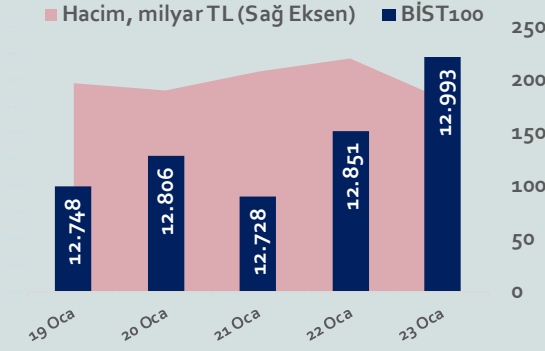


Bizim Haftalık

19 - 23 Ocak 2026

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri	23.01.2026
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	297,0
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.839,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,2
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	96,4
BİST-100 F/K Cari	18,66
Yabancı Payı %	36,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	14.201,3	1,19%	2,04%	16,2%	26,8%
BİST100	12.992,7	1,10%	2,56%	15,4%	28,6%
BİST30 (\$)	328,1	1,04%	1,64%	15,1%	4,2%
BİST100 (\$)	300,2	0,95%	2,16%	14,3%	5,6%
BİSTMali	18.014,2	1,07%	4,14%	10,1%	47,0%
BİSTSınai	16.039,2	1,02%	2,61%	14,5%	24,6%
BİSTBanka	18.110,5	1,98%	5,77%	9,5%	14,2%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.140	-0,5%	2,2%	10,3%
ABD-S&P 500	6.915	0,0%	1,0%	13,0%
ABD-NASDAQ	23.484	0,2%	1,0%	17,1%
Almanya-DAX	24.859	0,0%	1,5%	16,1%
İngiltere-FTSE 100	10.141	-0,1%	2,1%	18,4%
Fransa-CAC40	8.127	-0,3%	-0,3%	3,0%
Rusya-RTSI	1.152	0,5%	3,4%	20,9%
Brezilya-BOVESPA	175.589	2,2%	9,0%	43,4%
Japonya-NIKKEI 225	53.584	-0,7%	5,6%	35,2%
Çin-SHANGHAI	4.136	0,3%	4,2%	28,7%
G.Kore KOSPI	4.990	0,8%	18,4%	95,9%
Hindistan-Sensex	81.538	-0,9%	-4,3%	6,7%
BİST100	12.993	1,1%	15,4%	28,6%
BİST BANKA	18.110	2,0%	9,5%	14,2%
BİST SINAİ	16.039	1,0%	14,5%	24,6%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibari ile alınmıştır.

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	43,3670	0,3%	0,2%	1,0%
Euro/TL	50,9914	0,1%	1,6%	0,9%
Euro/Dolar	1,1750	0,0%	1,3%	0,0%
Dolar/Yen	158,2	-0,1%	0,3%	1,0%
Altın (\$/ons)	4.954,3	0,8%	8,1%	14,9%
Altın (TL/gram)	6.908,3	1,0%	8,4%	16,1%
Gümüş (\$/ons)	99,7	3,7%	8,4%	40,2%
Gümüş (TL/gram)	139,0	3,9%	8,8%	41,7%
Brent Petrol (\$/varil)	65,9	2,8%	3,7%	8,1%
VIX	15,8	0,8%	-0,5%	5,0%
Dolar Endeksi	98,2	-0,1%	-1,2%	-0,1%
Gösterge Tahvil	34,77%	-0,9%	-4,6%	-6,6%
TR 10yıl Tahvil	29,23%	-0,8%	-2,8%	0,9%
ABD 10yıl Tahvil Faizi	4,24%	-0,3%	1,6%	1,5%

Kapanış değerleri Cuma günü saat 18:00 itibari ile alınmıştır.

Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde TCMB'nin faiz kararı ön plana çıkarken yurt dışında ise Euro Bölgesi ve İngiltere'de enflasyon ile ABD'de büyüme verileri takip edildi. Ayrıca Grönland'a ilişkin gelişmeler ve Davos'da gerçekleşen Dünya Ekonomik Forumu (WEF) piyasaların gündemindeydi. Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında aylık %0,2 artarken Kasım ayında yıllık %2,1 olan yıllık enflasyon, Aralık ayında %1,9'a geriledi. İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında aylık %0,4 arttı. Kasım ayında %3,2 olan yıllık enflasyon, Aralık ayında %3,4'e yükseldi. ABD ekonomisi, 2025 yılının üçüncü çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak %4,4 büyüdü. ABD Başkanı Donald Trump, hafta sonu 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. Trump'ın, Grönland açıklamasının ardından AB ve Avrupa ülkeleri konuya ilişkin açıklamalarda bulunurken Avrupa Birliği (AB) Komisyonu sözcülerinden Olof Gill, ABD'nin Grönland'a destek sağlayan Avrupa ülkelerine ilave gümrük vergileri uygulaması halinde buna karşılık vermeye hazır olduklarını ve AB'nin ekonomik çıkarlarını korumak için gerekli her şeyi yapacaklarını ifade etti. ABD Başkanı Donald Trump, Davos'taki Dünya Ekonomik Forumu'nda Grönland konusunda askeri güç kullanmayacağını belirtirken Danimarka Dışişleri Bakanı Lars Lokke Rasmussen, Trump'ın Grönland konusunda askeri seçeneğin masada olmadığı yönündeki açıklamasını olumlu karşıladıklarını ancak bunun sorunu çözmediğini ifade etti. Trump, Davos'ta NATO Genel Sekreteri Mark Rutte ile yaptığı görüşmenin ardından NATO ile Grönland'ın geleceğine ilişkin bir anlaşmanın çerçevesinin oluştuğunu belirterek 1 Şubat'ta devreye girmesi planlanan tarifelerin uygulanmayacağını açıkladı. TCMB, Perşembe günü gerçekleştirdiği 2026 yılının ilk toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 100 baz puan indirerek %38'den %37'ye çekti. Kurul ayrıca, Merkez Bankası gecelik vadede borç verme faiz oranını %41'den %40'a, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %36,5'ten %35,5'e indirdi. Karar metninde, enflasyonun ana eğiliminin Aralık ayında gerilediği ancak öncü verilerin Ocak ayında aylık tüketici enflasyonunun gıda öncülüğünde arttığına, ana eğilimdeki artışın ise sınırlı olduğuna işaret ettiği belirtildi. Haftaya pozitif başlayan ve hafta genelinde alıcılı bir seyrizleyerek 13.030,83 ile zirve yenileyen BİST100 Endeksi, %2,56 kazançla 12.992,71 puandan haftayı tamamladı. 43,27'li seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, 43,3769 ile rekor tazeledi. 50,18'li seviyelerden haftaya başlayan Euro/TL ise 51,0157 ile rekor kırdı. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 9-16 Ocak 2026 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 196,9 milyon dolar hisse senedi, 1.097,4 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 11,6 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 2.865 milyon dolar artarak 145.851 milyon dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 6 milyon dolar azalarak 76.754 milyon dolara geriledi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 24 milyon dolar azalarak 111 milyon dolar (5 milyar TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 250 sınırının altında kaldı.

Uzun Vadede Ne Bekliyoruz...

TCMB, 2025 yılının ilk iki toplantısında politika faizini 250'şer baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekti. TCMB politika faizini, 17 Nisan tarihli toplantısında 350 baz puan artırarak %46,00 seviyesine yükseltirken 19 Haziran toplantısında değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bıraktı. 24 Temmuz tarihli toplantıda ise 300 baz puan, 11 Eylül tarihli toplantıda 250 baz puan, 23 Ekim tarihli toplantıda 100 baz puan ve 11 Aralık tarihli toplantıda 150 baz puan indirerek %38,00'e düşürdü.

Ocak 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 2025 yılı Aralık ayında %0,89 artan TÜFE'nin 2026 yılı 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 2026 sonunda 51,17 ve 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 ilk toplantıda %36,50 ve 2026 yıl sonunda ise %28,02 olması beklenmektedir.

Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
ASELS	100,92	-2,8%	29,8%
THYAO	69,12	3,1%	12,1%
ISCTR	46,58	7,2%	7,9%
YKBANK	40,25	6,8%	6,7%
AKBNK	37,13	5,3%	13,0%
ASTOR	32,04	4,7%	38,6%
GARAN	30,68	4,5%	5,4%
KCHOL	30,05	1,4%	17,4%
TRALT	29,71	6,7%	24,0%
EKGYO	27,26	2,3%	14,5%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
EPLAS	37,7%	TEHOL	27,7%
IHAAS	37,4%	BURVA	24,8%
MARMR	27,2%	ESEN	23,2%
BVSAN	24,0%	GMTAS	18,7%
GUBRF	22,6%	DOGUB	18,5%
KLRHO	20,8%	BRMEN	17,7%
OZRDN	19,4%	GUNDG	17,6%
ARSAN	19,0%	OTTO	16,8%
ECILC	18,6%	GENIL	15,4%
BRKVY	18,1%	ETYAT	13,9%
YGYO	17,9%	KRPLS	13,3%
EUYO	17,5%	MTRYO	12,7%
DOFRB	17,4%	EFOR	12,4%
BRKO	17,2%	OTKAR	12,3%
VAKFA	17,2%	ESCAR	11,7%
BAHKM	16,8%	INVES	11,3%
INTEM	16,2%	BURCE	11,2%
SEGMN	15,8%	ATEKS	11,1%
OZSUB	15,4%	SEGYO	10,7%
KLSYN	15,3%	VERUS	9,4%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
MARMR	108%	ATEKS	51%
SARKY	96%	TEHOL	51%
SEGMN	82%	BMSCH	45%
TCKRC	71%	SMRVA	42%
KTLEV	64%	DOFER	41%
BSOKE	62%	OTTO	37%
BAHKM	58%	EMKEL	35%
RUBNS	52%	GENIL	32%
EPLAS	51%	SUNTK	29%
ADGYO	51%	POLTK	29%
ECILC	49%	BORLS	29%
SELVA	49%	PKENT	23%
EDATA	47%	DOGUB	23%
KLRHO	44%	EUREN	22%
KAPLM	42%	VERUS	22%
DITAS	41%	TATEN	21%
HEDEF	41%	GRTHO	21%
IHAAS	40%	BLUME	20%
MEPET	39%	RALYH	20%
ASTOR	39%	BURVA	20%

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,57 artışla 12.740,72 puandan başlayan ve seans içinde 12.837,92 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %0,63 kazançla 12.747,88 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,12 ve Sınai Endeks %0,36 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %36,40, 10 yıllık tahvil faizi %29,93 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,238 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 43,27'li ve Euro/TL 50,18'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 219,3 oldu.

TCMB verilerine göre konut fiyat endeksi, Aralık ayında aylık %0,2 ve yıllık %29 artarak 204,47 olarak gerçekleşti. Konut fiyat endeksi, reel olarak ise %1,4 azaldı.

Uluslararası Para Fonu (IMF) Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nun Ocak sayısında, Türkiye ekonomisine ilişkin büyüme tahminlerini yukarı yönlü revize ederek 2026 yılında %4,2 ve 2027 yılında %4,1 büyüme beklediğini açıkladı. Kurum, ticaret politikalarından kaynaklanan olumsuz rüzgarların, yapay zekâ başta olmak üzere teknolojiye yönelik artan yatırımlar, mali ve parasal destekler, genel olarak destekleyici finansal koşullar ve özel sektörün uyum sağlama kabiliyetiyle dengelendiğini belirterek küresel ekonomik büyüme tahminini 2026 yılı için %3,1'den %3,3'e yükseltirken 2027'de %3,2 büyüme beklediğini belirtti. Küresel manşet enflasyonun, 2025 yılı için öngörülen %4,1 seviyesinden 2026'da %3,8'e ve 2027'de %3,4'e gerilemesinin beklediği aktarılan raporda, enflasyon tahminlerinin geçen yıl ekim ayındaki öngörülerle büyük ölçüde uyumlu kaldığı, enflasyonun ABD'de hedefe dönüş sürecinin diğer büyük ekonomilere kıyasla daha kademeli olacağını öngörüldüğü aktarıldı.

ABD Başkanı Donald Trump, hafta sonu 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.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, Davos'ta yaptığı açıklamada Avrupa hükümetlerine Grönland anlaşmazlığı nedeniyle ABD'ye karşı misilleme adımlarından kaçınmaları çağrısında bulundu.

Danimarka Dışişleri Bakanı Lars Lokke Rasmussen, Trump'ın Grönland'ı samimi ve içten bir şekilde istediği kanaatine vardığını ifade ederken Grönland konusunda kırmızı çizgiyi net biçimde ilettiklerini belirterek, "Anlaşamayacağımız konusunda anlaştık" açıklamasında bulundu.

Avrupa Birliği (AB) Komisyonu sözcülerinden Olof Gill, ABD'nin Grönland'a destek sağlayan Avrupa ülkelerine ilave gümrük vergileri uygulaması halinde buna karşılık vermeye hazır olduklarını ve AB'nin ekonomik çıkarlarını korumak için gerekli her şeyi yapacaklarını ifade etti. Gill, AB ülkelerinin liderleri arasında bu konuda yoğun istişarelerin devam ettiğini, 22 Ocak'ta Brüksel'de olağanüstü zirve düzenleneceğini, AB Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen de dahil olmak üzere AB liderlerinin önceliğinin, gerilimi tırmandırmamak, diyalog kurmak ve gümrük vergilerinin uygulanmasından kaçınmak olduğunu belirtti.

Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında aylık %0,2 arttı. Kasım ayında yıllık %2,1 olan yıllık enflasyon, Aralık ayında %1,9'a geriledi.

Salı

TÜİK'in açıkladığı verilere göre konut satışları, Aralık ayında yıllık %19,8 artarak 254 bin 777 oldu. Konut satışları, 2025 yılının tamamında ise yıllık %14,3 artarak 1 milyon 688 bin 910 olarak gerçekleşti. İpotekli konut satışları, 2025 yılında yıllık %49,3 artarak 236 bin 668 ve diğer konut satışları ise %10,1 artarak 1 milyon 452 bin 242 oldu. İlk el konut satış sayısı %11,6 artarak 540 bin 786 ve ikinci el konut satışları %15,6 artarak 1 milyon 148 bin 124 olarak gerçekleşti. Yabancılar yapılan konut satışları, %9,4 azalarak 21 bin 534'e geriledi. Ülke uyruklarına göre en çok konut satışı Rusya Federasyonu vatandaşlarına yapıldı.

TÜİK verilerine göre tarımsal girdi fiyat endeksi (Tarım-GFE), Kasım ayında aylık %1,84 ve yıllık %34,24 arttı. Ana gruplarda tarımda kullanılan mal ve hizmetler endeksinde yıllık %35,49 ve tarımsal yatırıma katkı sağlayan mal ve hizmetler endeksinde %27,01 artış gerçekleşti.

TÜİK verilerine göre yurt dışı üretici fiyat endeksi (YD-ÜFE), Aralık ayında aylık %1,88 ve yıllık %32,46 arttı. Sanayinin iki sektörünün yıllık değişimleri; madencilik ve taş ocakçılığında %44,75 ve imalatıda %32,24 artış olarak gerçekleşti. Ana sanayi gruplarının yıllık değişimleri; ara mallarında %29,91, dayanıklı tüketim mallarında %40,24, dayanıksız tüketim mallarında %40,63, enerjide %13,93, sermaye mallarında %31,02 artış olarak gerçekleşti.

Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, ABD'nin Grönland üzerinden uyguladığı ek tarifelerin yanlış bir adım olduğunu ifade ederek bu tür uygulamaların bölgesel iş birliğine zarar verdiğini söyledi. Leyen, AB'nin bölgenin güvenliğini güçlendirmeyi amaçlayan kapsamlı bir paket üzerinde ve adadaki ekonomik ve sosyal kalkınmayı desteklemek amacıyla yatırımların artırılmasına yönelik yeni girişimler üzerinde çalıştıklarını ifade etti.

Fransız hükümeti, ABD Başkanı Donald Trump'ın Fransa Cumhurbaşkanı Emmanuel Macron'un Gazze için oluşturulan Barış Kurulu'na katılma davetini kabul etmemesi halinde %200 gümrük vergisi uygulayabileceği yönündeki açıklamalarını bir nevi şantaj olarak değerlendirirken Fransa ve Avrupa Birliği'nin (AB) bu duruma karşı tepkisiz kalamayacağını belirtti.

Çin Merkez Bankası (PBOC), gösterge niteliğindeki 1 yıllık ve 5 yıllık kredi faiz oranlarını sırasıyla %3 ve %3,5 seviyelerinde sabit tuttu.

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	304	421.653
Döviz Açığı Olan Şirket	292	-1.013.791
Bütün Şirketler	596	-592.138

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
SASA -140.800	VESTL 50.404
FROTO -83.416	GARAN 34.257
PETKM -46.922	ENKAI 29.978
MOGAN -33.467	AKFIS 25.888
ZOREN -31.123	DOHOL 19.642
RGYAS -23.131	HALKB 18.893
IZMDC -22.661	BINHO 18.118
AKENR -21.694	ENJSA 18.058
PGSUS -20.566	ASELS 17.225
ARCLK -19.704	TRGYO 15.269

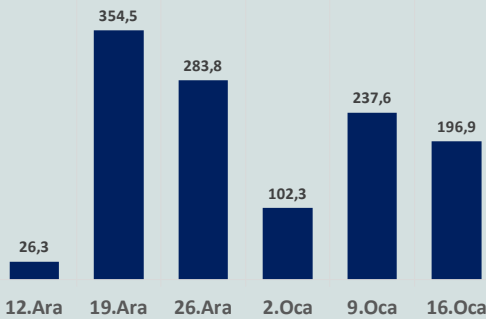
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	628,50	GG	-
CIMSA	48,00	GG	-
EREGL	27,06	GG	-
PETKM	17,97	GG	-
TUPRS	225,80	GG	-

Kaynak: BMD Araştırma

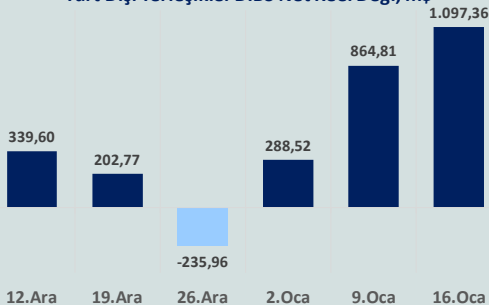
GG: Gözden Geçiriliyor

Anahtar Göstergeler	
TÜFE - Aralık 2025	30,89%
ÜFE - Aralık 2025	27,67%
GSYH Büyüme Hızı - 3Ç	3,66%

Yurt Dışı Yerleşikler Hisse Net Reel Değ., m\$



Yurt Dışı Yerleşikler DİBS Net Reel Değ., m\$



Çarşamba

ABD Başkanı Donald Trump, Davos'taki Dünya Ekonomik Forumu'nda Grönland konusunda askeri güç kullanmayacağını ifade ederek "Tarihimiz boyunca birçok başka bölgeyi satın aldığımız gibi ABD'nin Grönland'ı satın almasını görüşmek üzere (Danimarka ile) acil müzakereler yapılmasını talep ediyorum." açıklamasında bulundu. Trump, Davos'ta NATO Genel Sekreteri Mark Rutte ile yaptığı görüşmenin ardından NATO ile Grönland'ın geleceğine ilişkin bir anlaşmanın çerçevesinin oluştuğunu belirterek 1 Şubat'ta devreye girmesi planlanan tarifelerin uygulanmayacağını açıkladı. Ayrıca Trump, Grönland konusunda NATO ile vardığı çerçeve anlaşmasının uzun vadeli bir anlaşma olacağını belirterek anlaşmanın süresinin sonsuz olacağını ifade etti. Danimarka Dışişleri Bakanı Lars Lokke Rasmussen, Trump'ın Grönland konusunda askeri seçeneğin masada olmadığı yönündeki açıklamasını olumlu karşıladıklarını ancak bunun sorunu çözmediğini ifade etti.

İngiltere'de tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında aylık %0,4 arttı. Kasım ayında %3,2 olan yıllık enflasyon, Aralık ayında %3,4'e yükseldi. Piyasa beklentisi, yıllık %3,3 olması yönündeydi.

Perşembe

TCMB, 2026 yılının ilk toplantısında, politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 100 baz puan indirerek %38'den %37'ye çekti. Kurul ayrıca, Merkez Bankası gecelik vadede borç verme faiz oranını %41'den %40'a, gecelik vadede borçlanma faiz oranını ise %36,5'ten %35,5'e indirdi. Karar metninde, enflasyonun ana eğiliminin Aralık ayında gerilediği ancak öncü verilerin Ocak ayında aylık tüketici enflasyonunun gıda öncülüğünde arttığına, ana eğilimdeki artışın ise sınırlı olduğuna işaret ettiği belirtildi. Metinde, fiyat istikrarı sağlanana kadar sürdürülecek sıkı para politikası duruşunun talep, kur ve beklenti kanalları üzerinden dezenflasyon sürecini güçlendireceğini belirten TCMB, politika faizine ilişkin atılacak adımları; enflasyon gerçekleştirmelerini, ana eğilimini ve beklentilerini göz önünde bulundurarak ara hedeflerle uyumlu biçimde dezenflasyonun gerektirdiği sıklığı sağlayacak şekilde belirleyeceğini taahhüt etti.

TÜİK ve TCMB işbirliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan tüketici güven endeksi, 2025 yılı Aralık ayında 83,5 iken Ocak ayında %0,3 artarak 83,7 oldu.

TCMB'nin açıkladığı verilere göre, mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi, Ocak ayında aylık 0,8 puan artarak 101,6 değerini aldı. Mevsimsellikten arındırılmamış reel kesim güven endeksi ise 0,7 puan azalarak 103 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı (KKO), Ocak ayında aylık 0,3 puan azalarak %74,3 seviyesinde gerçekleşti. Mevsimsel etkilerden arındırılmamış kapasite kullanım oranı ise 0,2 puan artarak %74,4 oldu.

TCMB brüt rezervleri, 16 Ocak ile biten haftada 196,1 milyar dolardan 205,2 milyar dolara yükseldi. Net rezervler ise 82,9 milyar dolardan 91 milyar dolara çıktı. Swap hariç net rezervler 70,1 milyar dolardan 78,8 milyar dolara yükseldi.

ABD ekonomisi, yılın üçüncü çeyreğinde yıllıklandırılmış olarak %4,4 büyüdü. ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 17 Ocak ile sona eren haftada bir önceki haftaya kıyasla bin kişi artarak 200 bine yükseldi. ABD'de çekirdek PCE, Kasım ayında aylık %0,2 ve yıllık %2,8 arttı. Kişisel gelirler, Kasım ayında aylık %0,3 artarak kişisel harcamalar da %0,5 artış gösterdi.

ABD Başkanı Trump ve Ukrayna lideri Zelenskiy Davos'ta barış planını görüşmek üzere bir araya gelirken, ABD heyeti planın %90'ının tamamlandığını belirterek Vladimir Putin ile görüşmek üzere Moskova'ya gitti. Zelenskiy, ABD-Rusya-Ukrayna heyetleri arasında 23 ve 24 Ocak'ta Birleşik Arap Emirlikleri'nde üçlü görüşmeler yapılacağını açıkladı.

ABD Başkanı Trump'ın uluslararası ihtilafları ve çatışmaları çözme iddiasıyla kurulmasını önerdiği Barış Kurulu için Davos'ta imza töreni düzenlendi. Ayrıca Trump, Avrupa ülkeleri hisse senedi ve tahvil gibi ABD varlıklarını satarsa ABD'nin büyük bir misilleme yapacağını belirtti.

Grönland Başbakanı Jens-Frederik Nielsen, birçok başlığı müzakere etmeye açık olduklarını ancak egemenlik konusunda kırmızı çizgileri bulunduğunu ifade etti.

Avrupa Parlamentosu Başkanı Roberta Metsola, Trump'ın Grönland açıklamaları ve gümrük vergisi tehditlerinin ardından askıya alınan AB-ABD ticaret anlaşmasının onay sürecinin yeniden başlatılacağını açıkladı.

Cuma

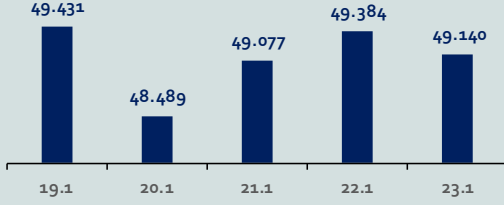
Japonya Merkez Bankası (BOJ), temel politika faizini %0,75'te sabit tuttu.

PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. Almanya'da imalat sektörü PMI, Ocak ayında 48,7 olurken, hizmet sektörü PMI,53,3 ve bileşik PMI 52,5 olarak gerçekleşti. İngiltere'de imalat sektörü PMI, 51,6, hizmet sektörü PMI, 54,3 ve bileşik PMI, 51,7 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde imalat sektörü PMI, 48,8'den 49,4'e yükselirken hizmet PMI, 52,4'den 51,9'a geriledi. Bileşik PMI ise 51,5 oldu.

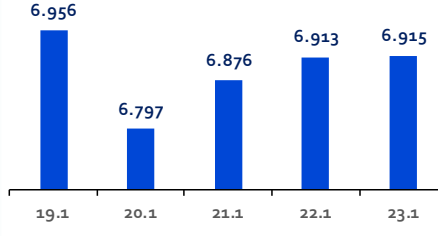
Haftanın son işlem gününe %0,57 artışla 12.924,20 puandan başlayan ve seans içinde 13.030,83 ile rekor kıran BİST100 Endeksi, %1,10 kazançla 12.992,71 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyrizleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %34,77, 10 yıllık tahvil faizi %29,23 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,242 seviyelerinde işlem görüyor. Brent tipi petrolün varili 65,76 dolardan, altının onsu 4.948,91 dolardan, gramı ise 6.900,51 liradan alıcı buluyor.

Bizim Haftalık

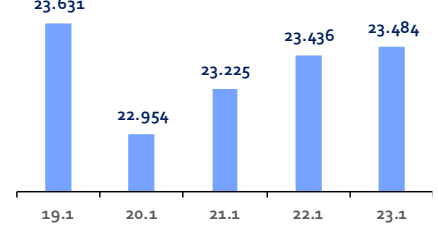
ABD-DOW JONES



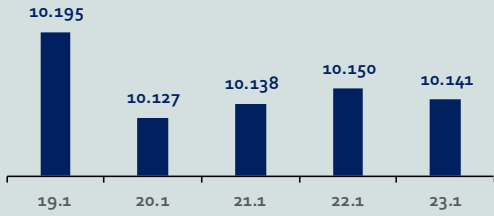
ABD-S&P500



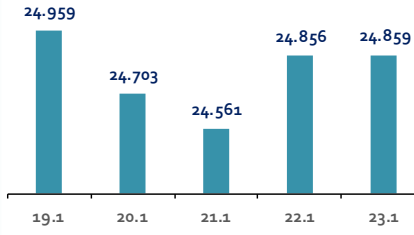
ABD-NASDAQ



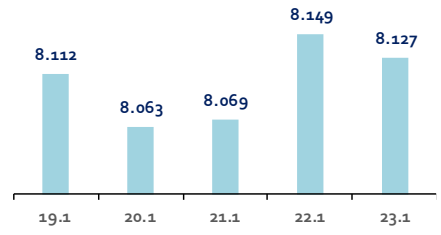
İngiltere-FTSE-100



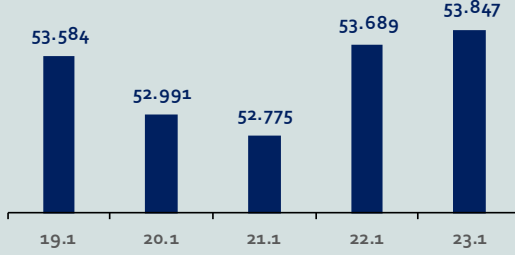
Almanya-DAX



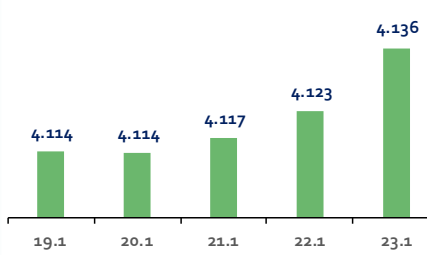
Fransa-CAC40



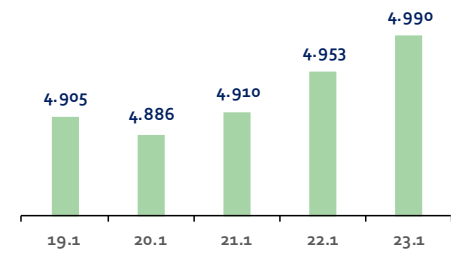
Japonya-NIKKEI



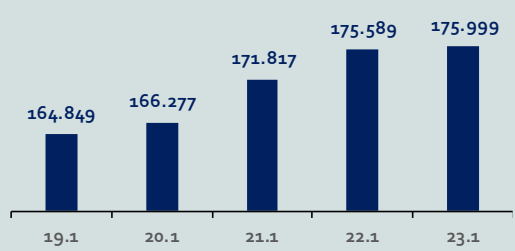
Çin-SSEC



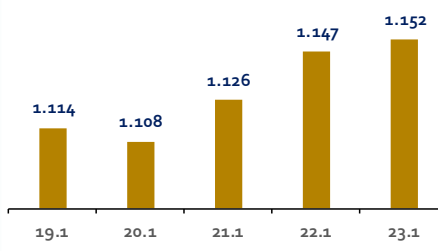
G. Kore-KOSPI



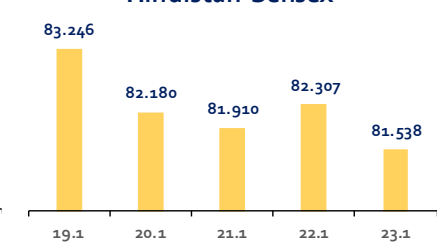
Brezilya-Bovespa



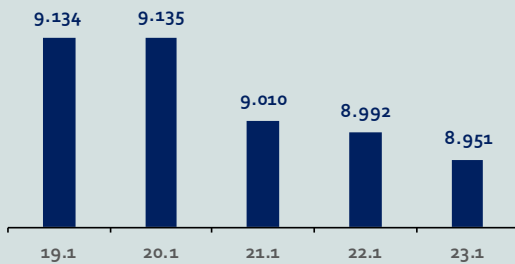
Rusya-RTSI



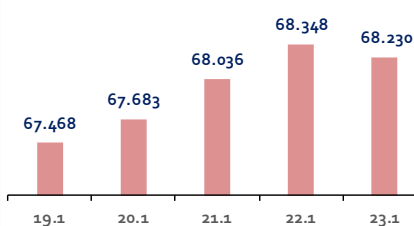
Hindistan-Sensex



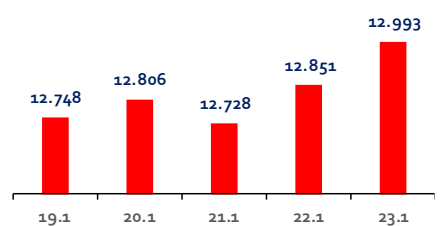
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

ABD-Dow Jones	-0,6%
ABD-S&P 500	-0,6%
ABD-NASDAQ	-0,6%
İngiltere-FTSE100	-0,9%
Almanya-DAX	-1,7%
Fransa-CAC40	-1,6%
Japonya-Nikkei	-0,2%
G.Kore-KOSPI	3,1%

Aylık

ABD-Dow Jones	1,4%
ABD-S&P 500	0,1%
ABD-NASDAQ	-0,3%
İngiltere-FTSE100	2,5%
Almanya-DAX	2,1%
Fransa-CAC40	0,3%
Japonya-Nikkei	6,8%
G.Kore-KOSPI	21,2%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	4,1%
ABD-S&P 500	1,8%
ABD-NASDAQ	1,2%
İngiltere-FTSE100	5,1%
Almanya-DAX	2,6%
Fransa-CAC40	-1,2%
Japonya-Nikkei	9,2%
G.Kore-KOSPI	26,6%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	2,2%
ABD-S&P 500	1,0%
ABD-NASDAQ	1,0%
İngiltere-FTSE100	2,1%
Almanya-DAX	1,5%
Fransa-CAC40	-0,3%
Japonya-Nikkei	7,0%
G.Kore-KOSPI	18,4%

Yıllık

ABD-Dow Jones	10,6%
ABD-S&P 500	13,3%
ABD-NASDAQ	17,7%
İngiltere-FTSE100	19,3%
Almanya-DAX	16,2%
Fransa-CAC40	2,5%
Japonya-Nikkei	34,8%
G.Kore-KOSPI	96,7%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	0,8%
Brezilya-Bovespa	6,8%
Rusya-RTSI	4,1%
Hindistan-Sensex	-2,4%
Endonezya-IDX	-1,4%
Meksika-IPC	1,6%
BİST100	2,6%

Aylık

Çin-SSEC	5,5%
Brezilya-Bovespa	9,7%
Rusya-RTSI	5,4%
Hindistan-Sensex	-4,7%
Endonezya-IDX	4,3%
Meksika-IPC	4,0%
BİST100	15,1%

3 Aylık

Çin-SSEC	4,7%
Brezilya-Bovespa	20,4%
Rusya-RTSI	16,4%
Hindistan-Sensex	-3,2%
Endonezya-IDX	8,2%
Meksika-IPC	11,6%
BİST100	18,7%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	4,2%
Brezilya-Bovespa	9,2%
Rusya-RTSI	3,4%
Hindistan-Sensex	-4,3%
Endonezya-IDX	3,5%
Meksika-IPC	6,1%
BİST100	15,4%

Yıllık

Çin-SSEC	27,1%
Brezilya-Bovespa	43,7%
Rusya-RTSI	21,9%
Hindistan-Sensex	7,0%
Endonezya-IDX	23,3%
Meksika-IPC	32,9%
BİST100	28,6%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

USD/TRY	0,2%
USD/RUB	-2,9%
USD/ZAR	-1,5%
USD/BRL	-1,3%
USD/INR	1,2%
USD/MXN	-0,9%
USD/MYR	-1,3%
USD/CNY	0,1%

Aylık

USD/TRY	1,2%
USD/RUB	-4,1%
USD/ZAR	-3,0%
USD/BRL	-4,0%
USD/INR	2,2%
USD/MXN	-2,6%
USD/MYR	-1,0%
USD/CNY	-0,6%

3 Aylık

USD/TRY	1,2%
USD/RUB	-5,0%
USD/ZAR	-6,4%
USD/BRL	-1,7%
USD/INR	4,6%
USD/MXN	-5,4%
USD/MYR	-5,1%
USD/CNY	-2,1%

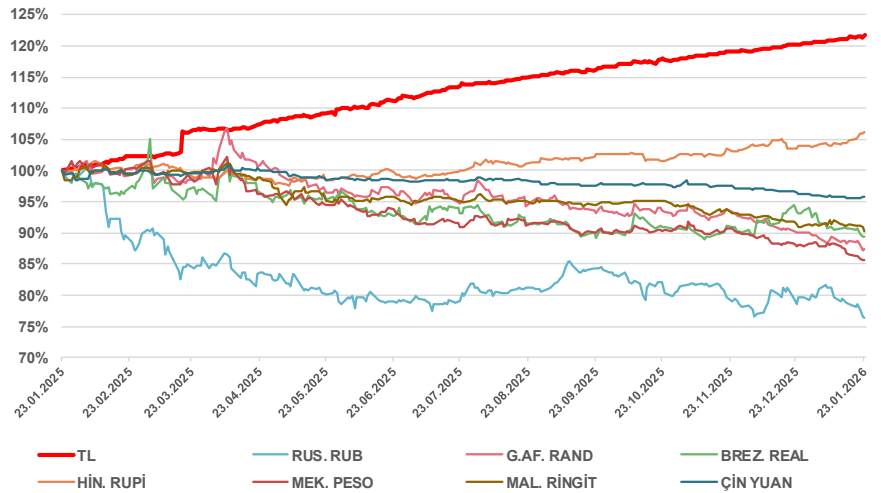
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	1,0%
USD/RUB	-4,2%
USD/ZAR	-2,4%
USD/BRL	-3,9%
USD/INR	2,1%
USD/MXN	-3,1%
USD/MYR	-1,3%
USD/CNY	-0,3%

Yıllık

USD/TRY	21,7%
USD/RUB	-23,7%
USD/ZAR	-12,7%
USD/BRL	-10,6%
USD/INR	6,2%
USD/MXN	-14,3%
USD/MYR	-9,8%
USD/CNY	-4,3%

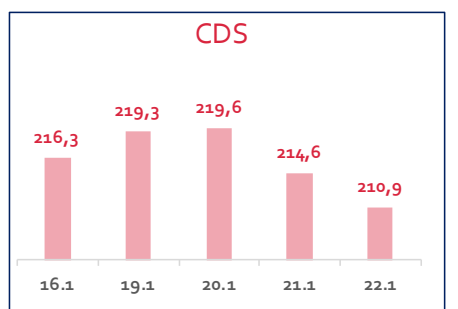
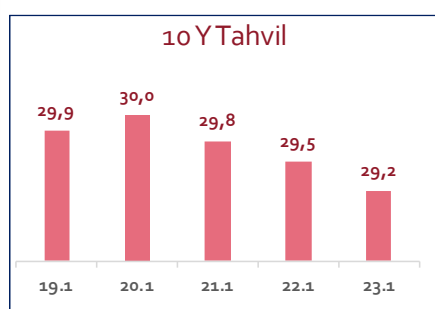
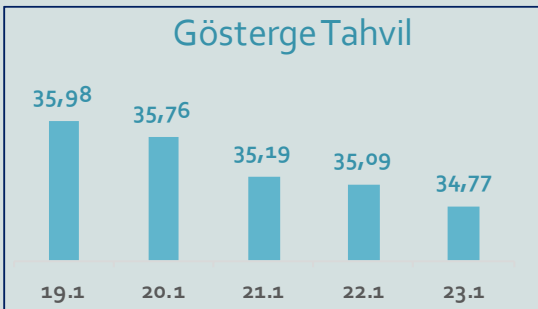
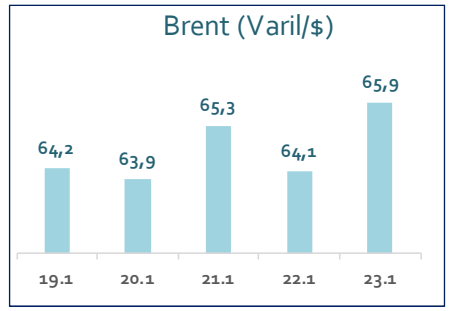
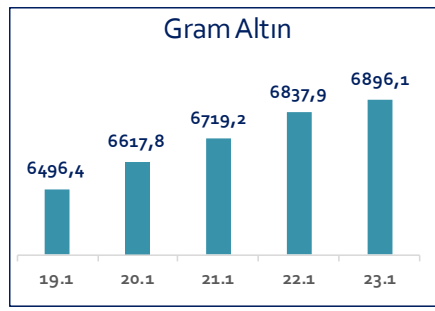
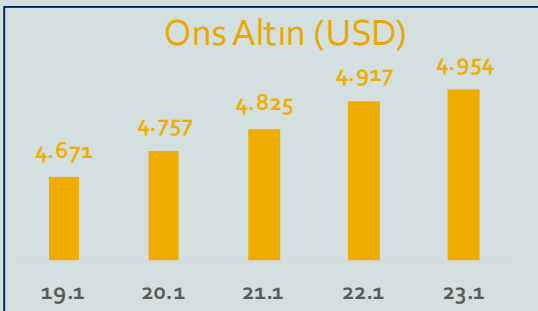
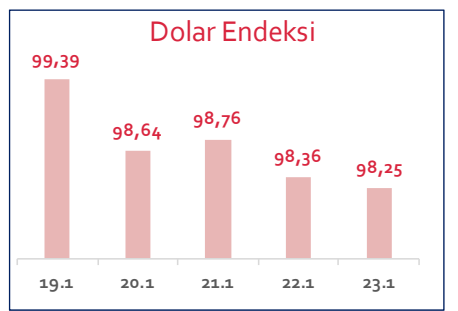
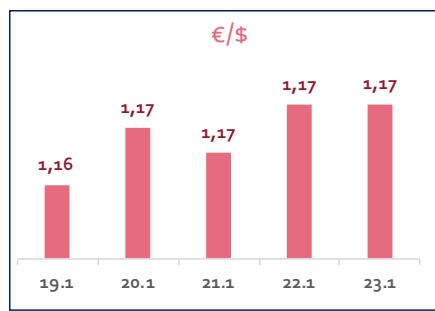
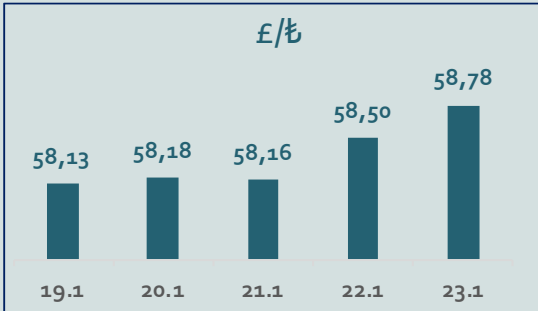
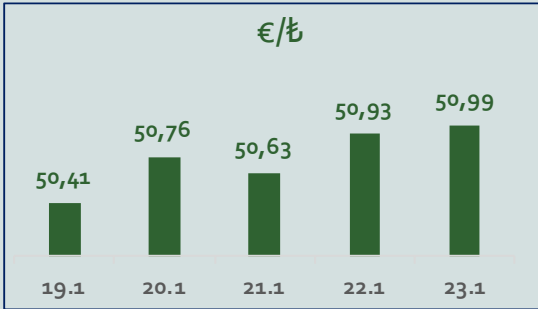
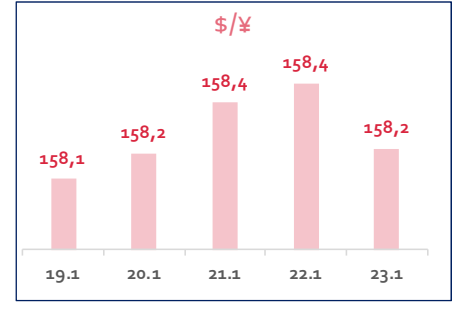
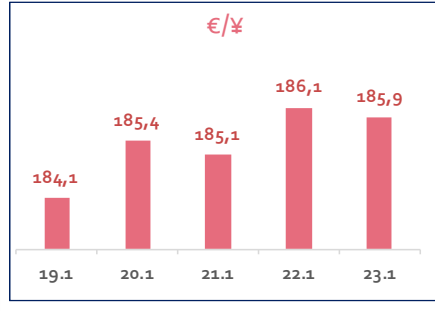
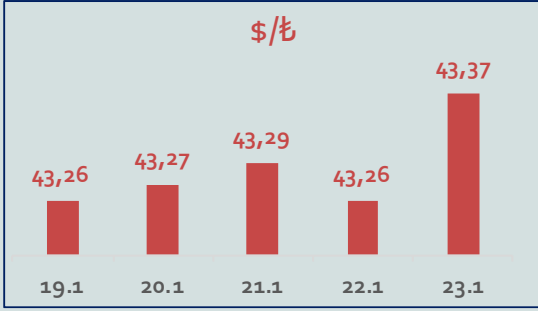
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

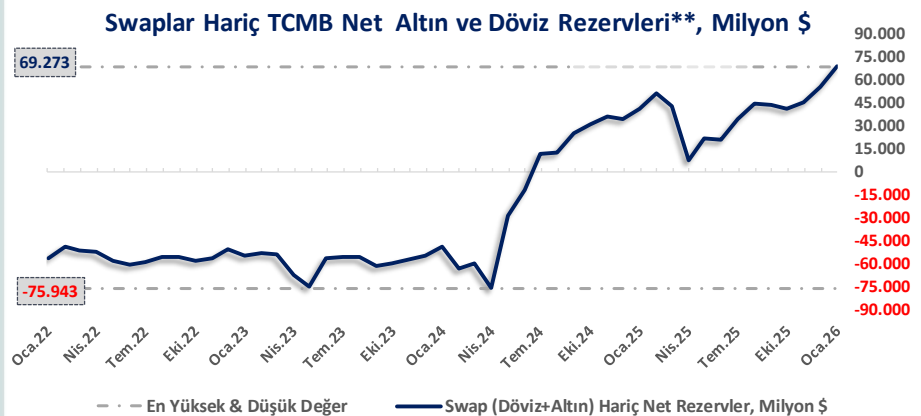
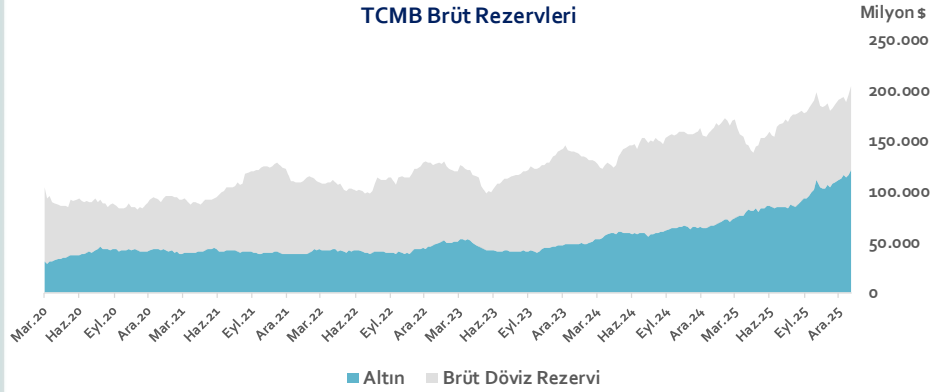
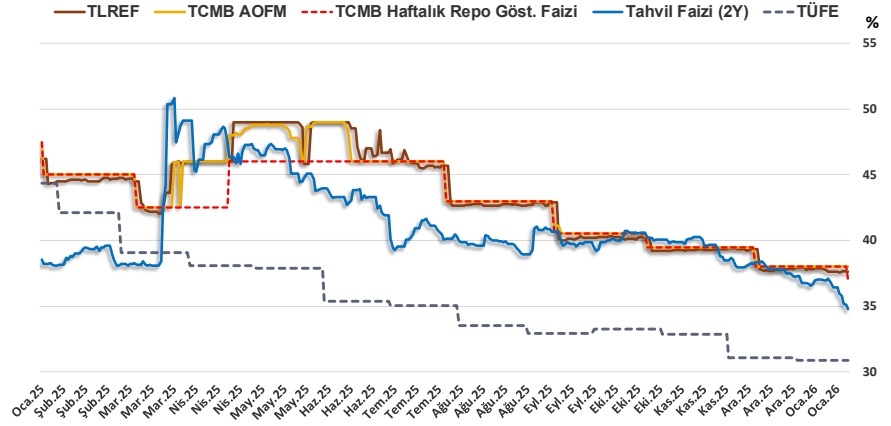
23.01.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	-100	-100	-100	-1.050
TLREF	37,62	0	-16	-34	-859
Tahvil Faizi (2Y)	34,77	-168	-301	-254	-377
TCMB AOFM	38,00	0	0	0	-950
TÜFE	30,89	0	-18	0	-1.349

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$		% Değişim				
	16.01.2026	Pay	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	121.022	59,0%	3,7%	7,2%	5,7%	82,0%
Brüt Döviz Rez.	84.155	41,0%	6,1%	6,0%	12,9%	-13,1%
Toplam	205.177	100%	4,6%	6,7%	8,5%	25,6%

$$\text{* TCMB Net Altın ve Döviz Rezervleri} = \frac{\text{TCMB Dış Varlıklar Top. - TCMB Top. Döviz Yükümlülükleri}}{\text{Dolar/TL Paritesi}}$$

$$\text{** Swaplar Hariç TCMB Net Altın ve Döviz Rezervi} = \text{Net Altın ve Döviz Rezervi} - \text{Swap İşlemleri Toplamı}$$

NOT: Bu hesaplamada TCMB'de bulunan kamu kesimi döviz mevduatı hesaba katılmamıştır.



Bizim Haftalık

Değişim (Baz Puan)					
16.01.2026	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	64,04	51	721	956	-426
Konut Kredisi	36,26	-11	-95	-12	-415
Taşıt Kredisi	37,97	-508	473	629	-1.069
Tüketici Kredisi	60,34	-5	575	780	-513
TL Mevduat	45,01	3	-45	-40	-786

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

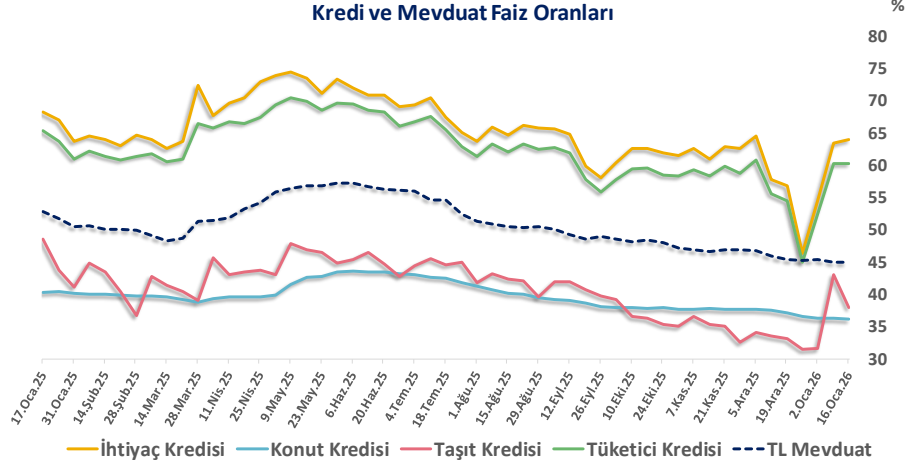
Haftalık Piyasa Takvimi

BİST Veri Bankası

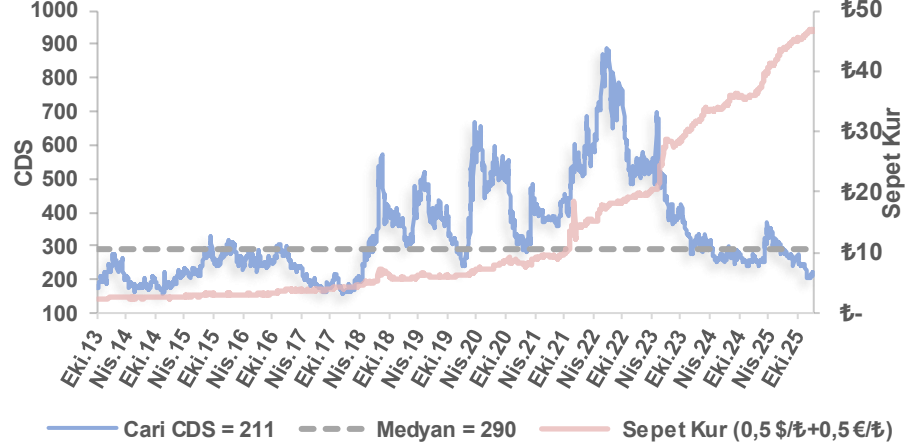
Şirket Karları

Strateji Raporu

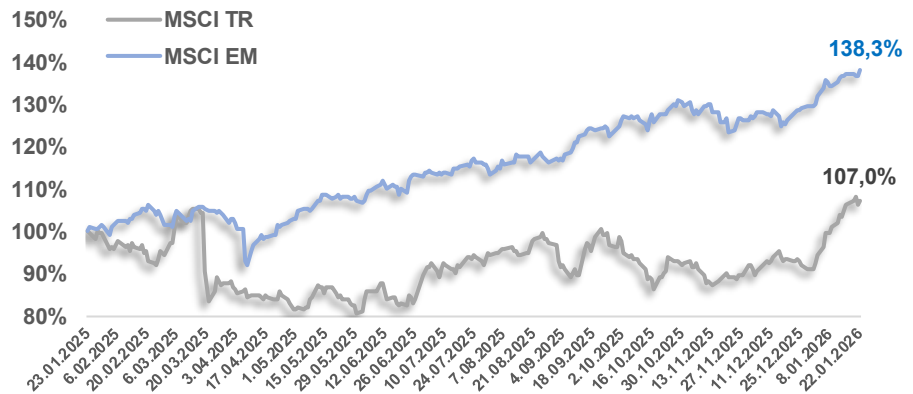
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



Türkiye 5 Yıllık Dolar Bazlı CDS Oranları



MSCI Türkiye & MSCI EM Göreceli Getiri



Bizim Haftalık

Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

E-mail: arastirma@bizimmenkul.com.tr

Telefon: 0216-547-13-00

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)'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek BMD Araştırma Bölümü tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile 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. Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayınlandığı 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 paylaşmamaları 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.