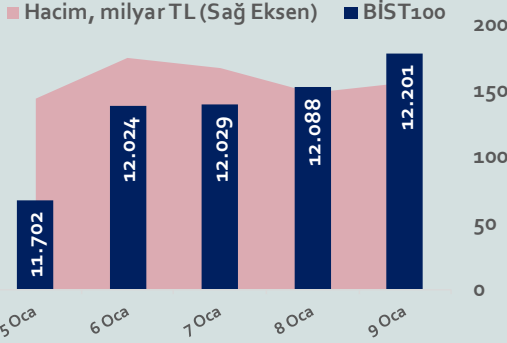


Bizim Haftalık

05 - 09 Ocak 2026

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bu Hafta Ne Oldu...

Geride bıraktığımız haftada yurt içinde enflasyon ve sanayi üretimi yurt dışında ise Almanya ve Euro Bölgesi'nde enflasyon ile ABD'de tarım dışı istihdam verileri ön plana çıktı.

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında aylık değişim göstermezken Kasım ayında %2,3 olan yıllık enflasyon, Aralık ayında %1,8'e geriledi. Almanya'da 2025 yılı ortalama enflasyonu ise %2,2 olarak açıklandı. Euro Bölgesi'nde tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında aylık %0,2 artış gösterdi. Kasım ayında %2,1 olan yıllık enflasyon ise Aralık ayında %2'ye geriledi. ABD'de tarım dışı istihdam, 2025 yılı Aralık ayında beklentinin altında 50 bin kişi arttı. İşsizlik oranı ise %4,4'e geriledi. Küresel piyasalarda hafta içinde karışık bir seyir izlendi.

Türkiye'de tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında beklentilerin altında aylık %0,89 arttı. Kasım ayında %31,07 olan yıllık enflasyon ise Aralık ayında %30,89'a geriledi. Böylece 2025 yılı enflasyonu %30,89 oldu. Yıllık çekirdek enflasyon ise %31,08 olarak gerçekleşti. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), aylık %0,75 ve yıllık %27,67 arttı. Sanayi üretimi, 2025 yılı Kasım ayında aylık %2,5 ve yıllık %2,4 artış gösterdi. Haftaya yükselişle başlayan BİST100 Endeksi, hafta genelinde alıcılı bir seyir izleyerek 12.000 sınırı aştı. Endeks, %6,11 kazançla 12.200,95 ile rekor puandan haftayı tamamladı. 43,02'li seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, 43,1626 ile rekor tazeledi. 50,45'li seviyelerden haftaya başlayan Euro/TL ise 50,20 seviyesinin altına kadar geriledi.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 26 Aralık-2 Ocak 2025 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 102,3 milyon dolar hisse senedi, 288,5 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 3,2 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 261 milyon dolar azalarak 142.455 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 893 milyon dolar azalarak 77.854 milyon dolara geriledi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 11 milyon dolar azalarak 152 milyon dolar (7 milyar TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 210 seviyesinin üzerine çıktı.

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.

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.

BİST Verileri	9.01.2026
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	278,5
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	11.966,6
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	148,6
BİST-100 F/K Cari	17,40
Yabancı Payı %	36,3

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	13.248,9	0,97%	5,87%	8,4%	21,3%
BİST100	12.201,0	0,93%	6,11%	8,3%	23,4%
BİST30 (\$)	307,7	0,76%	5,34%	7,9%	-1,6%
BİST100 (\$)	283,3	0,72%	5,57%	7,8%	0,1%
BİSTMali	17.355,4	0,89%	3,55%	6,1%	46,7%
BİSTSınai	14.557,8	0,53%	2,31%	3,9%	12,1%
BİSTBanka	17.245,3	0,29%	0,00%	4,3%	17,5%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.354	0,2%	2,7%	15,8%
ABD-S&P 500	6.937	0,2%	1,3%	17,2%
ABD-NASDAQ	23.510	0,1%	1,2%	20,7%
Almanya-DAX	25.219	0,4%	3,0%	24,1%
İngiltere-FTSE 100	10.129	0,8%	2,0%	21,8%
Fransa-CAC40	8.351	1,3%	2,5%	11,5%
Rusya-RTSI	1.097	0,2%	-1,5%	24,7%
Brezilya-BOVESPA	162.936	0,6%	1,1%	36,0%
Japonya-NIKKEI 225	50.750	0,7%	0,0%	26,9%
Çin-SHANGHAI	4.120	0,9%	3,8%	27,6%
G.Kore KOSPI	4.586	0,8%	8,8%	81,9%
Hindistan-Sensex	83.576	-0,7%	-1,9%	7,0%
BİST100	12.201	0,9%	8,3%	23,4%
BİST BANKA	17.245	0,3%	4,3%	17,5%
BİST SINAİ	14.558	0,5%	3,9%	12,1%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	43,1467	0,3%	0,2%	0,5%
Euro/TL	50,2090	-0,1%	-0,4%	-0,7%
Euro/Dolar	1,1628	-0,2%	-0,8%	-1,1%
Dolar/Yen	158,1	0,7%	0,8%	0,9%
Altın (\$/ons)	4.494,0	0,4%	3,7%	4,2%
Altın (TL/gram)	6.234,5	0,6%	4,0%	4,7%
Gümüş (\$/ons)	79,1	2,8%	10,5%	11,3%
Gümüş (TL/gram)	109,8	3,1%	10,9%	11,9%
Brent Petrol (\$/varil)	63,2	1,9%	3,7%	3,7%
VIX	15,5	0,3%	3,6%	3,2%
Dolar Endeksi	99,2	0,3%	0,8%	0,9%
Gösterge Tahvil	37,05%	0,3%	0,8%	-0,5%
TR 10yıl Tahvil	29,42%	0,3%	1,7%	1,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,18%	-0,1%	0,1%	0,1%

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

Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	66,42	6,3%	8,6%
ASELS	44,43	21,6%	20,9%
ISCTR	36,78	0,6%	2,7%
TRALT	32,21	5,7%	8,3%
YKBANK	28,18	-1,3%	3,9%
AKBANK	27,71	0,4%	5,7%
KCHOL	27,05	5,3%	9,0%
TEHOL	23,35	-27,6%	-34,9%
GARAN	21,57	-2,8%	1,4%
PEKGY	20,40	-12,0%	-10,0%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
EDATA	38,3%	BMSCH	38,0%
SARKY	35,9%	TEHOL	27,6%
KLRHO	34,8%	ATEKS	26,4%
KTLEV	33,8%	SUNTK	26,1%
TMPOL	33,2%	GZNMİ	25,6%
AHSGY	32,7%	POLTK	24,7%
BRMEN	32,3%	DOFER	24,0%
BURCE	31,0%	EMKEL	22,6%
TRHOL	29,8%	TATEN	21,8%
HEDEF	29,2%	SASA	18,3%
BAHKM	27,8%	DAGI	17,7%
MTRYO	27,1%	QUAGR	17,1%
SELVA	25,7%	GRTHO	16,2%
TCKRC	25,7%	PKENT	14,2%
ADGYO	24,3%	BORLS	12,5%
PASEU	24,0%	PEKGY	12,0%
GMTAS	22,7%	KONTR	11,8%
KLGYO	21,8%	BLUME	11,2%
ASELS	21,6%	MACKO	11,1%
ALGYO	20,9%	AKSUE	10,6%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
EDATA	52%	TEHOL	35%
KLRHO	44%	ATEKS	34%
SARKY	39%	SUNTK	33%
SELVA	38%	POLTK	32%
HEDEF	35%	BMSCH	32%
BURCE	34%	EMKEL	26%
KTLEV	32%	DOFER	25%
TCKRC	31%	PKENT	23%
AHSGY	30%	MACKO	19%
CEMZY	30%	GZNMİ	18%
MTRYO	29%	GRTHO	17%
TMPOL	28%	AKSUE	17%
ESEN	27%	TATEN	16%
ADGYO	27%	KNFRT	16%
BAHKM	27%	SASA	15%
ALGYO	26%	GENIL	14%
TNZTP	26%	BLUME	13%
HDFGS	24%	DAGI	13%
BRMEN	24%	ATSYH	12%
KLGYO	24%	ATAGY	12%

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,43 artışla 11.547,72 seviyesinden başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 11.726,18 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %1,77 kazançla 11.702 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,12 ve Sınai Endeks %1,26 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %36,56, 10 yıllık tahvil faizi %28,96 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,187 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL 43,02'li ve Euro/TL 50,45'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 207,3 oldu.

TÜİK verilerine göre tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında beklentilerin altında aylık %0,89 arttı. Kasım ayında %31,07 olan yıllık enflasyon ise Aralık ayında %30,89'a geriledi. Yıllık çekirdek enflasyon %31,08 olarak gerçekleşti. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), aylık %0,75 ve yıllık %27,67 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada "2025 yıl sonu enflasyonu bir önceki yıla göre 13,5 puan azalarak %30,9 gerçekleşti ve dezenflasyon genele yayıldı. 2026 yılında destekleyici küresel finansal koşullar ve ılımlı emtia fiyatları, sıkı para politikası, güçlenen mali disiplin, enflasyon hedefleriyle uyumlu yönetilen/yönlendirilen fiyat artışları, beklentilerdeki iyileşme ve arz yönlü politikalar dezenflasyona katkı sağlayacak. Nihai hedefimiz olan fiyat istikrarı sağlanana kadar programımızı kararlılıkla uygulamaya devam edeceğiz." ifadelerini kullandı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, ABD Başkanı Trump ile telefonda görüştü. Görüşmede Türkiye ile ABD arasındaki ikili siyasi ilişkiler, savunma sanayii alanındaki işbirliği ile iki ülke arasındaki ticaret hacmi hedefine ulaşılması için atılabilecek adımlar ele alındı.

ABD'de ISM imalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), Aralık ayında bir önceki aya göre 0,3 puan azalışla 47,9 puana geriledi. Bu, Ekim 2024'ten bu yana endekste görülen en düşük seviye oldu.

Salı

Mevsim etkisinden arındırılmış TÜFE, Aralık ayında %1,67 arttı. Mevsimsellikten arındırılmış çekirdek TÜFE de %2,06 artış gösterdi.

TCMB'nin Aralık ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda, yıllık enflasyonun gıda grubunda yükseldiği diğer grupların ise genelinde gerilediği belirtildi. Raporla, Aralık ayında enerji fiyatları yatay seyrettiği, hizmet grubunda kira aylık enflasyonundaki zayıflamanın devam ettiği ve haberleşme hizmetleri fiyatlarında hızlanma izlendiği belirtilirken hizmet enflasyonunun mevsimsel etkilerden arındırıldığında bir önceki aya kıyasla yatay seyrettiği ifade edildi.

ABD Başkanı Donald Trump, Venezuela'daki geçici yönetimin ABD'ye 30 ila 50 milyon varil petrol teslim edeceğini belirtti. Söz konusu petrolün piyasa fiyatından satılacağını ve paranın ABD Başkanı olarak kendisinin kontrolünde olacağını ifade eden Trump, böylece paranın hem Venezuela halkının hem de ABD halkının yararına kullanılacağını belirtti.

PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. ABD 'de hizmet sektörü PMI, Aralık ayında bir önceki aya göre 1,6 puan azalarak 52,5'e geriledi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI da aylık 1,5 puan azalışla 52,7 değerine indi. Almanya'da hizmet sektörü PMI, Aralık ayında 53,1'den 52,7'ye gerilerken bileşik PMI, 52,4'ten 51,3'e geriledi. İngiltere'de hizmet sektörü PMI 51,4 ve bileşik PMI, 51,4 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI, Kasım ayında 53,6 iken Aralık ayında 52,4'e geriledi. Kasım ayında 52,8 olan bileşik PMI ise Aralık ayında 51,5 oldu.

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

Çarşamba

Goldman Sachs ekonomistleri tarafından hazırlanan raporda, "Tüm çekirdek enflasyon göstergelerimiz, Temmuz'dan beri ilk kez Aralık ayında kayda değer şekilde zayıfladı." ifadesine yer verilirken Kasım ve Aralık aylarındaki enflasyonda yavaşlamanın öncelikle mevsimsel faktörlerden kaynaklandığı belirtildi. Raporla, "Mevsimselliğin belirsizliği göz önüne alındığında, çekirdek enflasyonun 2024 ortasından beri süren ataleti kaybetmeye başladığını gösterip göstermediğini belirlemenin henüz erken olduğunu düşünüyoruz" denildi. Raporla, yine de bu yavaşlamanın, sıkı para ve maliye politikası duruşu, TL'nin değer kaybındaki son dönemdeki yavaşlama ve daha zayıf büyüme ivmesi ile tutarlı olarak çekirdek enflasyonda kademeli bir yavaşlama beklentileriyle uyumlu olduğu belirtildi. Goldman Sachs, Türkiye'de manşet enflasyona ilişkin beklentilerini koruyarak yıl sonunda %20 olmasını öngördü.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, rezervlerdeki artışa dikkat çekerken, Kur Korumalı Türk Lirası Mevduat ve Katılma Hesapları (KKM) bakiyesinin de sifıra yaklaştığını vurguladı. Fiyat istikrarının sağlanması hedefi doğrultusunda kaydedilen ilerlemeyi önemsediklerini belirten Karahan, "Hem kısa dönem göstergeler hem orta vadeli görünüm, dezenflasyonun sürdürüldüğü ve süreceğini gösteriyor" ifadelerini kullandı. İşgücü verimliliğinin arttığını belirterek, fiyat istikrarının yatırım ve üretim ortamını güçlendirdiğini söyleyen Karahan, "Fiyat istikrarı sağlanana kadar sürdürülecek sıkı para politikası duruşu talep, kur ve beklenti kanalları üzerinden dezenflasyon sürecini güçlendirecektir" dedi. Ekonomide büyümenin devam ettiğini ve sektörel dönüşümün gözlemlendiğini anlatan Karahan, fiyat istikrarının kalıcı ve geniş tabana yayılan bir refah artışı sağlayacağını vurguladı.

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	302	421.389
Döviz Açığı Olan Şirket	291	-1.236.757
Bütün Şirketler	593	-815.368

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -221.448	VESTL 50.404
SASA -140.800	GARAN 34.257
FROTO -83.416	ENKAI 29.978
PETKM -46.922	AKFIS 25.888
MOGAN -33.467	DOHOL 19.642
ZOREN -31.123	HALKB 18.893
RGYAS -23.131	BINHO 18.118
IZMDC -22.661	ENJSA 18.058
AKENR -21.694	ASELS 17.225
PGSUS -20.566	TRGYO 15.269

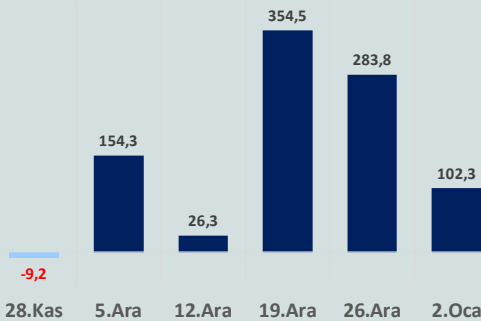
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	205,50	GG	-
CIMSA	604,50	GG	-
EREGL	45,02	GG	-
PETKM	24,66	GG	-
TUPRS	16,84	GG	-

Kaynak: BMD Araştırma

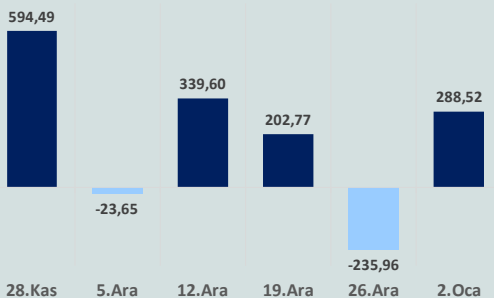
GG: Gözden Geçiriliyor

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\$



ABD'de ISM hizmet sektörü PMI, Aralık ayında bir önceki aya kıyasla 1,8 puan artarak 54,4 seviyesine yükseldi. Böylece endeks Ekim 2024'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. ABD'de ADP özel sektör istihdamı, Aralık ayında 41 bin arttı. Kasım ayı verisi 32 bin düşüşten 29 bin düşüşe revize edildi.

ABD Başkanı Donald Trump, 2027 yılındaki savunma bütçelerinin 1,5 trilyon olması gerektiğini ifade ederek, "Bu, uzun zamandır hak ettiğimiz hayalimizdeki orduyu kurmamızı sağlayacak ve düşmanımız kim olursa olsun güvende olmamızı sağlayacaktır." dedi. Trump, aralarında 31 Birleşmiş Milletler (BM) kuruluşunun da olduğu toplam 66 uluslararası kuruluşun ABD'nin geri çekilmesini öngören başkanlık kararnamesini imzaladı.

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

Perşembe

TCMB brüt rezervleri, 2 Ocak ile biten haftada 193,9 milyar dolardan 189,1 milyar dolara geriledi. Net rezervler ise 79,8 milyar dolardan 76,9 milyar dolara indi. Swap hariç net rezervler 67,5 milyar dolardan 62,6 milyar dolara geriledi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre Hazine'nin nakit gelirleri Aralık ayında 1 trilyon 401 milyar 997 milyon lira, nakit giderleri 1 trilyon 735 milyar 574 milyon lira oldu. Hazine nakit dengesi, Aralık ayında 333 milyar 150 milyon lira açık verdi. Faiz dışı denge ise 216 milyar 923 milyon lira açık verdi. 2025 yılında hazine gelirleri 13 trilyon, giderleri 15,1 trilyon lira olarak gerçekleşti. Hazine nakit dengesi 2025 yılında 2,1 trilyon lira açık verdi.

Birleşmiş Milletler (BM) tarafından yayımlanan Dünya Ekonomik Durumu ve Beklentiler 2026 raporunda, küresel ekonominin bu yıl %2,7 oranında büyümesinin öngörüldüğü belirtildi. Bu oranın, 2025 için tahmin edilen %2,8'in altında ve pandemi öncesi ortalama olan %3,2'nin belirgin biçimde gerisinde kaldığı ifade edildi. Raporda, geçen yıl ABD'nin tarifelerinde görülen sert artışlara rağmen beklenmedik bir direnç yaşandığı belirtilirken, güçlü tüketici harcamaları ve yavaşlayan enflasyonun büyümeyi desteklediği, ancak yapısal zayıflıkların sürdüğü aktarıldı. Raporda, 2025'te %3,7 büyüdüğü tahmin edilen Türkiye ekonomisinin 2026'da %3,9, 2027'de ise %4,1 büyümesinin beklendiği belirtildi. Türkiye'de büyümenin ılımlı bir seyir izlemesinin öngörüldüğü belirtilirken, sıkı para politikası duruşuna rağmen iç talebin 2025'te dirençli kaldığı ve enflasyonun düşüş eğilimini sürdürmesinin beklendiği ancak 2026'da çift haneli seviyelerde kalmasının muhtemel olduğu ifade edildi.

ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 3 Ocak ile biten haftada bir önceki haftaya kıyasla 8 bin kişi artarak 208 bine yükseldi. ABD'de ihracat, 2025 yılı Ekim ayında yıllık %2,6 artarak 302 milyar dolar ve ithalat %3,2 azalarak 331,4 milyar dolar oldu. Böylece ABD'de dış ticaret açığı Ekim ayında 29,4 milyar dolara geriledi.

Cuma

TÜİK verilerine göre sanayi üretimi, 2025 yılı Kasım ayında aylık %2,5 ve yıllık %2,4 arttı. Sanayinin alt sektörleri incelendiğinde, madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksi yıllık %0,2 ve imalat sanayi sektörü endeksi %2,7 artarken elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksi %2,0 azaldı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, geçen yıl tecrübe edilen ekonomik şokların tekrarlanmaması durumunda, enflasyonun 2026 yılında %20'nin altına ineneğine inandığını belirtti. Hem iç hem de dış ekonomik koşulların enflasyondaki ilave düşüşü destekler nitelikte olduğunu vurgulayan Şimşek, finansal piyasalardaki rezerv endişelerinin giderildiğini ve ülke risk priminin (CDS) gerilediğini ifade etti. Şimşek ayrıca, 2026 yılında küresel konjonktürün Türkiye'yi daha fazla destekleyici bir yapıya bürüneceğini öngördüğünü sözlerine ekledi.

ABD'de tarım dışı istihdam, 2025 yılı Aralık ayında beklentinin altında 50 bin kişi arttı. İşsizlik oranı ise %4,4'e geriledi. Tarım dışı istihdamda Ekim ayı için açıklanan azalış, 173 binden 105 bine aşağı yönlü revize edildi. Kasım ayına dair istihdam artışı da 64 binden 56 bine düşürüldü.

ABD Başkanı Donald Trump, sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada, Venezuela'nın petrol ve doğalgaz altyapısını yeniden inşa etme ve çok sayıda siyasi mahkumu serbest bırakma konusunda ABD ile iyi işbirliği içinde olduğunu ifade ederek bunun da yeni bir saldırı dalgasının yaşanmayacağı anlamına geldiğini belirtti.

Almanya'da ihracat, 2025 yılı Kasım ayında aylık %2,5 azalarak 128,1 milyar Euroya gerilerken ithalat, %0,8 artarak 115,1 milyar Euroya yükseldi. Dış ticaret dengesi, Kasım ayında 13,1 milyar Euro fazla verdi.

Euro Bölgesi'nde perakende satışlar, 2025 yılı Kasım ayında aylık %0,2 ve yıllık %2,3 artış gösterdi.

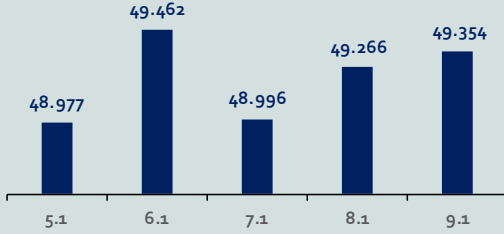
Haftanın son işlem gününe %0,35 artışla 12.130,19 seviyesinden başlayan ve seans içinde 12.065-12.201 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,93 kazançla 12.200,95 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %37,05, 10 yıllık tahvil faizi %29,42 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,176 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varili 63,14 dolardan, altının onsu 4.499,27 dolardan, gramı ise 6.242,48 liradan alıcı buluyor.

Bizim Haftalık

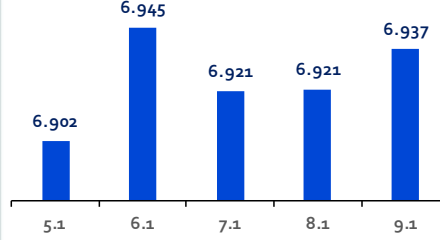
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

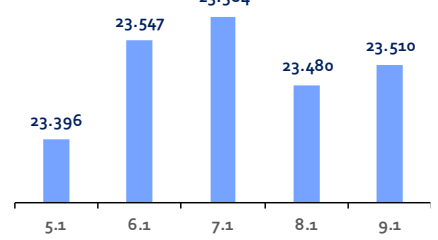
ABD-DOW JONES



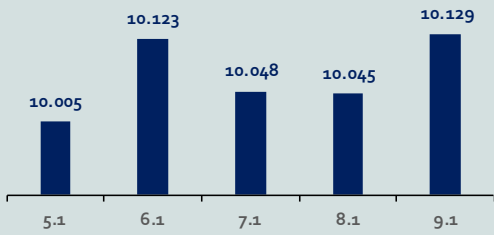
ABD-S&P500



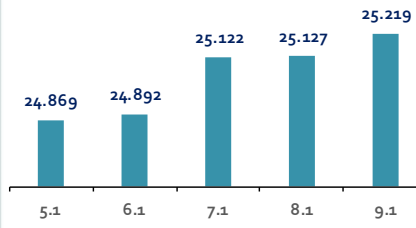
ABD-NASDAQ



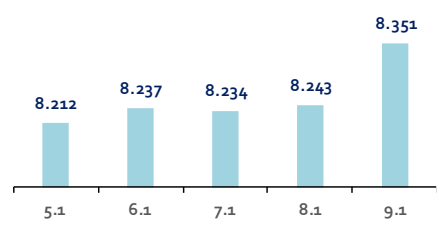
İngiltere-FTSE-100



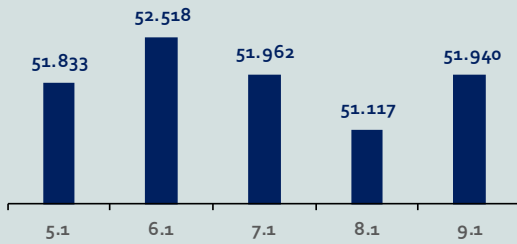
Almanya-DAX



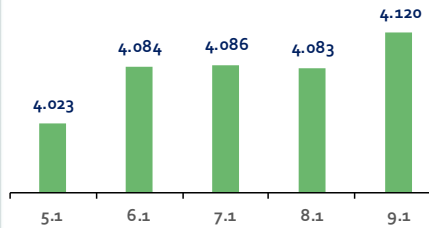
Fransa-CAC40



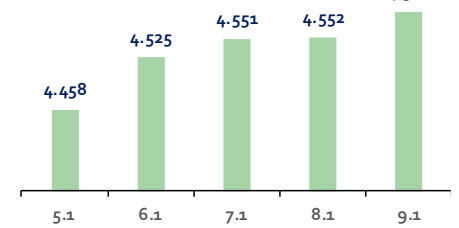
Japonya-NIKKEI



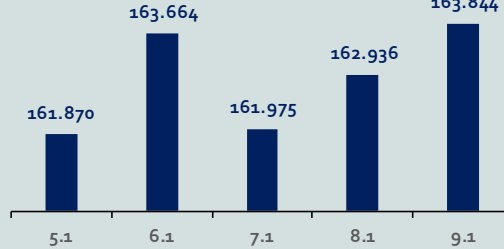
Çin-SSEC



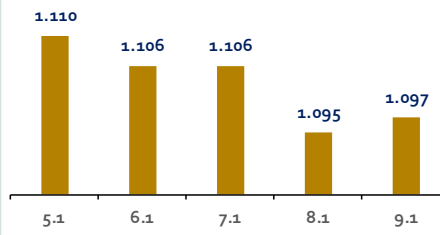
G. Kore-KOSPI



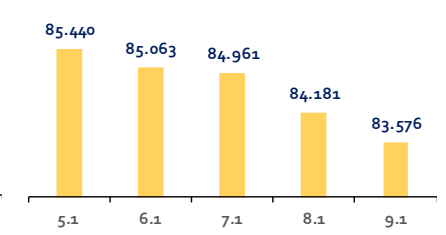
Brezilya-Bovespa



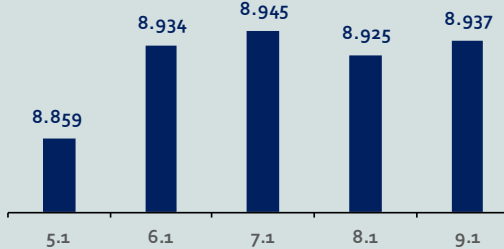
Rusya-RTSI



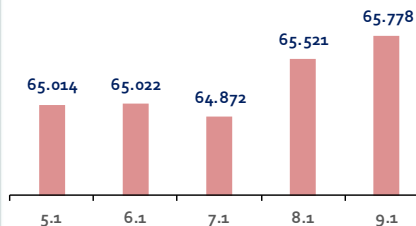
Hindistan-Sensex



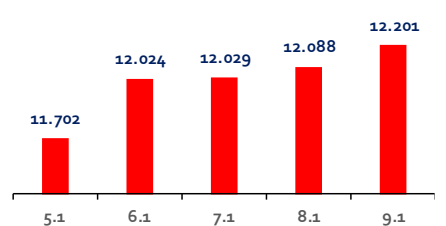
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

ABD-Dow Jones	2,0%
ABD-S&P 500	1,1%
ABD-NASDAQ	1,2%
İngiltere-FTSE100	1,8%
Almanya-DAX	2,8%
Fransa-CAC40	1,9%
Japonya-Nikkei	3,2%
G.Kore-KOSPI	6,4%

Aylık

ABD-Dow Jones	3,8%
ABD-S&P 500	1,4%
ABD-NASDAQ	-0,3%
İngiltere-FTSE100	5,1%
Almanya-DAX	4,4%
Fransa-CAC40	3,7%
Japonya-Nikkei	2,5%
G.Kore-KOSPI	10,7%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	8,5%
ABD-S&P 500	5,9%
ABD-NASDAQ	5,9%
İngiltere-FTSE100	7,4%
Almanya-DAX	4,0%
Fransa-CAC40	5,5%
Japonya-Nikkei	8,0%
G.Kore-KOSPI	27,0%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	2,7%
ABD-S&P 500	1,3%
ABD-NASDAQ	1,2%
İngiltere-FTSE100	2,0%
Almanya-DAX	3,0%
Fransa-CAC40	2,5%
Japonya-Nikkei	3,2%
G.Kore-KOSPI	8,8%

Yıllık

ABD-Dow Jones	17,7%
ABD-S&P 500	19,0%
ABD-NASDAQ	22,7%
İngiltere-FTSE100	22,8%
Almanya-DAX	24,8%
Fransa-CAC40	12,4%
Japonya-Nikkei	32,5%
G.Kore-KOSPI	82,3%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	3,8%
Brezilya-Bovespa	2,1%
Rusya-RTSI	-1,5%
Hindistan-Sensex	-2,5%
Endonezya-IDX	2,2%
Meksika-IPC	2,6%
BİST100	6,1%

Aylık

Çin-SSEC	5,4%
Brezilya-Bovespa	3,7%
Rusya-RTSI	-1,0%
Hindistan-Sensex	-1,3%
Endonezya-IDX	3,2%
Meksika-IPC	3,3%
BİST100	8,6%

3 Aylık

Çin-SSEC	5,7%
Brezilya-Bovespa	16,5%
Rusya-RTSI	9,2%
Hindistan-Sensex	1,3%
Endonezya-IDX	8,2%
Meksika-IPC	8,6%
BİST100	13,8%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	3,8%
Brezilya-Bovespa	1,7%
Rusya-RTSI	-1,5%
Hindistan-Sensex	-1,9%
Endonezya-IDX	3,4%
Meksika-IPC	2,3%
BİST100	8,3%

Yıllık

Çin-SSEC	30,0%
Brezilya-Bovespa	37,9%
Rusya-RTSI	25,7%
Hindistan-Sensex	8,0%
Endonezya-IDX	26,2%
Meksika-IPC	32,6%
BİST100	23,1%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

USD/TRY	1,2%
USD/RUB	-3,1%
USD/ZAR	-5,8%
USD/BRL	-2,8%
USD/INR	1,6%
USD/MXN	-3,3%
USD/MYR	-3,6%
USD/CNY	-1,8%

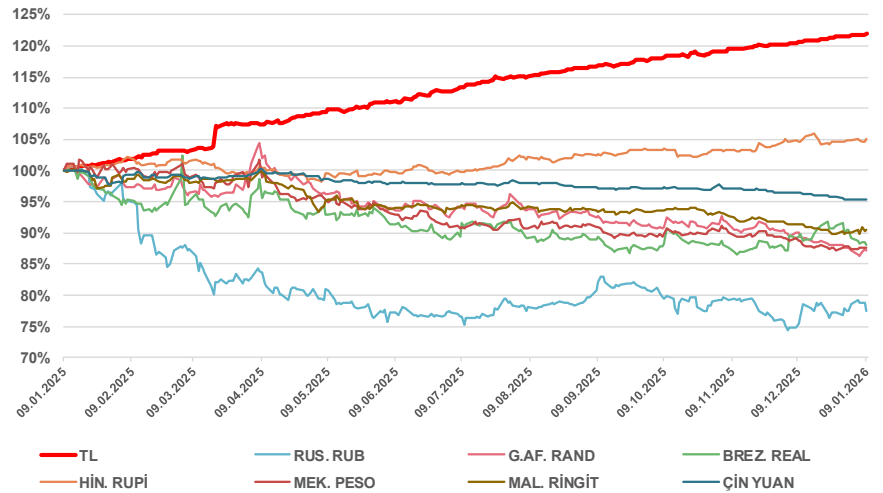
Yıl Başından Bu Yana

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

Yıllık

USD/TRY	22,0%
USD/RUB	-22,6%
USD/ZAR	-12,9%
USD/BRL	-11,9%
USD/INR	5,0%
USD/MXN	-12,3%
USD/MYR	-9,5%
USD/CNY	-4,7%

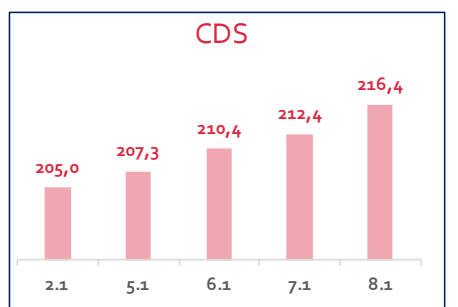
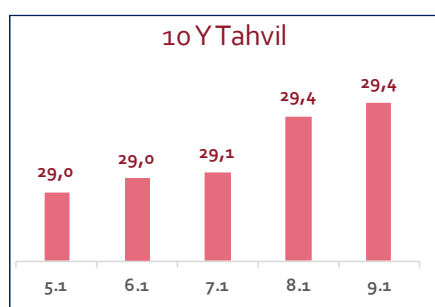
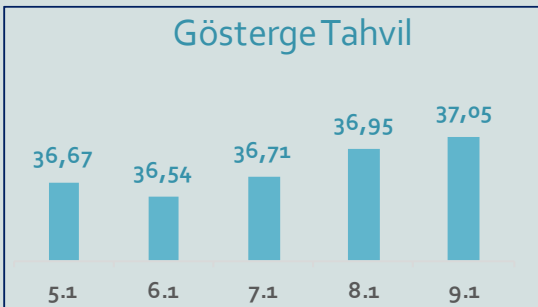
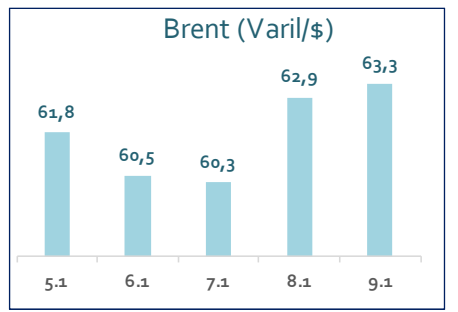
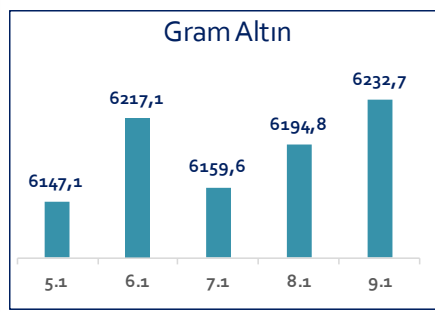
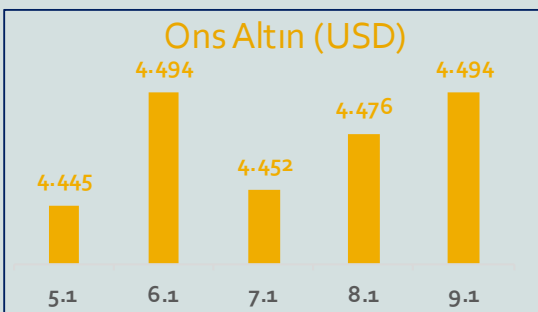
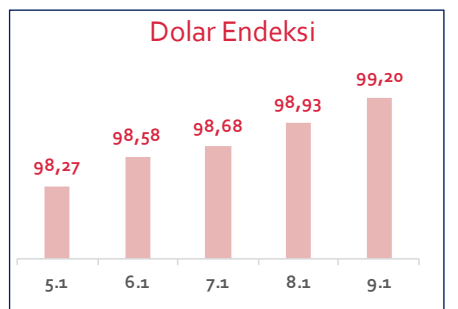
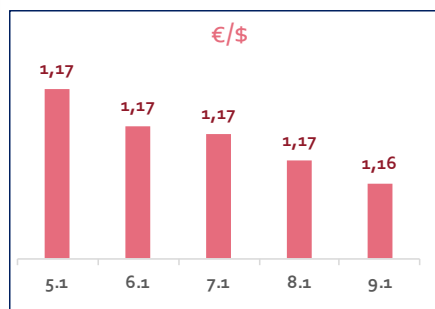
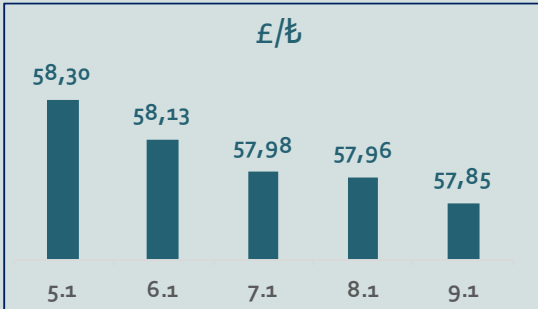
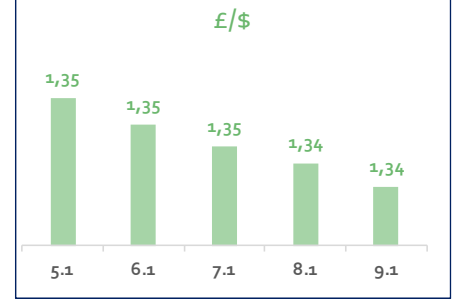
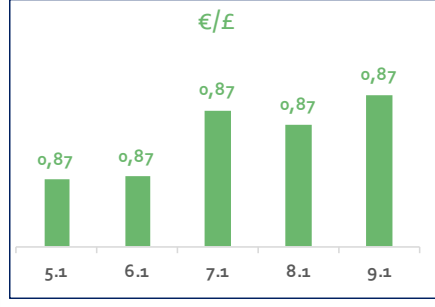
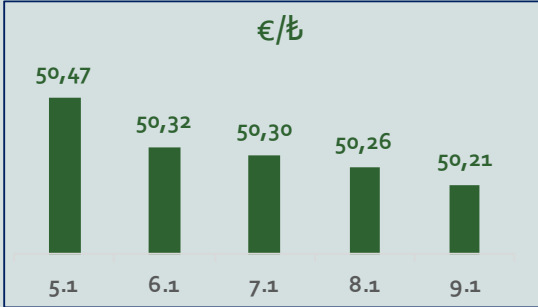
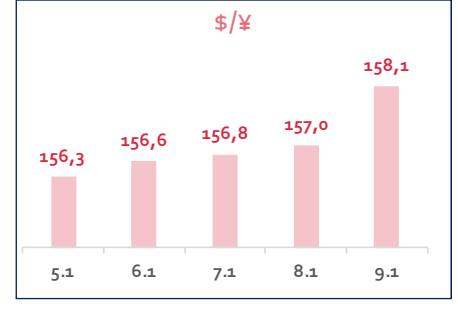
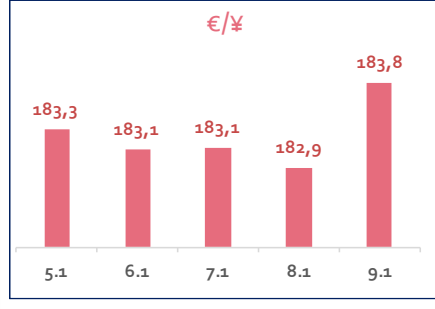
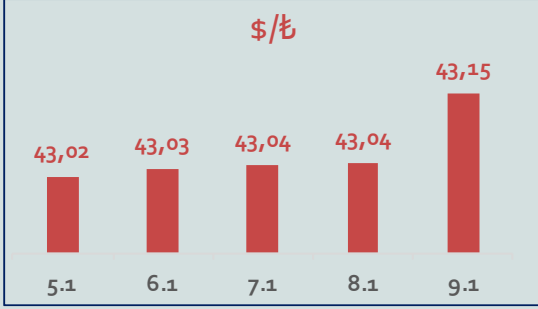
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

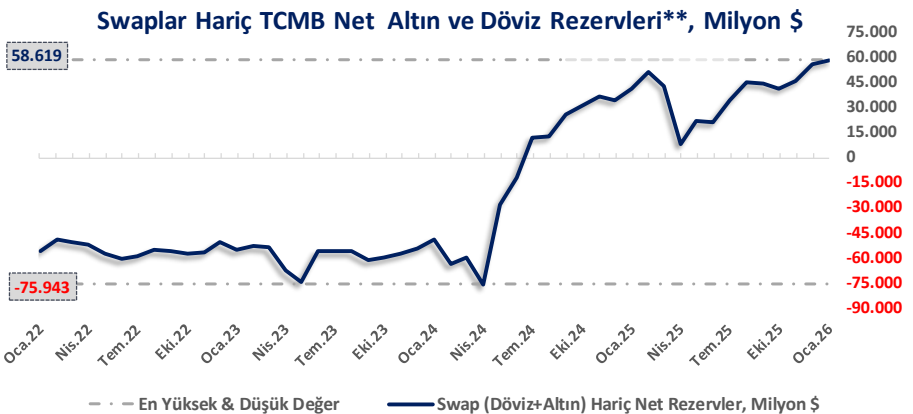
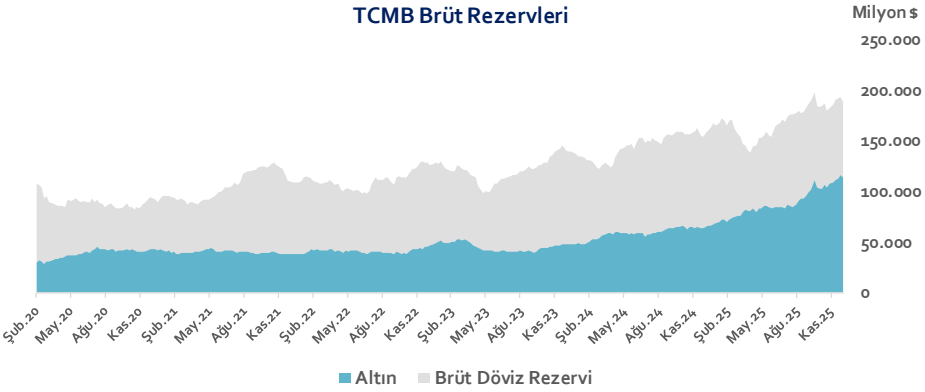
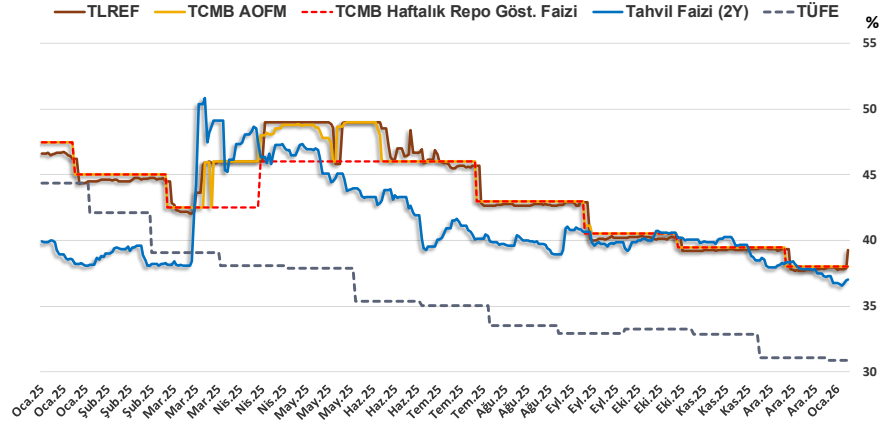
9.01.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	38,00	0	-150	0	-950
TLREF	39,29	133	-7	133	-735
Tahvil Faizi (2Y)	37,05	31	-124	-26	-286
TCMB AOFM	38,00	0	-150	0	-950
TÜFE	30,89	0	-18	0	-1.349

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	2.01.2026	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	114.526	60,6%	-2,0%	4,4%	-2,0%	75,3%
Brüt Döviz Rez.	74.564	39,4%	-3,1%	-2,9%	-3,1%	-19,5%
Toplam	189.090	100%	-2,5%	1,4%	-2,5%	19,7%

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

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

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



Bizim Haftalık

Değişim (Baz Puan)					
2.01.2026	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	54,48	811	-1.009	811	-1.802
Konut Kredisi	36,38	-19	-137	-19	-433
Taşıt Kredisi	31,68	14	-244	14	-1.793
Tüketici Kredisi	52,54	744	-837	744	-1.655
TL Mevduat	45,41	7	-147	7	-917

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

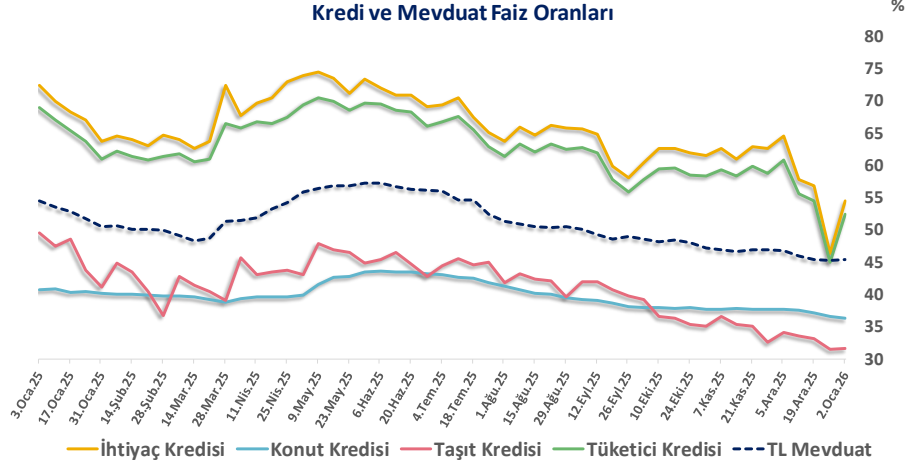
Haftalık Piyasa Takvimi

BİST Veri Bankası

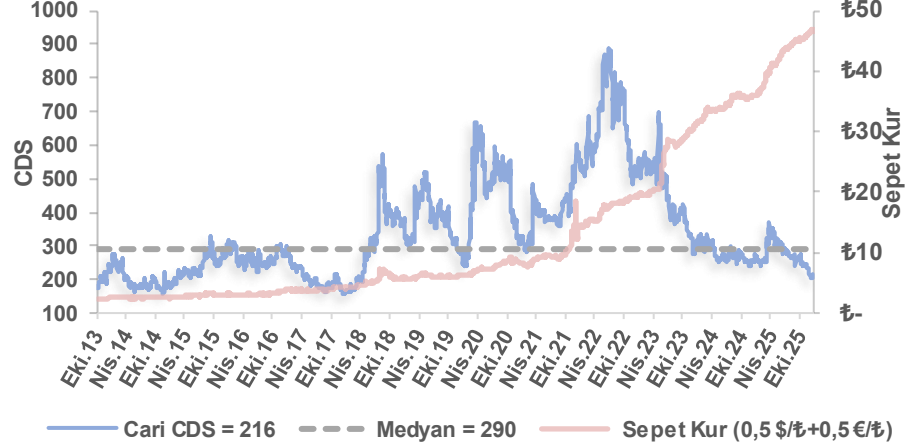
Şirket Karları

Strateji Raporu

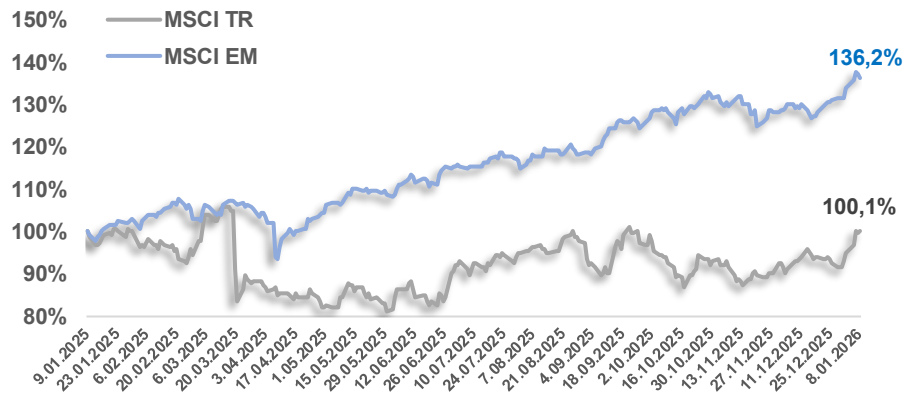
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.