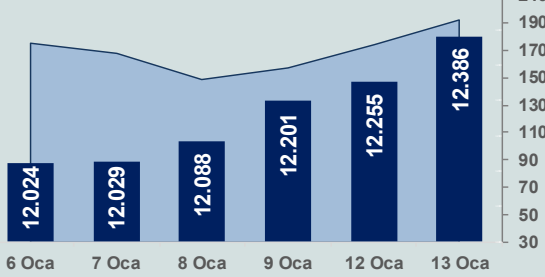


Bizim Günlük

14 Ocak 2026 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	282,8
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.177,7
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,5
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	192,7
BIST-100 F/K Cari	17,71
Yabancı Payı %	37,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	13.555,71	1,32%	10,90%
BIST-100 (TL)	12.385,61	1,07%	9,98%
BIST-Tüm	15.318,43	1,02%	7,96%
BIST-Hizmet Endeksi	11.417,17	1,52%	8,12%
BIST-Banka Endeksi	17.358,38	1,00%	4,95%
BIST-Mali Endeksi	17.282,29	-0,14%	5,67%
BIST-Sınai Endeksi	15.069,66	1,86%	7,54%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASELS	15.903	2,4%	
TRALT	15.057	3,8%	
THYAO	14.507	-1,5%	
ISCTR	10.238	1,0%	
KCHOL	8.111	-0,6%	
BIMAS	7.859	3,9%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
RNPOL 10,0%	OTTO 10,0%
VANGD 10,0%	SMRVA 10,0%
SEGMN 10,0%	DOFER 10,0%
MEYSU 10,0%	KLGYO 10,0%
AHSGY 10,0%	KLRHO 7,8%
VKFFY 10,0%	INVES 6,8%
DCTTR 10,0%	TATEN 5,9%
ARFYE 10,0%	BMSCH 5,6%
HEDEF 10,0%	RALYH 5,5%
SKTAS 10,0%	EUHOL 5,1%
BRSAN 10,0%	QNBFB 5,0%
GZNM 10,0%	MANAS 4,9%
OZRDN 10,0%	VERUS 4,8%
AKSUE 10,0%	ALKA 4,7%
KSTUR 9,9%	COSMO 4,6%
GARFA 9,9%	MEGAP 4,5%
PRKAB 9,9%	AYES 4,2%
BSOKE 9,9%	GMTAS 4,0%
KLSYN 9,9%	ALKIM 4,0%
EKOS 9,9%	DURDO 3,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

16:30	ABD	Üretici Fiyat Endeksi
16:30	ABD	Perakende Satışlar
18:00	ABD	İkinci El Konut Satışları
22:00	ABD	ABD'de "Bej Kitap (Beige Book)" raporu yayımlanacak.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,05 artışla 12.261,38 seviyesinden başlayan ve seans içinde 12.428,44 ile rekor kıran BİST100 Endeksi, %1,07 kazançla 12.385,61 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,00 ve Sınai Endeks %1,86 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 4 baz puan azalışla %36,94 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 1 baz puan artarak %29,40 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,10-43,17 ve Euro/TL 50,24-50,44 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 217,9 oldu.

TÜİK verilerine göre perakende satış hacmi, Kasım ayında aylık %1,5 ve yıllık %14,2 arttı. Ticaret satış hacmi ise aylık %0,5 ve yıllık %7,1 artış gösterdi.

TCMB verilerine göre cari denge, Kasım ayında 4 milyar dolar açık verdi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 6,4 milyar dolar olurken hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 3,9 milyar dolar olarak gerçekleşti. Altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi ise 2,1 milyar dolar fazla verdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, "Kasım ayında yıllık cari açık 23,2 milyar dolar gerçekleşti. Ocak-kasım döneminde yıllık cari açıkta görülen 12,8 milyar dolarlık artışta, özellikle fiyat yükselişi nedeniyle altın dengesindeki 6,4 milyar dolarlık bozulma belirleyici oldu. 2025 yılında, küresel ticaretteki zorluklara ve altın kaynaklı artışa rağmen; ihracatın dirençli yapısı ile turizm gelirlerindeki güçlü performans, cari dengenin sürdürülebilir seviyelerde korunmasını sağladı. Sanayi üretimi ve ihracatın teknoloji kompozisyonundaki iyileşmenin yanı sıra, düşük enerji fiyatları, avro/dolar paritesindeki destekleyici görünüm ve attığımız yapısal adımlar sayesinde 2026 yılında da cari açığın milli gelire oranının yaklaşık %1,5 ile sürdürülebilir seviyelerde kalmasını bekliyoruz." ifadelerini kullandı.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, yıllıklandırılmış cari açığın Kasım ayı itibarıyla 23,2 milyar dolar olarak gerçekleştiğini ve OVP hedefleriyle uyumlu olarak sürdürülebilir seviyesini koruduğunu dile getirdi. Yılmaz, "Cari açığın sürdürülebilir seviyelerdeki seyri ve ülke risk priminin iyileşmesi, dış finansman ihtiyacını düşürürken dış finansman maliyetini de azaltmaya devam etmektedir" değerlendirmesinde bulundu.

Dünya Bankası küresel ekonominin ticaret gerilimlerindeki tarihi bir tırmanış karşısında şaşırtıcı derecede dayanıklı olduğunu belirterek küresel büyüme tahminini 2026 yılı için %2,6'ya yükseltti. Haziran ayında beklenti %2,3'tü. Dünya Bankası, Türkiye ekonomisinin büyüme tahminlerini de 2025 yılı için %3,1'den %3,5'e, 2026 yılı için %3,6'dan %3,7'ye, 2027 yılı için %4,2'den %4,4'e yukarı yönlü revize etti.

ABD Borsalarında negatif seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,80 azalışla 49.191,99 puana, S&P500 Endeksi %0,19 düşüşle 6.963,74 puana ve Nasdaq Endeksi %0,10 kayıpla 23.709,87 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrizle tamamladı.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında beklentilere paralel aylık %0,3 arttı. Kasım ayında %2,7 olan yıllık enflasyon Aralık ayında da %2,7 olarak gerçekleşti. ABD'de çekirdek TÜFE, Aralık ayında aylık %0,2 ve yıllık %2,6 artış gösterdi. ABD'de yeni konut satışları Ekim ayında aylık %0,1 azalarak 737 bine geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump, ABD Merkez Bankasının (Fed) başına piyasalar yükselirken faiz oranlarını düşüren birinin gelmesini istediğini ifade etti. Büyümenin, verimliliğin, yatırımların ve gelirlerin arttığını belirten Trump, enflasyonun ise kontrol altına alındığını değerlendirdi.

St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem, enflasyon risklerinin azaldığını ve fiyatların 2026'nın ilerleyen dönemlerinde Fed'in %2'lik hedefine yaklaşmaya başlamasını beklediğini söyledi. Musalem, enflasyon hedefin üzerinde kalmaya devam ettiği sürece faizleri daha fazla düşürmeye ihtiyaç olmadığını belirtti.

Richmond Fed Başkanı Tom Barkin, gümrük tarifelerinden kaynaklanan maliyet artışlarının şirketler tarafından hâlâ tüketicilere yansıtıldığını ve bunun zaman içinde enflasyonist baskı oluşturmaya devam ettiğini söyledi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,26 ekside. Dolar/TL 43,17 ve Euro/TL 50,31 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,16 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1645 sınırında. Brent tipi petrol 65,24 dolardan, altının onsu 4.628,26 dolardan ve gramı ise 6.425,73 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ABD'de üretici fiyat endeksi ve perakende satışlar verileri 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.

Şirket Haberleri

Türk İlaç ve Serum Sanayi A.Ş. (TRILC; Haberlin etkisi: Pozitif)

Şirket, Tip 2 diyabet ve obezite tedavisinde kullanılan ve etken maddesi tirzepatide olan yeni kuşak bir ürünün Azerbaycan sınırlarında tek yetkili dağıtıcılık anlaşması imzalamıştır.

Bizim Günlük

14 Ocak 2026 Çarşamba

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.192	-0,80%	2,35%	16,30%
ABD-S&P 500	6.964	-0,20%	1,73%	19,32%
ABD-NASDAQ	23.710	-0,10%	2,01%	24,21%
Almanya-DAX	25.421	0,06%	3,80%	26,26%
İngiltere-FTSE100	10.137	-0,03%	2,07%	23,26%
Fransa-CAC40	8.347	-0,14%	2,43%	38,44%
Rusya-RTSI	1.077	-0,26%	-3,29%	23,41%
Brezilya-BOVESPA	161.973	-0,72%	0,53%	36,10%
JPN-NIKKEI225	50.750	0,68%	0,00%	29,50%
Çin-SHANGHAI	4.107	-0,76%	3,49%	29,63%
G.Kore KOSPI	4.712	0,41%	11,81%	87,29%
Hindistan-Sensex	83.601	-0,03%	-1,90%	8,04%
BİST100	12.386	1,07%	9,98%	24,97%
BİST100 (\$)	265	1,35%	7,62%	-2,11%
BİST BANKA	17.358	1,00%	4,95%	16,77%
BİST BANKA (\$)	403	0,82%	4,46%	-2,27%
BİST SİNAİ	15.070	1,86%	7,54%	15,87%
BİST SİNAİ (\$)	350	1,69%	7,04%	-3,07%

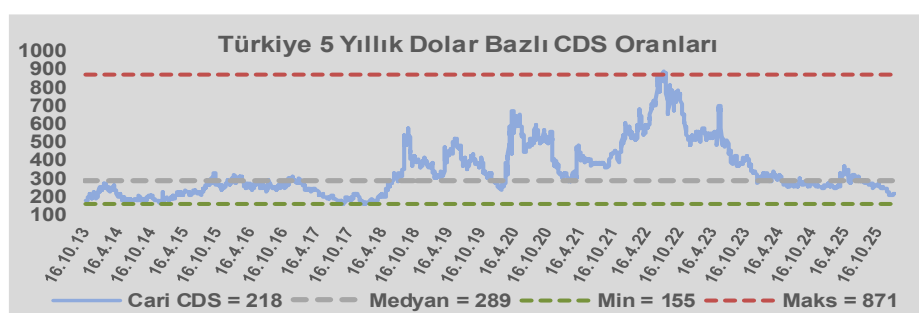
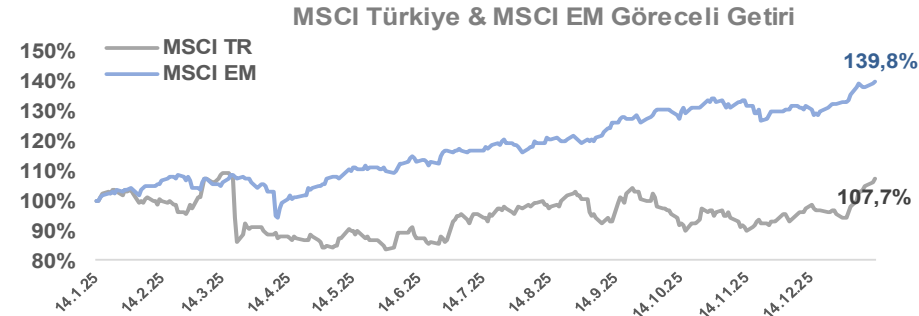
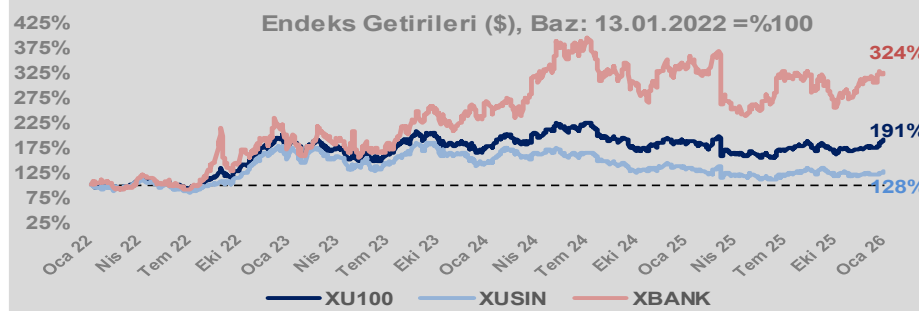
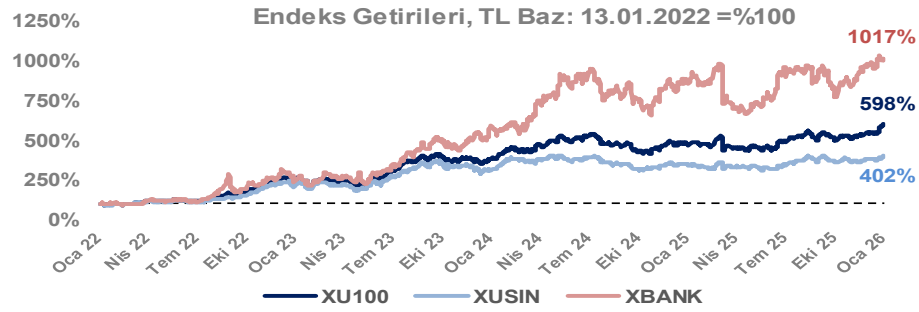
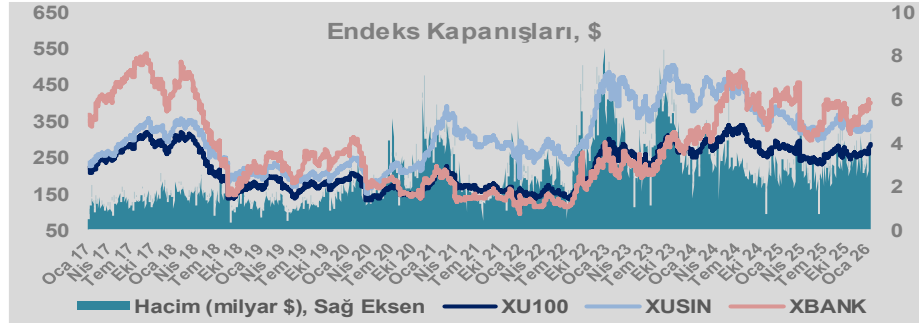
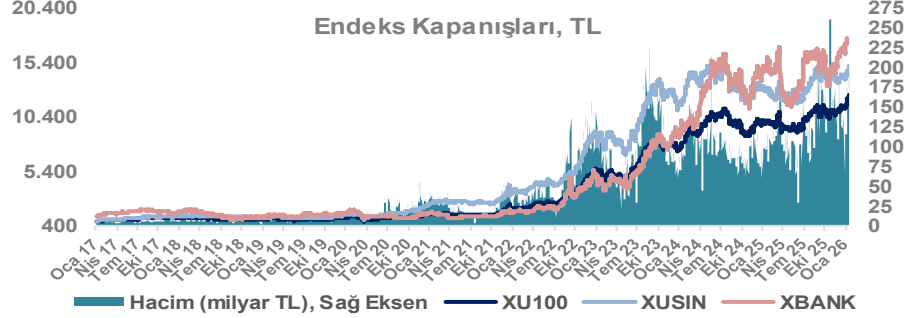
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,1725	0,1%	0,6%
Euro/TL	50,2992	0,0%	-0,5%
Euro/Dolar	1,1642	0,0%	-0,9%
Dolar/Yen	159,33	0,1%	1,7%
Altın (\$/ons)	4.622	0,8%	7,2%
Altın (TL/gram)	6.416,3	0,8%	7,8%
Gümüş (\$/ons)	89,7	3,5%	26,3%
Gümüş (TL/gram)	124,6	3,6%	27,0%
Brent Petrol (\$/varil)	65,2	-0,4%	7,1%
VIX	16,0	5,7%	6,5%
Dolar Endeksi	99,1	0,3%	0,8%
Gösterge Tahvil	36,94%	-0,1%	-1,0%
Tr 10yıl Tahvil	29,40%	0,0%	1,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,18%	0,1%	-0,1%

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	643,00	GG	-
CIMSA	46,30	GG	-
EREGL	25,14	GG	-
PETKM	16,91	GG	-
TUPRS	208,40	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

14 Ocak 2026 Çarşamba

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

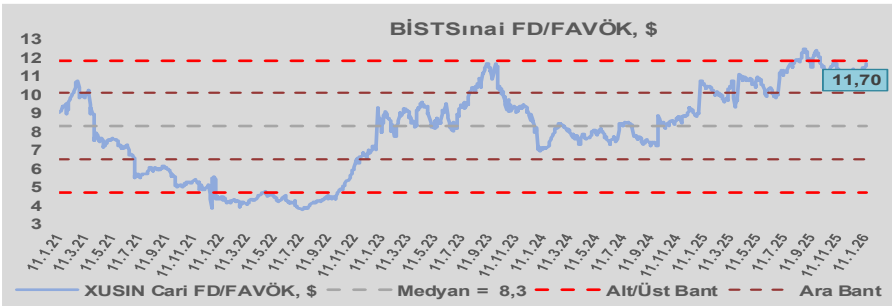
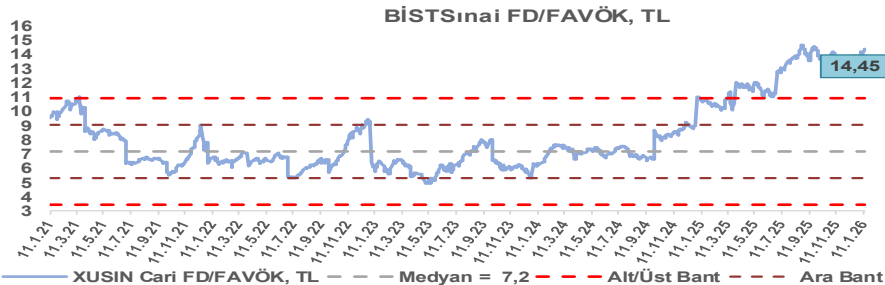
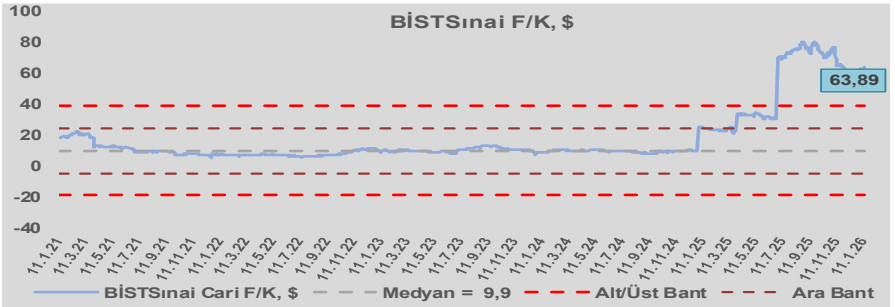
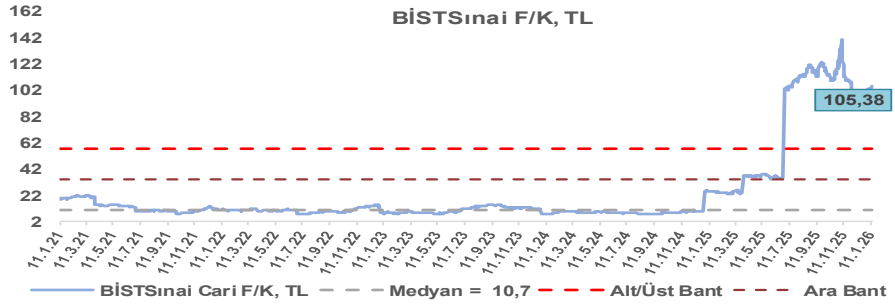
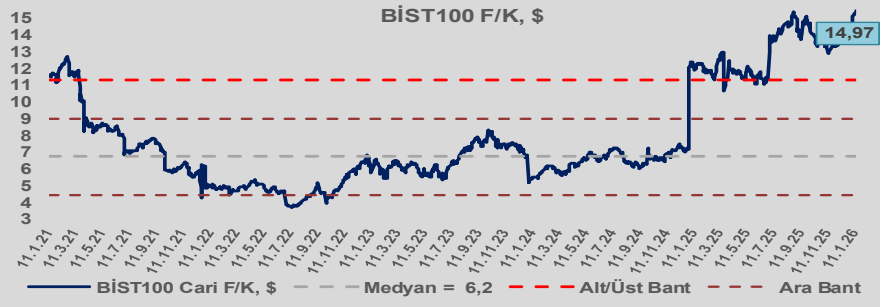
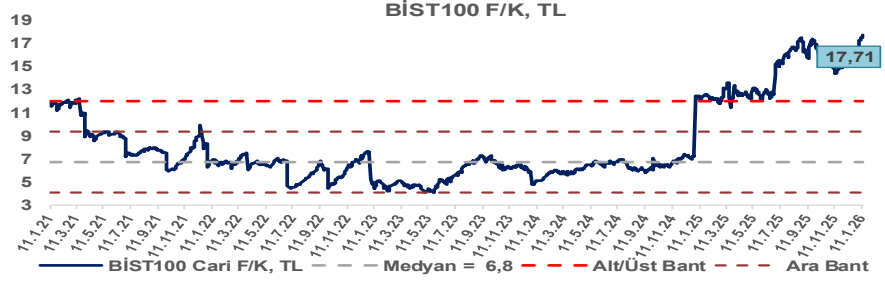
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %141,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %884,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %548,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %101,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %40,9 primli işlem görmektedir.



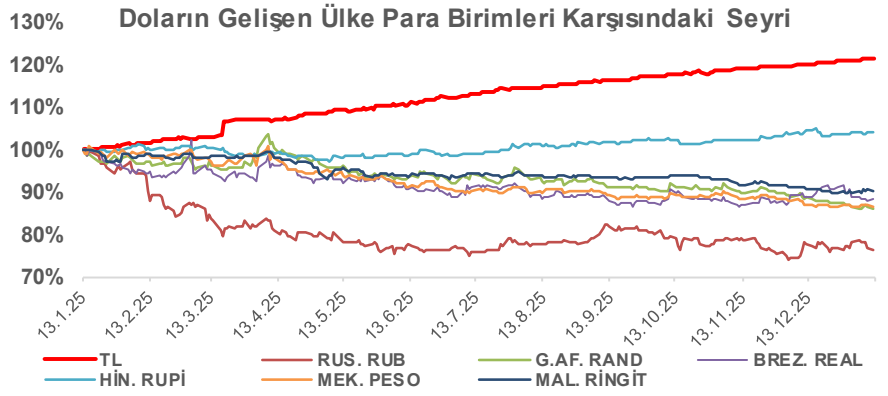
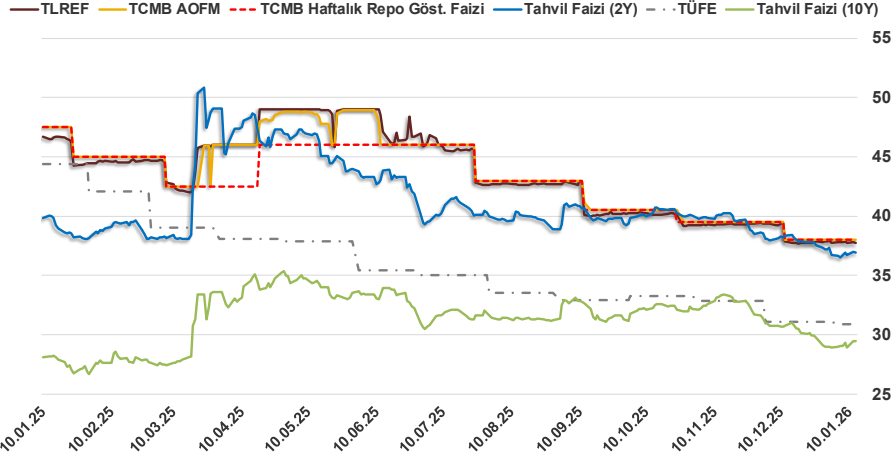
Bizim Günlük

14 Ocak 2026 Çarşamba

13.01.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	38,00	0	0	0	-950
TLREF	37,74	-9	2	-14	-879
Tahvil Faizi (10Y)	29,47	44	690	48	130
Tahvil Faizi (2Y)	36,94	40	-125	-27	-307
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 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 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 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 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.