Yurt İçi Piyasalar

26/01/2026

Haftanın son işlem gününde küresel piyasalarda karışık seyir izlenirken, Borsa İstanbul tarafında pozitif kapanış yapıldı. BIST100 endeksi 12.924 puandan açılış yaparak günü %1,10 değer artışıyla 12.993 puanda tamamladı. 12.904 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 13.030 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 157.5 milyar TL' nin üzerinde 181.6 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda bankacılık endeksi ağırlıklı ISCTR etkisiyle %1,98 oranında pozitif, gıda endeksi ise %0,15 oranında negatif ayrıştı. Endekse KLRHO, ISCTR ve ASTOR payları pozitif yönde etki ederken, RALYH, EFOR ve KTLEV payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 30 bp azalışla 29,23 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 214 bps seviyesinde tamamladı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu "BB-" seviyesinde teyit ederken, kredi notu görünümünü "durağan"dan "pozitif"e yükseltti. Yapılan açıklamada, görünüm revizyonunun Eylül 2024'teki not artırımından bu yana döviz rezervlerinde beklentilerin üzerinde gerçekleşen artış ve buna paralel olarak dış kırılganlıklarda yaşanan ilave azalmayı yansıttığı belirtildi. Fitch, bu süreçte rezerv kalitesindeki iyileşme, döviz cinsi koşullu yükümlülüklerin azalması, görece sıkı makroekonomik politikaların sürdürülmesi ve belirgin bir politika gevşemesi riskinin sınırlı kalmasının görünüm değişikliğinde etkili olduğuna dikkat çekti. Öte yandan TCMB verilerine göre Finansal Hizmetler Güven Endeksi, Ocak ayında 6,4 puan artışla 183,6 seviyesine yükselirken; iş durumu ve hizmet talebindeki iyileşmenin güveni desteklediği görüldü. İstihdam tarafında kısa vadeli görünüm zayıflasa da, önümüzdeki döneme ilişkin beklentilerde toparlanma dikkat çekti. TOBB verileri ise 2025 yılında şirketleşme eğilimlerinde sınırlı bir zayıflamaya işaret etti. Kurulan şirket sayısı yıllık bazda %1,5 azalırken, gerçek kişi ticari işletmelerindeki %10,8'lik artış ayrıştı. Aylık bazda kurulan şirket sayısında görülen %1,1'lik artış ise yılın son döneminde sınırlı bir toparlanma sinyali verdi.

Beklentilerimiz: Faiz kararı sonrasında artan volatiliteye rağmen, endekste yaşanan geri çekilmelerin sınırlı kaldığını ve oluşan gevşemelerde alıcıların yeniden devreye girdiğini görüyoruz. Bu durum, piyasa genelinde alım iştahının korunduğuna ve yükseliş isteğinin canlı kalmaya devam ettiğine işaret ediyor. CDS primleri ve tahvil getirilerindeki gerilemenin sürmesi, risk algısındaki iyileşmeyi desteklerken, ileriye dönük pozitif beklentilerin de korunmasına katkı sağlıyor. Önümüzdeki süreçte kısa vadeli dalgalanmaların devam etmesini beklemekle birlikte, bu hareketlerin ana eğilimi bozacak nitelikte olmayacağını; aksine piyasanın güçlü yükselişin ardından daha dengeli bir fiyatlama sürecine girebileceğini düşünüyoruz. Bilanço döneminin de etkisiyle fiyatlamaların endeks genelinden ziyade sektör ve hisse bazlı ayrışmalarla şekillenmesini beklerken, bu süreçte bankacılık, GYO ve gıda perakende sektörlerinin görece daha güçlü bir görünüm sergilemeye devam edeceği görüşümüzü koruyoruz. Bu çerçevede, olası geri çekilmelerin riskten ziyade orta vadeli pozisyonlanma açısından değerlendirilmesi gereken alanlar oluşturabileceğini öngörüyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	12.993	1,10	14,57	15,37	181.630.115.495
BIST30	14.201	1,19	15,22	16,18	140.676.247.963
BISTTÜM	15.995	0,89	11,20	12,73	261.620.056.515
VIOP 30	14.596	1,07	12,05	14,36	30.422.925.140

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	18.110	1,98	10,39	9,49	40.365.006.144
BIST SINAİ	16.039	1,02	13,07	14,46	78.555.486.694
BIST METAL	20.866	1,49	17,90	17,39	12.359.066.531
BIST ULAŞTIRMA	38.781	1,62	9,97	12,41	21.848.104.295
BIST HOLDİNG	14.225	0,89	7,24	9,75	35.787.947.122
BIST TEKNOLOJİ	35.726	0,33	26,82	24,43	23.687.361.037
BIST MADEN	15.225	2,87	20,24	24,25	9.575.587.086
BIST GIDA	14.225	-0,15	13,36	14,18	9.244.902.408
BIST İLETİŞİM	2.928	0,41	14,24	19,02	6.894.879.574

BIST 100 Endeksi En Çok Yükselen/Düşen Hisseler

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
YEOTK	43,46	8,87	EFOR	23,04	-9,93	ASELS	300,75	0,17	15.509.377.634,00
PASEU	159,10	8,82	RALYH	183,50	-7,32	THYAO	301,00	0,67	15.333.223.165,00
TUREX	7,79	6,86	GENIL	136,20	-4,02	ISCTR	15,20	3,61	10.229.415.572,00
ASTOR	162,00	5,19	SKBNK	7,95	-3,99	AKBNK	78,85	1,35	8.925.760.736,00
ISMEN	45,66	4,72	KTLEV	35,06	-3,84	ASTOR	162,00	5,19	8.908.191.607,00
DSTKF	700,00	4,01	BSOKE	26,40	-2,73	KCHOL	198,10	1,43	8.121.802.835,00
HALKB	45,02	3,97	KUYAS	55,10	-1,96	YKBNK	38,66	2,01	7.001.630.622,00
TURSG	12,51	3,82	MAGEN	42,62	-1,89	GARAN	151,30	1,89	6.564.423.048,00
GUBRF	448,25	3,76	GRTHO	226,50	-1,52	TRALT	50,80	3,04	6.082.489.699,00
ISCTR	15,20	3,61	ENERY	9,33	-1,48	TCELL	112,80	0,62	5.502.721.303,00

Bu Hafta Yapılacak Temettü Ödemeleri

Şirket	Son Fiyat	Temettü Tarihi	Brüt Temettü (TL)	Net Temettü (TL)	Brüt Temettü Verimi
OSMEN	8,42	28.01.2026	0,025	0,021	0,30%

Şirket Haberleri

SAFKR: Şirket, Baykar Makina'dan savunma sanayii projelerinde kullanılmak üzere 1.060.000 dolar + KDV tutarında klima ve ilgili ekipman siparişi aldı. Bu siparişin, şirketin savunma sanayii kaynaklı gelir görünümünü desteklemesi bekleniyor.

ONRYT: Şirket, yurt içinde yerleşik bir müşteriden askeri ve sivil hava sahası kontrolü ile yönetiminde kullanılmak üzere 523.789 dolar tutarında "Görev Kritik Ses Haberleşme ve Kayıt Sistemi" siparişi aldı. Buna ek olarak, yurt dışına teslim edilmek üzere yine yurt içinde yerleşik bir müşteriden İnsansız Deniz Araçlarına yönelik 1.415.270 dolar tutarında "Entegre Ses ve Veri Haberleşme Sistemi" siparişi alındı. Söz konusu siparişlerin, şirketin savunma ve güvenlik teknolojileri alanındaki faaliyet hacmini desteklemesi bekleniyor.

MEGMT: Şirket, yurt dışı yerleşik uluslararası bir müşteri ile 2026 yılı sonuna kadar toplam 2.000 tonluk ürün satışı konusunda yürütülen görüşmelerin olumlu sonuçlandığını açıkladı. Söz konusu siparişlerin, 2026 yılı cirosuna yaklaşık 25 milyon dolar tutarında katkı sağlaması bekleniyor.

CEOEM: Şirket, yurt içinde faaliyet gösteren bir müşteri ile 15–17 Şubat tarihleri arasında gerçekleştirilecek "Kurumsal Toplantı" organizasyonunun planlanması, yürütülmesi ve koordinasyonuna yönelik olarak 31.000.000 TL + KDV bedelli hizmet sözleşmesi imzaladı.

KOCMT: Şirket, Osmaniye çelikhane üretim tesisinde yer alan üretim hattında planlı bakım ve iyileştirme çalışmaları kapsamında 26 Ocak – 2 Şubat tarihleri arasında yaklaşık 15 gün süreyle geçici üretim duruşu yapılmasının planlandığını açıkladı. Öte yandan üretim faaliyetlerinde üçlü vardiya sisteminden ikili vardiya sistemine geçilmesine karar verilirken, söz konusu düzenleme kapsamında toplam personel sayısında %10'un üzerinde azalış öngörülüyor.

YYLGD: Şirket, Niğde fabrikasında gerçekleştirilen ek kapasite artışı yatırımı kapsamında, Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile bir yıl anapara ödemesiz, toplam 5 yıl vadeli 60 milyon Euro tutarında kredi sözleşmesi imzaladığını açıkladı.

ISGYO: Çekmeköy'de geliştirilen Kasaba Modern Projesi kapsamında, şirkete ait arsa payının %50'ye yükseltilmesi amacıyla proje ortağı Tecim Yapı'dan %6,47 oranındaki arsa payının, 140 milyon TL'si peşin, kalan kısmı ise 4 ay vadeli olmak üzere; vade farkı dâhil toplam KDV hariç 489.372.000 TL bedelle satın alınmasına karar verildi.

Pay Alım Satım Bildirimleri

LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 23.01.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 17,25-17,27 TL fiyat aralığından toplam 20.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

ESCAR (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 23.01.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 25,00 TL fiyattan toplam 50.000 TL nominal değerli ESCAR payları geri alınmıştır.

AHGAZ (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 23.01.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 24,36 TL fiyattan toplam 21.670 TL nominal değerli AHGAZ payları geri alınmıştır.

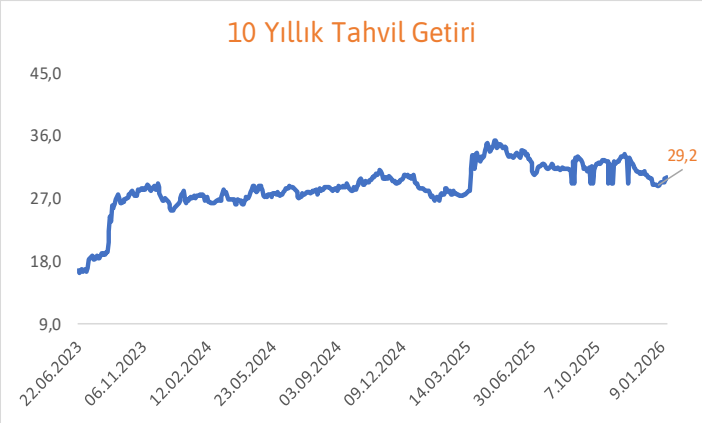
ENERY (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 23.01.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 9,34-9,44 TL fiyat aralığından toplam 1.475.000 TL nominal değerli ENERY payları geri alınmıştır.

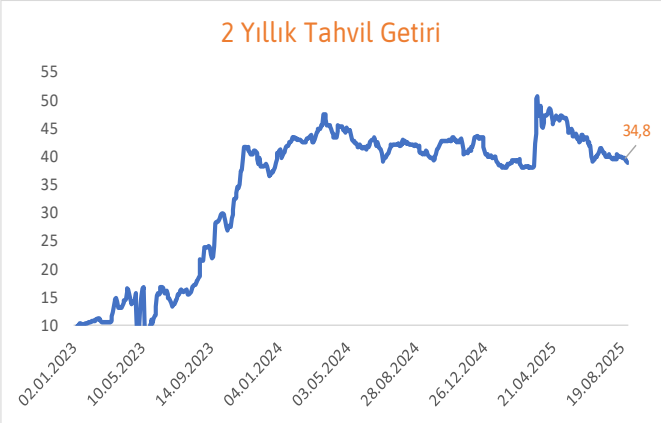
Bu Hafta Açıklanması Beklenen Finansallar

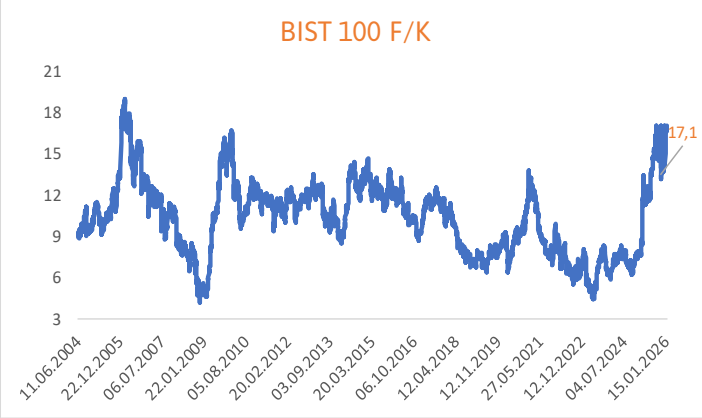
Şirket Kodu	Bilanço Tarihi
TURSG	26.01.2026
ARCLK	30.01.2026

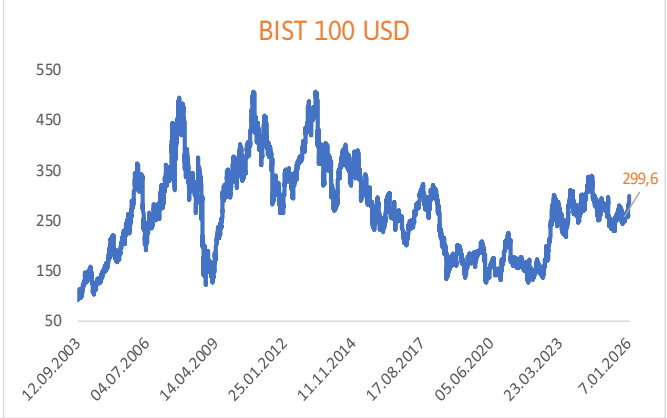
23 Ocak Açığa Satış Verileri

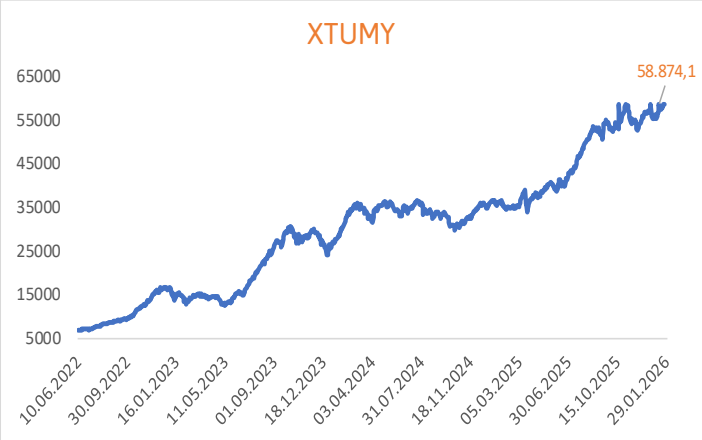
Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
ASELS	4.656.167.124	15.509.377.634	*30,0%*	0,17
THYAO	3.793.767.693	15.333.223.165	*24,7%*	0,67
AKBNK	2.308.591.136	8.925.760.736	*25,9%*	1,35
ISCTR	1.984.902.560	10.229.415.572	*19,4%*	3,61
KCHOL	1.912.775.558	8.121.802.835	*23,6%*	1,43
TCELL	1.450.460.131	5.502.721.303	*26,4%*	0,62
ASTOR	1.406.633.507	8.908.191.607	*15,8%*	5,19
GARAN	1.406.610.264	6.564.423.048	*21,4%*	1,89
BIMAS	1.344.766.315	4.399.070.951	*30,6%*	0,40
EREGL	1.321.257.284	4.886.984.037	*27,0%*	1,12
SASA	1.255.546.643	4.498.242.467	*27,9%*	0,42
YKBNK	1.227.350.650	7.001.630.622	*17,5%*	2,01
TUPRS	848.525.254	3.565.411.039	*23,8%*	-0,40
PGSUS	753.189.923	4.733.252.260	*15,9%*	0,20
EKGYO	746.858.744	4.397.511.725	*17,0%*	2,09
SAHOL	719.937.992	4.229.611.630	*17,0%*	1,99
TRALT	679.007.785	6.082.489.699	*11,2%*	3,04
MGROS	512.887.913	1.854.889.143	*27,7%*	0,56
FROTO	502.555.203	1.725.522.546	*29,1%*	1,15
HALKB	459.682.057	4.478.432.421	*10,3%*	3,97
TTKOM	400.216.771	1.392.158.271	*28,7%*	-0,39
KRDMD	381.934.728	1.667.685.382	*22,9%*	0,62
PETKM	350.356.752	1.309.707.510	*26,8%*	1,07
TAVHL	323.139.605	917.849.764	*35,2%*	1,07
SISE	314.300.173	2.363.476.130	*13,3%*	1,56
ALARK	309.787.529	1.164.651.271	*26,6%*	-1,34
VAKBN	305.001.214	1.518.375.702	*20,1%*	1,95
GUBRF	283.573.348	1.552.469.924	*18,3%*	3,76
OYAKC	244.599.008	878.488.282	*27,8%*	0,53
ENKAI	190.782.378	1.270.396.897	*15,0%*	2,37
AEFES	186.030.694	975.151.130	*19,1%*	1,48
TOASO	181.767.058	865.770.164	*21,0%*	1,95
BRSAN	165.996.417	1.004.103.196	*16,5%*	-0,39
TRMET	163.344.031	811.383.112	*20,1%*	2,18
ULKER	151.217.453	921.860.157	*16,4%*	-0,08
CCOLA	118.709.743	655.538.500	*18,1%*	1,66
MAVI	117.106.581	426.068.373	*27,5%*	0,35
CIMSA	108.594.522	1.001.657.731	*10,8%*	3,14
ARCLK	102.100.752	543.921.512	*18,8%*	2,14
KONTR	101.973.027	642.979.998	*15,9%*	-0,10
HEKTS	86.012.725	551.549.023	*15,6%*	3,26
DSTKF	78.964.258	970.190.618	*8,1%*	4,01
SOKM	75.305.315	408.705.153	*18,4%*	2,04
TSKB	68.908.735	741.718.777	*9,3%*	1,77
DOHOL	65.222.564	262.762.779	*24,8%*	2,18
DOAS	56.041.442	399.726.211	*14,0%*	-0,13
PASEU	51.608.587	368.852.053	*14,0%*	8,82
KUYAS	48.584.326	688.654.808	*7,1%*	-1,96
BTCIM	35.428.077	490.218.074	*7,2%*	-0,86
MIATK	30.577.336	423.657.591	*7,2%*	0,06
Toplam	34.388.658.885	158.137.692.533	21,7%	

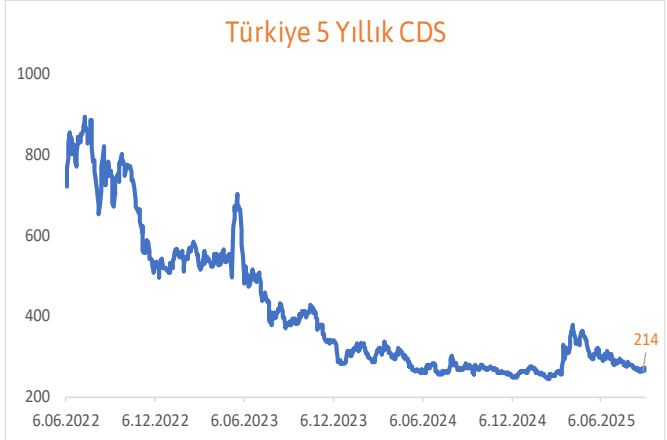

10 Yıllık Tahvil Getiri
45,0
36,0
27,0
18,0
9,0
29,2
22.06.2023
06.11.2023
12.02.2024
23.05.2024
03.09.2024
09.12.2024
14.03.2025
30.06.2025
7.10.2025
9.01.2026


2 Yıllık Tahvil Getiri
55
50
45
40
35
30
25
20
15
10
34,8
02.01.2023
10.05.2023
14.09.2023
04.01.2024
03.05.2024
28.08.2024
26.12.2024
21.04.2025
19.08.2025


BIST 100 F/K
21
18
15
12
9
6
3
17,1
11.06.2004
22.12.2005
06.07.2007
22.01.2009
05.08.2010
20.02.2012
03.09.2013
20.03.2015
06.10.2016
12.04.2018
12.11.2019
27.05.2021
12.12.2022
04.07.2024
15.01.2026


BIST 100 USD
550
450
350
250
150
50
299,6
12.09.2003
04.07.2006
14.04.2009
25.01.2012
11.11.2014
17.08.2017
05.06.2020
23.03.2023
7.01.2026


XTUMY
65000
55000
45000
35000
25000
15000
5000
58.874,1
10.06.2022
30.09.2022
16.01.2023
11.05.2023
01.09.2023
18.12.2023
03.04.2024
31.07.2024
18.11.2024
05.03.2025
30.06.2025
15.10.2025
29.01.2026


Türkiye 5 Yıllık CDS
1000
800
600
400
200
214
6.06.2022
6.12.2022
6.06.2023
6.12.2023
6.06.2024
6.12.2024
6.06.2025

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
26.01.2026	12:00	Almanya	İşletme Beklentileri	90,2	89,7
26.01.2026	16:30	ABD	Dayanıklı Mal Sipraişleri (Aylık)	3,00%	-2,20%
27.01.2026	3:01	İngiltere	BRC Mağaza Fiyat Endeksi (Yıllık)	0,70%	0,70%
27.01.2026	8:00	Euro Bölgesi	Yeni Araç Tescilleri	--	2,10%
27.01.2026	16:15	ABD	Haftalık ADP İstihdam Değişimi	--	8.000k
27.01.2026	17:00	ABD	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	0,40%
27.01.2026	18:00	ABD	Tüketici Güveni	90	89,1
28.01.2026	10:00	Almanya	GfK Tüketici Güveni	-25	-26,9
28.01.2026	15:00	ABD	İpotek Başvuruları (Haftalık)	--	14,10%
28.01.2026	22:00	ABD	Faiz Oranı Kararı	3,75%	3,75%
29.01.2026	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı (Aylık)	--	8,60%
29.01.2026	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven	--	99,5
29.01.2026	12:00	Euro Bölgesi	M3 Para Arzı (Yıllık)	3,00%	3,00%
29.01.2026	13:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven	97	96,7
29.01.2026	16:30	ABD	Tarım Dışı Üretkenlik (Çeyreklik)	4,90%	4,90%
29.01.2026	16:30	ABD	Birim Emek Maliyetleri (Çeyreklik)	-1,90%	-1,90%
29.01.2026	16:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	--	200k
29.01.2026	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	--	1849k
29.01.2026	16:30	ABD	İhracat (Aylık)	--	2,60%
29.01.2026	16:30	ABD	İthalat (Aylık)	--	-3,20%
29.01.2026	18:00	ABD	Fabrika Siparişleri (Aylık)	0,50%	-1,30%
30.01.2026	10:00	Almanya	İthalat Fiyat Endeksi (Aylık)	--	0,50%
30.01.2026	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)	--	2,60%
30.01.2026	11:55	Almanya	İşsizlik Oranı (Aylık)	6,30%	6,30%
30.01.2026	12:00	Almanya	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	0,20%	0,00%
30.01.2026	12:00	Euro Bölgesi	1 Yıllık TÜFE Beklentisi	2,70%	2,80%
30.01.2026	12:00	Almanya	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	0,40%	0,30%
30.01.2026	12:30	İngiltere	Mortgage Onayları	64.1k	64.5k
30.01.2026	12:30	İngiltere	M4 Para Arzı (Aylık)	--	0,80%
30.01.2026	13:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	0,20%	0,30%
30.01.2026	13:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Yıllık)	1,30%	1,40%
30.01.2026	13:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı (Aylık)	6,30%	6,30%
30.01.2026	16:00	Almanya	TÜFE (Aylık)	0,00%	0,00%
30.01.2026	16:00	Almanya	TÜFE (Yıllık)	2,00%	1,80%
30.01.2026	16:30	ABD	ÜFE (Aylık)	0,30%	0,20%
30.01.2026	16:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	--	3,00%
30.01.2026	17:45	ABD	Chicago Satın Alma Yöneticileri Endeksi (Aylık)	44	43,5

Can Fırat Bulut
Yönetici
Araştırma

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8
34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye
can.bulut@burganyatirim.com.tr
www.burganyatirim.com.tr

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Burgan Yatırım”) tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararla da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri’ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım’ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.