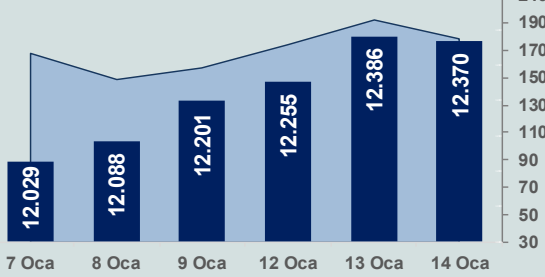


Bizim Günlük

15 Ocak 2026 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	282,7
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.177,6
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,2
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	178,8
BIST-100 F/K Cari	17,71
Yabancı Payı %	37,2

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	13.522,35	-0,25%	10,62%
BIST-100 (TL)	12.369,89	-0,13%	9,84%
BIST-Tüm	15.294,22	-0,16%	7,79%
BIST-Hizmet Endeksi	11.279,31	-1,21%	6,82%
BIST-Banka Endeksi	17.273,11	-0,49%	4,43%
BIST-Mali Endeksi	17.234,21	-0,28%	5,38%
BIST-Sınai Endeksi	15.254,86	1,23%	8,86%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
TRALT	13.959	-1,5%	
THYAO	13.474	-2,4%	
ASELS	13.266	-0,6%	
KCHOL	9.150	3,5%	
YKBNK	8.399	-0,8%	
ISCTR	8.325	0,3%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
ADEL 10,0%	OTTO 10,0%
AGROT 10,0%	HDFGS 10,0%
MEYSU 10,0%	DOFER 10,0%
BIOEN 10,0%	KTLEV 10,0%
RNPOL 10,0%	SMRVA 10,0%
KAPLM 10,0%	BORLS 9,9%
CLEBI 10,0%	KLSYN 9,9%
ONCSM 10,0%	BRMEN 9,8%
SARKY 10,0%	EMKEL 9,5%
KRPLS 10,0%	KARYE 8,1%
ADGYO 10,0%	GZNM 8,0%
ATATP 10,0%	BURVA 7,9%
SEGMN 9,9%	ATEKS 7,3%
VANGD 9,9%	AHSGY 7,1%
BSOKE 9,9%	EGPRO 7,0%
DCTTR 9,5%	TRHOL 6,8%
ATAKP 9,5%	ISBIR 6,5%
VKFO 7,7%	BURCE 6,4%
AYCES 7,4%	EDATA 6,4%
OZRDN 7,0%	PATEK 6,1%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	İngiltere	GSYH
10:00	Türkiye	Tarım ÜFE
12:00	Almanya	GSYH
13:00	Euro Bölgesi	Dış Ticaret Dengesi(Euro)
16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,33 artışla 12.425,88 seviyesinden başlayan ve 12.444,49 ile rekor kıran BİST100 Endeksi, öğleden sonra gelen satışların etkisiyle %0,13 kayıpla 12.369,89 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,49 değer kaybederken Sınai Endeks %1,23 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 14 baz puan artışla %37,08 ve 10 yıllık tahvil faizi 55 baz puan artarak %29,95 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,14-43,19 ve Euro/TL 50,25-50,40 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 223,5 oldu.

ABD Borsalarında negatif seyrizlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,09 azalışla 49.149,63 puana, S&P500 Endeksi %0,53 düşüşle 6.926,60 puana ve Nasdaq Endeksi %1,00 kayıpla 23.471,75 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrizle tamamladı.

ABD'de üretici fiyat endeksi, Kasım ayında aylık %0,2 ve yıllık %3 artış gösterdi. ABD'de perakende satışlar Kasım ayında aylık %0,6 ve yıllık %3,3 arttı. ABD'de mortgage başvuruları 9 Ocak ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %28,5 arttı. 30 yıllık mortgage faiz oranı ise %6,25'den %6,18'e düştü. ABD'de ikinci el konut satışları aylık bazda %5,1 artarak 4,35 milyona yükseldi.

Fed'in Bej Kitap raporunda, Kasım ortasından Ocak başına kadar ABD'nin çoğu bölgesinde ekonomik faaliyetler hafif ila ılımlı bir hızda artış gösterdiği ifade edildi. Rapora göre ücretler ılımlı bir hızla artarken, birçok bağlantı noktası ücret artışının normal seviyelere döndüğünü bildirdi.

ABD Başkanı Donald Trump, bazı gelişmiş çiplere %25 gümrük tarifesini uygulanmasını öngören kararnameyi imzaladı.

ABD Başkanı Donald Trump, "Amerika Birleşik Devletleri, ulusal güvenlik amacıyla Grönland'a ihtiyaç duyuyor. İnşa ettiğimiz altın kubbe için bu hayati önem taşıyor" dedi.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, ABD Başkanı Donald Trump'ın son bir yıldır Fed'e baskısının faiz oranları kaynaklı olduğunu söyledi. Kashkari, faiz oranlarının ay sonunda yapılacak Fed toplantısında değişmeden kalması gerektiğini, ancak politika yapıcıların yılın ilerleyen dönemlerinde faizleri tekrar indirebileceklerini söyledi.

Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkan Yardımcısı Luis de Guindos, zorlu ekonomik ortama rağmen Euro Bölgesi'nde ekonomik faaliyetlerin güçlü olduğunu savunarak, küresel tedarik zincirlerine ve uluslararası finans piyasalarına güçlü bir şekilde entegre olan açık bir ekonomi olarak Euro Bölgesi'nin, jeopolitik ve ticaret politikası gelişmelerinden kaynaklanan dış şoklara ve kırılganlıklara maruz kaldığını söyledi.

Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, "Grönland halkına aittir. Dolayısıyla Danimarka ve Grönland'ı ilgilendiren konularda karar vermek yalnızca onlara aittir" dedi. Grönland'ın NATO'nun parçası olduğuna dikkati çeken von der Leyen, NATO'nun temel prensibinin kolektif güvenlik olduğuna vurgu yaptı.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 43,17 ve Euro/TL 50,38 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,15 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1630 sınırında. Brent tipi petrol 64,58 dolardan, altının onsu 4.610,93 dolardan ve gramı ise 6.402,84 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde tarım ÜFE, merkezi yönetim bütçe dengesi yurt dışında ABD'de Philadelphia Fed iş koşulları endeksi, İşsizlik başvuruları, New York Fed imalat endeksi takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Aralık 2025 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Aralık ayında %0,89 artan TÜFE'nin Ocak ayında %3,44 ve 2026 sonunda %23,35 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 12 ay sonrasında ise 51,08 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2025 sonunda 21,3 milyar dolar, 2026 sonunda ise 25,2 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2025 ve 2026'da sırasıyla %3,5 ve %3,9 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 2026 yıl sonunda ise %28,15 olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

15 Ocak 2026 Perşembe

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.150	-0,09%	2,26%	15,60%
ABD-S&P 500	6.927	-0,53%	1,19%	18,55%
ABD-NASDAQ	23.472	-1,00%	0,99%	23,25%
Almanya-DAX	25.286	-0,53%	3,25%	24,74%
İngiltere-FTSE100	10.184	0,46%	2,55%	24,18%
Fransa-CAC40	8.331	-0,19%	2,23%	38,17%
Rusya-RTSI	1.084	0,57%	-2,74%	23,27%
Brezilya-BOVESPA	165.146	1,96%	2,50%	38,43%
JPN-NIKKEI225	50.750	0,68%	0,00%	29,50%
Çin-SHANGHAI	4.103	-0,57%	3,37%	29,80%
G.Kore KOSPI	4.792	1,45%	13,71%	92,48%
Hindistan-Sensex	83.383	-0,29%	-2,16%	9,24%
BİST100	12.370	-0,13%	9,84%	27,09%
BİST100 (\$)	262	-1,24%	6,28%	-2,88%
BİST BANKA	17.273	-0,49%	4,43%	18,51%
BİST BANKA (\$)	401	-0,53%	3,91%	-2,88%
BİST SİNAİ	15.255	1,23%	8,86%	19,57%
BİST SİNAİ (\$)	354	1,19%	8,32%	-1,53%

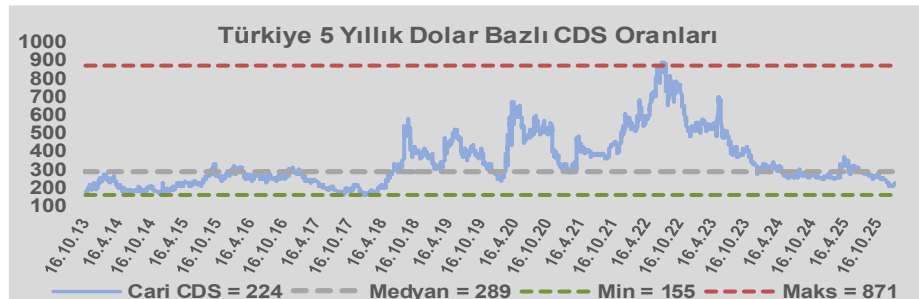
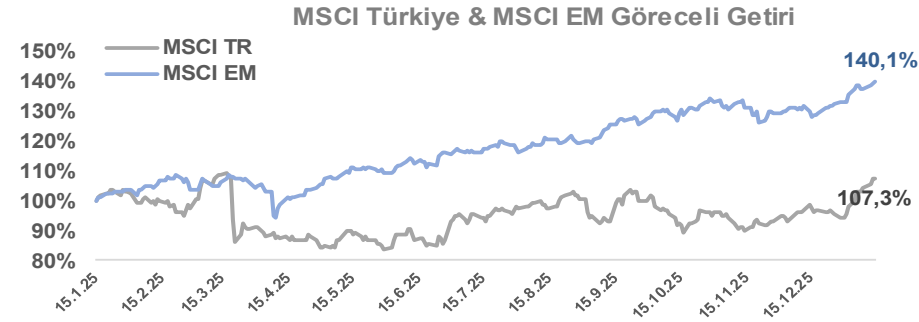
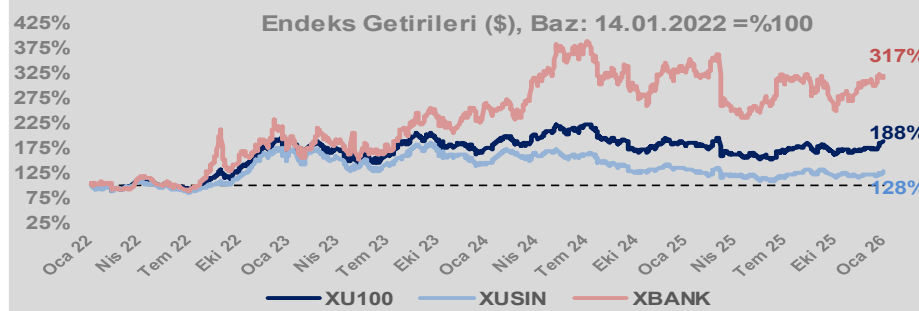
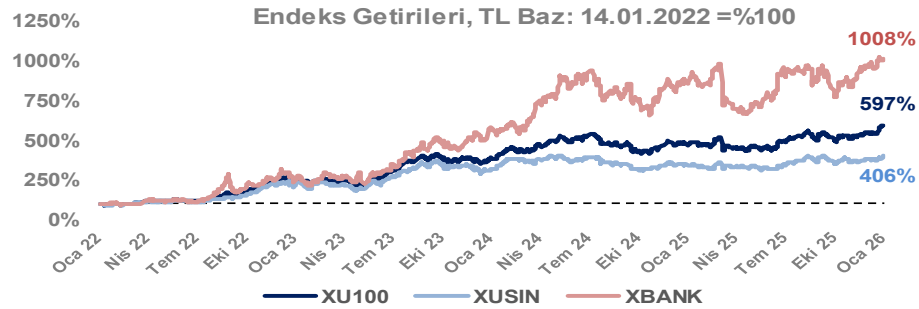
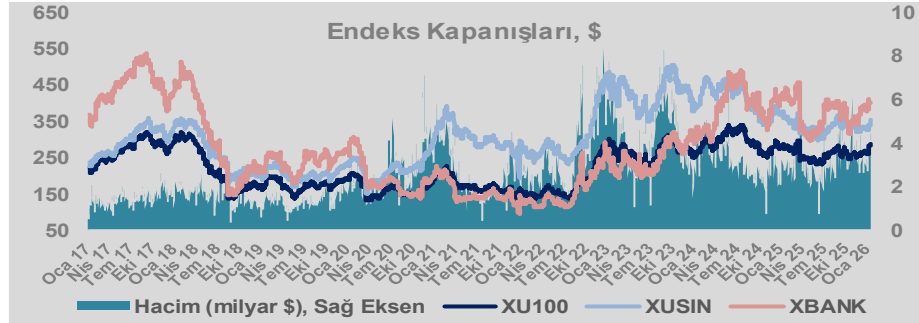
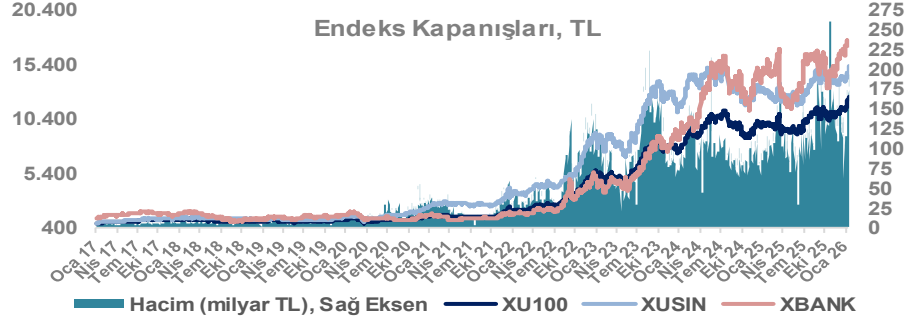
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,1936	0,1%	0,6%
Euro/TL	50,3951	0,2%	-0,3%
Euro/Dolar	1,1635	-0,1%	-1,0%
Dolar/Yen	158,51	0,0%	1,2%
Altın (\$/ons)	4.608	-0,5%	6,8%
Altın (TL/gram)	6.399,8	-0,5%	7,5%
Gümüş (\$/ons)	89,2	-4,4%	25,5%
Gümüş (TL/gram)	123,9	-4,3%	26,3%
Brent Petrol (\$/varil)	64,6	-2,9%	6,0%
VIX	16,8	4,8%	11,6%
Dolar Endeksi	99,1	0,0%	0,8%
Gösterge Tahvil	37,08%	0,4%	-0,6%
Tr 10yıl Tahvil	29,95%	1,9%	3,3%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,14%	0,1%	-0,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	301	421.389
Döviz Açığı Olan Şirket	292	-1.236.748
Bütün Şirketler	593	-815.359

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -221.448	GARAN 34.257
SASA -140.800	ENKAI 29.978
FROTO -83.416	AKFIS 25.888
PETKM -46.922	DOHOL 19.642
MOGAN -33.467	HALKB 18.893
ZOREN -31.123	BINHO 18.118
RGYAS -23.131	ENJSA 18.058
IZMDC -22.661	ASELS 17.225
AKENR -21.694	TRGYO 15.269
PGSUS -20.566	VAKBN 15.153

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	621,50	GG	-
CIMSA	45,50	GG	-
EREGL	25,56	GG	-
PETKM	16,99	GG	-
TUPRS	218,50	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

15 Ocak 2026 Perşembe

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %162,3 primli işlem görmektedir.

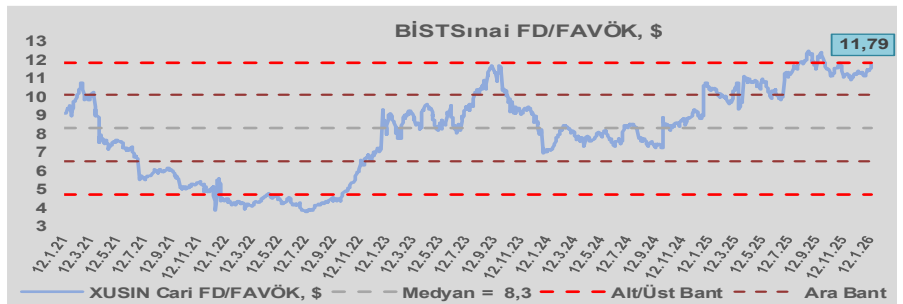
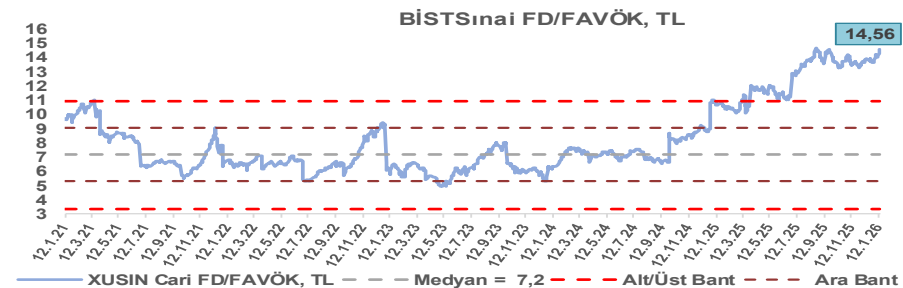
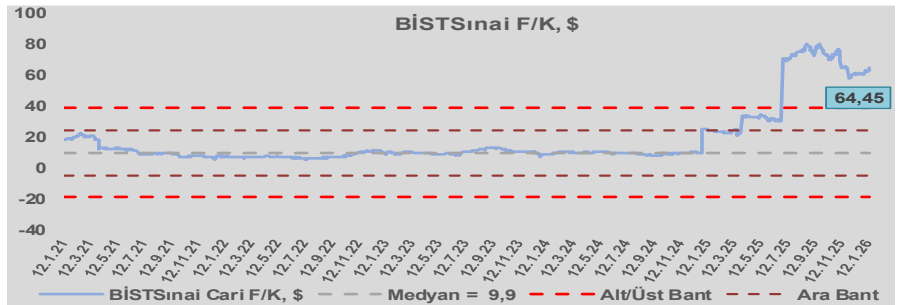
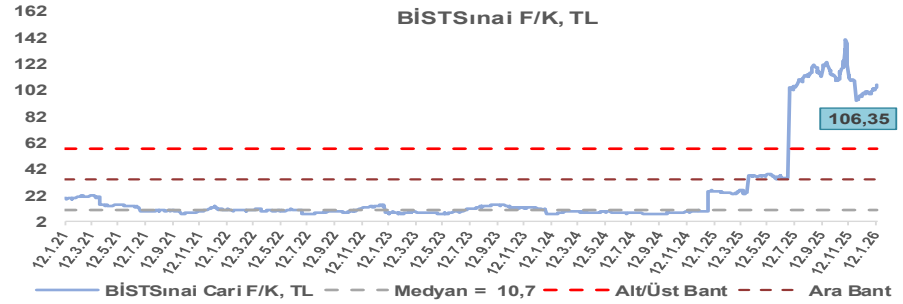
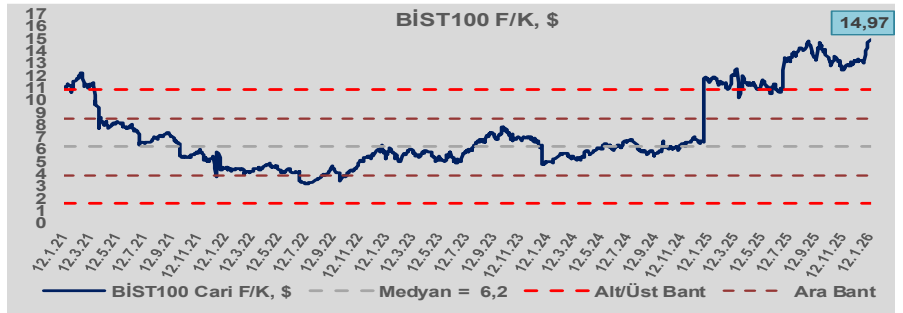
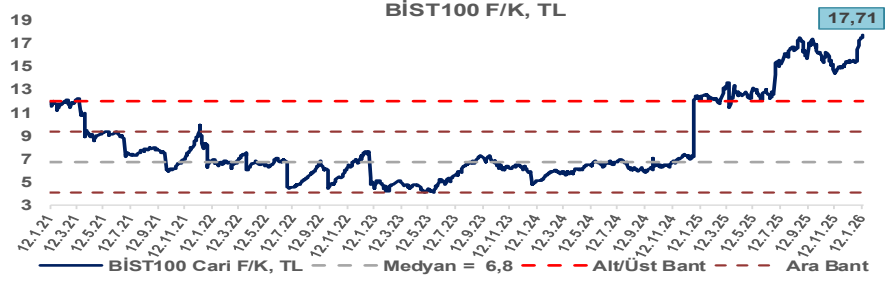
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %141,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %893,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %554,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %103,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %41,9 primli işlem görmektedir.



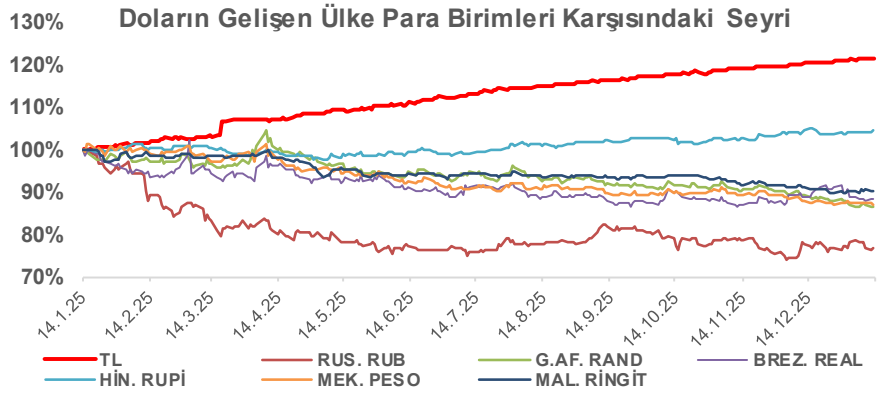
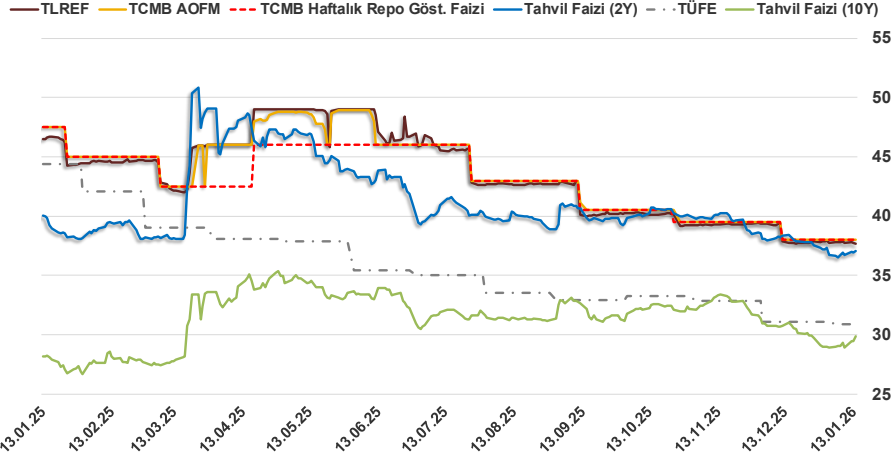
Bizim Günlük

15 Ocak 2026 Perşembe

14.01.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	38,00	0	0	0	-950
TLREF	37,65	-19	-8	-22	-896
Tahvil Faizi (10Y)	29,89	83	709	90	166
Tahvil Faizi (2Y)	37,08	37	-91	-13	-277
TCMB AOFM	38,00	0	0	0	-950
TÜFE	30,89	0	-18	-18	-1.349

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 seviyesine çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası politika faizini, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500 baz puan, 26 Ekim'de 500 baz puan, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos, 19 Eylül, 17 Ekim ve 21 Kasım tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 26 Aralık toplantısında ise politika faizini 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine çekti. TCMB, 2025 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan indirerek %45 seviyesine ve ikinci toplantısında 250 baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekerken 17 Nisan tarihli toplantıda 350 baz puan artırarak %46 seviyesine çıkardı. Merkez Bankası, 19 Haziran'da politika faizini değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bırakırken 24 Temmuz'da 300 baz puan indirerek %43'e düşürdü. Politika faizi, 11 Eylül 2025'te 250 baz puan, 23 Ekim'de 100 baz puan ve 11 Aralık'ta 150 baz puan indirilerek %38,00 seviyesine düşürüldü.



Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Araştırma Bölümü
<http://www.bmd.com.tr/>
arastirma@bmd.com.tr

Önemli Uyarı

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.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayımlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlara dayanıyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlendirmeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direk veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.