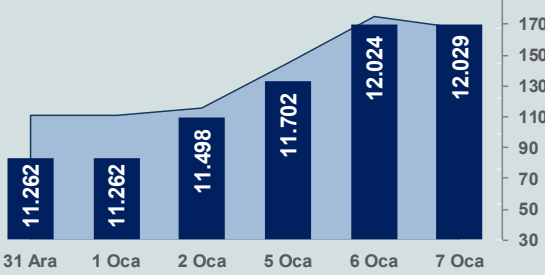


Bizim Günlük

8 Ocak 2026 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	277,2
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	11.910,0
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,9
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	167,4
BIST-100 F/K Cari	17,32
Yabancı Payı %	36,0

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	13.072,64	-0,31%	6,95%
BIST-100 (TL)	12.028,84	0,04%	6,81%
BIST-Tüm	14.870,56	-0,41%	4,80%
BIST-Hizmet Endeksi	11.042,52	0,46%	4,57%
BIST-Banka Endeksi	17.155,58	-2,37%	3,72%
BIST-Mali Endeksi	17.121,41	-1,01%	4,69%
BIST-Sınai Endeksi	14.496,92	-1,04%	3,45%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	20.758	0,8%	
ASELS	12.206	2,5%	
TRALT	11.175	1,5%	
ISCTR	8.273	-1,5%	
YKBNK	6.835	-2,7%	
TEHOL	6.829	-10,0%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
COSMO 10,0%	ATEKS 10,0%
MTRYO 10,0%	DAPGM 10,0%
METRO 10,0%	ALKLC 10,0%
BYDNR 10,0%	DAGI 10,0%
KLRHO 10,0%	TEHOL 10,0%
AHSGY 10,0%	MANAS 10,0%
TCKRC 9,9%	PEKGY 10,0%
HDFGS 9,9%	SUNTK 10,0%
ARFYE 9,9%	EMKEL 10,0%
KLSYN 9,9%	DOFER 10,0%
RYSAS 9,6%	TERA 10,0%
DOGUB 9,3%	BMSCH 10,0%
SARKY 9,2%	TATEN 10,0%
AVTUR 8,8%	EUREN 10,0%
HEDEF 8,8%	GRTHO 9,9%
FORTE 8,6%	KUVVA 9,9%
MEPET 6,7%	TRHOL 9,9%
LUKSK 6,7%	VKING 9,8%
ARMGD 6,3%	GZNM 9,3%
FRIGO 6,1%	SMRVA 8,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

16:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi(\$)
16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,40 artışla 12.071,36 seviyesinden başlamasına rağmen seans içinde 11.990-12.125 aralığında karışık bir seyir izleyen BİST100 Endeksi, %0,04 kazançla 12.028,84 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %2,37 ve Sınai Endeksi %1,04 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 23 baz puan artışla %36,77 ve 10 yıllık tahvil faizi 9 baz puan artarak %29,11 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,01-43,07 ve Euro/TL 50,29-50,46 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 212,4 oldu.

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. Raporda, "Mevsimselliğin belirsizliği göz önüne alındığında, çekirdek enflasyonun 2024 ortasından beri süren ataleti kaybetmeye başladığını gösterip göstermediğini belirlemenin henüz erken olduğunu düşünüyoruz" denildi. Raporda, 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.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Türkiye ile Malezya arasında Yüksek Düzeyli Stratejik İş Birliği sürecinin ilk adımının atıldığını belirterek, toplantı kapsamında yedi belgenin imzalandığını ifade etti. Erdoğan, Malezya'nın Türkiye'nin ASEAN bölgesindeki en büyük ticaret ortağı olduğunu belirterek, daha önce açıklanan 10 milyar dolarlık ticaret hacmi hedefinin, ortak çabalarla dengeli ve sürdürülebilir şekilde yakalanabileceğine inandığını ifade etti.

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 sürdüğünü ve sürecini 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. Karahan, beklentileri kalıcı şekilde çöplamak amacıyla sıkı para politikası duruşunu sürdüreceklerini dile getirdi. Ekonomide büyümenin devam ettiğini ve sektörel dönüşümün gözlemlendiğini anlatan Karahan, fiyat istikrarının kalıcı ve geniş tabana yayılan bir refah artışı sağlayacağını vurguladı.

ABD Borsalarında karışık bir seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,94 kayıpla 48.996,08 puana ve S&P500 Endeksi, %0,35 azalışla 6.920,93 puana gerilerken Nasdaq Endeksi, %0,16 artışla 23.584,28 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrile tamamladı.

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.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,34 ekside. Dolar/TL 43,06 ve Euro/TL 50,39 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 98,72 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1680 sınırında. Brent tipi petrol 60,11 dolardan, altının onsu 4.425,02 dolardan ve gramı ise 6.125,96 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ABD'de dış ticaret dengesi ve işsizlik başvuruları 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.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

8 Ocak 2026 Perşembe

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	48.996	-0,94%	1,94%	15,21%
ABD-S&P 500	6.921	-0,34%	1,10%	17,12%
ABD-NASDAQ	23.584	0,16%	1,47%	21,01%
Almanya-DAX	25.122	0,92%	2,58%	23,51%
İngiltere-FTSE100	10.048	-0,74%	1,18%	21,87%
Fransa-CAC40	8.234	-0,04%	1,04%	36,56%
Rusya-RTSI	1.106	-0,43%	-0,77%	26,70%
Brezilya-BOVESPA	161.975	-1,03%	0,53%	33,68%
JPN-NIKKEI225	50.750	0,68%	0,00%	29,11%
Çin-SHANGHAI	4.084	-0,05%	2,90%	27,34%
G.Kore KOSPI	4.587	0,79%	8,85%	84,33%
Hindistan-Sensex	84.627	-0,39%	-0,70%	8,50%
BİST100	12.029	0,04%	6,81%	19,27%
BİST100 (\$)	257	0,46%	4,32%	-7,25%
BİST BANKA	17.156	-2,37%	3,72%	13,41%
BİST BANKA (\$)	399	-2,37%	3,47%	-4,90%
BİST SİNAİ	14.497	-1,04%	3,45%	9,27%
BİST SİNAİ (\$)	337	-1,05%	3,20%	-9,30%

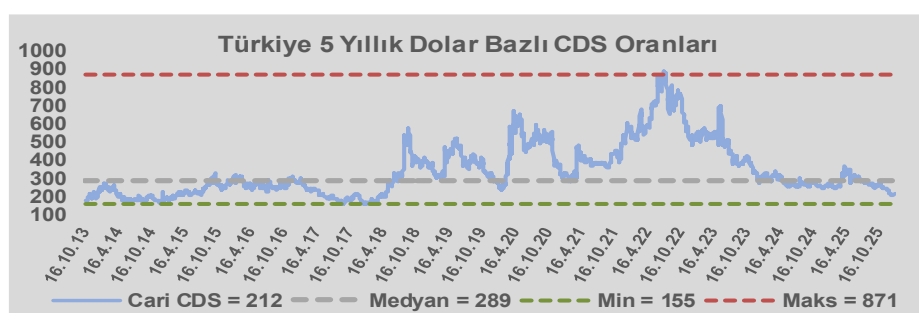
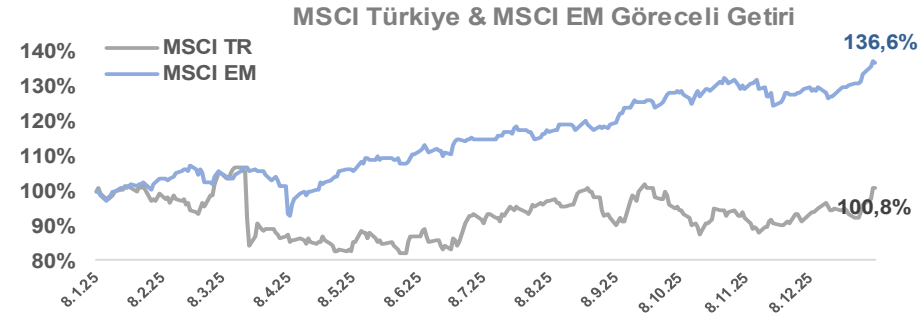
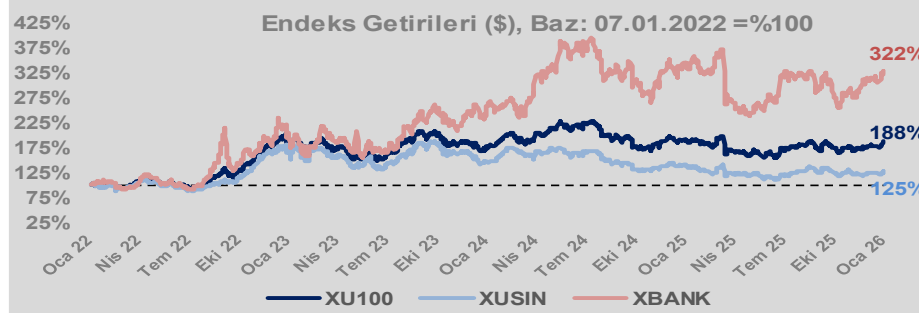
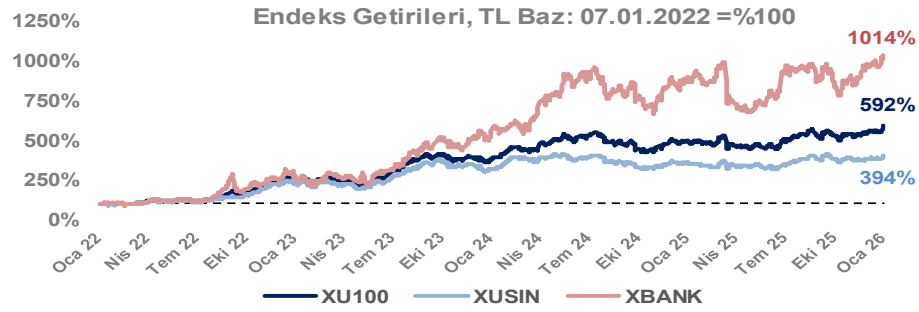
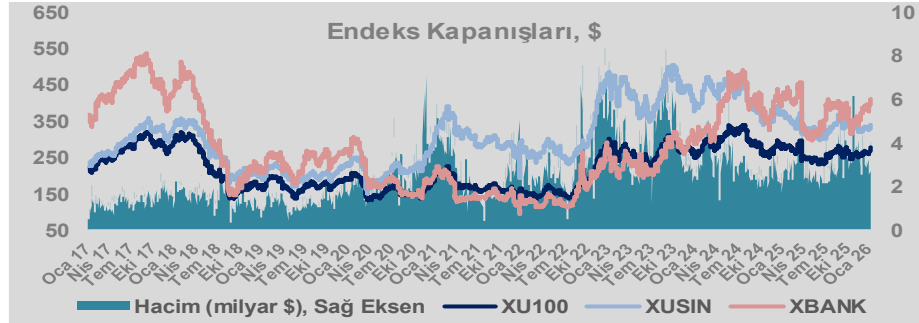
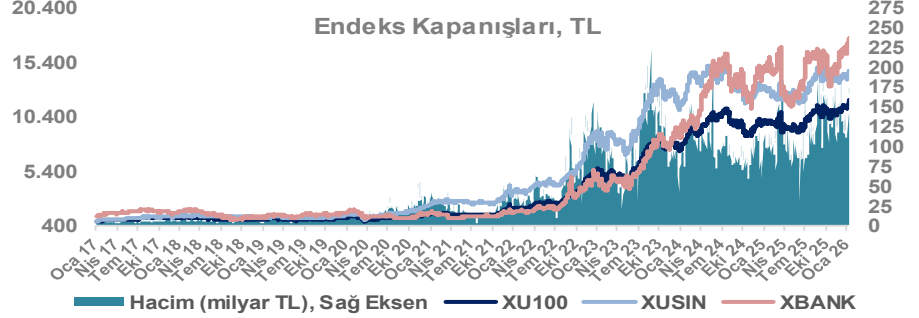
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,0430	0,0%	0,3%
Euro/TL	50,3950	0,2%	-0,3%
Euro/Dolar	1,1682	0,0%	-0,6%
Dolar/Yen	156,70	-0,1%	0,0%
Altın (\$/ons)	4.426	-0,6%	2,6%
Altın (TL/gram)	6.125,7	-0,6%	2,9%
Gümüş (\$/ons)	76,1	-2,8%	7,1%
Gümüş (TL/gram)	105,4	-2,8%	7,4%
Brent Petrol (\$/varil)	60,3	0,5%	-1,0%
VIX	15,4	4,3%	2,5%
Dolar Endeksi	98,7	0,1%	0,4%
Gösterge Tahvil	36,77%	0,6%	-1,4%
Tr 10yıl Tahvil	29,11%	0,3%	0,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,14%	0,0%	-0,9%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	301	421.389
Döviz Açığı Olan Şirket	291	-1.236.757
Bütün Şirketler	592	-815.368

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.
AYGAZ	203,80	GG	-
BIMAS	587,00	GG	-
CIMSA	45,80	GG	-
EREGL	24,44	GG	-
THYAO	290,75	GG	-
PETKM	16,78	GG	-
TCELL	98,80	GG	-
FROTO	97,55	GG	-
TRGYO	78,00	GG	-
TUPRS	199,10	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

8 Ocak 2026 Perşembe

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %156,5 primli işlem görmektedir.

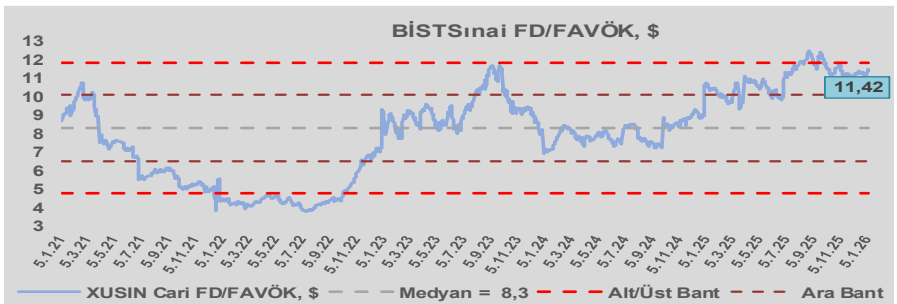
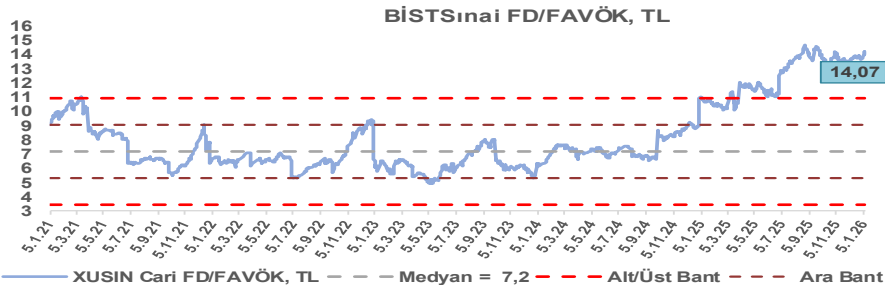
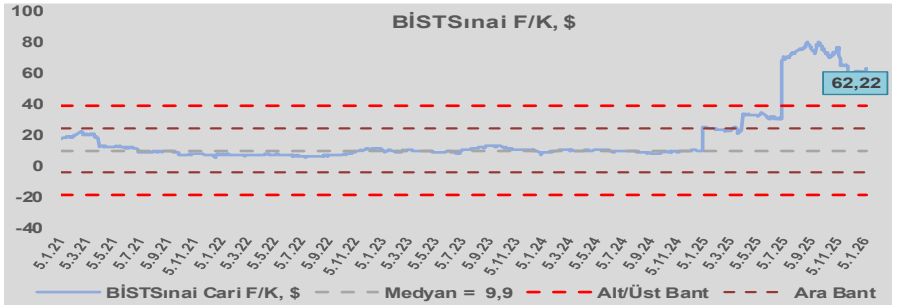
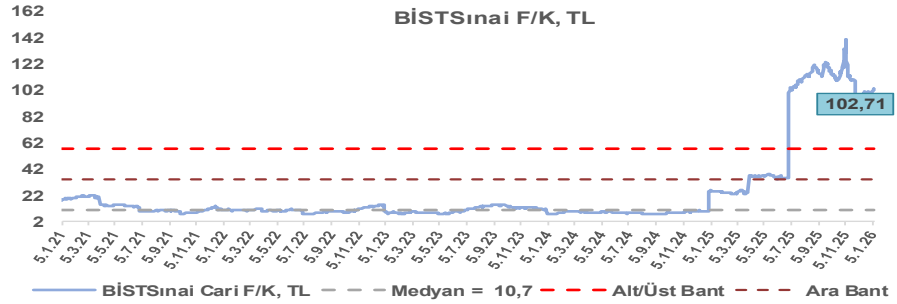
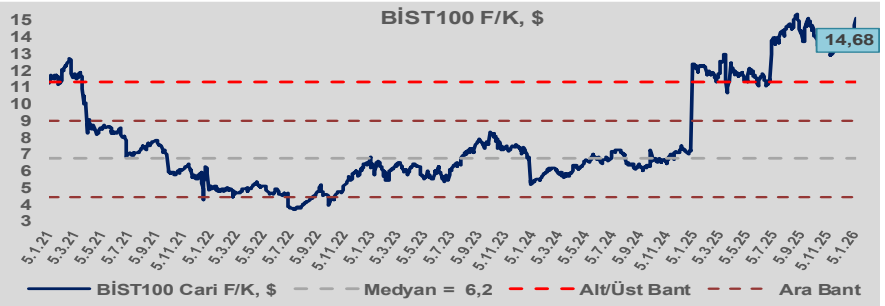
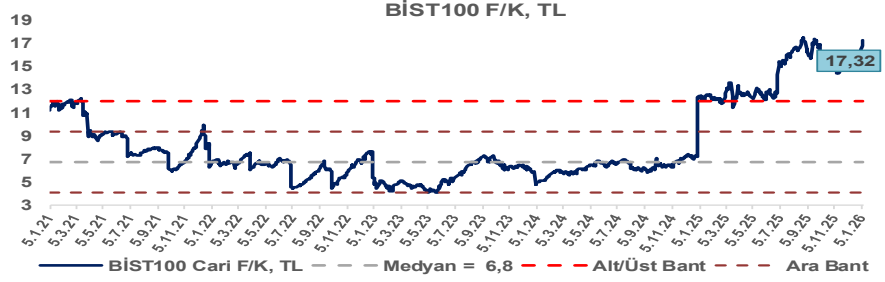
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %136,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %859,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %531,6 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %96,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %37,5 primli işlem görmektedir.



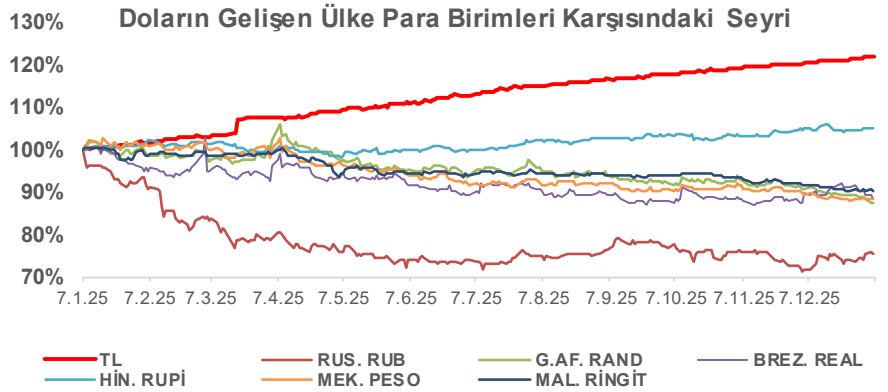
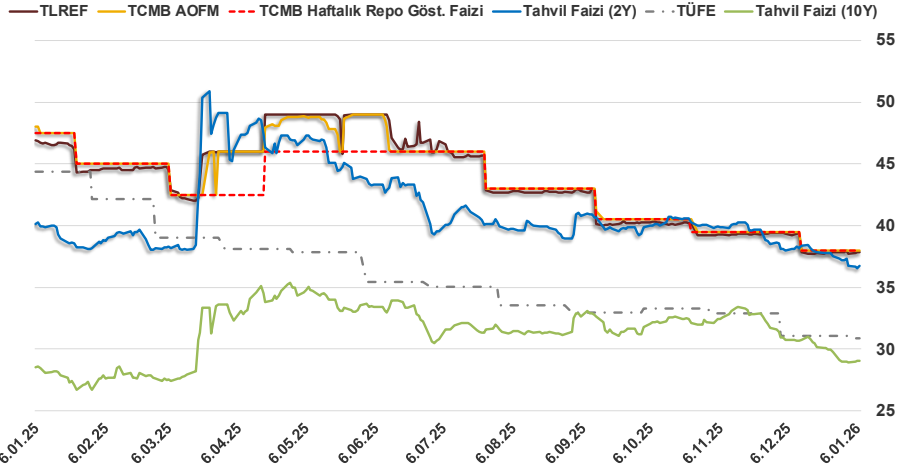
Bizim Günlük

8 Ocak 2026 Perşembe

7.01.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	38,00	0	-150	0	-950
TLREF	37,85	-3	-151	-3	-884
Tahvil Faizi (10Y)	29,06	7	715	7	61
Tahvil Faizi (2Y)	36,71	-50	-158	-50	-320
TCMB AOFM	38,00	0	-150	0	-950
TÜFE	30,89	-18	-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 arttırarak %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 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 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.