

5 Şubat 2026 Perşembe

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

## Günlük Strateji

**ABD Borsaları,** Çarşamba günü düşüşle kapandı. ABD Hisse senetleri teknoloji sektöründeki satış baskısının derinleşmesiyle dalgalı ama genel olarak negatif bir seans geçirdi. Günün ana hikâyesi, Advanced Micro Devices'in ilk çeyrek beklentilerinin bazı tahminleri tam karşılamaması sonrası hissede görülen %17'lik sert geri çekilmenin yarı illetken hisselerine yayılarak Broadcom'da yaklaşık %7, Micron'da %11 civarı kayıpları tetiklemesi oldu. CEO Lisa Su'nun talepte artışa ve yapay zekânın hızlanan ivmesine vurgu yapan mesajları ise satışları durdurmaya yetmedi. Yazılım tarafında önceki günlerden taşan baskı sürerken Oracle yaklaşık %6, CrowdStrike %2'den fazla düşüşle zayıf seyretti. Genel resim, yatırımcıların "her şeyi satın al" döneminden "herkes kazanamaz" aşamasına geçtiği yönündeki değerlendirmeleri güçlendirdi. Sektör rotasyonu tarafında değer/defansif hisseler görece daha iyi performans sergilerken, Amgen bilanço sonrası yaklaşık %7 yükselişle ayrıştı. Endüstriyel tarafta Honeywell gibi isimlerdeki alımlar Dow'un relatif direncine katkı verdi. Piyasa odağı kapanış sonrası açıklanacak Alphabet sonuçlarına ve bugün açıklanacak olan Amazon bilançosuna kayarken, yatırımcıların ana sorusu teknoloji devlerinin yapay zekâ yatırımlarının "verimlilik ve kârlılık" tarafında ne kadar somut karşılık üretebildiği olmaya devam ediyor. Dünkü işlemlerde S&P 500 %0,51 ve Nasdaq 100 endeksi %1,77 oranında değer kaybederken; Dow Jones %0,53 değer kazandı.

**Makro tarafta,** ADP verisine göre Ocak ayında özel sektörde istihdam artışı 22 bin ile beklentilerin (yaklaşık 45 bin) belirgin altında kaldı. Kısa süreli hükümet kapanması nedeniyle JOLTS verisinin de Perşembe gününe ötelenmesi piyasadaki veri akışını yeniden şekillendirdi. Öte yandan ISM hizmet endeksi Ocak'ta 53,8 ile beklentinin hafif üzerinde kalırken, fiyatlar alt endeksinin 66,6'ya yükselmesi "maliyet baskısı" tartışmasını canlı tuttu. İstihdam alt endeksi 50,3 ile genişleme bölgesinde kalsa da ivme kaybettiler.

**Avrupa Borsaları** Çarşamba günü düşüşle kapandı. Avrupa hisse senetleri dün, zayıflayan sağlık ve teknoloji hisseleri öncülüğünde negatif yönde hareket etti. Gün içinde STOXX 600 endeksi %0,3 değer kaybederek 616,1 puana gerilerken, satışlara özellikle Novo Nordisk öncülük etti. Şirketin 2026 yılında satış ve faaliyet kârında düşüş öngörmesi sonrası hisseler %18 değer kaybetti ve Danimarka endeksinin düşüşüne öncülük etti. Teknoloji ve yazılım tarafında yapay zekâ ajanlarının yazılım iş modellerini bozabileceğine yönelik endişelerle satışlar sürerken, bankacılık cephesinde bilanço açıklamaları karmaşık bir tablo sundu. UBS beklentilerin üzerinde kâr açıklamasına rağmen %6,2 gerilerken, Banco Santander'in ABD'li Webster Financial'i satın alma planı sonrası hisseler %3,4 değer kaybetti. Crédit Agricole ise tek seferlik giderlerin etkisiyle %3 düştü. Piyasalarda gözler, bugün açıklanacak olan Avrupa Merkez Bankası'nın ve İngiltere Merkez Bankası'nın faiz kararında. Her iki tarafta da beklentiler faiz oranlarının sabit kalacağı yönünde olmasına karşın toplantı sonrası yapılacak açıklamalar yakından takip edilecek. Euro Stoxx 50 endeksi dünkü işlemlerde %0,30 oranında değer kaybetti.

**Yurt içinde** bugün veri gündeminin merkezinde TCMB tarafından haftalık olarak açıklanan menkul kıymet istatistikleri yer alıyor. Son açıklanan menkul kıymet istatistiklerine göre yurt dışı yerleşikler 19 Ocak- 23 Ocak 2026 tarihlerinde hisse senetlerinde 490,58mn USD net alış gerçekleştirdi. Böylece yurtdışı yerleşikler, son sekiz hafta alıcı tarafında yer almıştı. 19 Ocak- 23 Ocak haftasında DİBS (kesin alım) tarafında 1256,08mn USD alış gerçekleşirken, ÖST tarafında 363,55mn USD alış kaydedildi. Böylelikle toplam portföyde, yurt dışı yerleşikler 19 Ocak- 23 Ocak haftasında 2110,21mn USD tutarında net alış gerçekleştirmiş oldu.

**Güne Başlarken,** dün ABD'de teknoloji ve yapay zeka hisselerinde etkin olan satışlar bu sabahda devam ederek, piyasaları baskılıyor. Bu gelişmelerin ışığında bu sabah asya borsaları negatif yönde hareket ederken ABD vadeli endekslerinde de negatif ağırlıklı bir görünüm mevcut. Dolar endeksi (DXY) şu sıralarda 97,80 ile pozitif yönde seyrediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %4,26'da bulunuyor. ONS Altın bu sabah 4840 USD seviyesinde negatif yönde hareket ediyor. XAGUSD de negatif yönde hareket ederek şu an 75 USD seviyesinde bulunuyor. Brent Petrol bu sabah 67,69 dolar seviyesinde işlem görüyor, USDTRY 43,53 liradan işlem görüyor. Bugün ABD'de haftalık işsizlik başvuruları, Euro Bölgesinde ECB Faiz kararı ile Perakende Satışlar, İngiltere'de Boe Faiz Kararı, Yurt içinde ise menkul kıymet istatistikleri takip edilecek. BIST100 endeksinde güne yatay yönde başlanmasını ve gün içinde 13800 ara destek olmakla birlikte 13600 seviyesinin önemli olmasını beklemekteyiz.

	Kapanış	Değ%
XU100	13.891,21	0,11
XU030	15.108,56	-0,38
XUSIN	16.700,26	-0,33
XBANK	19.404,13	-2,40
BIST Hacim-Tüm (mn TL)	284.911	-13,49

VIOP-Yakın Vade	Uzlaşma	Önceki
Dolar/TL	44,25	44,27
BIST-30	15427	15489

	Dün	Önceki
S&P 500	6.882	6.917
Dow Jones Industrial	49.501	49.240
NASDAQ 100	24.891	25.338

	Son	Önceki
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	215	217
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	4,27	4,27
TR 2 Yıllık Tahvil Faizi	34,82	34,70

Spot	Kapanış	Değ%
Dolar Endeksi	97,62	0,18
Dolar/TL	43,52	0,09
Euro/TL	51,41	-0,07
EUR/USD	1,18	0,03
EUR/GBP	0,86	0,55
GBP/USD	1,37	-0,36
USD/JPY	156,93	0,76
Altın Gram	6908,79	-0,04
Altın ONS	4939,66	-0,10
Gümüş Gram	122,38	3,06
Gümüş ONS	87,47	2,97
Brent Petrol	68,36	0,53

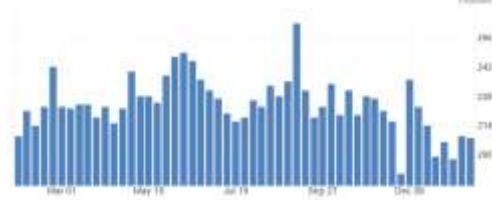
## Ekonomik Takvim

15:00	İngiltere, BoE Faiz Oranı Kararı
16:15	Euro Bölgesi, ECB Faiz Oranı Kararı

## Piyasalarda Bugün

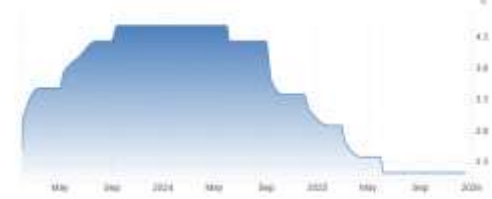
**ABD’de** bugün haftalık işsizlik başvuruları verisi açıklanacak. Beklenti, başvuruların 210 bin seviyesinde gerçekleşmesi yönünde. Dört haftalık ortalama 206 bin olarak açıklanmıştı. Başvuruların düşük seviyelerde seyretmesi, iş gücü piyasasında genel olarak dayanıklılığın korunduğuna işaret ederken, veri Fed’in istihdam odaklı değerlendirmeleri açısından piyasalar tarafından yakından izlenecek.

ABD - İşsizlik Başvuruları



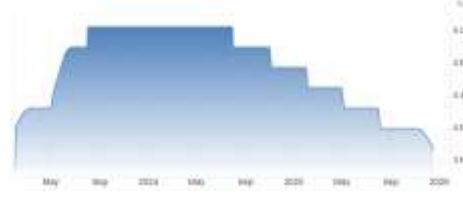
**Euro Bölgesi’nde** bugün Şubat ayına ilişkin ECB faiz kararı açıklanacak. ECB, Aralık 2025 toplantısında ana yeniden finansman faizini %2,15, mevduat tesis oranını ise %2,0 seviyesinde sabit bırakmıştı. Yetkililer, para politikası duruşunun şu aşamada uygun olduğunu ancak ekonomik ve enflasyon görünümüne bağlı olarak koşullar değiştiğinde ayarlama yapılabileceğini vurgulamıştı. Açıklanacak karar ve mesajlar, ECB’nin faiz politikasına ilişkin beklentiler açısından yakından izlenecek.

Euro Bölgesi – Faiz Oranı



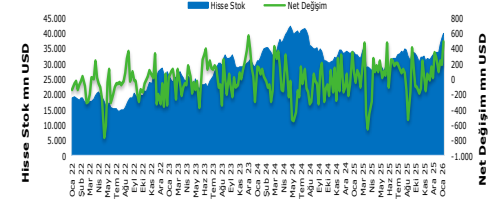
**İngiltere’de** bugün Şubat ayına ilişkin BoE faiz kararı açıklanacak. BoE, Aralık toplantısında büyümenin zayıf ve işsizliğin yüksek seyretmesi nedeniyle politika faizini 25 baz puan indirerek %3,75 seviyesine çekmişti. Karar, TÜFE’nin Kasım ayında %3,6’dan %3,2’ye gerileyerek fiyat baskılarının son sekiz ayın en düşük seviyesine indiğini gösteren enflasyon verileriyle desteklenmişti. Şubat ayı için piyasa beklentisi, BoE’nin politika faizini %3,75 seviyesinde sabit bırakması yönünde şekilleniyor. Açıklanacak karar ve mesajlar, Banka’nın önümüzdeki döneme ilişkin para politikası duruşu açısından yakından izlenecek.

İngiltere – Faiz Oranı



**Yurt içinde** bugün TCMB tarafından haftalık olarak açıklanan menkul kıymet istatistikleri açıklanacak. TCMB tarafından haftalık olarak açıklanan son menkul kıymet istatistiklerine göre yurt dışı yerleşikler 19 Ocak- 23 Ocak 2026 tarihlerinde hisse senetlerinde 490,58mn USD net alış gerçekleştirdi. Böylece yurtdışı yerleşikler, son sekiz hafta alıcı tarafında yer aldı. 19 Ocak- 23 Ocak haftasında DİBS (kesin alım) tarafında 1256,08mn USD alış gerçekleşirken, ÖST tarafında 363,55mn USD alış kaydedildi. Böylelikle toplam portföyde, yurt dışı yerleşikler 19 Ocak- 23 Ocak haftasında 2110,21mn USD tutarında net alış gerçekleştirmiş oldu. Yurt dışı yerleşikler 2026 yılında hisse senetlerinde 1027,32mn USD tutarında alış yaptılar.

Yurt Dışı Yerleşiklerin Hisse Senedi Değişimi - Haftalık



Kaynak: TCMB

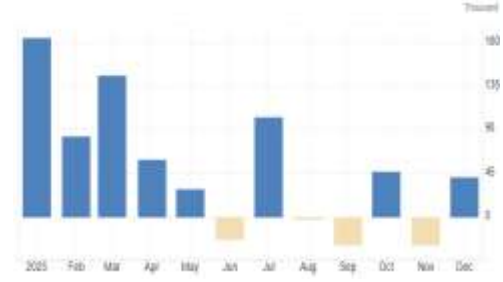
## Piyasalarda Dün neler oldu?

**ABD'de** dün Ocak ayına ilişkin S&P Global Bileşik ve Hizmet PMI verileri açıklandı. Hizmet PMI, Ocak 2026'da 52,7 seviyesine yükselerek bir önceki ay olan 52,5'in üzerine çıktı. Veri, öncü tahmin olan 52,5'in yukarı yönlü revizyonuna işaret ederken, 52,8 seviyesindeki piyasa beklentisinin hafif altında gerçekleşti. Endeksin 50 eşik değerinin üzerindeki seyrini koruması, ABD hizmetler sektöründe büyümenin devam ettiğini gösterdi. Bileşik PMI ise Ocak 2026'da 53,0 seviyesine yükseldi; böylece Aralık ayındaki 52,7'nin ve öncü veri olan 52,8'in üzerine çıkmış oldu. Endeks, ABD özel sektöründe faaliyetlerin sağlam bir genişleme eğilimini sürdürdüğüne işaret etti. Büyüme hem imalat hem de hizmetler kaynaklı olurken, yeni işlerdeki artış üretimi destekledi.

ABD - Bileşik PMI



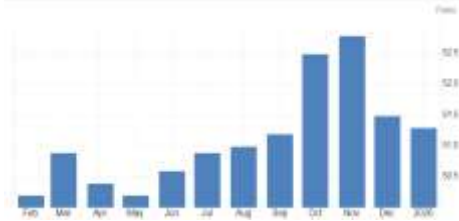
ABD - ADP Özel Sektör İstihdam



**ABD'de** dün Ocak ayına ilişkin ADP özel sektör istihdamı verisi açıklandı. Ocak 2026'da ADP özel sektör istihdamı 22 bin artışla, Aralık ayındaki aşağı yönlü revize edilmiş 37 binin ve 48 binlik piyasa beklentisinin altında kaldı. İstihdam artışı büyük ölçüde sağlık hizmetleri (+74 bin) kaynaklı olurken, finansal faaliyetler (+14 bin), inşaat (+9 bin) ve ticaret-ulaşım-kamu ile eğlence-konaklama (+4 bin) sınırlı katkı sağladı. Buna karşılık profesyonel ve iş hizmetleri (-57 bin) ile imalat (-8 bin) istihdam kaybı yaşadı; imalat sektörü Mart 2024'ten bu yana her ay daralıyor. Veri, ABD'de istihdam artışının yavaşladığını ve işe alımların sınırlı sektörlerde yoğunlaştığını gösteriyor. İmalat ve profesyonel hizmetlerdeki kayıplar ekonomik soğumaya, büyük şirketlerdeki istihdam azalması ise temkinli görünüme işaret ediyor.

**Euro Bölgesi'nde** dün Ocak ayına ilişkin HCOB Bileşik ve Hizmet PMI verileri açıklandı. Hizmet PMI Ocak ayında 51,9 seviyesine geriledi. Söz konusu aya ilişkin tahminler 52,6 seviyesindeydi. Aralık ayında Hizmet PMI 52,4 olarak gerçekleşmişti. Veriler, hizmetler sektöründe büyümenin yavaşladığını gösterirken istihdam seviyeleri neredeyse beş yıl süren sürekli iş yaratımının ardından durağan kaldı. Bileşik PMI ise 51,3 seviyesine düştü. Piyasa beklentisi 51,8 olarak gerçekleşmesi yönündeydi. Aralık ayında 51,5 olarak gerçekleşmişti. Bileşik PMI ocak ayında gerilemesi özel sektör faaliyetlerinde ivme kaybının sürdüğüne işaret ederken, büyümenin zayıf ve kırılgan bir görünüm sergilediğini gösteriyor.

Euro Bölgesi - Bileşik PMI



Euro Bölgesi - TÜFE



5 Şubat 2026 Perşembe

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

**Euro Bölgesi'nde** dün Ocak ayına ilişkin öncü TÜFE verileri açıklandı. Euro Bölgesi'nde TÜFE Ocak ayında aylık bazda %0,5 seviyesine geriledi. Aralık ayında %0,2 seviyesinde gerçekleşmişti. Yıllık TÜFE'de ise Ocak ayı verisi %1,7'ye geriledi. Aralık ayında yıllık TÜFE %2,0 seviyesinde bulunuyordu. Verilerin aylık ve yıllık bazda gerilemesi, dezenflasyon sürecinin sürdüğüne işaret ederken talep koşullarının zayıf seyrini teyit etti.

**Euro Bölgesi'nde** dün Aralık ayına ilişkin ÜFE verileri açıklandı. Aralık ayında aylık ÜFE beklentilerle paralel gelerek %0,3 azaldı. Kasım ayında %0,7 olarak gerçekleşmişti. Yıllık ÜFE ise Aralık ayında %2,1 azaldı. Piyasa beklentisi %2,3'lük düşüş öngörüyordu. Üretici fiyatlarındaki düşüşün devam etmesi maliyet baskılarının zayıfladığına işaret etti.



**Almanya'da** dün Ocak ayına ilişkin HCOB Bileşik ve Hizmet PMI verileri açıklandı. Ocak ayında HCOB Hizmet PMI 52,4'e düştü. Aralık ayında Hizmet PMI 52,7 olarak açıklanmıştı. Böylece Eylül ayından bu yana en düşük seviyeye gerileyerek 53,3 tahmininin altında seyretti. Bileşik PMI ise 52,5 seviyesine yükseldi. Diğer taraftan Bileşik PMI 52,5 tahmininin biraz altında kaldı. Aralık ayında Bileşik PMI 51,3 seviyesinde açıklanmıştı. Veride, hizmet tarafındaki yavaş büyümeyi üretim tarafındaki toparlanmanın dengelediği gözlemlendi.



**İngiltere'de** dün Ocak ayına ilişkin S&P Global Bileşik ve Hizmet PMI verileri açıklandı. Buna göre Ocak ayında Hizmet PMI 54,00 seviyesine yükseldi. Hizmet PMI 54,3 olarak bekleniyordu. Aralık ayında ise 51,4 olarak gerçekleşmişti. Açıklanan veri, Ağustos 2025'ten bu yana en yüksek seviye olarak kayıtlara geçti. Bileşik PMI ise 53,7'ye yükseldi. Piyasa tahminleri 53,9 olarak gelmesi yönündeydi. Aralık ayında Bileşik PMI 51,4 seviyesinde açıklanmıştı. Verilerin beklentilerin üzerinde yükselmesi, hizmetler öncülüğünde, ekonomik aktivitenin ivme kazandığına işaret etti.



## Finansal Sonuçlar

**GARAN:** GARAN'ın 4Ç25 döneminde net dönem kârı 26,5mlr TL olarak açıklandı. Net kârda piyasa beklentisi 26,1mlr TL seviyesindeydi. 4Ç25 döneminde net kâr, çeyrek bazda %12,7 gerileme kaydederken; yıllık bazda ise %5,2 oranında iyileşme görüldü. 3Ç25 döneminde banka 30,4mlr TL, 4Ç24 döneminde ise 25,2mlr TL net kâr açıklamıştı. Banka'nın 2025/12 sonunda net dönem kârı bir önceki yıla göre, %20 oranında artarak 110mlr TL olarak gerçekleşmiştir.

Banka, 2026 faaliyet planında TL kredi büyümesinin yıllık bazda %30–35 aralığında gerçekleşmesini beklemektedir. Solo finansallara göre YP kredi büyümesinin %5–7 seviyelerinde oluşması öngörülmektedir. Kur etkisi hariç net kredi riski maliyetinin %2–2,5 bandında seyretmesi

5 Şubat 2026 Perşembe

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

beklenmektedir. Swap maliyeti dâhil net faiz marjında, yıllık yaklaşık 75 baz puanlık bir genişleme öngörülmektedir. Net ücret ve komisyon gelirlerinin %30-35 aralığında artması planlanmaktadır. Operasyonel giderlerde ise yıllık bazda %45-50 aralığında bir artış beklenmektedir. Banka, 2026 yılında ortalama özkaynak kârlılığının orta tek haneli pozitif reel seviyelerde gerçekleşmesini hedeflemektedir.

**YKBNK :** YKBNK'nin 4Ç25 döneminde net dönem kârı 9,3mlr TL olarak açıklandı. Net kârda piyasa beklentisi 8,2mlr TL seviyesindeydi. 4Ç25 döneminde net kâr, çeyreksel bazda %38,40 gerileme kaydederken; yıllık bazda ise %40,4 oranında iyileşme görüldü. 3Ç25 döneminde banka 15,5mlr TL, 4Ç24 döneminde ise 6,6mlr TL net kâr açıklamıştı. Banka'nın 2025/12 sonunda net dönem karı bir önceki yıla göre, %62 oranında artarak 47mlr TL olarak gerçekleşmiştir.

Banka, 2026 yılında TL kredi büyümesinin %30 seviyesinde gerçekleşmesini beklemektedir. Yabancı para kredi büyümesinin düşük tek haneli seviyelerde kalması öngörülmektedir. Net faiz marjında en az 100 baz puanlık bir iyileşme hedeflenirken, komisyon gelirlerinin enflasyona paralel bir artış göstermesi beklenmektedir. Gider artışının %35'in altında tutulması planlanmaktadır. Kredi riski maliyetinin 150-175 baz puan aralığında gerçekleşmesi öngörülürken, ortalama özkaynak kârlılığının yüksek-orta %20'li seviyelerde oluşması hedeflenmektedir.

## Ekonomi Haberleri

**Gümüş fiyatları %14 değer kaybederek 75 doların altına geriledi.** Gümüş fiyatları, kısa süreli bir yükselişin ardından sert bir düşüş yaşayarak yüksek piyasa oynaklığıyla yeniden negatif bölgeye geriledi. Birkaç saat önce %6'dan fazla değer kazanarak 90 doların üzerine çıkan metal, ivme kaybederek %14'ten fazla geri çekildi ve 75 doların altında işlem görmeye başladı. TSİ 05.59 itibarıyla gümüş %14.86 düşüşle 74.47 dolara gerilerken, spot altın %2.55 kayıpla ons 4,812.53 dolardan işlem gördü. Aynı dakikalarda paladyum %2.18 düşüşle 1,704.21 dolara, platin ise %3.60 kayıpla 2,149.66 dolara geriledi.

**ABD Ocak ayı istihdam raporu önümüzdeki Çarşamba günü yayımlanacak.** ABD Çalışma İstatistikleri Bürosu (BLS), Ocak ayı tarım dışı istihdam raporunun, kısa süre önce sona eren üç günlük hükümet kapanması nedeniyle gecikmenin ardından önümüzdeki Çarşamba günü yayımlanacağını açıkladı. BLS ayrıca, Ocak ayına ilişkin Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) raporunun Çarşamba yerine önümüzdeki Cuma günü yayımlanacağını bildirdi. Aralık ayına ait JOLTS raporu ise Salı günü yayımlanması gerekirken bu hafta Perşembe günü açıklanacak.

**Trump, İran'ın nükleer programını yeniden başlatmaya çalıştığını iddia etti.** ABD Başkanı Donald Trump, düzenledikleri hava saldırılarının ardından İran'ın nükleer programını yeniden başlatma girişiminde bulunduğunu iddia etti. Trump, İran ile cuma günü Umman'ın başkenti Maskat'ta yapılması beklenen görüşmeler öncesinde NBC News'e gündeme dair konuştu. İran'ın ABD ordusunun vurduğu nükleer tesislere dönmediği ancak ülkenin başka bir noktasında yeni bir nükleer tesis kurmayı düşündüğünü öne süren Trump, "Bunu öğrendik ve 'Bunu yaparsanız çok ağır sonuçları olur.' dedim." ifadesini kullandı. ABD ve müttefiki İsrail, İran'ı nükleer silah geliştirmeye çalışmakla suçlarken, İran ise nükleer programının elektrik üretimi dahil barışçıl amaçlara yönelik olduğunu savunuyor. AA muhabirine açıklama yapan bir Beyaz Saray yetkilisi, İran'la müzakerelerin 6 Şubat Cuma günü Umman'ın başkenti Maskat'ta yapılacağını belirtmişti.

**Fitch Ratings, Türk Telekom'un uzun vadeli yabancı para cinsinden kredi notunun görünümünü "Pozitif'e yükseltti.** Kamuoyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayınlanan şirket açıklaması aşağıda bulunuyor: Fitch Ratings, 23 Ocak 2026 tarihinde Türkiye'nin yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notu görünümünü "Durağan" dan "Pozitif'e yükseltti. Bu gelişmeyi takiben Fitch Ratings, Türk Telekom'un uzun vadeli yabancı para cinsinden kredi notunu (IDRs) "BB-" olarak sabit tutarken görünümünü "Durağan" dan "Pozitif'e yükseltti.

**Petrol fiyatları, ABD ve İran'ın görüşme kararı ile çatışma endişelerinin hafiflemesiyle düştü.** Petrol fiyatları Perşembe günü düştü. ABD ve İran'ın Cuma günü Umman'da görüşmeler yapma

5 Şubat 2026 Perşembe

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

konusunda anlaşması, aralarındaki olası bir askeri çatışmanın ve bunun kilit Orta Doğu üretim bölgesinden arzı aksatma riskinin endişelerini hafifletti. Brent vadeli işlemleri %1,97 düşüşle 68,09 dolar/varile geriledi. Petrol fiyatları Çarşamba günü yaklaşık %3 artmıştı. Medyada, ABD ve İran arasında Cuma günü planlanan görüşmelerin çökebileceği öne sürülmüştü. Ancak, günün ilerleyen saatlerinde her iki taraftan yetkililer, görüşülecek konuların henüz netleşmemiş olmasına rağmen, görüşmelerin Cuma günü yapılacağını söyledi.

**İngiltere Merkez Bankası'nın faiz oranlarını sabit tutması bekleniyor.** İngiltere Merkez Bankası (BoE) Para Politikası Kurulu (MPC), Aralık ayındaki indirim kararı sonrası yılın ilk toplantısında faiz oranlarını %3.75 seviyesinde sabit tutmaya hazırlanıyor. Analistlerin büyük çoğunluğu, Perşembe günü saat 15.00'te (TSİ) açıklanacak kararda banka faiz oranının %3.75'te bırakılacağını öngörüyor. Aralık ayında faizi %4.00'ten %3.75'e çeken kurul, o dönemde faizlerin "kademeli bir aşağı yönlü patikada devam etmesinin muhtemel olduğu" sinyalini vermişti. Aralık ayı verilerine göre enflasyon %3.4 seviyesinde kalarak, bankanın %2.0 olan hedefinin üzerinde seyretmeye devam ediyor.

**Fed/Cook: Faizler konusunda 'bekle ve gör' zamanı geldi.** ABD Merkez Bankası (Fed) Yönetim Kurulu Üyesi Lisa Cook, fiyat baskılarının gerilediğine dair daha fazla kanıt görmeden yeni bir faiz indirimi desteklemeyeceğinin sinyalini verdi. Cook, zayıflayan bir işgücü piyasasından ziyade enflasyondaki ilerlemenin durmasından daha fazla endişe duyduğunu söyledi. Cook, "Şu anda risklerin daha yüksek enflasyona doğru eğik olduğunu görüyorum. Geçen yılın sonunda önemli ölçüde bir parasal gevşemeyi devreye aldık ve işgücü piyasasının durumu ile enflasyonun geldiği nokta göz önüne alındığında, şu an geri çekilip neler olacağını görmek için doğru zaman olduğunu düşünüyorum" dedi. Cook ayrıca para politikasının şu anda 'çok hafif ölçüde kısıtlayıcı' olduğunu ifade etti.

**TÜFE sepetindeki güncelleme enflasyonda dalgalanmayı azaltabilir, ancak enflasyon ataletini de güçlendirebilir.** BBVA Research, Türkiye'deki Ocak ayı enflasyon rakamlarının hem piyasa beklentisinin hem de kendi beklentisinin üzerine çıktığını belirtti. Kurum, artan yukarı yönlü risklere rağmen, son kısıtlayıcı politika adımlarının etkileri konusundaki belirsizlik göz önüne alındığında, yıl sonu enflasyon tahminini %25 olarak korudu. BBVA Research, yeni TÜFE sepetini de değerlendirirken, spekülasyon beklentilerinin aksine, kira ve gıdanın ağırlıkları yalnızca marjinal olarak değiştiğini vurgularken, yeni ağırlıkların enflasyon oynaklığını azaltabileceğini, ancak hesaplarına göre, enflasyon ataletini de güçlendirebileceğini vurguladı.

**ABD Hazine Bakanı Bessent, Fed'in güven kaybettiğini ileri sürdü.** ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ABD Merkez Bankasının (Fed) bağımsızlığının halkın kuruma duyduğu güvene dayandığını ancak enflasyonun kontrolden çıkmasına ve gelirleri "tahrip etmesine" izin verdiği için Bankanın bu güveni kaybettiğini söyledi. Bessent, Temsilciler Meclisinin Finansal Hizmetler Komitesi'nde düzenlenen oturumda Finansal İstikrar Gözetim Konseyi'nin (FSOC) yıllık raporunu sundu. ABD Hazine Bakanı Bessent, oturumun yapıldığı salona girerken ABD'nin Küba'ya yönelik yaptırım politikalarına tepki gösteren bir kişi tarafından protesto edildi.

**TCMB Ocak Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu yayımlandı,** Rapora göre, tüketici fiyatları Ocak ayında yüzde 4,84 arttı, yıllık enflasyon 0,24 puan düşüşle yüzde 30,65 seviyesinde gerçekleşti. Yıllık enflasyon gıda ile alkol-tütün-altın gruplarında yükselirken, diğer ana gruplarda geriledi. Bu dönemde aylık fiyat artışında gıda ve hizmet grupları öne çıktı. Gıda grubu aylık enflasyonunda, başta sebze ve et kalemleri olmak üzere işlenmemiş gıdanın etkisi belirgin oldu. Hizmet grubunda Ocak ayında aylık enflasyon, işgücü maliyetleri ile dönemsel fiyatlamanın ve geriye doğru endeksleme davranışının yüksek olduğu kalemler öncülüğünde bir önceki aya kıyasla yükseldi. Hizmet grubunun yıllık enflasyonu ise 3,76 puan düşüş ile gerileme eğilimini sürdürdü. Temel mal enflasyonu görece ılımlı seyretti. Bu dönemde yönetilen/yönlendirilen fiyat ve maktu vergi güncellemeleri, geçmiş yıllara kıyasla daha düşük bir oranda gerçekleşerek dezenflasyon sürecini destekledi. Enerji grubunda aylık fiyat artışı önceki yılın Ocak ayına kıyasla sınırlı oldu. (BloombergHT)

**Bakan Şimşek: Ekonomik programda son aşamaya girildi,** Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, doğrudan yabancı yatırım girişlerindeki artışın, uygulanan ekonomik programın kredibilitésini



5 Şubat 2026 Perşembe

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

güçlendirdiğini söyledi. Bakan Şimşek, Suudi Arabistan tarafından yapılacak 2 milyar dolarlık enerji yatırımını değerlendirdi. Şimşek, 2025'in ilk 11 ayında Türkiye'ye gelen doğrudan yabancı yatırımların yıllık bazda yüzde 28 artışla 12,4 milyar USD'ye ulaştığını belirtti. (Foreks)

**Citi'den Türkiye'ye enflasyon uyarısı**, Citigroup ekonomistleri, Ocak ayı verilerinin ardından Türkiye'nin enflasyonla mücadelesinde "zorlu bir yol" öngördüklerini belirterek, dezenflasyon sürecinin piyasa tarafından bu yıl daha sıkı denetleneceğini vurguladı. Analizde; hizmet ve gıda fiyatlarındaki baskılar nedeniyle yıl sonu enflasyonunun Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) yüzde 16'lık ara hedefinin üzerinde kalarak yüzde 24 seviyesinde gerçekleşebileceği tahmin edildi. (BloombergHT)

**Çin'den "finansal süper güç" ve yuan hedefi**, Çin Devlet Başkanı Şi, yazısında, ülkenin resmi para birimi RMB'nin yalnızca ülke içi işlemlerde kullanılan bir para birimi olmaktan çıkarılarak uluslararası ticaret ve finans sisteminde daha etkin bir rol üstlenmesini amaçladıklarını ifade etti. Bu doğrultuda Şi, para politikasında bağımsızlığın güçlendirilmesi, finansal altyapının derinleştirilmesi ve Çin'in ulusal koşullarına uygun bir finansal sistemin inşa edilmesi gerektiğini vurguladı. (BloombergHT)

**AB: Made in Europe girişimi Türkiye'yi dışlayamaz**, "Avrupa'da Üretilmiştir" tartışmalarının henüz sona ermediğini anımsatan Avrupa Birliği (AB) Komisyonunun Genişlemeden Sorumlu Üyesi Marta Kos, "Ekonomik mantığın jeopolitik mantığımızla uyumlu olması gerektiğini düşünüyoruz. Ekonomik ve jeopolitik mantığı birlikte ele alırsak, bu Türkiye'yi dışlayamaz" diye konuştu. (BloombergHT)

**AB, kritik metaller için ABD'ye ortaklık teklif edecek**, Bloomberg News'in kaynaklara dayandığı haberine göre AB, üç ay içinde "Stratejik Ortaklık Yol Haritası" geliştirmek için ABD ile muhtabakat anlaşması imzalamaya hazırlanıyor. Ortaklık, Çin'e bağımlılık olmadan modern teknolojiler için gerekli olan kritik mineralleri temin etmek için ortak yol bulmayı amaçlıyor. Hem ABD hem de AB, bol ve ucuz Çin minerallerine bağımlı hale geldi ve bu da Pekin'e tedarik zincirleri üzerinde bir avantaj sağladı. Kaynaklar, önerinin bu bağımlılığı azaltmak için çeşitli yollar içerdiğini belirtti. (BloombergHT)

**Fitch: Türk bankaları için 'pozitif' beklenti ülke notuna bağlı**, Fitch Ratings, Türk bankalarının kredi notlarının büyük ölçüde ülke notuna duyarlı kalmaya devam ettiğini belirterek, ekonomik istikrara paralel olarak 22 bankanın görünümünün 'pozitif'e çevrildiğini vurguladı. Kurum; enflasyondaki düşüş ve beklenen faiz indirimlerinin bankaların net faiz marjlarını iyileştireceğini, güçlü sermaye yapılarının ise olası varlık kalitesi bozulmalarına karşı direnç sağlayacağını öngörüyor. (BloombergHT)

**Henkel, Hollandalı kaplama şirketi Stahl'ı satın alacak**, Henkel, Hollanda merkezli özel kaplama şirketi Stahl Holdings'i özel sermaye şirketi Wendel'den satın almak için anlaştı. Satın alma değerinin 2,1 milyar euro (2,5 milyar dolar) olduğu bildirildi. (BloombergHT)

**"AMB kararlarında eurodaki hareketler belirleyici olacak"**, ING Grup, Commerzbank ve Rabobank kıdemli ekonomist ve stratejistleri Avrupa Merkez Bankasının (AMB) orta vadede politika faizlerinde değişikliğe gitmesi beklenmemesine karşın eurodaki yükselişlerin bankanın kararlarını etkileyebileceği öngörüsünde bulundu. (BloombergHT)

**Hazine'nin euro tahviline üç katı aşan talep, Hazine ve Maliye Bakanlığı**, 2026 yılı dış finansman programı kapsamında uluslararası piyasalarda 2 milyar euro tutarında tahvil ihracı gerçekleştirdi. 3 Şubat 2026 tarihinde Deutsche Bank, HSBC, JP Morgan ve Societe Generale'e verilen yetkiyle aynı gün sonuçlanan ihraç, yatırımcılardan üç katı aşan talep gördü. (BloombergHT)

**Rekabet'ten Google'a soruşturma**, Rekabet Kurulu, Google'ın telefon üreticileriyle yaptığı sözleşmelerin ve uygulama geliştiricilere getirdiği yeni kuralların, piyasadaki rekabeti engelleyip engellemediği gerekçesiyle soruşturma başlattı. (BloombergHT)

**Trump-Şi telefon görüşmesi sonrası açıklamalar**, Trump, Şi Cinping ile son derece olumlu bir telefon görüşmesi yaptığını, Çin ile ilişkilerde önümüzdeki üç yılda önemli ve pozitif sonuçlar beklediğini ve Nisan ayında Çin'i ziyaret edeceğini söyledi. Çin devlet medyasına göre Şi Cinping, Trump'a Çin-ABD

5 Şubat 2026 Perşembe

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

ilişkilerine büyük önem verdiğini belirterek, tarafların görüş ayrılıklarını dikkatle yönetmesi ve iletişimi güçlendirmesi gerektiğini vurguladı. (BloombergHT)

**Şi'den Rusya'ya birlikte hareket etme çağrısı**, Çin Devlet Başkanı Şi Cinqing, ABD'nin Başkan Donald Trump'ın yeni iktidar döneminde egemenlik talepleri ve müdahale tehditleriyle jeopolitik dengeleri sarstığı bir dönemde Rusya'ya sorumlu büyük güçler olarak birlikte hareket etme çağrısında bulundu. (BloombergHT)

**Nomura, Türkiye için enflasyon beklentisini yükseltti**, Nomura ekonomisti Zümrüt İmamoğlu raporunda, Türkiye'nin enflasyon sepetindeki hizmetlerin ağırlığının önemli ölçüde artmasının, yılın geri kalanında yukarı yönlü bir eğilime neden olduğunu belirtti. Nomura raporunda, 2026 için enflasyon beklentisini yüzde 21,5'ten yüzde 23'e yükseltti. (BloombergHT)

**ABD Hazinesi'nden 125 milyar dolarlık tahvil ihracı**, ABD Hazine Bakanlığı, 3, 10 ve 30 yıl vadelerde toplam 125 milyar dolarlık tahvil ihracı gerçekleştireceğini açıkladı. (BloombergHT)

**Erdoğan: Türkiye ile Mısır ikili ticaret hacminde hedef 15 milyar dolar**, Cumhurbaşkanı Erdoğan, Mısır'ın Türkiye'nin Afrika'daki en büyük ticaret ortağı olduğunu belirterek, iki ülke arasındaki ticaret hacmini 15 milyar dolara çıkarmayı hedeflediklerini söyledi. (BloombergHT)

## Genel Kurullar

Hisse Kodu	Şirket Adı	Tarih
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
EFOR	Efor Yatırım	25.02.2026
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	4,83	17.500	0,02	0,02	16.02.2026	11	0,41
BEGYO	4,83	17.500	0,02	0,02	15.04.2026	69	0,41

5 Şubat 2026 Perşembe

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

## Ekonomik Takvim

## 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

## 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%
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

## 10 Şubat Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi - Yıllık	Ara		2,40%
Türkiye	10:00	Sanayi Üretimi - Aylık	Ara		2,50%
Euro Bölgesi	12:00	Cari Hesap - EUR	Ara		12,6mlr
ABD	16:15	ADP İstihdam Değişimi	Haf		7,75bn



5 Şubat 2026 Perşembe

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

ABD	16:30	Perakende Satışlar - Aylık	Ara		0,60%
ABD	16:30	Perakende Satışlar - Yıllık	Ara		3,30%
Türkiye		LILAK Finansal Sonuçları	4Ç25	237,42mn TL	166,75mn TL
<b>11 Şubat Çarşamba</b>					
Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya		Piyasalar Tatil Nedeniyle Kapalı			
Çin	04:30	TÜFE - Aylık	Oca		0,20%
Çin	04:30	TÜFE - Yıllık	Oca		0,80%
Türkiye	10:00	Ciro Endeksleri	Ara		
Türkiye	10:00	Perakende Satışlar - Aylık	Ara		1,50%
Türkiye	10:00	Perakende Satışlar - Yıllık	Ara		14,20%
ABD	16:30	TÜFE - Aylık	Oca		0,3%
ABD	16:30	TÜFE - Yıllık	Oca		2,7%
ABD	16:30	Çekirdek TÜFE - Aylık	Oca		0,20%
ABD	16:30	Çekirdek TÜFE - Yıllık	Oca		2,60%
ABD	16:30	Reel Kazançlar - Aylık	Oca		-0,30%
Türkiye		KCHOL Finansal Sonuçları	4Ç25	4455,75 mn TL	-7661,88 mn 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](mailto:Syirtar@anadoluyatirim.com.tr) | [www.anadolubank.com.tr](http://www.anadolubank.com.tr) (216) 649 77 35

**Araştırma Bölümü** : [arastirma@anadoluyatirim.com.tr](mailto: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 dayanarak 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.

