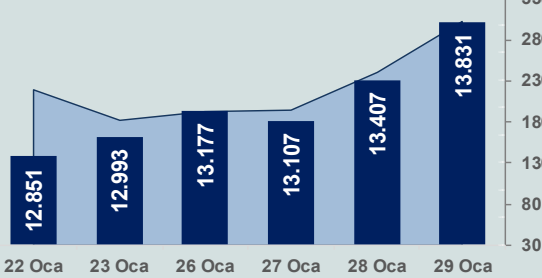


Bizim Günlük

30 Ocak 2026 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	315,2
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.656,8
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	7,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	301,7
BIST-100 F/K Cari	19,76
Yabancı Payı %	37,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	15.165,83	3,51%	24,07%
BIST-100 (TL)	13.831,09	3,16%	22,82%
BIST-Tüm	16.842,89	2,46%	18,70%
BIST-Hizmet Endeksi	12.107,11	2,16%	14,65%
BIST-Banka Endeksi	19.466,14	4,83%	17,69%
BIST-Mali Endeksi	19.149,97	3,26%	17,09%
BIST-Sinai Endeksi	17.020,13	1,52%	21,46%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	31.567	1,4%	
ASELS	18.658	3,7%	
YKBANK	17.810	6,9%	
ISCTR	16.881	5,1%	
AKBNK	16.758	4,9%	
KCHOL	15.619	2,5%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
TUCLK 10,0%	MEYSU 10,0%
KENT 10,0%	SELVA 10,0%
PRKME 10,0%	ADESE 9,6%
MOBTL 10,0%	IZFAS 8,0%
SISE 10,0%	MMCAS 7,3%
SEGMN 10,0%	TCKRC 6,7%
DOFER 10,0%	TDGYO 6,3%
BURVA 10,0%	MEKAG 6,2%
TEKTU 10,0%	BORSK 6,2%
CWENE 10,0%	AKCNS 6,0%
CUSAN 10,0%	SMRVA 5,8%
TARKM 10,0%	BAKAB 5,8%
MEGMT 10,0%	EGEGY 5,4%
EUHOL 10,0%	TATEN 5,2%
BURCE 10,0%	MARMR 5,1%
UCAYM 10,0%	RUBNS 5,0%
ATLAS 9,9%	NETAS 4,9%
SARKY 9,9%	OZYSR 4,9%
PRKAB 9,9%	ARFYE 4,9%
CEMAS 9,9%	AKSUE 4,8%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi(\$)
10:00	Türkiye	Turizm Geliri(\$)
12:00	Almanya	GSYH
13:00	Euro Bölgesi	GSYH
16:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,71 artışla 13.502,29 puandan başlayan ve seans içinde alıcılı seyir izleyerek 13.906,51 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %3,16 kazançla 13.831,09 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %4,83 ve Sinai Endeks %1,52 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 37 baz puan artışla %34,50 ve 10 yıllık tahvil faizi 12 baz puan artarak %29,47 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,35-43,43 ve Euro/TL 51,81-52,21 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 220,7 oldu.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, 2025 yılı Aralık ayında bir önceki aya göre 286 bin kişi azalarak 2 milyon 736 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,8 puan azalarak %7,7 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam oranı aynı seviyede kalarak %49,1 ve işgücüne katılma oranı 0,5 puan azalarak %53,2 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı 1,1 puan azalarak %14,1 olarak gerçekleşti.

TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi, Ocak ayında aynı düzeyde kalarak 99,4 değerini aldı.

TCMB brüt rezervleri, 23 Ocak ile biten haftada 205,2 milyar dolardan 215,6 milyar dolara yükselerek rekor tazeledi. Net rezervler ise 91 milyar dolardan 97,4 milyar dolara çıktı. Swap hariç net rezervler 78,8 milyar dolardan 85,5 milyar dolara yükseldi.

TCMB, 22 Ocak tarihli Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özetinde, enflasyondaki düşüş eğiliminin sürdüğü ancak hizmet enflasyonundaki katılık ve jeopolitik risklerin yakından izlenmeye devam edileceği vurgulanarak sıkı duruş mesajının altı çizildi. Ocak ayına ilişkin öncü verilerin; gıda fiyatları, işgücü maliyetleri ve vergi güncellemeleri nedeniyle aylık enflasyonda geçici bir yükseliş beklendiğini ortaya koyduğu ifade edilen özette, özellikle et ve sebze fiyatlarındaki artışın etkili olduğu vurgulanırken, kira enflasyonundaki yavaşlama eğiliminin sürmesi pozitif bir sinyal olarak kaydedildi. Kurul, enflasyon görünümünün hedeflerden sapması durumunda para politikası duruşunun yeniden sıkılaştırılabileceği uyarısında bulundu.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, risk primindeki düşüş, kredi notu görünümündeki iyileşme, KKM'den çıkışın tamamlanması ve tarihi seviyelerdeki rezervler ile ekonominin dayanıklılığının arttığını, şoklara karşı direncinin yükseldiğini belirtti. Yılmaz "Kararlılıkla yürüttüğümüz dezenflasyon süreciyle eş zamanlı olarak üretim, istihdam, yatırım ve ihracatı desteklemek amacıyla attığımız yapısal adımlar sayesinde işgücü piyasamızda güçlü görünüm sürmektedir." dedi.

ABD Borsalarında karışık seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,11 artışla 49.071,56 puana yükselirken S&P500 Endeksi %0,13 azalarak 6.969,01 ve Nasdaq Endeksi %0,72 kayıpla 23.685,12 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü karışık tamamladı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 24 Ocak ile sona eren haftada bir önceki haftaya kıyasla bin kişi azalarak 209 bine geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump, sosyal medya hesabından sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, Kanada menşeli tüm uçakların ABD'de sertifikasını iptal ettiğini belirterek, ABD'ye satılacak tüm uçaklara %50 gümrük vergisi uygulanacağı uyarısında bulundu. Ayrıca Trump, ulusal acil durum ilan eden ve Küba'ya petrol satan veya sağlayan ülkelere ithal edilen mallara gümrük vergisi uygulanmasına olanak tanıyan bir kararname imzaladı. Trump, Powell'in, faiz oranlarını yüksek tutmak için hiçbir gerekçesi olmadığını belirterek "Ülkemize ve ulusal güvenliğimize zarar veriyor" açıklamasında bulundu. Ayrıca Trump, ABD Merkez Bankası (Fed) başkanlığına aday göstereceği ismi bugün açıklayacağını belirtti.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın nükleer silah programı ve göstericileri hedef almaması konusunda bir şeyler yapması gerektiğini belirtti. Trump, "Şu anda İran'a giden çok büyük ve çok güçlü gemilerimiz var. Onları kullanmak zorunda kalmamak çok iyi olurdu." dedi. İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, ülkesinin onurlu diplomasi çizgisini benimsediğini belirterek, ABD'nin de diplomasi sürecinin önünü açmak için gerilimi artıran ve kışkırtıcı eylemlerine son vermesi gerektiğini ifade etti. İran Ordu Sözcüsü Tuğgeneral Muhammed Ekremi'ni, olası bir savaşın tek bir cepheyle sınırlı kalmayacağını belirterek, İsrail'den başlayıp ABD'nin bölgedeki üslerine kadar uzanan geniş bir coğrafyayı etkileyebileceğini söyledi. ABD Savunma Bakanı Pete Hegseth, İran ile diplomatik bir anlaşma için kapının halen açık olduğunu ancak Tahran'ın nükleer silah programını engellemek amacıyla Trump'ın beklendiği her şeyi yerine getirmeye hazır olduklarını ifade etti.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,70 ekside. Dolar/TL 43,50 ve Euro/TL 51,90 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 96,56 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1925 sınırında. Brent tipi petrol 68,39 dolardan, altının onsu 5.158,29 dolardan ve gramı ise 7.217,33 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi yurt dışında ise Almanya'da işsizlik oranı, büyüme ve tüketici fiyat endeksi, Euro Bölgesi'nde büyüme ve ABD üretici fiyat endeksi takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Ocak 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 2025 yılı Aralık ayında %0,89 artan TÜFE'nin Ocak ayında %3,76, Şubat ayında %2,05, 2026 sonunda %23,23 ve 2027 sonunda %17,75 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 12 ay sonrasında ise 51,89 olması öngörülmektedir. Cari denge 2026 sonunda 25,6 milyar dolar, 2027 sonunda ise 29,5 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2026 ve 2027'de sırasıyla %3,9 ve %4,3 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 2026 yıl sonunda ise %28,02 olması beklenmektedir.

Bizim Günlük

30 Ocak 2026 Cuma

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.072	0,11%	2,10%	9,75%
ABD-S&P 500	6.969	-0,13%	1,80%	15,39%
ABD-NASDAQ	23.685	-0,72%	1,91%	20,64%
Almanya-DAX	24.309	-2,07%	-0,74%	12,35%
İngiltere-FTSE100	10.172	0,17%	2,42%	18,86%
Fransa-CAC40	8.071	0,06%	-0,96%	33,86%
Rusya-RTSI	1.159	0,67%	4,05%	22,96%
Brezilya-BOVESPA	183.191	-0,81%	13,70%	48,41%
JPN-NIKKEI225	52.885	-1,79%	4,21%	35,54%
Çin-SHANGHAI	4.137	-0,50%	4,25%	27,28%
G.Kore KOSPI	5.264	0,82%	24,91%	107,51%
Hindistan-Sensex	82.144	-0,51%	-3,61%	8,22%
BİST100	13.831	3,16%	22,82%	36,65%
BİST100 (\$)	279	2,12%	13,41%	-0,24%
BİST BANKA	19.466	4,83%	17,69%	25,03%
BİST BANKA (\$)	449	4,79%	16,41%	4,17%
BİST SİNAİ	17.020	1,52%	21,46%	32,51%
BİST SİNAİ (\$)	393	1,48%	20,14%	10,49%

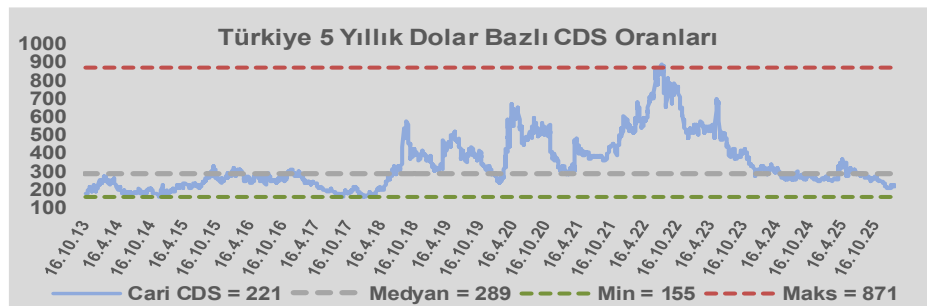
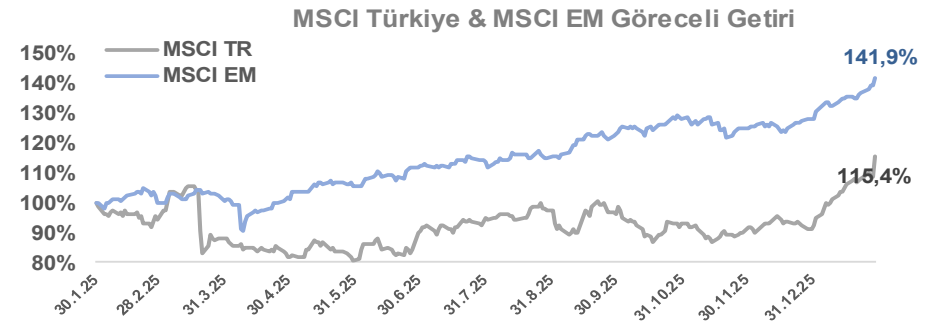
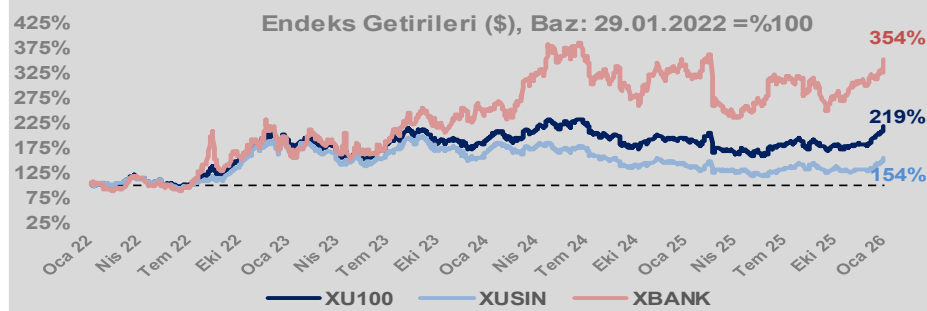
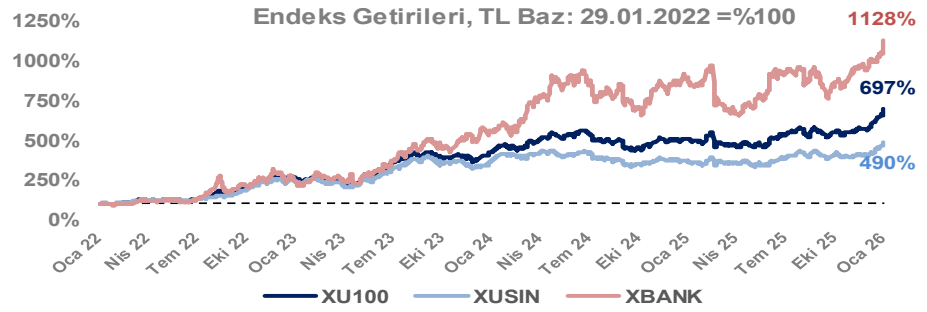
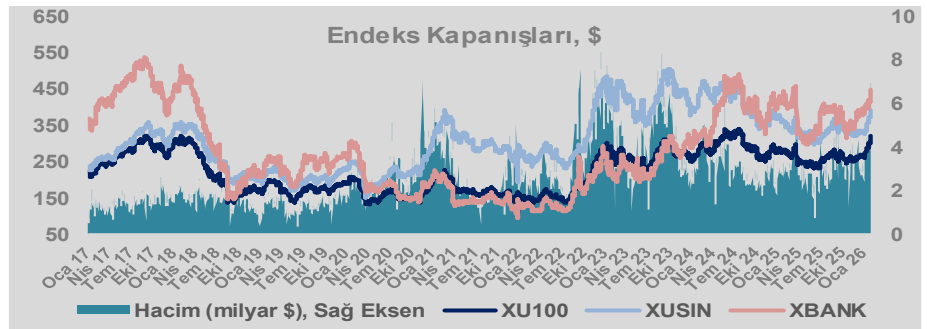
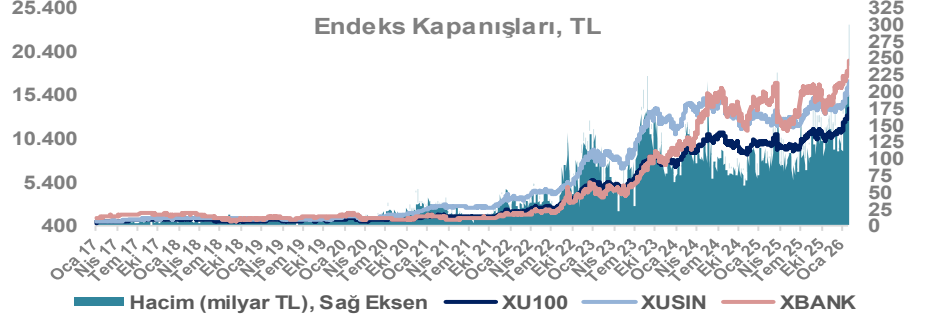
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,4954	0,2%	1,3%
Euro/TL	51,8827	-0,4%	2,6%
Euro/Dolar	1,1920	-0,4%	1,4%
Dolar/Yen	153,97	0,6%	-1,7%
Altın (\$/ons)	5.217	-3,3%	21,0%
Altın (TL/gram)	7.297,3	-3,1%	22,6%
Gümüş (\$/ons)	111,3	-4,5%	56,7%
Gümüş (TL/gram)	155,8	-4,2%	58,8%
Brent Petrol (\$/varil)	68,9	-1,1%	13,1%
VIX	16,9	3,2%	12,5%
Dolar Endeksi	96,3	-0,2%	-2,1%
Gösterge Tahvil	34,50%	1,1%	-7,5%
Tr 10yıl Tahvil	29,47%	0,4%	1,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,28%	1,1%	2,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	304	427.413
Döviz Açığı Olan Şirket	292	-1.235.317
Bütün Şirketler	596	-807.904

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	675,00	GG	-
CIMSA	52,70	GG	-
EREGL	28,48	GG	-
PETKM	18,52	GG	-
TUPRS	248,40	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

30 Ocak 2026 Cuma

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %192,6 primli işlem görmektedir.

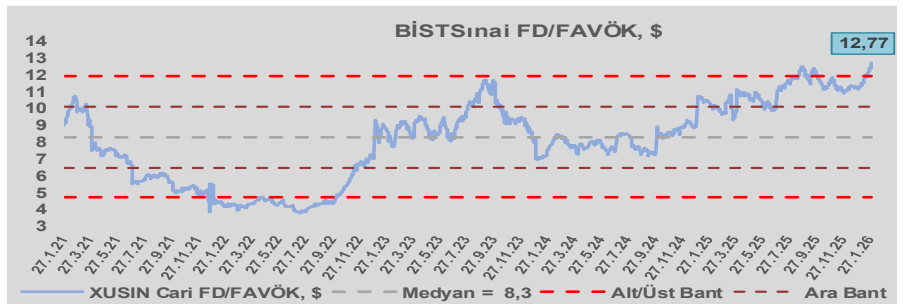
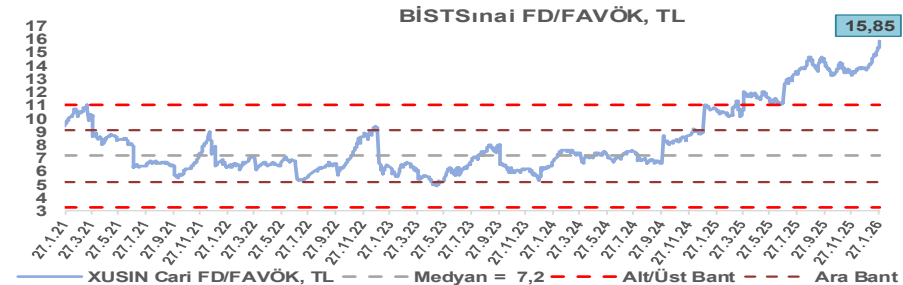
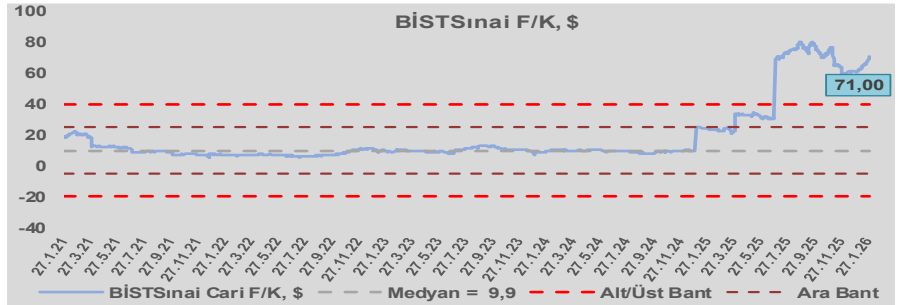
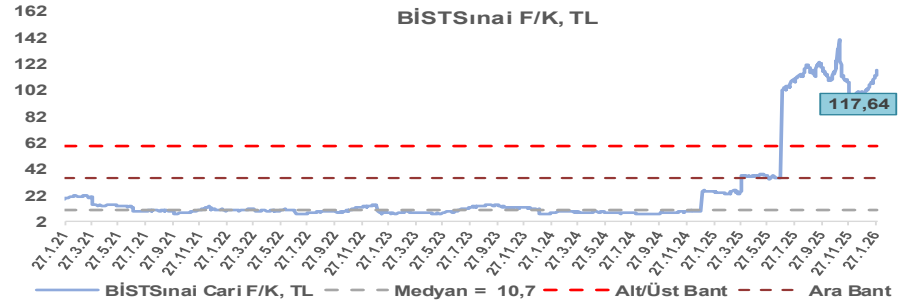
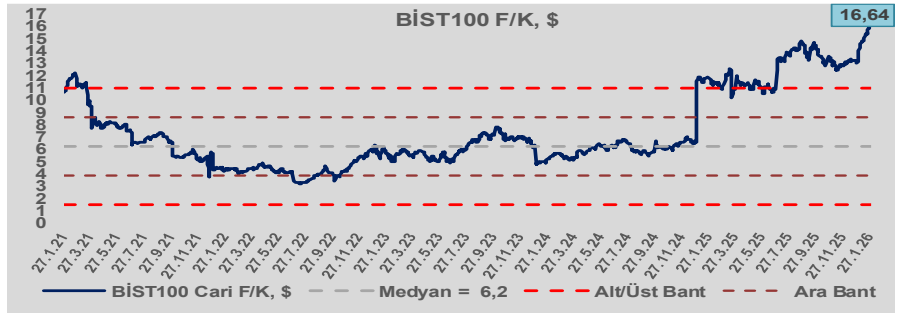
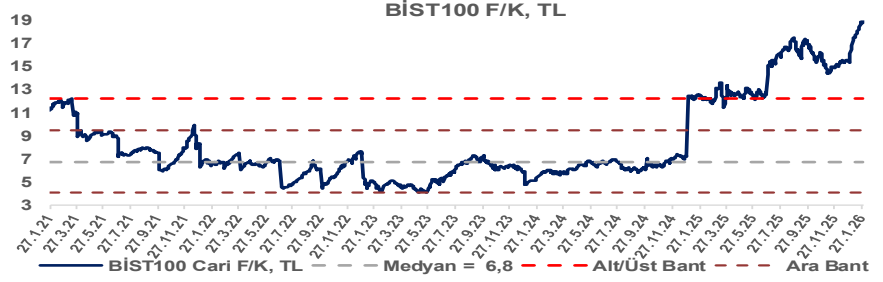
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %168,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %998,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %620,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %121,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %53,7 primli işlem görmektedir.



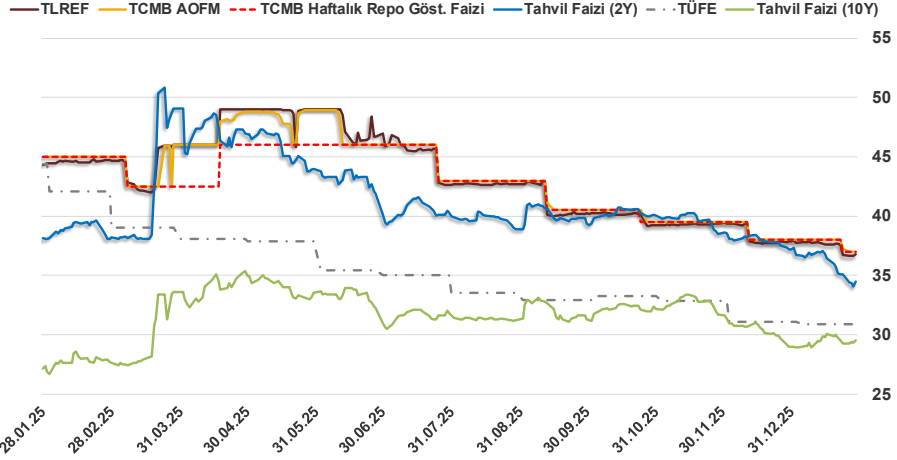
Bizim Günlük

30 Ocak 2026 Cuma

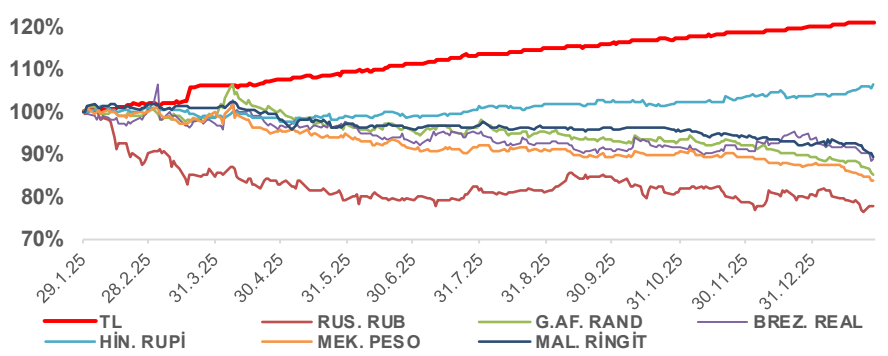
29.01.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	-100	-100	-100	-800
TLREF	36,80	-82	-116	-107	-767
Tahvil Faizi (10Y)	29,50	-3	780	51	259
Tahvil Faizi (2Y)	34,50	-59	-281	-271	-359
TCMB AOFM	37,00	-100	-100	-100	-800
TÜFE	30,89	0	-18	-18	-1.349

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 yapılmayarak %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 yapılmayarak %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 %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 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, 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. 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek politika faizini %37'ye düşürdü.



Doların Gelişen Ülke Para Birimleri Karşısındaki Seyri



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 varsayımlarda bulunuyor 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 değerlemeleri 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.