

AJANDA

19 Pazartesi

- ABD, piyasalar kapalı olacak.
- Çin, 4Ç25 GSYİH Büyümesi (TSl:05:00)
- Euro Bölgesi, Aralık TÜFE (TSl:13:00)

20 Salı

- Çin Merkez Bankası (PBoC) Faiz Kararı
- Almanya, Aralık ÜFE (TSl:10:00)
- Almanya, Ocak ZEW endeksi (TSl:13:00)

21 Çarşamba

- AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması (TSl:10:30)
- ABD, Aralık askıdaki konut satışları (TSl:18:00)
- ABD, Ekim inşaat harcamaları (TSl:18:00)
- AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması (TSl:19:45)

22 Perşembe

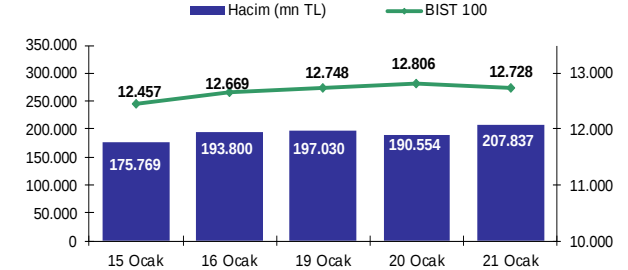
- TCMB, faiz kararı
- TCMB, Ocak KKO
- AMB, toplantı tutanakları (TSl:15:30)
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSl:16:30)
- ABD, 4Ç25 GSYİH Büyümesi (TSl:16:30)
- ABD, Ocak Markit Lagarde'ın konuşması (TSl:13:00)
- ABD, Ocak Markit hizmet & imalat PMI (TSl:17:45)
- ABD, Ocak Michigan tüketici güv. End. (TSl:18:00)

23 Cuma

- Türkiye, Moody's kredi notu değerlendirilmesi
- Türkiye, Fitch kredi notu değerlendirilmesi
- BoJ, faiz kararı (TSl:06:00)
- Almanya, Ocak Markit hizmet & imalat PMI (TSl:11:30)
- Euro Bölgesi, Ocak Markit hizmet & imalat PMI (TSl:12:00)
- AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması (TSl:13:00)
- ABD, Ocak Markit hizmet & imalat PMI (TSl:17:45)
- ABD, Ocak Michigan tüketici güv. End. (TSl:18:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 22 Ocak TCMB faiz kararı
- * 23 Ocak Moody's - Türkiye kredi notu değerlendirilmesi
- * 23 Ocak Fitch - Türkiye kredi notu değerlendirilmesi
- * 28 Ocak Fed faiz kararı
- * 03 Şubat Ocak ayı enflasyon verileri
- * 05 Şubat Avrupa ve İngiltere Merkez Bankası faiz kararları



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	12.806	12.728	-0,61%	13,02%
BIST 30	14.052	13.909	-1,02%	13,78%
Mali	17.663	17.874	1,20%	9,29%
Sanayi	15.620	15.522	-0,63%	10,77%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
SEYKM 10,00	VSNMD -9,97	ASELS 34.412.858.944
SUNTK 10,00	BURVA -9,95	THYAO 15.447.629.729
KLMSN 9,99	ASELS -9,95	ASTOR 13.312.402.195
OYYAT 9,98	ESEN -9,92	ISCTR 12.144.985.130
IHAAS 9,98	DOGUB -9,37	EKGYO 10.653.431.220

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik %)	37,60	37,69	0,00	-0,21%
Tahvil (en aktif, bileşik %)	35,86	35,19	-0,02	-4,14%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	43,1943	43,2061	0,03%	0,80%
Euro	50,2173	50,5990	0,76%	0,29%
Euro/Dolar	1,1626	1,1711	0,73%	-0,51%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,7	64,7	0,04%	6,57%
Altın (Ons, \$)	4.825,4	4.796,4	-0,60%	10,72%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	9,071109	9,080240	0,10%	2,03%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,485384	1,486912	0,10%	2,00%
Fiba Port. Şekerbank	0,095250	0,095370	0,13%	2,04%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,632124	1,633787	0,10%	2,04%

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	48.489	49.077	1,21%	2,11%
Nasdaq (ABD)	22.954	23.225	1,18%	-0,07%
Dax (Almanya)	24.703	24.561	-0,58%	0,29%
Nikkei (Japonya)	52.991	52.775	-0,41%	4,84%
FTSE 100 (UK)	10.138	10.127	-0,11%	1,97%

ViOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Şubat 26)	14.479,00	14.295,00	-1,27%	11,91%
DOLAR (Ocak 26)	43,5740	43,5540	-0,05%	-1,00%
EURO (Ocak 26)	51,1450	50,9650	-0,35%	-1,38%
ALTIN (Şubat26)	6.876,50	7.039,80	2,37%	10,77%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	360,83	620,50	72,0%	7,9%
Aselsan	06.01.25	75,50	303,25	301,7%	218,3%
Çimsa	06.01.25	45,44	45,16	-0,6%	-21,3%
Türk Hava Yolları	12.01.24	245,20	297,00	21,1%	-24,0%
Turkcell	11.01.23	30,39	105,50	247,2%	29,0%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	94,80	176,8%	2,8%
Yapi Kredi Bankası	09.01.26	37,62	38,58	2,6%	-2,6%
İş Bankası	12.01.24	9,97	14,87	49,1%	-6,4%
Doğuş Otomotiv	09.01.26	208,20	225,40	8,3%	2,8%
Akbank	20.01.22	6,46	79,90	1137,6%	95,9%

Portföyün Getirisi (yıllık)	26,8%	-0,1%
-----------------------------	-------	-------

BİST:

Dün güne negatif başlayan BİST 100 Endeksi, devamında da satıcı bir seyriz izledi. Seans içerisinde 12.575,67 puan seviyesine kadar geri çekilen endeks, kapanışa doğru gelen alımlarla gün içi kayıpların bir kısmını telafi ederek günü %0,61 düşüşle 12.728,18 puan seviyesinden kapattı. %10,31'lik endeks ağırlığı ile BİST 100 endeksi üzerinde en yüksek ağırlığa sahip hisse konumunda olan Aselsan'ın günün taban fiyattan kapatması, endekste 131,33 puanlık değer kaybına sebep olurken, faiz indirim beklentileri ile yükseliş sergileyen bankacılık hisselerinin pozitif katkısı endekste kayıpların bir kısmını telafi etti. Sektörel endekslerde Bankacılık Endeksi %2,39 yükseliş kaydederek en çok pozitif ayrıışan endeks olurken, Sınai Endeksi günü %0,63 değer kaybı ile tamamladı. Aselsan'ın %78 endeks ağırlığına sahip olduğu Teknoloji Endeksi ise %8,17 düşüş kaydederek en çok negatif ayrıışan endeks oldu. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu S&P Global, yüksek net faiz marjlarının, 2026'da Türk bankalarının karlılığında mütevazı bir iyileşmeye yol açacağı öngörüsünde bulundu. Küresel tarafta ABD Başkanı Donald Trump, dün Dünya Ekonomik Forumu'nun (WEF) yıllık toplantısında yaptığı konuşmada, Grönland'ı kontrol altına alma girişimi kapsamında güç kullanımını öngörmediğini söyledi. Ada ile ilgili gelecekteki bir anlaşmanın çerçevesinin oluşturulduğunu belirten Trump, Avrupa'ya yönelik tarife tehdidini de geri çekti. Trump'ın bu hamlesinin ardından dün ABD borsalarında risk iştahının tekrar yükseldiği ve Salı günkü kayıpların bir kısmının telafi edildiği bir gün oldu. Dow Jones Endeksi %1,21 yükseliş kaydederken, S&P 500 Endeksi %1,16, Nasdaq Endeksi ise %1,18 yükseliş kaydetti. ViOP Şubat vadeli yakın vade endeks kontratı akşam seansında küreselden gelen pozitif havanın da katkısıyla %0,47 yükseliş kaydetti. Yeni güne başlarken, Avrupa vadeli pozitif, ABD vadeli sınırlı pozitif fiyatlanıyor. Asya borsalarında da yukarı yönlü fiyatlamalar hakim. Günü makroekonomik veri ajansında yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından gerçekleştirilecek yılın ilk Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısının ardından saat 14:00 açıklanacak olan faiz oranı kararı öne çıkıyor. Piyasa beklentisi politika faizinde 150 baz puanlık bir indirim yapılacağı yönünde. Şeker Yatırım olarak piyasa beklentisine paralel bir indirim gerçekleşeceğini düşünüyoruz. Yurt dışında ise ABD'de GSYİH ve Çekirdek PCE verileri, Euro Bölgesi'nde Tüketici Güven Endeksi verisi öne çıkıyor. BİST 100 endeksinin yeni gün faiz indirim beklentileri ve küresel hisse senedi piyasalarından gelen risk iştahı ile pozitif başlamasını, öğleden sonra açıklanacak TCMB faiz oranı kararı sonrasında ise dalgalı bir seyriz izlemesini beklemekteyiz.

Para Piyasaları:

USD/TRY kuru dün 43,2619-43,3178 bandında işlem görerek gün sonunu, önceki gün sonuna göre %0,05 oranında değer kazancıyla 43,2947 seviyesinden tamamladı. Sepet bazında ise Türk Lirası %0,11 oranında değer kazandı. Borçlanma araçları piyasasında dün on yıllık gösterge tahvilinin getirisi %29,75-%29,98 seviyeleri arasında hareket ederek günü, önceki kapanışa göre 27 baz puan düşüşle %29,75 seviyesinden tamamladı.

ÇEKİNCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

Yurt İçi Gündem:

Makroekonomik veri gündeminde bugün Merkez Bankası faiz kararı açıklanacak. Piyasa beklentisi politika faizinde 150 baz puanlık bir indirim yapılacağı yönünde. Şeker Yatırım olarak piyasa beklentisine paralel bir indirim gerçekleşeceğini düşünüyoruz. Son dönem enflasyon gelişmeleri ve ana eğilimi dikkate alındığında TCMB için 200-250 baz puanlık bir indirim için de hareket alanı bulunuyor. Karar metninde enflasyon gelişmeleri, faiz kararının gerekçeleri ve para politikası duruşuna yönelik söylemler yakından takip edilecektir. Karar sonrası detaylı analizimizi gün içinde yayımlayacağız.

Şirket Haberleri:

BIST Temettü ve BIST Temettü 25 Endeksleri Dönemsel Endeks Değişiklikleri / 01 Şubat – 30 Nisan 2026

BIST Temettü Endeksi

Alınacak Paylar			Çıkarılacak Paylar		
			1	ADEL	ADEL KALEMCİLİK
			2	ALFAS	ALFA SOLAR ENERJİ
			3	AVPGY	AVRUPAKENT GMYO
			4	BOBET	BOGAZICI BETON SANAYİ
			5	BORSK	BOR SEKER
			6	BUCIM	BURSA CIMENTO
			7	ESCAR	ESCAR FILO
			8	GENTS	GENTAS
			9	MEDTR	MEDITERA TIBBİ MALZEME
			10	MSGYO	MISTRAL GMYO
			11	OSMEN	OSMANLI MENKUL
			12	SDTTR	SDT UZAY VE SAVUNMA
			13	VERUS	VERUSA HOLDING
			14	VESBE	VESTEL BEYAZ ESYA

BIST Temettü 25 Endeksi

Alınacak Paylar			Çıkarılacak Paylar			Yedek Paylar		
1	DOHOL	DOGAN HOLDING	1	CIMSA	CIMSA	1	TRGYO	TORUNLAR GMYO
						2	ECILC	ECZACIBASI ILAC
						3	LILAK	LILA KAGIT

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

21.01.2026 Tarihli Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

BIST 100 Pay Geri Alımları					
Hisse Kodu	Tarih	İşleme Konu Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Nominal Tutarı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Sermayeye Oranı

Planlanan Temettü Ödemeleri

Hisse	Teklif Edilen Ödeme Tarihi	Son Kapanış Fiyatı (TL)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Temettü Verimi (Brüt - %)
BEGYO	16.02.26	4,84	0,09	0,09	1,77%

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.