

Dün Ne Oldu?

Yurt içi,

• TCMB, Ocak Ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda, Ocak ayında tüketici enflasyonunun ana eğiliminin dönemsel olarak yükseldiğini bildirdi. Yıllık enflasyonda gıda ile alkol-tütün-altın gruplarında yükselirken, diğer ana grupların gerilediğini açıkladı.

• TÜFE bazlı Reel Efektif Kur endeksi, Ocak ayında bir önceki aya göre 3,16 puan artarak 102,17 olarak gerçekleşti.

Yurt dışı,

• ABD Hazine ve Maliye Bakanı Scott Bessent, Fed bağımsızlığının halkın kuruma duyduğu güvene dayandığını ancak enflasyonun kontrolden çıkmasına ve gelirleri "tahrip etmesine" izin verdiği için Bankanın bu güveni kaybettiğini söyledi. Bessent, tarifelerin enflasyona neden olmadığını savunarak, ekonominin güçlü şekilde büyüdüğünü, enflasyonun düştüğünü ve tarife enflasyonunun "havlamayan köpek gibi" olduğunu söyledi. Son olarak, ABD'nin her zaman "güçlü dolar" politikasını desteklediğine dikkati çekti.

• ABD Başkanı Donald Trump, Kevin Warsh'ın faizlerin yüksek olduğunu bildiğini ve bu nedenle indirimi desteklediğini düşündüğünü belirterek, aksi bir tutum sergilemiş olsaydı Fed başkanlığı için aday göstermeyeceğini söyledi.

• Euro Bölgesi'nde tüketici fiyatları Ocak ayında yıllık bazda beklentilere paralel şekilde %1,7 artış gösterirken, aylık bazda ise %0,5 oranında geriledi.

• Bugün Ne Bekliyoruz?

XU100 endeksinde dün %0,11 sınır değer kazanımı ile gün 13.891 seviyesinden tamamladı. bankacılık endeksi ise daha negatif ayrışarak %2,40 değer kaybı yaşadı. Hem gelen bilançoların hem de enflasyon rakamının beklentinin üzerinde gelmesiyle bankalar üzerinde satış baskısı arttı. Bugün güne yatay seyirde başlamasını beklediğimiz XU100 endeksinde 13.500 seviyesi destek konumunda. Olası kar satışlarında bu seviyeye kadar satış baskısı devam edebilir. Yukarıda ise 14.000 seviyesi beklenebilir.

Küresel tarafta Asya borsalarında bu sabah kıymetli metallerde artan satış baskısının etkisiyle negatif hava hakim. Avrupa vadeliileri negatif, ABD vadeliileri ise yatay açılış hakim.

Yurt içinde haftalık veriler, yurt dışında ABD haftalık işsizlik başvuruları izlenecek.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	43,5347	0,03
EURTRY	51,43867	0,06
EURUSD	1,17898	-0,12

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	6843,928	-0,94
Ons Altın	4890,07	-1,00
Gram Gümüş	108,3539	-11,78
Ons Gümüş	77,15781	-11,79
Brent	67,73151	-0,92

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	13891,21	0,11
XU030	15108,56	-0,38
XBANK	19404,13	-2,40
DAX	24603,04	-0,72
NIKKEI25	53861,44	-0,80
KOSPI	5182,56	-3,51
NASDAQ	24891,24	-1,77
DJI	49501,3	0,53

Tahviller

	Son
TR 2 YILLIK	34,82
TR 5 YILLIK	32,7
TR 10 YILLIK	29,77
ABD 2 YILLIK	3,547
ABD 10 YILLIK	4,265

BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
TKFEN	87,05	9,98
KONTR	10,30	7,18
ALFAS	42,70	4,61
ZOREN	3,52	4,14
GESAN	57,70	4,06

BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
CANTE	1,88	-4,08
TSKB	13,53	-3,77
YKBNK	39,5	-3,56
ODAS	5,76	-3,03
ECILC	113	-2,92

Şirket Haberleri

GARAN 2025 yılının dördüncü çeyreğinde 26,4 milyar TL net kâr açıklamış olup, bu rakam yıllık bazda sınırlı bir artışa işaret etmektedir. Geçen yılın aynı döneminde 24,94 milyar TL net kâr elde edilmişti. Yılın tamamına bakıldığında ise banka, net kârını yıllık %20 artırarak 109,9 milyar TL seviyesine taşımıştır. Açıklanan sonuçlar, yüksek baz etkisine rağmen kârlılığın korunduğunu göstermektedir. Banka yönetiminin 2026 yılına ilişkin paylaştığı beklentiler, faaliyet görünümüne dair olumlu sinyaller vermektedir. Buna göre, TL kredilerde %30–35 aralığında güçlü bir büyüme öngörülürken, yabancı para kredilerde daha sınırlı ancak istikrarlı bir genişleme beklenmektedir. Fonlama maliyetlerinde beklenen iyileşmeye paralel olarak swap maliyeti dâhil net faiz marjında 75 baz puanlık artış hedeflenmesi, marj tarafında toparlanmaya işaret etmektedir. Net ücret ve komisyon gelirlerinde %30–35 bandında öngörülen büyüme ise kârlılığın ana destekleyicilerinden biri olarak öne çıkmaktadır. Banka, özkaynak kârlılığında orta tek haneli seviyelerde pozitif reel büyüme hedefleyerek 2026 yılı için temkinli ancak dengeli bir kârlılık görünümü sunmaktadır.

YKBNK ise 4Ç25'te 9,28 milyar TL net kâr açıklamış ve yıllık bazda güçlü bir artış kaydetmiştir. Geçen yılın aynı döneminde 6,61 milyar TL net kâr açıklayan banka, çeyreksele performansıyla operasyonel toparlanmanın devam ettiğine işaret etmiştir. 2025 yılının tamamında net kârını %62 artırarak 47,1 milyar TL seviyesine taşıyan YKBNK, sektör ortalamasının üzerinde bir kârlılık artışı yakalamıştır. Yıllık bazda gözlenen bu güçlü performans, bankanın gelir kompozisyonundaki iyileşme ve operasyonel verimlilik artışının kârlılığa olumlu yansıdığını göstermektedir. Genel olarak değerlendirildiğinde, YKBNK'nin 2025 sonuçları kârlılık tarafında belirgin bir ivmelenmeye işaret ederken, önümüzdeki dönemde marj ve gelir sürdürülebilirliği yakından takip edilecektir.

TTKOM: Fitch Ratings, 23 Ocak 2026 tarihinde Türkiye'nin yabancı para cinsinden uzun vadeli kredi notu görünümünü "Durağan" dan "Pozitif'e yükseltti. Bu gelişmeyi takiben Fitch Ratings, Türk Telekom'un uzun vadeli yabancı para cinsinden kredi notunu (IDRs) "BB-" olarak sabit tutarken görünümünü "Durağan" dan "Pozitif'e yükseltti.

SISE: 07/06/2021 tarihli açıklamamız ile kamuoyuna duyurulmuş, Şişecam Verimlilik Yönetimi Programı kapsamında Yatırımların Kontrollü Yönetimi prensibi doğrultusunda önceliklendirilen yatırımlarımızdan iki fırın ve toplam 396 Bin Ton/yıl brüt üretim kapasiteli Macaristan yeşil saha cam ambalaj üretim tesisi yatırımımızın, yıllık 198 Bin Ton/yıl brüt üretim kapasiteli ilk fırını 04/02/2026 tarihinde test üretimlerine başlanması hedefiyle ateşlenerek devreye alma çalışmaları başlamıştır. Uluslararası büyüme stratejimiz doğrultusunda, Avrupa'da gelişen cam ambalaj talebine yanıt vermek amacıyla hayata geçirilen ve Şişecam'ın Avrupa'daki ilk cam ambalaj üretim tesisi olması bakımından stratejik bir öneme sahip olan bu yatırım ile Şirketimiz 'in küresel pazarlardaki rekabet gücünün artırılması ve bölgedeki cam ambalaj talebinin daha etkin ve sürdürülebilir şekilde karşılanması hedeflenmektedir. Kaposvar cam ambalaj tesisimizdeki ilk fırın ile Şişecam'ın kurulu brüt cam ambalaj üretim kapasitesi, %6 artışla, 3,5 milyon ton/yıla ulaşacaktır.

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 kaldırıp, 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.