

10.02.2026

Dün teknoloji şirketlerinde yaşanan yükselişler ile ABD hisse senedi piyasası artışla günü tamamladı. **S&P 500** %0,5, **Nasdaq** %0,9 yükselirken, **Dow Jones** yatay kaldı. **Altın** dün 5.080 dolara kadar yükseldikten sonra, bu sabah 5.030 dolar seviyesinden işlem görüyor. Benzer şekilde, **gümüş** 84 doların üzerine çıktıktan sonra bu sabah 81,3 dolar seviyesinde seyrediyor. Dolar cinsinden varlıklara olan yabancı talebin zayıflayabileceği endişeleri üzerinde ABD Doları üzerinde baskı oluşturmaya devam ediyor. Düşüş, Çinli düzenleyicilerin finansal kurumlara konsantrasyon risklerini azaltmak ve belirsiz ABD ekonomi politikalarının etkisini sınırlamak için Hazine tahvili varlıklarını kısmaları yönünde tavsiyede bulunduğu haberleriyle hız kazandı. Gözler yarın açıklanacak ABD istihdam ve Cuma günü açıklanacak enflasyon verilerine çevrilmiş durumda. Beyaz Saray ekonomi danışmanı Kevin Hassett dün işgücü artışının yavaşlaması ve verimliliğin yükselmesi nedeniyle ABD'de istihdam kazanımlarının önümüzdeki aylarda ivme kaybedebileceğini söyledi. Fed'in Mart ayında faizleri sabit tutması bekleniyor ve piyasalar yıl içinde iki faiz indirimi fiyatlıyor.

Dün **BIST 100** %2,3 ve BIST banka endeksi %2,6 artışla günü tamamladı. **2-yıllık tahvilin** bileşik faizi 5 baz puan artışla %35,33'e yükselirken, **10-yıllık tahvil faizi** 8 baz puan düşüşle %29,88 seviyesinde gerçekleşti.

Bugün yurtdışında Aralık ayı sanayi üretimi ve Hazine ihalelerini takip ediyoruz.

**Hazine dün iki ihalede 106 milyar TL borçlandı.** Hazine, dün 4-yıl vadeli (9-Ocak-2030) TLREF'e endeksli devlet tahvil ihalesinde %18,55 dönemsel faiz ile 61,9 milyar TL ve 5-yıl vadeli (2-Ekim-2030) sabit kuponlu devlet tahvil ihalesinde %32,86 bileşik faiz ile 44 milyar TL borçlandı; Bugün 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.

**TCMB günlük bilanço verilerine göre, 6 Şubat ile biten haftada brüt rezervlerin 10,7 milyar dolar düşüşle 207 milyar dolara gerilediği hesaplanıyor.** Şubat'ın ilk haftasında, altın fiyatlarındaki düşüş brüt rezervleri 5,0 milyar dolar düşürücü etki yaptı. Aynı hafta, Net Uluslararası Rezerv yaklaşık 2 milyar dolar azaldı. Bankalar ile yapılan swap işlemleri, hazine mevduatı ve altın fiyat etkisi dışarıda bırakıldığında, TCMB net rezerv pozisyonunun bir önceki hafta göre yaklaşık 1 milyar dolar azalış gösterdiği görülüyor.

**Aralık ayı Sanayi Üretim Endeksi açıklanıyor.** Kasım ayında sanayi üretimi aylık 2,5 artış ile toparlanma gösterirken, yıllık bazda %2,4 artış kaydetmişti. Aralık ayına ilişkin öncü göstergelerden, reel kesim güven endeksi, satın alma gücü endeksi (PMI) ve ithalat verisi detayları Aralık ayında da sanayi üretiminde toparlanmanın devamına işaret ediyor. Ancak Ocak ayı öncü göstergeleri toparlanmanın Ocak ayında yavaşladığı sinyalini veriyor.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.838	2,34
BIST Banka	19.347	2,60
BIST Sınai	16.801	2,15
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Şubat	15.372	2,52
XU030 Nisan	15.974	2,40
Dolar/TL Şubat	44,18	-0,11
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	43,71	-0,03
Euro/TL	51,83	0,75
TLREF	36,94%	-0,02
2 Yıllık Tahvil	35,20%	0,40
10 Yıllık Tahvil	29,88%	-0,27
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	50.136	0,04
S&P 500	6.965	0,47
NASDAQ	25.268	0,77
DAX	25.005	1,15
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1915	0,79
USD/JPY	155,93	-0,74
GBP/USD	1,3687	0,51
DX	96,87	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	5.063	2,15
Gümüş (Ons)	83,10	7,27
Brent	68,83	1,69

## Makroekonomik Veriler

9-Şub-26	Gerç.	Bek.	Önc.
AB Sentix Yatırımcı Güven E Şub	4.2	-0.2	-1.8
ABD NY Fed 1y Enflasyon Be Oca	3.1%	-	3.4%
9-Şub-26	Saat	Bek.	Önc.
TR Sanayi Üretimi, yıllık	Ara	10:00	- 2.4%
TR İnşaat Maliyet Endeksi, Ara	10:00	-	23.9%
ABD NFIB İyimserlik Endeksi Oca	14:00	99.9	99.5
ABD Perakende Satış, aylık	Ara	16:30	0.5% 0.6%
ABD Fed Üyesi Hammack konuşma	20:00		
ABD Fed Üyesi Logan konuşması	21:00		

**İhracat iklim endeksi Ocak'ta iyileşme gösterdi .** İstanbul Sanayi Odası'nın S&P Global Market ile hazırladığı endekse göre, Türkiye İhracat Pazarları İklim Endeksi, bir önceki aya göre 0,5 puan artışla Ocak ayında 52,1'e toparlama gösterdi. 50'nin üzerindeki değerler ihracat ikliminde iyileşmeye işaret ederken, endeksin uzun dönem ortalaması 52,7 seviyesinde bulunuyor. Ocak ayında Birleşik Krallık'ta üretim artışı yaklaşık bir buçuk yılın en yüksek hızında gerçekleşirken, Almanya'da büyüme ivme kazandı; ABD'de özel sektör faaliyeti güçlü artış kaydetti. BAE'de petrol dışı ekonomik aktivite hem hızlı hem de ivmelenen bir artış sergilerken, söz konusu artış anket kapsamında izlenen ekonomiler içerisindeki en yüksek oranda gerçekleşti. S. Arabistan ve Kuveyt'te de üretim belirgin iyileşme kaydederken Mısır'da da ılımlı bir büyüme gözlemlendi. Ocakta en sert daralma ise Meksika'da kaydedildi. Bu ülkede imalat sanayi üretimindeki kesintisiz düşüş eğilimi 19'uncu aya ulaştı.



## Yatırım Stratejimiz

 [Podcast için tıklayın.](#)

ABD borsaları yeni haftaya yükselişle başlarken, Dow Jones endeksi ilk kez 50.000 puanın üzerine çıkarak rekor kırdı. S&P 500 ve NASDAQ endeksleri sırasıyla %0,4 ve %0,9 artış kaydederken, geçen hafta yapay zekâ kaynaklı sert kayıpların ardından teknoloji sektöründeki toparlanmanın sürdüğü görülüyor. S&P 500'deki yükselişe en güçlü katkıyı AppLovin ve Oracle sağlarken, her iki hisse de çift hanelere yaklaşan primlerle öne çıktı. Dow Jones cephesinde ise Microsoft ve yapay zekâ odaklı çip üreticisi Nvidia'daki güçlü alımlar endeksi yukarı taşıyan ana unsurlar oldu. Teknoloji devlerinden oluşan "Muhteşem Yedi" grubunda genel olarak pozitif bir görünüm izlenirken, yalnızca Apple ve Amazon günü düşüşle tamamladı. Bu hafta yatırımcıların odağında, Coca-Cola ve Ford gibi önemli şirketlerin açıklayacağı finansal sonuçların yanı sıra, hükümet kapanması nedeniyle ertelenen yarın açıklanacak ABD istihdam verileri ve Cuma günü yayımlanacak TÜFE bulunuyor. Özel sektör istihdamında görülen zayıflama sinyallerinin ardından piyasalar, ekonomide bir soğuma olup olmadığına ve bunun Fed'in ilerleyen dönemde faiz indirimi sürecine zemin hazırlayıp hazırlamayacağına odaklanmış durumda. **Genel çerçevede küresel piyasalar, teknoloji hisselerinde yaşanan düzeltme sonrası gelen tepki alımlarıyla nefes alırken; haftanın geri kalanında şirket kârlılıkları ile enflasyon ve istihdam verilerinin, hem risk iştahının kalıcılığı hem de Fed beklentileri açısından yön belirleyici olmasını bekliyoruz.**

ABD'de teknoloji hisselerinde görülen toparlanma ve Japonya'da siyasi belirsizliğin ortadan kalkmasıyla birlikte küresel risk iştahındaki artış, Borsa İstanbul'un yeni haftaya yükselişle başlamasını sağlarken, geçen hafta en fazla kayıp yaşayan sektörlerde gelen tepki alımlarıyla 13.700 direncinin aşılması sonrasında endeksin 14.000 seviyesine yöneldiğini görmekteyiz. ABD piyasalarında toparlanmanın sürmesi, kıymetli madenlerde yükselişin güçlenmesi ile gelişmekte olan ülkelerin yeniden zirve seviyelere yönelmesi ile 14.000 zorlanabilir. **14.000 seviyesinin aşılamaması ve 13.700 altında gerçekleşecek kapanışlarda, Perşembe günü TCMB'nin enflasyon raporu öncesinde endeksin 13.300-14.000 bandında yatay bir seyre geçmesini bekliyoruz. Buna karşılık 14.000 ana direncinin destek konumuna dönüşmesi halinde, 345 dolar direncine karşılık gelen 15.000 seviyesine doğru yönelimin devam etmesi olası görünüyor.**

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKGRT	8,38	8,31 -8,41	8,59 -8,67	7,98
CLKIM	42,00	41,58 -41,96	42,78 -43,22	40,04
LMKDC	31,96	31,42 -31,72	32,58 -33,14	30,36
TRALT	48,34	47,26 -47,92	49,64 -50,7	43,78

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

Çimento sektörü içinde düşük fiyat çarpanlarıyla dikkat çeken ve getiri olarak sektörün gerisinde kalmış olan **Limak Çimento** ile seramik ve çimento kimyasalları üreticisi **Kalekim**'i; altın fiyatınının 5.000 dolar üzerindeki güçlenmesiyle **Türk Altın İşletmeleri**'ni ve Aralık ayında yıllık bazda prim üretiminde büyüme kaydeden ve Ocak itibarıyla bu büyümenin hızlanmasını beklediğimiz **Aksigorta**'yı günlük önerilerimizde yer veriyoruz.

## Şirket Haberleri

**TEHOL:** Meta Mobilite Enerji A.Ş.'ye tahsisli sermaye artırımı yoluyla iştirak süreci tamamlanmış olup, 04.02.2026 tarihinde tescil edilen ve 09.02.2026 tarihli TTSG'de ilan edilen işlem sonucunda Şirketimiz Meta Mobilite Enerji A.Ş.'nin sermayesinde %20 pay sahibi olmuştur.

**INVEO-GEDIK:** Bağlı ortaklığı Inveo Ventures GSYF'nin 215,5 milyon TL olan çıkarılmış sermayesinin nitelikli yatırımcılara satış yoluyla 72 milyon TL artırılmasına ve pay başına 4,4292 TL fiyattan gerçekleştirilecek bu işleme iştirak hakkımızdan feragat edilmesine karar verilmiş olup, bu kapsamda ortaklık payımızın %54,56'dan %40,89'a düşmesi öngörülerek SPK'ya başvuru yapılmıştır.

**BURCE:** Dolaylı pay sahibi Ümit Gümüş finansal yapısının güçlendirilmesi, likiditenin artırılması ve ticari faaliyetlerin optimize edilmesi amacıyla 5.000.000 ABD Doları'na kadar kaynak sağlanması konusunda mutabakata varılmıştır.

**KCHOL:** Bağlı ortaklığı RMK Marine'in sermayesinin 115,3 milyon TL'den 177,8 milyon TL'ye artırılmasına ve rüçhan haklarının 0,40 TL fiyattan kullanılmasına karar verilmiş olup, Koç Holding A.Ş.'nin kullanılmayan haklar dahil toplam 2,5 milyar TL nakden iştirak etmesi sonucunda RMK Marine'deki payı %83,73'e yükselmiştir.

**HUNER:** Faaliyetleri geçici olarak durdurulduğu duyurulan Bağbaşı Hidroelektrik Santrali, yeniden alınan ÇED Olumlu Belgesi sonrasında bugün saat 18:00 itibarıyla üretime başlamıştır.

**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 dayanılarak 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