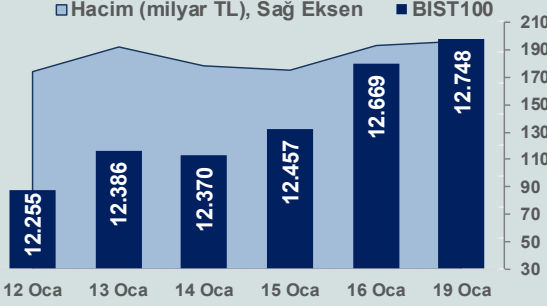


# Bizim Günlük

## 20 Ocak 2026 Salı

Günlük Bülten

Periyodik Raporlar



### BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	291,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.562,3
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	197,0
<b>BİST-100 F/K Cari</b>	<b>18,26</b>
<b>Yabancı Payı %</b>	<b>37,0</b>

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	14.016,64	0,71%	14,67%
BİST-100 (TL)	12.747,88	0,63%	13,20%
BİST-Tüm	15.720,48	0,65%	10,79%
BİST-Hizmet Endeksi	11.499,33	-0,93%	8,90%
BİST-Banka Endeksi	17.657,86	3,12%	6,76%
BİST-Mali Endeksi	17.591,45	1,70%	7,56%
BİST-Sinai Endeksi	15.686,87	0,36%	11,94%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	21.612	1,3%	
ASELS	16.899	2,2%	
ISCTR	10.537	2,9%	
YKBNK	10.244	3,6%	
AKBNK	10.034	3,2%	
KCHOL	7.433	-0,2%	

YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
TERA	10,0%	GUNDG	10,0%
SEYKM	10,0%	GENIL	10,0%
MEKAG	10,0%	TEHOL	10,0%
ARSAN	10,0%	BURVA	10,0%
MZHL	10,0%	OTKAR	9,5%
ONCSM	10,0%	GMTAS	9,1%
LINK	10,0%	BSOKE	8,4%
VKFFO	10,0%	BURCE	7,6%
PRKAB	10,0%	GRNYO	6,6%
SEGMN	10,0%	OTTO	6,5%
INGRM	9,9%	SARKY	6,3%
MAKTK	9,9%	PASEU	5,6%
IZFAS	9,9%	CCOLA	5,6%
MEPET	9,9%	DOGUB	5,5%
EPLAS	9,9%	HDFGS	5,3%
SKYLP	9,9%	KRPLS	4,8%
BORSK	9,9%	ADEL	4,7%
OYAYO	9,6%	EFOR	4,6%
SAFKR	9,3%	INVES	4,6%
SELVA	8,7%	ARFYE	4,5%

### Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Tarimsal Girdi Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Yurt Dışı Üretici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Konut Satışları
10:00	İngiltere	İşsizlik Oranı
10:00	Almanya	Üretici Fiyat Endeksi

### BİST Veri Bankası

### Şirket Karları

### Strateji Raporu

### PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

#### Dün Ne Oldu...

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 Sinai Endeks %0,36 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 47 baz puan azalışla %35,98 ve 10 yıllık tahvil faizi 20 baz puan azalarak %29,81 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,24-43,28 ve Euro/TL 50,14-50,44 aralığında hareket etti. 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 beklendiğini açıkladı. Kurum, ticaret politikalarından kaynaklanan olumsuz rüzgarların, yapay zekâ başta 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 beklendiğini belirtti. Küresel manşet enflasyonun, 2025 yılı için öngörülen %4,1 seviyesinden 2026'da %3,8'e ve 2027'de %3,4'e gerilemesinin beklendiği aktarılan raporda, enflasyon tahminlerinin geçen yıl ekim ayındaki öngörülerle büyük ölçüde uyumlu kaldığı, enflasyonun ABD'de hedefe dönüş sürecinin diğer büyük ekonomilere kıyasla daha kademelili olacağını öngördüğü aktarıldı.

ABD Borsaları Martin Luther King günü nedeniyle kapalıydı. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

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 anlaşlık" 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.

ABD yönetimi, Yüksek Mahkeme'nin küresel gümrük vergilerini iptal etmesi ihtimaline karşı yeni vergileri devreye sokmak üzere alternatif yasal düzenlemeleri hazır tuttuğunu duyurdu.

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.

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

#### Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %1,15 ekside. Dolar/TL 43,27 ve Euro/TL 50,53 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 98,93 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1665 sınırında. Brent tipi petrol 64,05 dolardan, altının ons 4.711,74 dolardan ve gramı ise 6.556,92 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde konut satışları yurt dışında ise İngiltere'de işsizlik oranı ile Almanya'da üretici fiyat endeksi ve ZEW ekonomik beklenti endeksi verileri 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 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.

#### Teknik Takip Listesi

20-27 Ocak 2026 dönemi için teknik takip listemizde CIMSA, EREGL, LKMNH, PETKM ve BERA yer almaktadır.

#### Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi 20-27 Ocak 2026

Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
CIMSA	46,14	45,60	44,72	46,40	47,20	44,72
EREGL	26,58	26,50	26,26	26,72	29,40	25,78
LKMNH	17,08	16,85	16,67	18,08	19,50	16,55
PETKM	17,41	17,20	16,88	17,75	18,40	16,88
BERA	17,36	17,15	16,87	17,53	17,90	16,83

# Bizim Günlük

20 Ocak 2026 Salı

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	24.959	-1,34%	1,91%	19,40%
İngiltere-FTSE100	10.195	-0,39%	2,66%	19,87%
Fransa-CAC40	8.112	-1,78%	-0,46%	34,54%
Rusya-RTSI	1.114	0,70%	0,01%	22,98%
Brezilya-BOVESPA	164.849	0,03%	2,31%	34,74%
JPN-NIKKEI225	53.584	-0,65%	5,58%	39,35%
Çin-SHANGHAI	4.107	-0,18%	3,47%	26,67%
G.Kore KOSPI	4.903	-0,04%	16,34%	94,28%
Hindistan-Sensex	82.861	-0,46%	-2,77%	8,15%
BİST100	12.748	0,63%	13,20%	27,76%
BİST100 (\$)	267	-0,87%	8,33%	-3,12%
BİST BANKA	17.658	3,12%	6,76%	16,33%
BİST BANKA (\$)	410	3,19%	6,20%	-4,43%
BİST SINAİ	15.687	0,36%	11,94%	21,13%
BİST SINAİ (\$)	364	0,42%	11,36%	-0,49%

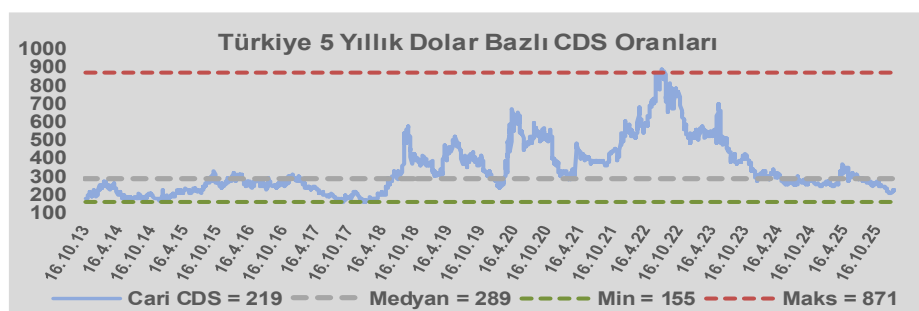
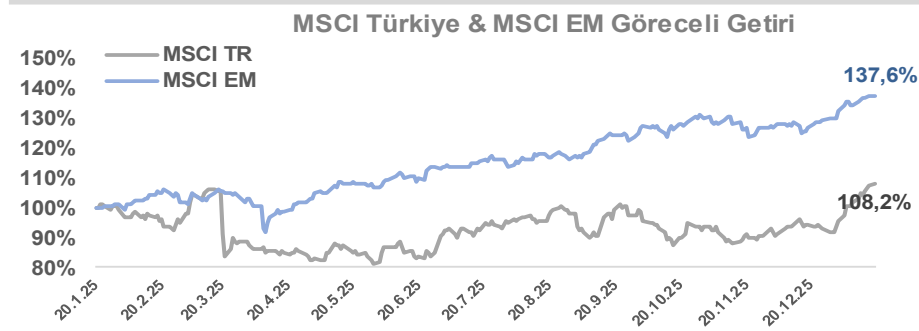
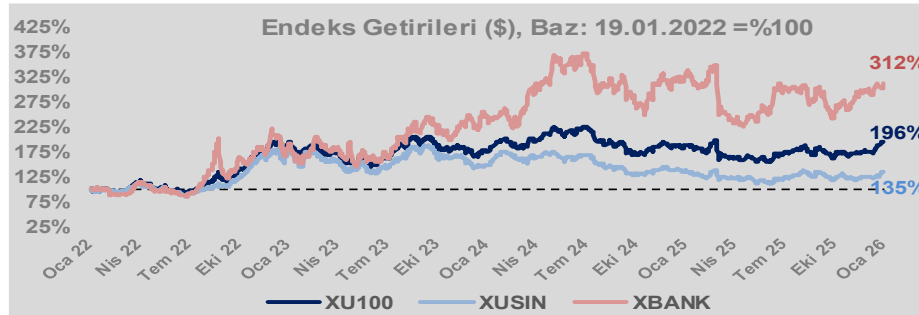
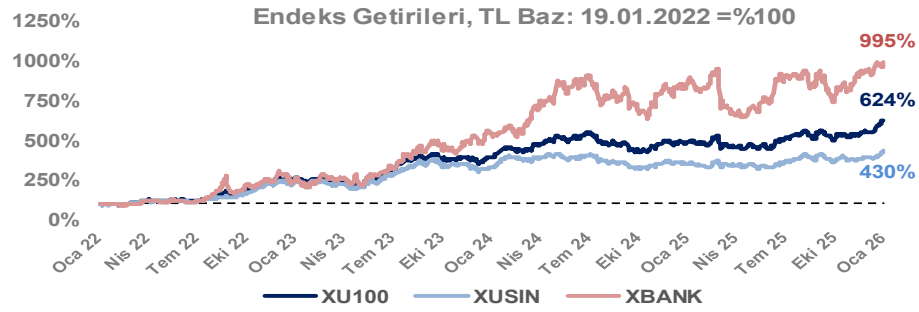
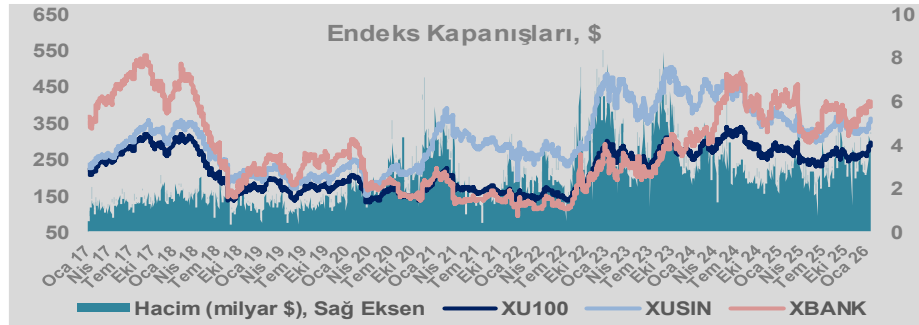
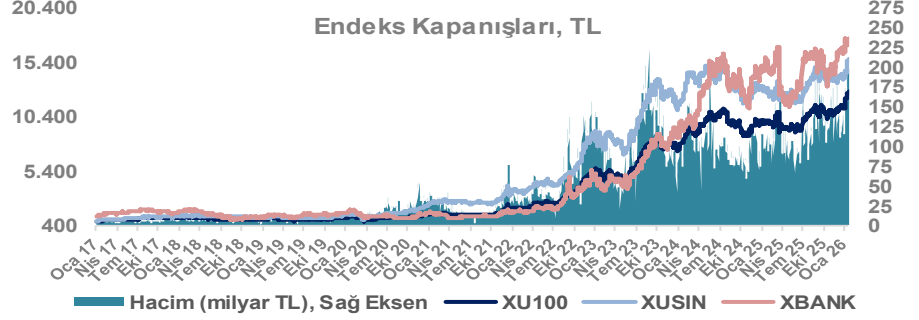
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,2785	0,1%	0,8%
Euro/TL	50,5165	0,2%	-0,1%
Euro/Dolar	1,1664	0,2%	-0,8%
Dolar/Yen	158,12	0,0%	1,0%
Altın (\$/ons)	4.715	1,0%	9,3%
Altın (TL/gram)	6.561,2	1,0%	10,2%
Gümüş (\$/ons)	94,5	0,2%	32,9%
Gümüş (TL/gram)	131,4	0,2%	34,0%
Brent Petrol (\$/varil)	64,0	0,1%	5,1%
VIX	18,8	18,8%	25,5%
Dolar Endeksi	99,4	0,0%	1,1%
Gösterge Tahvil	35,98%	-1,3%	-3,6%
Tr 10yıl Tahvil	29,81%	-0,7%	2,8%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,27%	0,8%	2,1%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	301	421.389
Döviz Açığı Olan Şirket	292	-1.235.225
Bütün Şirketler	593	-813.836

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	621,00	GG	-	-
CIMSA	46,14	GG	-	-
EREGL	26,58	GG	-	-
PETKM	17,41	GG	-	-
TUPRS	222,80	GG	-	-

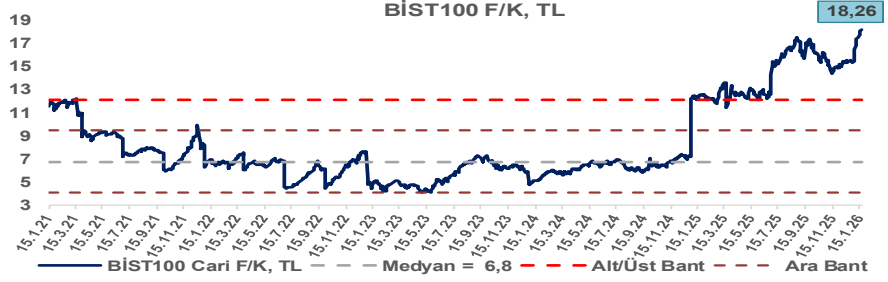
GG: Gözden Geçiriliyor



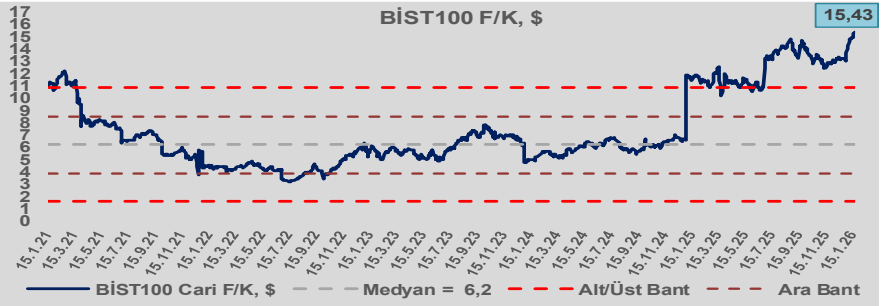
# Bizim Günlük

20 Ocak 2026 Salı

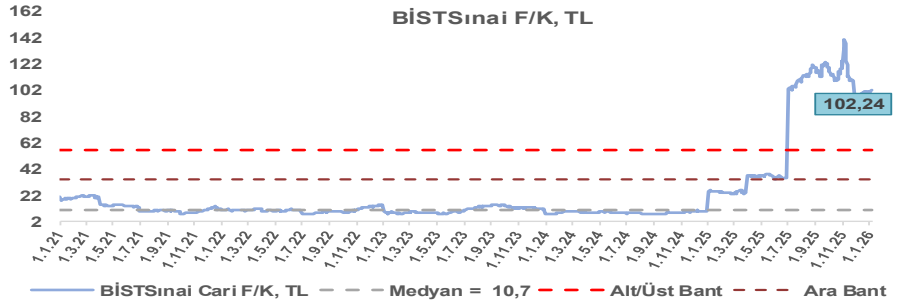
BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %170,4 primli işlem görmektedir.



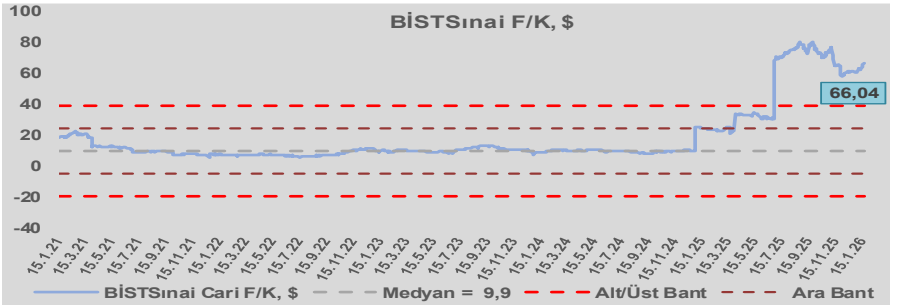
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %129,9 primli işlem görmektedir.



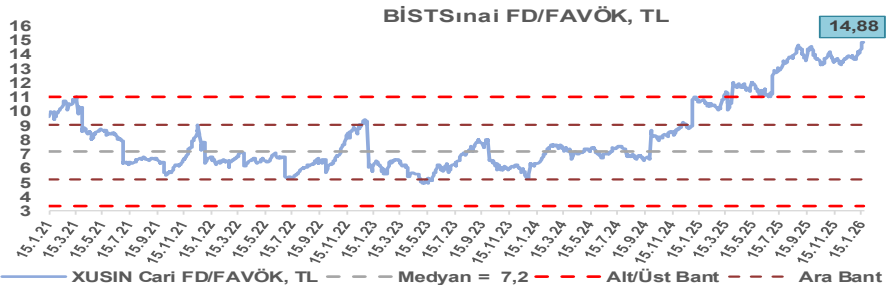
Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %916,7 primli işlem görmektedir.



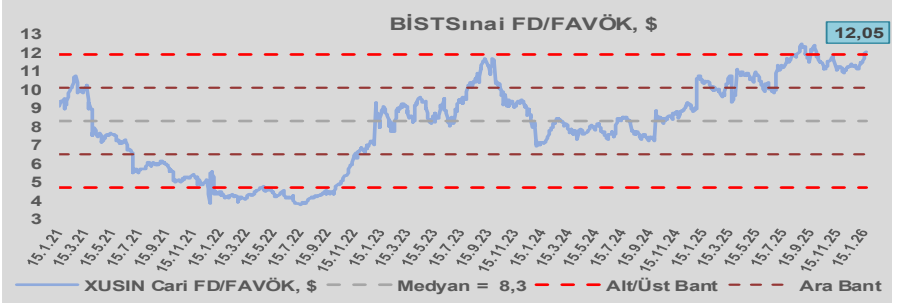
Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %570,3 primli işlem görmektedir.



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



Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %45,0 primli işlem görmektedir.



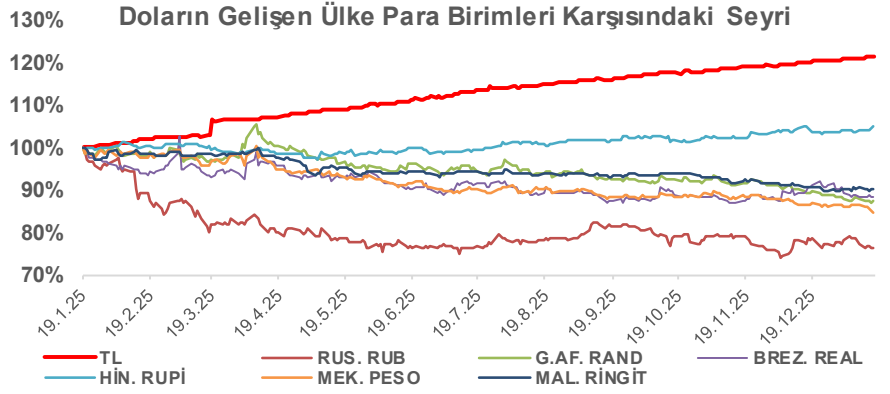
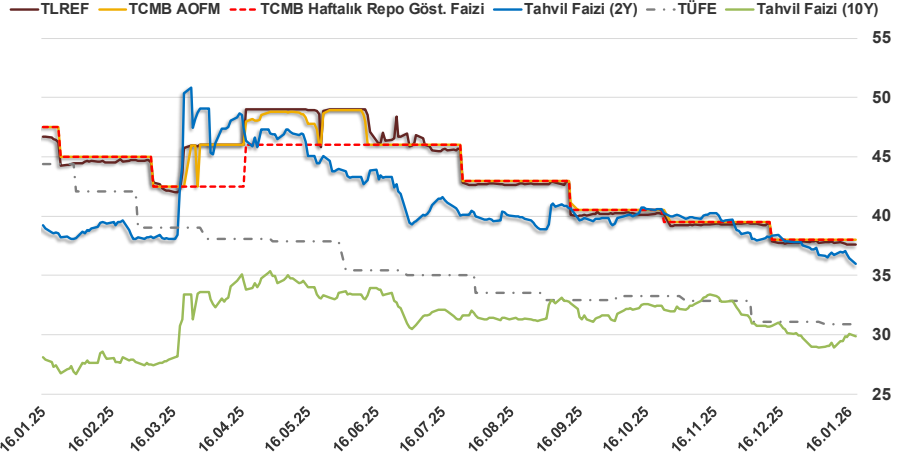
# Bizim Günlük

20 Ocak 2026 Salı

19.01.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	38,00	0	0	0	-950
TLREF	37,59	-22	-16	-29	-906
Tahvil Faizi (10Y)	29,85	41	750	86	218
Tahvil Faizi (2Y)	35,98	-100	-182	-123	-262
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 görevde 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 yayımlanma 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.