

## Dün Ne Oldu?

### Yurt içi,

- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, dünkü Kabine Toplantısı sonrası yaptığı açıklamada tüm imalat sanayi işletmelerine açık, 100mr TL büyüklüğünde, uygun koşullu yeni bir finansman paketinin devreye alındığını duyurdu.
- BDDK verileri, bireysel kredi kartlarında takibe dönüşüm oranının son beş yılın en yüksek seviyesine çıktığını gösterdi. 23 Ocak itibarıyla bireysel kredi kartlarında takibe dönüşüm oranı %4,8'e yükselirken, sektör genelindeki toplam oran %2,6 olarak kaydedildi. Verilere göre ihtiyaç kredilerinde takibe dönüşüm oranı %5,5 ile en yüksek seviyede bulunuyor
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın imzasıyla gerçekleşen atamalara ilişkin kararlar Resmî Gazete 'de yayımlandı. Buna göre, TCMB başkan (Governör) yardımcılıklarına Para Politikası Kurulu Üyesi Fatma Özkul ve Gazi İshak Kara atandı.
- İstanbul Sanayi Odası Türkiye İmalat PMI ocakta hafif bir düşüşle 48,1 düzeyinde gerçekleşti. Endeks, böylece üst üste 22'nci ay 50 eşik değerinin altında kaldı ve imalat sektörünün genel performansında aylık bazda ılımlı bir bozulmaya işaret etti.
- 2026 yılında dış ticaret açığı, Ocak ayında geçen yılın aynı ayına göre %11,2 oranında artarak 8,4 milyar dolar olarak gerçekleşti.

### Yurt dışı,

- Avro Bölgesi'nde imalat sanayi Satınalma Yöneticileri Endeksi (PMI), Ocak ayında 0,7 puan artarak 49,5 seviyesine yükseldi. Böylece, Avro Bölgesi'nde imalat sanayi PMI son 2 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Piyasa beklentisi, Avro Bölgesi'nde ocak ayı imalat sanayi PMI'nin 49,4 puan olması yönündeydi.

## Bugün Ne Bekliyoruz?

XU100 endeksinde dün satış baskısının etkili olduğu bir gün geride kaldı. Endeks günü %1.57 değer kaybı ile 13620 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi de paralel performans göstererek %1.27 değer kaybetti. Bugün güne yatay seyirde başlamasını beklediğimiz XU100 endeksinde ocak ayına ait enflasyon rakamları önem taşıyacak. piyasa beklentisi %4.28, bu seviyenin altında gelebilecek bir rakam endekste tekrar yukarı yönlü hareketlerin devam etmesini bekliyoruz.

Bu sabah küresel hisse senedi piyasalarında **risk iştahının pozitif** seyrettiği görülüyor. ABD vadeli endeksleri **%0,1 – %0,4** aralığında yükseliş kaydederken, Asya tarafında alımlar daha belirgin. Çin borsası **%0,4**, Hong Kong **%0,2** artıda işlem görürken, Japonya piyasaları **%3,3** civarındaki güçlü yükselişle pozitif ayrışıyor. Faiz ve emtia cephesinde ise daha dengeli bir görünüm öne çıkıyor. **ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,28** seviyesinde seyrini sürdürürken, **Dolar Endeksi (DXY) 97,5** seviyesinde bulunuyor. **Ons altın yaklaşık 4.800 USD** seviyelerinde işlem görüyor.

Yurt içinde enflasyon, yurt dışında JOLTS verileri izlenecek.

## Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	43,4934	0,05
EURTRY	51,40701	0,22
EURUSD	1,18107	0,16

## Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	6749,946	3,77
Ons Altın	4826,826	3,71
Gram Gümüş	116,3369	3,99
Ons Gümüş	83,0882	3,92
Brent	65,8735	-0,57

## Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	13620,95	-1,57
XU030	14911,74	-1,43
XBANK	19772,6	-1,24
DAX	24797,52	1,05
NIKKEI25	54750,29	3,98
KOSPI	5246,49	6,00
NASDAQ	25738,61	0,73
DJI	49407,66	1,05

## Tahviller

	Son
TR 2 YILLIK	34,44
TR 5 YILLIK	32,43
TR 10 YILLIK	29,42
ABD 2 YILLIK	3,572
ABD 10 YILLIK	4,285

## Şirket Haberleri

- **FRMPL:** Yurt içi müşterilerimizden toplam 750.000.000 ,00 TL tutarında sipariş alınmıştır. Teslimatların en geç Mart 2026 sonuna kadar (mevsimsel durumlardan etkilenen projeler için 15 gün gibi bir süre uzaması söz konusu olabilir) tamamlanması planlanmaktadır. Siparişlerin teslimatları ile 2026 1.çeyrek yurt içi hedefler gerçekleşmiş olacaktır.
- **EBEBK:** 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 277 tanesi geleneksel, 23 tanesi ise mini mağaza konseptinde olmak üzere Türkiye'de toplam 300 mağazaya sahip olan şirketimizin mağaza sayısı 31 Ocak 2026 tarihi itibarıyla 279 tanesi geleneksel, 23 tanesi mini olmak üzere 302'ye ulaşmıştır. 1 Ocak – 31 Ocak 2026 tarihleri arasında; Kocaeli'de 1, Tekirdağ'da 1 mağaza olmak üzere toplam 2 mağaza açılmıştır. Şirketimiz 31 Ocak 2026 tarihi itibarıyla Birleşik Krallık'ta toplam 3 mağazaya sahiptir. Şirketimiz 31 Ocak 2026 tarihi itibarıyla Kuzey Irak'ta toplam 1 mağazaya sahiptir.
- **MOGAN:** Ocak 2026 ayında Rüzgar Enerjisi Santrallerinden (RES) yapmış olduğumuz elektrik üretimimiz 241.749 MWh ile son 5 yılın en yüksek Ocak ayı üretim seviyesine ulaşmıştır.
- **BANVT:** Daha önce 29.09.2025 tarihinde KAP'ta açıklamış olduğumuz; Rekabet Kurulu tarafından 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4'üncü maddesinin ihlal edildiği gerekçesiyle Şirketimize uygulanmasına karar verilen 947.305.871,90 TL tutarındaki idari para cezasına ilişkin 18.09.2025 tarih ve 25-35/837-492 sayılı gerekçeli kararı Şirketimize tebliğ edilmiştir. Yasal süresi içinde %25 erken ödeme indiriminden faydalanılarak ödeme yapılması ve kararın iptaline ilişkin süreç Şirketimizce değerlendirilecektir.
- **AKBNK:** 4. çeyrekte 18,33 mlr TL net kâr açıklayarak 18,1 mlr TL seviyesindeki piyasa beklentisinin üzerinde bir performans sergiledi. Net kâr, geçen yılın aynı dönemine göre %99 artış gösterirken (4Ç24: 9,23 mlr TL), kârlılıktaki güçlü toparlanma dikkat çekti.2025 yılı geneline bakıldığında, banka %35 yıllık artışla 57,25 mlr TL net kâr elde ederek yılı güçlü bir kârlılık görünümüyle tamamladı.2026 Beklentileri (Guidance)Banka yönetimi 2026 yılına ilişkin olarak:TL kredilerde %30'un üzerinde,USD kredilerde %10'un üzerinde büyüme,Swap dahil net faiz marjının %4 seviyesine yükselmesi hedeflerini paylaştı.Aktif kalite tarafında, takipteki kredi oranında 100 baz puanlık bozulma ile %3,5 seviyesine işaret edilirken, buna rağmen kârlılık görünümünün güçlü kalması bekleniyor.Özkaynak kârlılığı tarafında ise 2026 yılında "yüksek %20'li" seviyelerde ROE hedeflenirken, bu oranın yıl sonu enflasyonunun üzerinde gerçekleşmesi öngörülüyor.

## Çekince

Bu raporda yer alan içerik, bilgi, fiyat verileri ve grafikler ile yorumlar, yatırım kararına temel teşkil edecek şekilde, doğruluk ve geçerlilik açısından herhangi bir garanti verilmeden, iyi niyetle ve yalnızca bilgi edinme amacıyla mevcut kaynaklardan derlenmiştir. Müşterilerin burada yer alan bilgileri, herhangi bir ticari faaliyete girişmeden önce birçok girdi ve değerlendirmeden yalnızca biri olarak kullanmaları tavsiye edilir.

Bu raporda yer alan yorum ve tavsiyeler özel yatırım tavsiyesi, danışmanlık hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp genel yatırım tavsiyesi kapsamındadır. Yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kuruluşların SPK mevzuatı gereği bu hizmeti vermeye yetkili kuruluşlarla iletişime geçmeleri gerekmektedir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, aracı kurumlardan, portföy yönetim şirketlerinden, mevduat dışı bankalardan yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde alınabilmektedir.

Genel bilgi vermek amacıyla hazırlanan bu rapor, kişiselleştirilmiş yorum ve tavsiyeler içermediğinden müşterinin mali durumu, risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Herhangi bir menkul kıymetin veya diğer yatırımların satın alınması veya satılması için bir izahname, teklif belgesi veya talep teşkil etmez.

Bu raporda yer alabilecek yüksek riskli yatırım ürünleri kaldırır, piyasa, politik, ekonomik ve kur risklerinden dolayı ana para kaybına neden olabilir. Bu nedenle yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermeniz beklentilerinizi karşılayan sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca bu raporda bahsedilen ürünler belirli yargı bölgelerinde satışa sunulmayabilir.

A1 Capital Portföy, geniş bir faaliyet yelpazesine sahip bir finans grubunun bağlı kuruluşu olarak, yürürlükteki yasal hükümler ve iç yönergeler çerçevesinde çözümlenen çıkar çatışmalarıyla karşı karşıya kalabilir. A1 Capital Portföy veya Güler Holding'in diğer iştirakleri, gerek kendi hesabına gerekse müşterileri hesabına bu belgede belirtilen görüşlere aykırı işlemlerde bulunabilir.

A1 Capital Portföy, ekteki bilgi ve tavsiyeleri, önceden herhangi bir ihtar ve/veya ihtar gerek kalmaksızın, her zaman değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. A1 Capital Portföy'ün bu raporda yer alan kapsamlı bilgi, yorum ve tavsiyelere ilişkin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

A1 Capital Portföy ve çalışanları, bilgi, görüş ve yorumlara dayanılarak alınan karar ve işlemler nedeniyle ilişkili kişilerin veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği maddi ve manevi zararlardan, kar mahrumiyetinden, doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu değildir.

Bu rapor yalnızca hedeflenen alıcıların kullanımına yönelik olup, içeriği A1 Capital Portföy'ün önceden yazılı izni olmadan tamamen veya kısmen çoğaltılamaz, çoğaltılamaz, kopyalanamaz veya başka kişilere teslim edilemez veya iletilemez. A1 Capital Portföy, bu raporun kötüye kullanılması veya izinsiz dağıtılması konusunda hiçbir sorumluluk kabul etmez. Alıcı, bu raporu kabul ederek burada belirtilen şartlara ve sınırlamalara uymayı kabul eder.