

9.02.2026

**Bu haftanın odak noktasını** Perşembe günü açıklanacak yılın ilk Enflasyon Raporu oluşturuyor. TCMB'nin bir önceki raporda, 2026 yılsonu için %13-19 olarak koruduğu enflasyon tahminleri üzerinde yukarı yönlü baskıların artması nedeniyle, ara hedef ve tahminlerin yukarı güncellenmesi bekleniyor. Beklentilerin üzerinde kalan Ocak enflasyonu, yüksek seyreden gıda enflasyonu ve petrol fiyatlarına ek olarak, TÜFE sepetinde hizmet sektör ağırlığının yükselmesi nedeniyle son dönemde 2026 yılsonu enflasyonu üzerinde yukarı baskılar arttı. Bu etkiler ile, 2026 yılsonu enflasyon tahminimizi %25 olarak revize ediyoruz.

Cuma günü **BIST 100** %0,5 ve BIST banka endeksi %0,4 geriledi. Enflasyon beklentilerindeki bozulma tahvil piyasasında etkili olmaya devam ediyor. **2-yıllık tahvilin** bileşik faizi 38 baz puan artışla %35,28 ve **10-yıllık tahvil faizi** 19 baz puan artışla %29,96 seviyesine yükseldi.

**Japonya seçimlerinde** Başbakan Takaichi'nin tarihi bir zafer elde etmesinin ardından, Japonya hisse senetleri yükselirken, yen güçlendi; genişleyici maliye politikalarının önüne açacak bu zafer sonrası Japon tahvil faizi ise arttı. Geçen hafta oldukça dalgalı bir seyir gösteren değerli metaller arasında, bu sabah **altın** 5013 dolar ile %0,9 ve **gümüş** 81,6 dolar ile %4,7 artışla güne başladı. **Brent** %1 düşüşle 67,3 dolar seviyesinde bulunuyor. Bugün yurtdışında Fed üyelerinin konuşmaları öne çıkıyor. Bu hafta ise ABD'de Çarşamba günü açıklanacak Ocak ayı tarım-dışı istihdam ve Cuma günü açıklanacak Ocak ayı TÜFE verileri ve Çin TÜFE verileri yakından izleniyor.

**Hazine bu hafta dört ihraç gerçekleştiriyor.** Hazine, bugün 4-yıl vadeli (9-Ocak-2030) TLREF'e endeksli devlet tahvili ve 5-yıl vadeli (2-Ekim-2030) sabit kuponlu devlet tahvili; Salı günü ise 11-ay vadeli (6-Ocak-2027) hazine bonusu ve 5-yıl vadeli (5-Şubat-2031) kira sertifikası ihraçları gerçekleştiriyor. Şubat ayında 656,6 milyar TL iç borç ödemesine karşı toplam 525,3 milyar TL iç borçlanma planlanıyor.

**Ocak ayı nakit bazlı bütçe verileri iyileşme gösterdi.** Ocak ayında Hazine nakit dengesi 246 milyar TL açık verdi. Geçen yıl Ocak ayında nakit bütçe açığı 205 milyar TL olmuştu. Nakit bazlı faiz-dışı denge ise, geçen yıl Ocak ayında 54,6 milyar TL fazlaya karşılık bu yıl 207,5 milyar TL fazla verdi. Ocak ayında bütçe gelirleri yıllık %44,5 artarken, faiz-dışı bütçe harcaması yıllık %15,9 ile sınırlı artış gösterdi. Nakit bazlı bütçe verileri, maliye politikasının Ocak ayında geçen yıla göre daha sıkı bir performans gösterdiğine işaret etti. Hükümet, 2026 yılında bütçe açığı/GSYH oranının %3,5 olmasını hedefliyor.

**Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, sıkı para politikasına arz yönlü politikalarla destek vereceklerini söyledi.** Yılmaz, sıkı para ve disiplinli maliye politikalarının süreceğini; diğer taraftan arz yönlü politikalarla katkı sağlayacaklarını belirtti. Yılmaz, gıda, sosyal konut, enerji, lojistik ve insan kaynakları olmak üzere beş kritik alanda arz yönlü politikaların katkı sağlayacağını söyledi.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.522	-0,49
BIST Banka	18.856	-0,41
BIST Sınai	16.447	-0,38
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Şubat	15.089	0,50
XU030 Nisan	15.670	0,37
Dolar/TL Şubat	44,23	-0,07
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	43,67	0,16
Euro/TL	51,43	0,37
TLREF	36,95%	-0,01
2 Yıllık Tahvil	35,06%	-0,40
10 Yıllık Tahvil	29,96%	-0,37
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	50.116	2,47
S&P 500	6.932	1,97
NASDAQ	25.076	2,15
DAX	24.721	0,94
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1822	0,35
USD/JPY	157,10	0,04
GBP/USD	1,3618	0,59
DX	97,61	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.965	3,08
Gümüş (Ons)	77,47	5,22
Brent	67,67	0,48

Makroekonomik Veriler			
9-Şub-26	Saat	Bek.	Önc.
AB Sentix Yatırımcı Güven E Şub	12:30	-0.9	-1.8
ABD NY Fed 1y Enflasyon Be Oca	19:00	-	3.4%
ABD Fed Üyesi Waller konuşması	21:30		
ABD Fed Üyesi Miran konuşması	22:30		
ABD Fed Üyesi Bostic konuşması	23:15		

[Podcast için tıklayın.](#)

## Yatırım Stratejimiz

Cuma günü teknoloji şirketleri son günlerdeki sert satışların ardından hızlı bir toparlama gösterirken, Bitcoin'in de yeniden yükselişe geçmesi ABD borsalarında güçlü bir ralli yaşattı. Dow Jones %2,47 artışla 50.115 seviyesinde kapanarak ilk kez 50.000 eşliğini aşarken, S&P 500 %1,97 yükselişle 2026 yılı için yeniden artıya geçti ve Nasdaq %2,18 prim yaptı. Haftalık bazda S&P 500 sınırlı düşüş kaydederken Nasdaq gerilemesini sürdürdü, buna karşın Dow sektör değişimlerinin etkisiyle haftayı güçlü bir şekilde tamamladı. Nvidia ve Broadcom'daki sert toparlanma ile Oracle ve Palantir gibi hisselerdeki alımlar piyasayı desteklerken, bazı yazılım hisseleri zayıf seyrini korudu, geçtiğimiz hafta sanayi ve finans sektörlerindeki alımları öne çıkarırken Caterpillar ve Goldman Sachs Dow'daki yükselişe önemli katkı sağladı, küçük ölçekli hisseler de güçlü performans gösterdi; hafta genelinde sert kayıplar yaşanmış olsa da Cuma günkü ralli düşüşlerin önemli kısmını telafi ederken, Amazon beklentilerin altında kalan kâr ve yüksek yatırım harcaması öngörüsü sonrası %5'in üzerinde düşüşle negatif ayrıştı. Hükümet kapanması nedeniyle ertelenen istihdam ve enflasyon verileri bu hafta açıklanacak olup; Ocak ayında istihdamın 70 bin kişi artmasına rağmen işsizlik oranının %4,4'te sabit kalması, perakende satışların %0,4 ile ılımlı yükselmesi ve genel ile çekirdek enflasyonun bir miktar yavaşlayarak %2,5'e gerilemesi beklenirken, 2025'e kadar olan istihdam artışı tahminlerinin ise aşağı yönlü revize edilmesi öngörülmüyor. **Japonya'da seçimlerinden Başbakan Sanae Takaichi'nin çoğunluğu elde eden net bir seçim zaferi kazanmasının ardından Asya piyasalarında %3-4 aralığında yükselişler görülürken, yeni haftaya piyasalar risk alma iştahında toparlanma ile başlıyorlar.**

Yurtdışı piyasalarda geçen hafta yaşanan dalgalanmanın etkisi Borsa İstanbul'da da hissedildi. Madencilik sektörü %10,31 ile en fazla gerileyen sektör olurken, petrokimya sektörü %4,59 düşüş kaydetti. Ocak ayı enflasyon verisi sonrası dezenflasyon programına yönelik endişelerin artması, bu hafta yapılacak iki Hazine ihalesi öncesinde yükselen tahvil faizleri ve bankacılık sektörünün 2026 yıl sonu hedeflerinin piyasalar tarafından muhafazakâr bulunmasıyla birlikte bankacılık hisseleri de %5,81 değer kaybetti. BIST100 endeksi geçen hafta 14.000 seviyesinde, 11.000'den başlayan rallisine ara vererek %2,29 geriledi. **Seans içi yükselen trendin kırılması sonrasında ilk düzeltme noktası 13.320 desteği olurken, Asya piyasalarındaki yükselişler ve kıymetli madenlerdeki toparlanmanın etkisiyle endekste bugün düşüş sonrası tepki alımları görülebilir ve 13.700-14.000 direnç bandı izlenebilir. Bugün ve yarın gerçekleştirilecek Hazine ihaleleri ile Perşembe günü açıklanacak Enflasyon Raporu, bu hafta piyasaların yakından takip edeceği en önemli gelişmeler olacak.**

### Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
BIMAS	683,00	676 -681	693,5 -701	651,00
SOKM	62,55	61,55 -62,6	64,65 -65,65	59,65
TATGD	14,01	13,82 -14,04	14,45 -14,64	13,41
TRALT	45,96	44,72 -45,92	48,34 -49,56	41,36

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız.](#)

Altın fiyatlarında yaşanan dengelenmenin ardından **Türk Altın İşletmeleri'**nde toparlanma, gıda ve içecek sektöründe ilk çeyrek fiyat artışlarının etkisiyle **Tat Gıda'**da hareketlenme, gıda perakendesi tarafında ise **Bimaş** ve **Şok Marketler'**in bugün öne çıkmasını bekliyoruz.

## Şirket Haberleri

**TUPRS:** 2026 yılı için Tüpraş'ta net rafineri marjının 6-7 \$/v aralığında gerçekleşmesini, kapasite kullanımının %95-100 seviyesinde olmasını, yaklaşık 29 milyon ton üretim ve 30 milyon ton toplam satış yapılmasını, toplam yatırımların ise yaklaşık 700 milyon dolar düzeyinde olmasını bekleniyor. Tüpraş 2025 yılı için iki taksitte toplam hisse başına net 14,56 TL nakit kar payı ödemesini Genel Kurul onayına sunacak.

**EBEBK:** Ocak 2026'da Türkiye'de ebebek mağazaları ve e-ticaret kanalından satılan toplam ürün adedi 9.317.810 olarak gerçekleşmişken, bu sayı Ocak 2025'te 7.312.342'dir.

**GENIL:** Bedelsiz pay alma hakkı kullanım başlangıç tarihi yarın 10.02.2026'dır.

**ISCTR:** İş Bankası 2026 yıl sonunda TL kredi büyümesini orta %30'lar, swap düzeltilmiş net faiz marjını yaklaşık %5, net ücret-komisyon gelir artışını %40 civarı, gider artışını orta %40'lar, takipteki kredi oranını %4, risk maliyetini 250 baz puanının altında, sermaye yeterliliğini %15'in üzerinde ve ortalama maddi özkaynak kârlılığını yaklaşık %30 seviyesinde beklemektedir.

**ANHYT:** 01.01.2026-31.01.2026 dönemine ait brüt prim üretimi, hayat dalı 1.566.997.816,73.-TL, hayat dışı 286.491,78.-TL olmak üzere toplam 1.567.284.308,51.-TL olarak gerçekleşmiştir.



### **Yasal Uyarı**

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

**Gökhan Uskuay**

**Araştırma Direktörü**

arastirma@destekyatirim.com