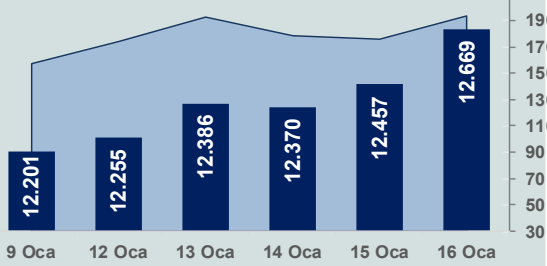


# Bizim Günlük

19 Ocak 2026 Pazartesi

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri	
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	288,6
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.444,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	193,8
BİST-100 F/K Cari	18,10
Yabancı Payı %	36,9

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	13.917,98	1,89%	13,86%
BİST-100 (TL)	12.668,52	1,70%	12,49%
BİST-Tüm	15.619,70	1,24%	10,08%
BİST-Hizmet Endeksi	11.606,94	1,76%	9,92%
BİST-Banka Endeksi	17.122,79	0,47%	3,52%
BİST-Mali Endeksi	17.297,80	0,73%	5,76%
BİST-Sınai Endeksi	15.631,04	1,27%	11,55%

En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük
ASELS	15.488	2,2%
THYAO	15.367	1,5%
ISCTR	11.391	-0,6%
AKBNK	10.988	1,4%
YKBNK	10.121	0,1%
TRALT	9.508	5,8%

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
RUBNS	10,0%	DCTR	10,0%
GMTAS	10,0%	OTKAR	10,0%
POLTK	10,0%	ATEKS	10,0%
GENTS	10,0%	SARKY	10,0%
GRNYO	10,0%	ARFYE	10,0%
EKIZ	10,0%	SMRVA	10,0%
SEGMN	10,0%	MTRYO	10,0%
ARTMS	9,9%	OTTO	8,0%
SEYKM	9,9%	EUREN	7,0%
MEYSU	9,9%	EFOR	5,4%
MEKAG	9,9%	HEDEF	5,4%
SKYLP	9,9%	GUNDG	5,2%
VKFO	9,9%	AHSGY	5,0%
SELVA	9,8%	BLCYT	5,0%
MARMR	9,8%	INTEM	4,8%
DITAS	9,6%	CVKMD	4,6%
TCKRC	9,6%	BURVA	4,4%
SODSN	8,9%	IZENR	4,4%
KRPLS	8,2%	TERA	4,4%
MZHL	8,0%	TMPOL	4,3%

## Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye Konut Fiyat Endeksi
13:00	Euro Bölgesi Tüketici Fiyat Endeksi

## PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

### Dün Ne Oldu...

Haftanın son işlem gününe %0,24 artışla 12.486,53 seviyesinden başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdüren BİST100 Endeksi, %1,70 kazançla gördüğü en yüksek seviye olan 12.668,52 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,47 ve Sınai Endeks %1,27 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 35 baz puan azalışla %36,45 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 12 baz puan artarak %30,01 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,17-43,29 ve Euro/TL 50,13-50,33 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 216,3 oldu.

TÜİK verilerine göre sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında ücretli çalışan sayısı, 2025 yılı Kasım yıllık %1,0 artışla 15 milyon 891 bin 801 oldu. Aylık bazda ise %0,1 artış gösterdi.

Uluslararası Para Fonu (IMF), Ocak 2026 tarihli çalışmasına göre Türkiye'de 2021 yılı sonundan itibaren TÜFE bileşenlerinin enflasyon dinamiklerinde belirgin bir ayrışma gözlemlendiği, bu dönemde özellikle hizmet enflasyonu, mal enflasyonuna kıyasla daha yüksek bir kalıcılık sergilediği ifade edildi. Çalışmada, döviz kuru şoklarının hizmet enflasyonu üzerindeki etkisinin, mallara kıyasla çok daha zayıf kaldığı belirtilirken dezenflasyon için yalnızca kur istikrarının yeterli olmayabileceği ve bu kalıcılığın kırılması için destekleyici ve tamamlayıcı politikalara ihtiyaç duyulduğu vurgulandı.

Cumhurbaşkanlığı İletişim Başkanı Burhanettin Duran, ABD Başkanı Trump'ın Cumhurbaşkanı Erdoğan'ı Gazze'nin yeniden imarı ve güvenliğinden sorumlu olacak Barış Kurulu'na kurucu üye olarak davet ettiğini duyurdu.

ABD Borsalarında negatif seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,17 azalışla 49.359,33 puana, S&P500 Endeksi %0,06 düşüşle 6.940,01 puana ve Nasdaq Endeksi %0,06 kayıpla 23.515,39 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü düşüşle tamamladı.

ABD Başkanı Donald Trump, Grönland'ın tamamen ve bütünüyle satın alınması planında Danimarka'nın yanında yer alan Avrupa ülkelerine 1 Şubat'tan itibaren %10 gümrük vergisi uygulanacağını, Haziran ayında ise bu oranı %25'e çıkaracağını duyurdu. Trump, tarifelerin Danimarka'nın yanı sıra Norveç, İsveç, Fransa, Almanya, İngiltere, Hollanda ve Finlandiya için geçerli olacağını belirtti.

AB ülkeleri ABD Başkanı Trump'ın gümrük vergisi kararına tepki gösterdi. AB Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen ve AB Konseyi Başkanı Antonio Costa, yaptıkları yazılı açıklamada, "NATO da dahil olmak üzere, Arktik'te barış ve güvenliğe yönelik ortak transatlantik çıkarlarımızı sürekli olarak vurguladık." açıklamasında bulundu. Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron, tarife tehdidinin kabul edilemez olduğunu belirterek doğrulanması halinde Avrupa'nın buna birlik içinde ve koordineli şekilde yanıt vereceğini belirtti. İngiltere Başbakanı Keir Starmer, Danimarka'nın parçası olduğunu vurgulayarak, NATO müttefiklerine gümrük vergisi uygulanmasının tamamen yanlış olduğunu söyledi.

ABD Başkanı Trump'ın Grönland konusunda Danimarka'ya destek verdikleri gerekçesiyle gümrük vergisi uygulama kararı aldığı ülkeler ortak açıklama yayımladı. Açıklamada, "Gümrük vergisi tehditleri, transatlantik ilişkileri zayıflatmakta ve tehlikeli bir aşağı yönlü sarmal riskini doğurmaktadır. Birlik ve eş güdümlü şekilde durarak karşılık vermeye devam edeceğiz. Egemenliğimizi korumaya kararlıyız" ifadeleri yer aldı. Avrupa Birliği liderleri, Trump'ın yeni tarife tehdidini ele almak üzere olağanüstü toplantı yapmaya hazırlanırken AB'nin ABD'den ithal edilen yaklaşık 93 milyar euroluk ürüne misilleme vergileri getirilmesi dahil çeşitli seçenekleri değerlendirildiği ifade edildi.

ABD Başkanı Trump, Fed başkanlığı için adı geçen Kevin Hassett'i aday göstermeye sıcak bakmadığını belirterek onu bulunduğu yerde tutmak istediğini söyledi. ABD Ulusal Ekonomi Konseyi Direktörü Hassett ise Trump'ın kendisini mevcut görevinde tutabileceğini ve bu durumda bir sonraki Fed başkanlığı yarışından çekileceğini ifade etti.

ABD'de sanayi üretimi, Aralık ayında aylık %0,4 ve yıllık %2 arttı.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, 2025 yılı Aralık ayında aylık bazda değişim göstermedi. 2025 yılı Kasım ayında %2,3 olan yıllık enflasyon ise Aralık ayında %1,8'e geriledi.

Çin ekonomisi, 2025 yılının dördüncü çeyreğinde yıllık %4,5 büyürken 2025 yılında %5 büyüme gösterdi.

### Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,70 eksi. Dolar/TL 43,27 ve Euro/TL 50,37 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,15 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1630 sınırında. Brent tipi petrol 63,74 dolardan, altının onsu 4.669,62 dolardan ve gramı ise 6.498,29 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde konut fiyat endeksi yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde enflasyon verileri takip edilecek. ABD'de piyasalar Martin Luther King günü nedeniyle kapalı olacak.

### 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 dengenin 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.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

# Bizim Günlük

19 Ocak 2026 Pazartesi

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.359	-0,17%	2,70%	13,50%
ABD-S&P 500	6.940	-0,06%	1,38%	15,73%
ABD-NASDAQ	23.515	-0,06%	1,18%	19,79%
Almanya-DAX	25.297	-0,22%	3,29%	21,02%
İngiltere-FTSE100	10.235	-0,04%	3,06%	20,34%
Fransa-CAC40	8.259	-0,65%	1,34%	36,97%
Rusya-RTSI	1.106	2,10%	-0,69%	22,12%
Brezilya-BOVESPA	164.800	-0,46%	2,28%	34,70%
JPN-NIKKEI225	54.111	-0,42%	6,62%	40,72%
Çin-SHANGHAI	4.104	0,05%	3,40%	26,59%
G.Kore KOSPI	4.908	1,40%	16,48%	94,51%
Hindistan-Sensex	83.049	-0,62%	-2,55%	8,39%
BİST100	12.669	1,70%	12,49%	26,97%
BİST100 (\$)	269	1,70%	9,27%	-2,27%
BİST BANKA	17.123	0,47%	3,52%	12,80%
BİST BANKA (\$)	397	0,42%	2,92%	-7,39%
BİST SINAİ	15.631	1,27%	11,55%	20,70%
BİST SINAİ (\$)	363	1,22%	10,89%	-0,90%

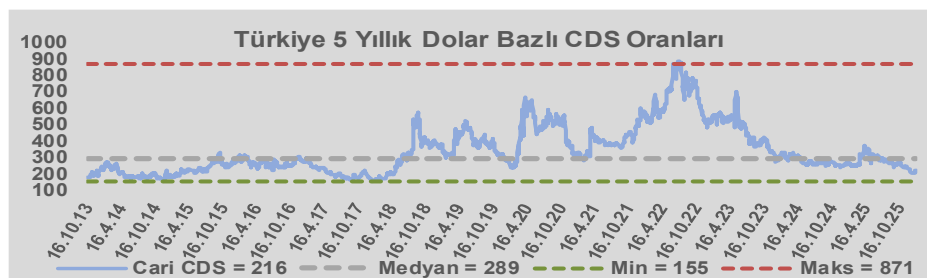
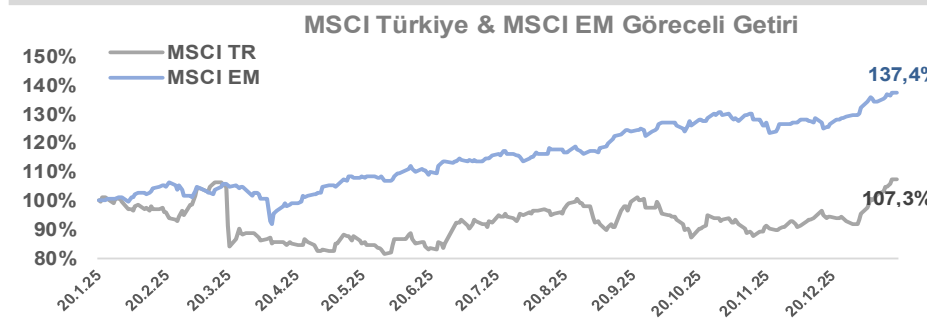
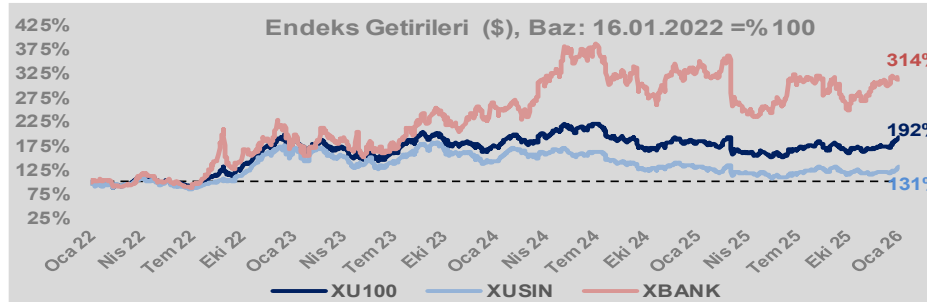
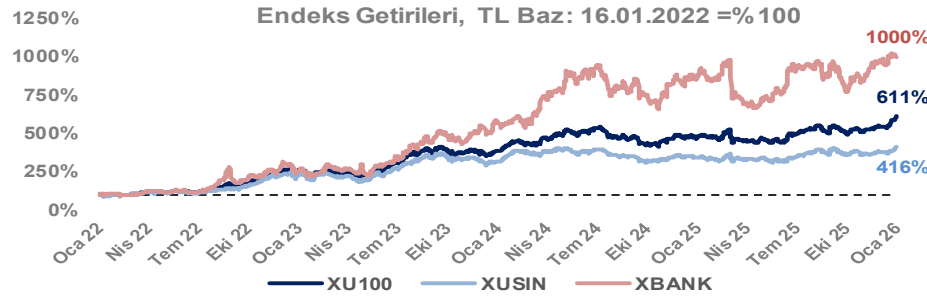
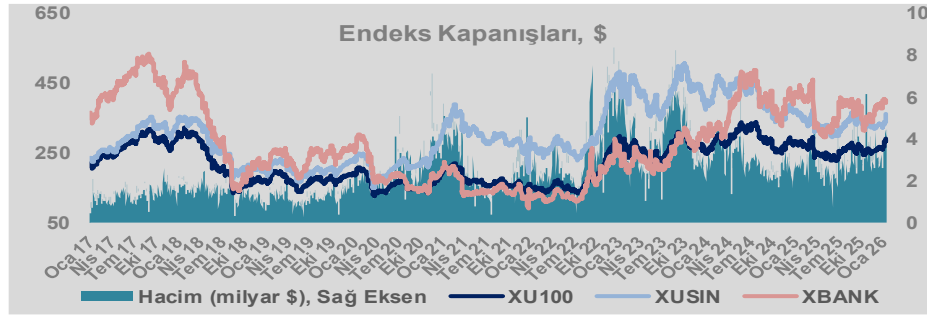
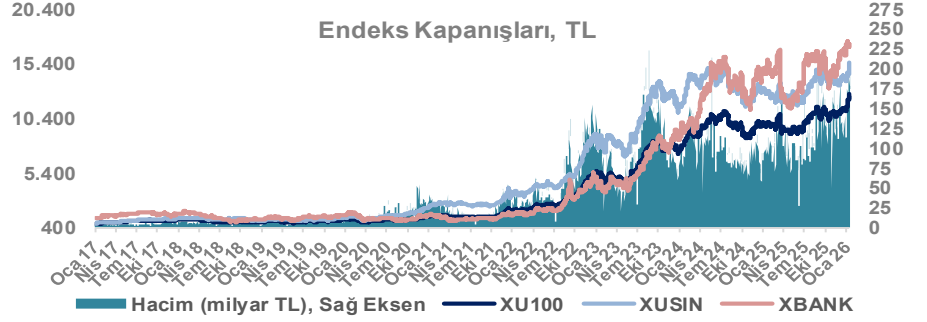
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,2667	0,0%	0,8%
Euro/TL	50,3464	0,3%	-0,4%
Euro/Dolar	1,1628	0,2%	-1,1%
Dolar/Yen	157,90	-0,1%	0,8%
Altın (\$/ons)	4.670	1,9%	8,3%
Altın (TL/gram)	6.496,2	1,9%	9,1%
Gümüş (\$/ons)	93,2	4,3%	31,2%
Gümüş (TL/gram)	129,7	4,3%	32,2%
Brent Petrol (\$/varil)	64,1	-0,1%	5,2%
VIX	15,9	0,1%	5,7%
Dolar Endeksi	99,1	-0,3%	0,8%
Gösterge Tahvil	36,45%	-1,0%	-2,3%
Tr 10yıl Tahvil	30,01%	0,4%	3,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,24%	0,2%	1,5%

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	647,00	GG	-
	CIMSA	45,68	GG	-
	EREGL	26,06	GG	-
	PETKM	17,30	GG	-
	TUPRS	222,50	GG	-

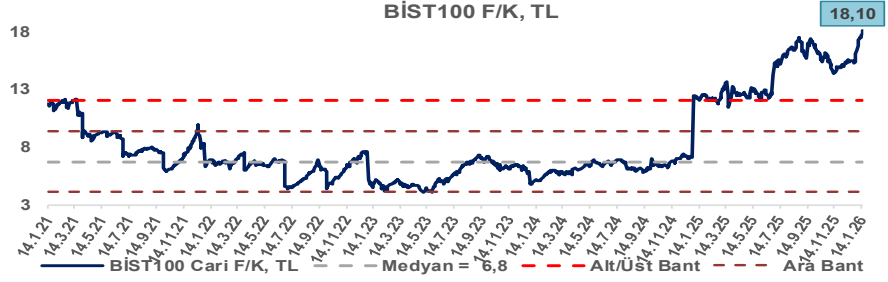
GG: Gözden Geçiriliyor



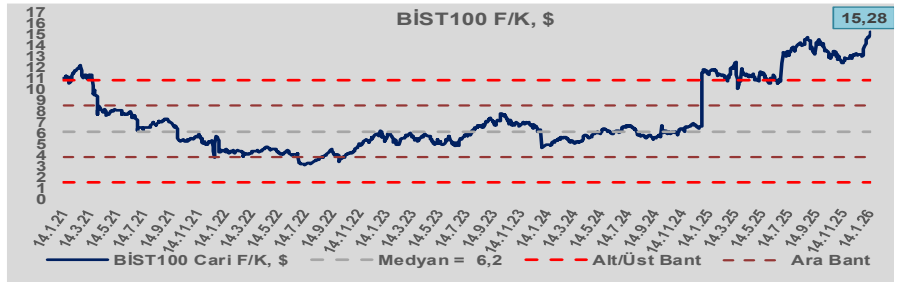
# Bizim Günlük

19 Ocak 2026 Pazartesi

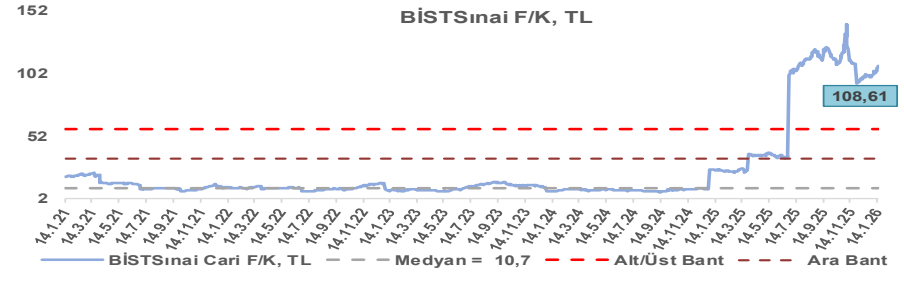
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %168,0 primli işlem görmektedir.



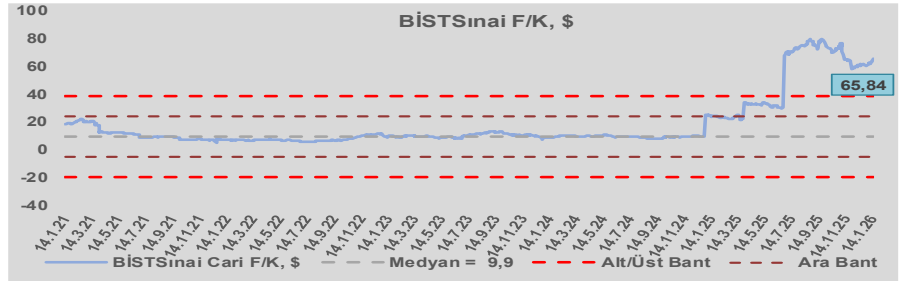
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %146,2 primli işlem görmektedir.



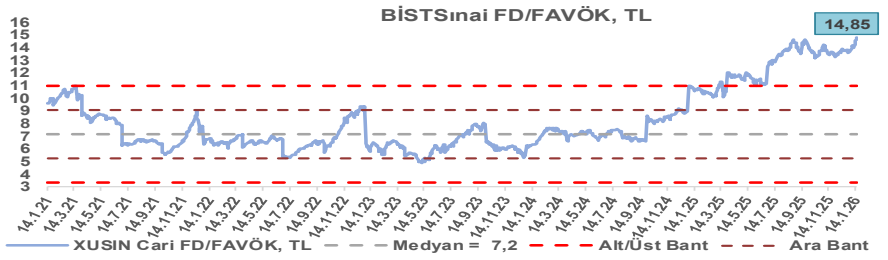
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %914,3 primli işlem görmektedir.



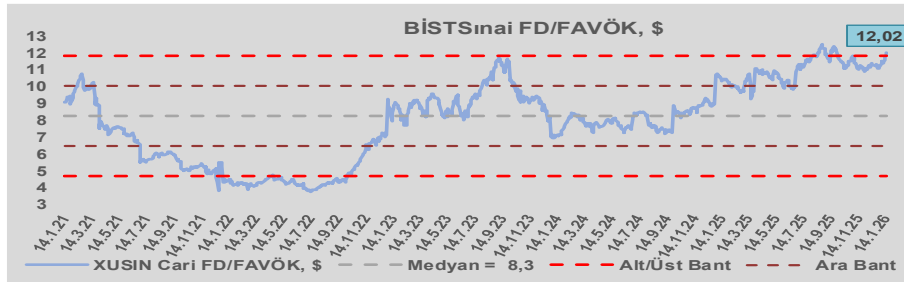
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %568,3 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %107,1 primli işlem görmektedir.



Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %44,6 primli işlem görmektedir.



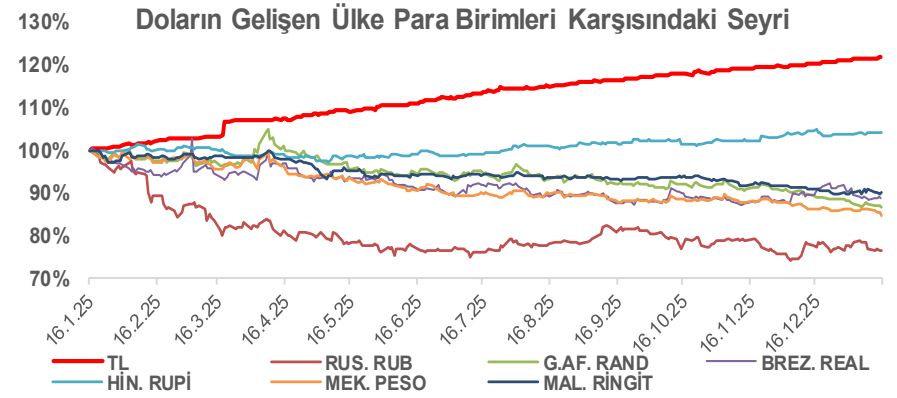
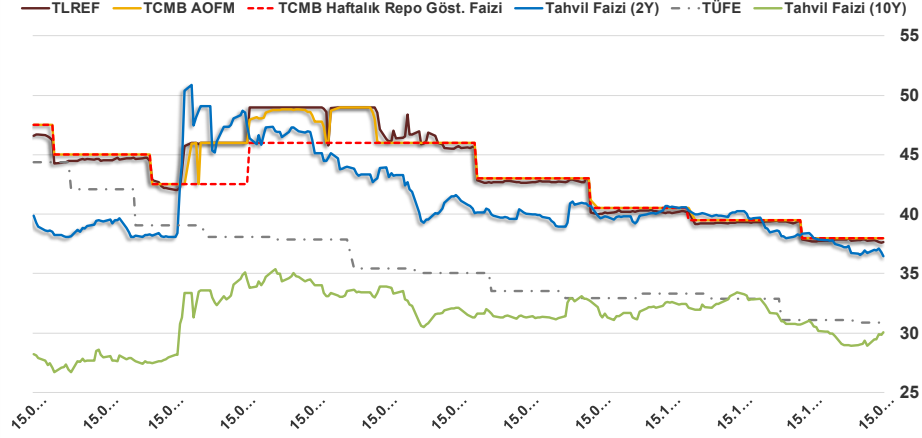
# Bizim Günlük

19 Ocak 2026 Pazartesi

16.01.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	38,00	0	0	0	-950
TLREF	37,63	-12	-14	-25	-909
Tahvil Faizi (10Y)	30,06	112	748	107	219
Tahvil Faizi (2Y)	36,45	-29	-140	-76	-251
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 indirmeye 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/](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 yayımlanabilir. 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 direkt 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 yayımlanmış 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.