Economics



Anadolu Yatırım Araştırma Bölümü**Sevgül Yırtar**

Anadolu Yatırım Araştırma Departmanı | Bölüm Başkanı

Syirtar@anadoluyatirim.com.tr | www.anadolubank.com.tr (216) 649 77 35**Araştırma Bölümü** : arastirma@anadoluyatirim.com.tr

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Anadolubank A.Ş. ve Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.