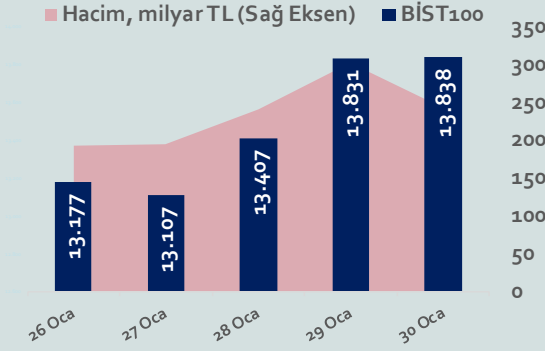


Bizim Haftalık

26 - 30 Ocak 2026

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri	30.01.2026
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	313,2
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.576,5
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,7
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	117,0
BİST-100 F/K Cari	19,64
Yabancı Payı %	37,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	15.128,0	-0,25%	6,53%	23,8%	34,9%
BİST100	13.838,3	0,05%	6,51%	22,9%	37,3%
BİST30 (\$)	348,4	-0,45%	6,05%	22,2%	10,9%
BİST100 (\$)	318,7	-0,15%	6,03%	21,3%	12,9%
BİSTMali	19.519,7	1,93%	8,36%	19,4%	63,0%
BİSTSınai	16.798,8	-1,30%	4,74%	19,9%	32,4%
BİSTBanka	20.019,9	2,84%	10,54%	21,0%	30,1%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	48.883	-0,4%	1,7%	8,9%
ABD-S&P 500	6.943	-0,4%	1,4%	14,4%
ABD-NASDAQ	23.596	-0,4%	1,5%	19,9%
Almanya-DAX	24.529	0,9%	0,2%	12,9%
İngiltere-FTSE 100	10.218	0,5%	2,9%	18,2%
Fransa-CAC40	8.131	0,7%	-0,2%	2,4%
Rusya-RTSI	1.159	0,0%	4,1%	22,2%
Brezilya-BOVESPA	183.191	-0,8%	13,7%	44,3%
Japonya-NIKKEI 225	52.885	-1,8%	4,2%	34,2%
Çin-SHANGHAI	4.118	-1,0%	3,8%	26,7%
G.Kore KOSPI	5.224	0,1%	24,0%	105,9%
Hindistan-Sensex	82.270	-0,4%	-3,5%	7,5%
BİST100	13.838	0,1%	22,9%	37,3%
BİST BANKA	20.020	2,8%	21,0%	30,1%
BİST SINAİ	16.799	-1,3%	19,9%	32,4%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	43,4994	0,2%	0,3%	1,3%
Euro/TL	51,7936	-0,5%	1,0%	2,4%
Euro/Dolar	1,1900	-0,5%	0,6%	1,3%
Dolar/Yen	154,6	0,9%	-0,1%	-1,3%
Altın (\$/ons)	4.995,2	-7,4%	0,3%	15,8%
Altın (TL/gram)	6.986,9	-7,2%	0,6%	17,4%
Gümüş (\$/ons)	98,8	-15,2%	2,7%	39,0%
Gümüş (TL/gram)	138,2	-15,1%	3,4%	40,9%
Brent Petrol (\$/varil)	69,7	0,2%	8,8%	14,5%
VIX	17,2	1,9%	10,1%	14,6%
Dolar Endeksi	96,7	0,5%	-0,9%	-1,6%
Gösterge Tahvil	34,61%	0,3%	-0,5%	-7,0%
TR 10yıl Tahvil	29,50%	0,1%	0,9%	1,9%
ABD 10yıl Tahvil	4,24%	0,3%	-0,3%	1,5%

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

Bu Hafta Ne Oldu...

Yurt içinde Fitch Ratings ve Moody's tarafından açıklanan Türkiye kredi notu ve görünümü ile işsizlik oranı, küresel piyasalarda ise Almanya'da enflasyon ve büyüme ile Euro Bölgesi büyüme verilerinin yanı sıra ABD Merkez Bankası (Fed) faiz kararı ön plana çıktı. Ayrıca ABD Başkanı Trump'ın açıklamaları piyasaların odağında yer aldı. Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Ocak ayında aylık %0,1 artarken 2025 yılı Aralık ayında %1,8 olan yıllık enflasyon, 2026 yılı Ocak ayında %2,1'e yükseldi. Almanya ekonomisi, 2025 yılının dördüncü çeyreğinde çeyreklik bazda %0,3 ve yıllık bazda ise %0,6 büyüdü. Euro Bölgesi ekonomisi 2025 yılının dördüncü çeyreğinde çeyreklik %0,3 ve yıllık %1,3 büyüme gösterdi. ABD Başkanı Donald Trump, ticaret anlaşmasını yürürlüğe koymadığı için Güney Kore'ye uygulanan otomobil, kereste, ilaç ve diğer tüm karşılıklı tarifelerin %15'ten %25'e çıkarıldığını duyurdu. ABD Başkanı Donald Trump, hafta içerisinde yaptığı açıklamalarda İran'ı uyararak anlaşma için masaya gelmesini isterken İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, ülkesinin onurlu diplomasi çizgisini benimsediğini belirterek, ABD'nin de diplomasi sürecinin önünü açmak için gerilimi artıran ve kışkırtıcı eylemlerine son vermesi gerektiğini ifade etti. Altının onsu, yatırımcıların ABD Başkanı Trump'ın İran'a ve Fed Başkanı Powell'a yönelik açıklamalarının ardından artan jeopolitik ve ekonomik belirsizlikler nedeniyle güvenli liman varlıklara yönelmesiyle 5.598,29 dolar ile rekor kırarken altının gram fiyatı onstaki yükselişe paralel olarak 7.811,2 lirayla zirve yeniledi. ABD Merkez Bankası (Fed), 27-28 Ocak tarihli yılın ilk para politikası toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %3,50-3,75 seviyesinde sabit bıraktı. Toplantının ardından yapılan açıklamada, politika yapıcılar istihdam artışının düşük seviyelerde seyrettiğini ve işsizlik oranının bir ölçüde istikrar kazanmaya başladığını ifade etti. Fed Başkanı Powell, toplantının ardından yaptığı değerlendirmede, istihdam ve fiyat istikrarı olmak üzere iki ana hedefe güçlü şekilde odaklanıldığını vurgularken göstergelerin büyümede güçlü bir toparlanmaya işaret ettiğini belirtti. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin uzun vadeli döviz cinsinden kredi notunun "BB-" olarak teyit edildiğini, not görünümünün ise "durağan"dan "pozitif"e güncellendiğini açıkladı. Moody's ise Türkiye'nin kredi notunu Ba3, görünümünü ise durağan olarak teyit etti. Türkiye'de 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, 2025 yılı Aralık ayında bir önceki aya göre 286 bin kişi azalarak 2 milyon 736 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,8 puan azalarak %7,7 seviyesinde gerçekleşti. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı 1,1 puan azalarak %14,1 olarak gerçekleşti. Haftaya negatif başlamasına rağmen hafta içinde alıcılı bir seyir izleyerek 13.906,51 ile rekor yenileyen BİST100 Endeksi, %6,51 kazançla 13.838,29 puandan haftayı tamamladı. 43,36'lı seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, 43,5030 ile rekor tazeledi. 51,31'li seviyelerden haftaya başlayan Euro/TL ise 52,4745 ile rekor kırdı. Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 16-23 Ocak 2026 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 490,6 milyon dolar hisse senedi, 1.256,1 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) ve 363,6 milyon dolar Özel Sektör Tahvil alımı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 7.337 milyon dolar artarak 153.188 milyon dolara ve tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.045 milyon dolar artarak 77.800 milyon dolara yükseldi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 38 milyon dolar azalarak 73 milyon dolar (3 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 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 ilk toplantıda %36,50 ve 2026 yıl sonunda ise %28,02 olması beklenmektedir.

Bizim Haftalık

	Haf. Hacim (Milyar TL)	Haf. Değişim	YBB
THYAO	87,12	1,0%	13,2%
ASELS	78,45	0,8%	30,9%
ISCTR	56,21	9,6%	18,2%
YKBANK	49,83	6,3%	13,4%
AKBNK	47,58	17,9%	33,2%
SASA	43,58	6,3%	-8,3%
KCHOL	39,70	4,9%	23,1%
GARAN	33,11	6,6%	12,4%
TRALT	27,91	7,5%	33,2%
ASTOR	24,96	-1,4%	36,7%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
ATLAS	42,2%	SELVA	27,0%
KLRHO	33,8%	MARMR	20,5%
CEMAS	32,3%	MMCAS	19,7%
PRKAB	31,6%	DOGUB	15,8%
SARKY	31,6%	ESEN	15,3%
ALKLC	27,6%	ADESE	14,8%
YGYO	24,1%	COSMO	14,0%
PRKME	23,8%	INVES	13,9%
CUSAN	23,7%	TDGYO	13,7%
ENSRI	23,6%	GENIL	11,5%
ALVES	23,0%	TEHOL	11,2%
EUHOL	22,9%	BORSK	11,2%
CVKMD	22,0%	YAYLA	11,0%
TARKM	22,0%	USAK	10,8%
AKCNS	19,6%	ARSAN	10,5%
SNKRN	18,5%	LIDER	10,3%
AKBNK	17,9%	EPLAS	10,0%
BIGCH	17,8%	MZHL	9,9%
ENKAI	16,4%	ALKA	9,9%
TUCLK	15,8%	BVSAN	9,8%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SARKY	159%	TEHOL	56%
KLRHO	93%	ATEKS	55%
SEGMN	90%	EMKEL	41%
KTLEV	78%	SMRVA	40%
BSOKE	68%	GENIL	39%
MARMR	66%	BMSCH	39%
ALVES	64%	DOFER	38%
PRKAB	63%	DOGUB	35%
DITAS	58%	POLTK	32%
MEPET	58%	BORLS	32%
TCKRC	58%	SUNTK	30%
IHAAS	57%	OTTO	29%
ADGYO	54%	INVES	29%
CVKMD	52%	VERUS	28%
EDATA	51%	MMCAS	28%
ATLAS	51%	GRTHO	23%
CEMZY	49%	PKENT	23%
RUBNS	49%	ATSYH	22%
AVOD	47%	PEKGY	21%
ECILC	45%	EUREN	21%

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,49 azalışla 12.929,33 puandan başlayan ve seans sonuna doğru gelen alımların etkisiyle 13.182,05 ile rekor kıran BİST100 Endeksi, %1,42 kazançla 13.177,32 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,40 ve Sınai Endeks %1,81 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %34,82, 10 yıllık tahvil faizi %29,19 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,223 seviyelerinden hafta açılışı yaptı. Dolar/TL 43,36'lı ve Euro/TL 51,31'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 212,5 oldu.

TÜİK verilerine göre mevsim etkilerinden arındırılmış güven endeksi Ocak ayında; hizmet sektöründe aylık %1,3 artışla 113,8 değerine yükselirken perakende ticaret sektöründe %2,4 azalarak 112,6 değerine geriledi. İnşaat sektöründe %1,5 artarak 85,7 değerini aldı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings, Türkiye'nin uzun vadeli döviz cinsinden kredi notunun "BB-" olarak teyit edildiği, not görünümünün ise "durağan"dan "pozitif"e güncellendiği bildirildi. Açıklamada görünümdeki revizyonun Eylül 2024'teki not artırımından bu yana döviz rezervlerinin beklentilerin üzerinde artmasıyla birlikte dış kırılganlıklarda yaşanan ilave azalmayı yansıttığı vurgulanan açıklamada, "Bu süreçte rezervlerin kalitesinin iyileşmesi, döviz cinsi koşullu yükümlülüklerin azalması, görece sıkı makroekonomik politikaların sürdürülmesi ve belirgin politika gevşemesi riskinin bir miktar gerilemesi etkili olmuştur." ifadeleri kullanıldı.

Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notunda Ba3, görünümünü ise durağan olarak teyit etti. Açıklamada, Türkiye'nin kredi notunun, büyük, çeşitlendirilmiş ve dinamik ekonomisi ile düşük kamu borcu tarafından desteklendiği aktarıldı. Açıklamada, Süregelen faiz indirim döngüsüne rağmen merkez bankasının para politikasının sıkı kalmaya devam ettiğine işaret edilen açıklamada, Aralık 2025'te %30,9 olan enflasyonun 2026 sonunda yıllık %22'ye gerilemesinin öngörüldüğü ifade edildi.

ABD Başkanı Donald Trump, ticaret anlaşmasını yürürlüğe koymadığı için Güney Kore'ye uygulanan otomobil, kereste, ilaç ve diğer tüm karşılıklı tarifelerin %15'ten %25'e çıkarıldığını duyurdu.

Salı

Cumhurbaşkanı Erdoğan, ABD Başkanı Trump ile telefon görüşmesi gerçekleştirdi. Görüşmede, Türkiye-ABD ikili ilişkileri, Suriye'deki son durum, Gazze Barış Kurulu'nun çalışmaları ile bölgesel ve küresel gelişmeler ele alındı.

TCMB Başkanı Fatih Karahan, Gaziantep'te yaptığı konuşmada "Hem kısa dönem göstergeler hem orta vadeli görünüm, dezenflasyonun sürdüğünü ve süreceğini gösteriyor. Beklentileri kalıcı olarak çıpalamak için sıkı para politikası duruşunu sürdüreceğiz. Ekonomideki büyüme, beklentiler ve risk primindeki iyileşme eşliğinde sürerken, sektörel dönüşüm belirginleşiyor. Fiyat istikrarı, kalıcı ve genele yayılan refah artışı sağlayacak." değerlendirmesinde bulundu. Enflasyonda belirgin bir düşüş yaşandığını ve enflasyonun 63 ay sonra iki ay üst üste %1'in altında gerçekleştiğini ifade eden Karahan, enflasyonda Mayıs 2024'ten bu yana genele yayılan bir gerileme gözlemlendiğine dikkat çekti.

ABD Başkanı Donald Trump, ABD dolarının çok fazla değer kaybettiğini düşünmediğini, doların harika durumda olduğunu ifade etti.

ABD'de S&P Case Shiller ulusal konut fiyat endeksi 2025 yılı Kasım ayında aylık %0,11 azalışla yıllık %1,4 arttı. ABD'de Conference Board tüketici güven endeksi, Ocak ayında 84,5'e geriledi.

Avrupa Birliği (AB) ile Hindistan arasında yirmi yıldır süren müzakerelerin ardından serbest ticaret anlaşmasına imzalandı. Anlaşma kapsamında kapsamda Hindistan, AB otomobillerine uygulanan gümrük vergilerini kademeli olarak %110'dan %10'a indirecek. Söz konusu vergilerin 5 ila 10 yıl içinde sıfıra kadar düşürülmesi öngörülmüyor. AB'den ithal edilen makinelerle yönelik %44, kimyasallarda %22 ve ilaçlarda %11'e varan gümrük vergilerinin de büyük ölçüde kaldırılması planlanıyor.

Çarşamba

ABD'de mortgage başvuruları, 23 Ocak ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %8,5 azaldı. 30 yıllık mortgage faiz oranı ise %6,15'den %6,24'ya yükseldi.

ABD Merkez Bankası (Fed), 27-28 Ocak tarihli yılın ilk para politikası toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %3,50-3,75 seviyesinde sabit bıraktı. Toplantının ardından yapılan açıklamada, politika yapıcılar istihdam artışının düşük seviyelerde seyrettiğini ve işsizlik oranının bir ölçüde istikrar kazanmaya başladığını ifade etti.

Fed Başkanı Powell, 2026 yılının ilk para politikası toplantısının ardından yaptığı değerlendirmede, istihdam ve fiyat istikrarı olmak üzere iki ana hedefe güçlü şekilde odaklanıldığını vurguladı. Powell, ekonominin yıla sağlam bir başlangıç yaptığını belirtirken, mevcut koşullar altında politika faizini sabit tutma kararı aldıklarını belirtti. Powell, göstergelerin büyümede güçlü bir toparlanmaya işaret ettiğini ve son toplantıdan bu yana gelen verilerin büyüme görünümünde net bir iyileşme sunduğunu belirtti. Enflasyonda 2022 yılında görülen yüksek seviyelerden belirgin bir geri çekilme yaşandığını ancak enflasyonun hâlâ Fed'in uzun vadeli %2 hedefinin üzerinde seyrettiğini ifade eden Powell, istihdam ve enflasyon arasında da hâlâ bir miktar gerilim bulunduğunu vurguladı.

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	305	427.413
Döviz Açığı Olan Şirket	291	-1.013.869
Bütün Şirketler	596	-586.456

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
SASA -140.800	VESTL 50.404
FROTO -83.416	GARAN 34.257
PETKM -46.922	ENKAİ 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

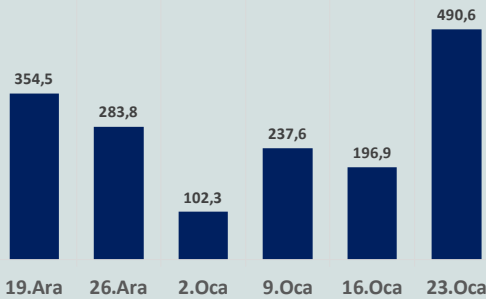
Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	664,00	GG	-
CIMSA	51,45	GG	-
EREGL	28,18	GG	-
PETKM	18,44	GG	-
TUPRS	244,80	GG	-

Kaynak: BMD Araştırma

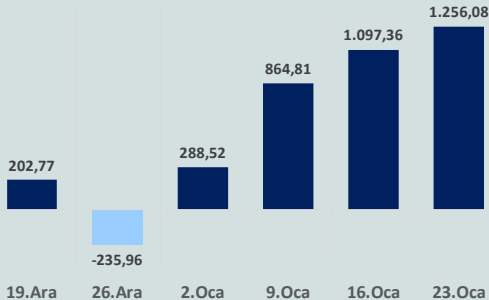
GG: Gözden Geçiriliyor

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\$



ABD Başkanı Donald Trump, İran'ı uyararak anlaşma için masaya gelmesini istedi. İran'ın Birleşmiş Milletler Misyonu'nun sosyal medya hesabı üzerinden ise "İran, karşılıklı saygı ve çıkarlar temelinde diyaloga hazırdır, ancak zorlanırsa, kendini savunacak ve hiç olmadığı kadar sert tepki verecektir" açıklamasında bulunuldu.

Perşembe

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, 2025 yılı Aralık ayında bir önceki aya göre 286 bin kişi azalarak 2 milyon 736 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,8 puan azalarak %7,7 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam oranı aynı seviyede kalarak %49,1 ve işgücüne katılma oranı 0,5 puan azalarak %53,2 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı 1,1 puan azalarak %14,1 olarak gerçekleşti.

TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi, Ocak ayında aynı düzeyde kalarak 99,4 değerini aldı.

TCMB brüt rezervleri, 23 Ocak ile biten haftada 205,2 milyar dolardan 215,6 milyar dolara yükselerek rekor tazeledi. Net rezervler ise 91 milyar dolardan 97,4 milyar dolara çıktı. Swap hariç net rezervler 78,8 milyar dolardan 85,5 milyar dolara yükseldi.

TCMB, 22 Ocak tarihli Para Politikası Kurulu (PPK) toplantı özetinde, enflasyondaki düşüş eğiliminin sürdüğü ancak hizmet enflasyonundaki katılık ve jeopolitik risklerin yakından izlenmeye devam edileceği vurgulanarak sıkı duruş mesajının altı çizildi. Ocak ayına ilişkin öncü verilerin; gıda fiyatları, işgücü maliyetleri ve vergi güncellemeleri nedeniyle aylık enflasyonda geçici bir yükseliş beklendiğini ortaya koyduğu ifade edilen özetle, özellikle et ve sebze fiyatlarındaki artışın etkili olduğu vurgulanırken, kira enflasyonundaki yavaşlama eğiliminin sürmesi pozitif bir sinyal olarak kaydedildi.

ABD Başkanı Donald Trump, sosyal medya hesabından sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, Kanada menşeli tüm uçakların ABD'de sertifikasını iptal ettiğini belirterek, ABD'ye satılacak tüm uçaklara %50 gümrük vergisi uygulanacağı uyarısında bulundu. Ayrıca Trump, ulusal acil durum ilan eden ve Küba'ya petrol satan veya sağlayan ülkelerden ithal edilen mallara gümrük vergisi uygulanmasına olanak tanıyan bir kararname imzaladı. Trump, Powell'in, faiz oranlarını yüksek tutmak için hiçbir gerekçesi olmadığını belirtirken "Ülkemize ve ulusal güvenliğimize zarar veriyor" açıklamasında bulundu. Ayrıca Trump, ABD Merkez Bankası (Fed) başkanlığına aday göstereceği ismi bugün açıklayacağını belirtti.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'ın nükleer silah programı ve göstericileri hedef almaması konusunda bir şeyler yapması gerektiğini belirtti. Trump, "Şu anda İran'a giden çok büyük ve çok güçlü gemilerimiz var. Onları kullanmak zorunda kalmamak çok iyi olurdu." dedi. İran Cumhurbaşkanı Mesud Pezeşkiyan, ülkesinin onurlu diplomasi çizgisini benimsediğini belirterek, ABD'nin de diplomasi sürecinin önünü açmak için gerilimi artıran ve kışkırtıcı eylemlerine son vermesi gerektiğini ifade etti.

Cuma

TÜİK ile Ticaret Bakanlığı iş birliğiyle genel ticaret sistemi kapsamında üretilen geçici dış ticaret verilerine göre; ihracat 2025 yılı Aralık ayında, yıllık %12,7 artarak 26,4 milyar dolar, ithalat %10,7 artarak 35,7 milyar dolar oldu. Dış ticaret açığı yıllık %5,6 artarak 9,3 milyar dolara yükseldi. İhracatın ithalatı karşılama oranı %73,9'a yükseldi. İhracat 2025 yılında yıllık %4,4 artarak 273,4 milyar dolar ve ithalat %6,2 artarak 365,4 milyar dolar olurken dış ticaret açığı 2025 yılında %11,9 artarak 92,01 milyar dolara yükseldi.

TÜİK verilerine göre turizm geliri, 2025 yılında bir önceki yıla göre %6,8 artarak 65,2 milyar dolar oldu. Ülkemizden çıkış yapan ziyaretçi sayısı 2025 yılında yıllık %2,7 artarak 63 milyon 917 bin 57 kişi oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, "2025 yılında ihracat ve turizmde kaydettiğimiz performans, sürdürülebilir cari denge hedefimize yönelik kazanımlarımızı desteklemeye devam etti. Hizmet ticaretindeki güçlü konumumuz, küresel mal ticaretine ilişkin belirsizliklerin dış denge üzerindeki etkilerini sınırılıyor. Cari dengede kaydedilen yapısal iyileşmeyi sürdürmek için, aktif sanayi politikalarıyla yüksek katma değerli üretimi desteklemeyi, yerli ve yenilenebilir enerji kapasitesini artıran yatırımları önceliklendirmeye devam edeceğiz" dedi.

ABD Başkanı Donald Trump Fed Başkan adayını açıkladı. Yeni Başkan adayı beklendiği gibi Kevin Warsh oldu. Trump, "Şüphe yok ki Warsh tarihe en iyi Fed Başkanlarından biri olarak geçecek. Warsh sizi asla hayal kırıklığına uğratmayacak" dedi.

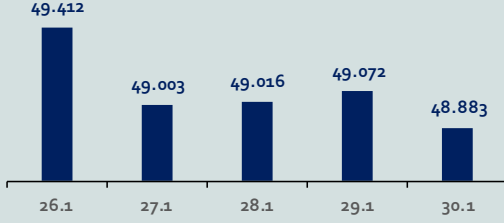
Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Ocak ayında aylık %0,1 arttı. 2025 yılı Aralık ayında %1,8 olan yıllık enflasyon, 2026 yılı Ocak ayında %2,1'e yükseldi. Almanya ekonomisi, 2025 yılının dördüncü çeyreğinde çeyreklik bazda %0,3 ve yıllık bazda ise %0,6 büyüdü.

Euro Bölgesi ekonomisi 2025 yılının dördüncü çeyreğinde çeyreklik %0,3 ve yıllık %1,3 büyüme gösterdi.

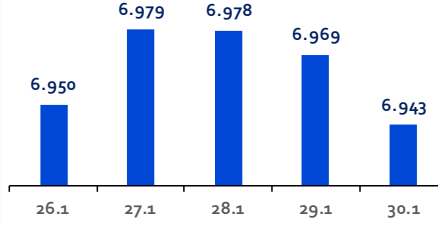
Haftanın son işlem gününe %0,16 azalışla 13.809,39 puandan başlayan ve seans içinde 13.649-13.877 aralığında hareket eden BİST100 Endeksi, %0,05 artışla 13.838,29 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyir izleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %34,61, 10 yıllık tahvil faizi %29,50 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,239 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 69,74 dolardan, altının onsu 4.994 dolardan, gramı ise 6.987 liradan alıcı buluyor.

Bizim Haftalık

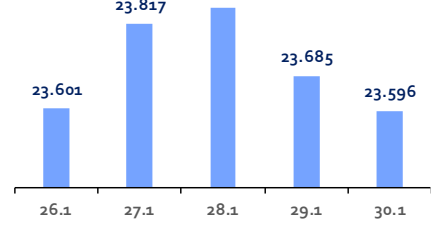
ABD-DOW JONES



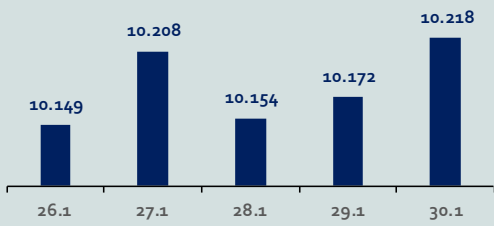
ABD-S&P500



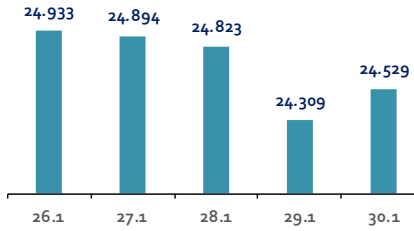
ABD-NASDAQ



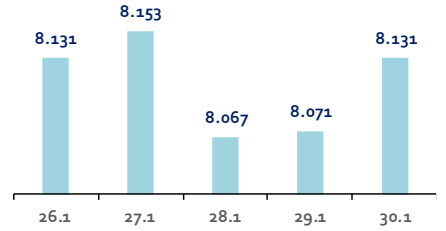
İngiltere-FTSE-100



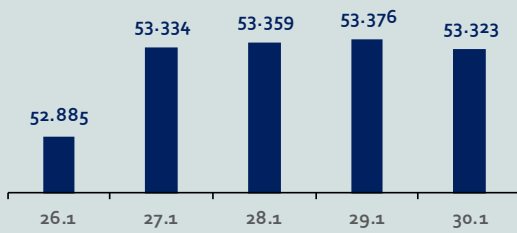
Almanya-DAX



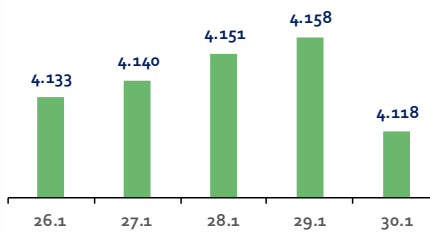
Fransa-CAC40



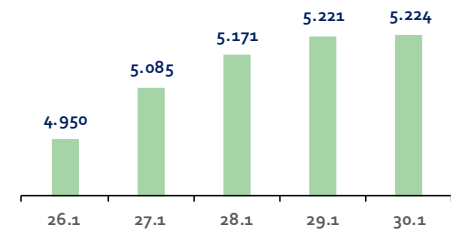
Japonya-NIKKEI



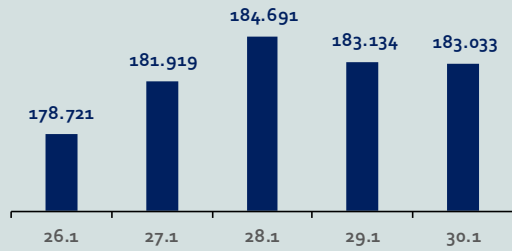
Çin-SSEC



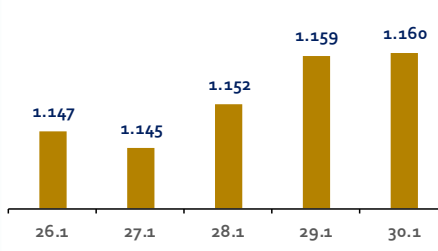
G. Kore-KOSPI



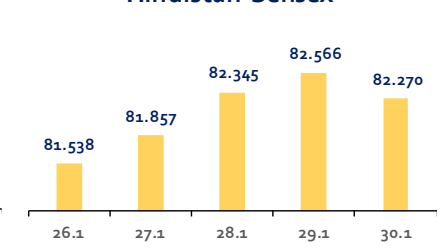
Brezilya-Bovespa



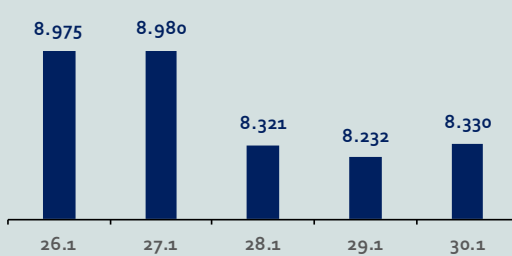
Rusya-RTSI



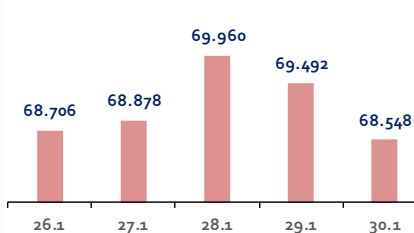
Hindistan-Sensex



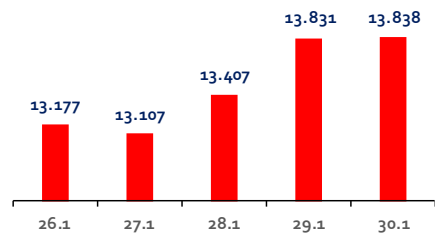
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

ABD-Dow Jones	1,1%
ABD-S&P 500	0,7%
ABD-NASDAQ	0,8%
İngiltere-FTSE100	2,8%
Almanya-DAX	0,2%
Fransa-CAC40	-0,5%
Japonya-Nikkei	5,9%
G.Kore-KOSPI	24,0%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	2,8%
ABD-S&P 500	1,5%
ABD-NASDAQ	-0,5%
İngiltere-FTSE100	5,2%
Almanya-DAX	2,4%
Fransa-CAC40	0,1%
Japonya-Nikkei	1,7%
G.Kore-KOSPI	27,2%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	1,7%
ABD-S&P 500	1,4%
ABD-NASDAQ	1,5%
İngiltere-FTSE100	2,9%
Almanya-DAX	0,2%
Fransa-CAC40	-0,2%
Japonya-Nikkei	5,9%
G.Kore-KOSPI	24,0%

Yıllık

ABD-Dow Jones	9,7%
ABD-S&P 500	14,9%
ABD-NASDAQ	20,2%
İngiltere-FTSE100	17,8%
Almanya-DAX	12,9%
Fransa-CAC40	2,3%
Japonya-Nikkei	34,7%
G.Kore-KOSPI	107,5%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

Çin-SSEC	-0,4%
Brezilya-Bovespa	2,3%
Rusya-RTSI	0,6%
Hindistan-Sensex	0,9%
Endonezya-IDX	-6,9%
Meksika-IPC	0,5%
BİST100	6,5%

Aylık

Çin-SSEC	3,9%
Brezilya-Bovespa	13,6%
Rusya-RTSI	4,1%
Hindistan-Sensex	-2,8%
Endonezya-IDX	-3,7%
Meksika-IPC	6,5%
BİST100	23,3%

3 Aylık

Çin-SSEC	4,1%
Brezilya-Bovespa	22,4%
Rusya-RTSI	18,0%
Hindistan-Sensex	-2,0%
Endonezya-IDX	2,0%
Meksika-IPC	9,2%
BİST100	26,1%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	3,8%
Brezilya-Bovespa	13,6%
Rusya-RTSI	4,1%
Hindistan-Sensex	-3,5%
Endonezya-IDX	-3,7%
Meksika-IPC	6,6%
BİST100	22,9%

Yıllık

Çin-SSEC	26,7%
Brezilya-Bovespa	45,1%
Rusya-RTSI	22,1%
Hindistan-Sensex	6,2%
Endonezya-IDX	16,2%
Meksika-IPC	33,9%
BİST100	38,3%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

USD/TRY	0,3%
USD/RUB	0,7%
USD/ZAR	-0,8%
USD/BRL	-1,2%
USD/INR	0,3%
USD/MXN	-0,5%
USD/MYR	-1,6%
USD/CNY	-0,4%

Aylık

USD/TRY	1,3%
USD/RUB	-3,9%
USD/ZAR	-3,5%
USD/BRL	-5,3%
USD/INR	2,2%
USD/MXN	-4,0%
USD/MYR	-2,9%
USD/CNY	-0,6%

3 Aylık

USD/TRY	1,3%
USD/RUB	-5,9%
USD/ZAR	-7,7%
USD/BRL	-2,9%
USD/INR	3,6%
USD/MXN	-6,9%
USD/MYR	-5,9%
USD/CNY	-2,4%

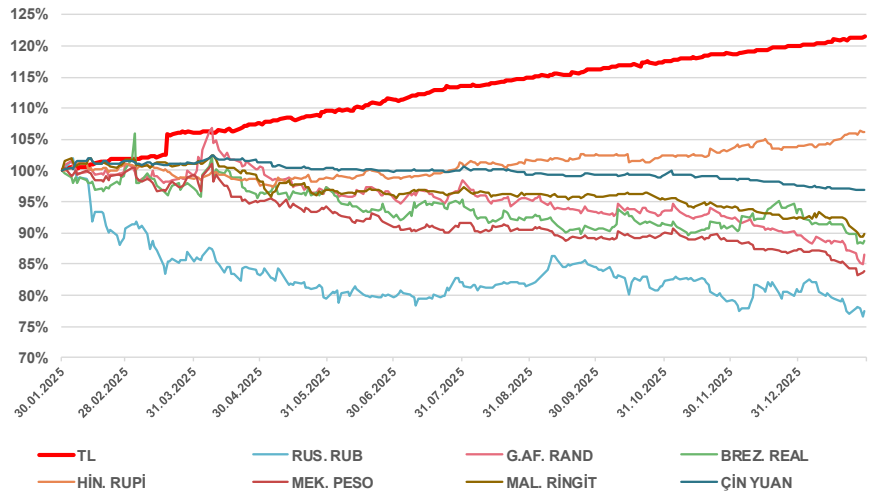
Yıl Başından Bu Yana

USD/TRY	1,3%
USD/RUB	-3,9%
USD/ZAR	-3,5%
USD/BRL	-5,3%
USD/INR	2,2%
USD/MXN	-4,0%
USD/MYR	-2,9%
USD/CNY	-0,6%

Yıllık

USD/TRY	21,6%
USD/RUB	-22,6%
USD/ZAR	-13,6%
USD/BRL	-11,2%
USD/INR	6,2%
USD/MXN	-16,1%
USD/MYR	-10,2%
USD/CNY	-3,1%

Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri

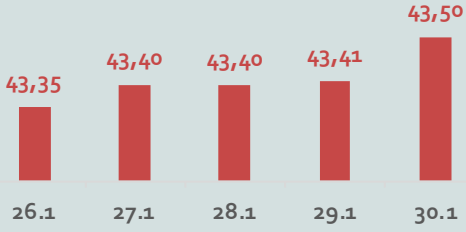


Bizim Haftalık

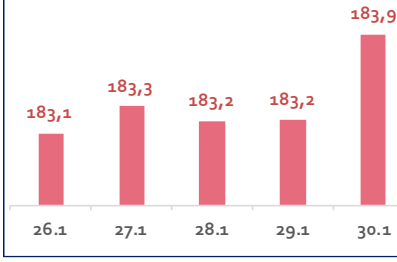
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

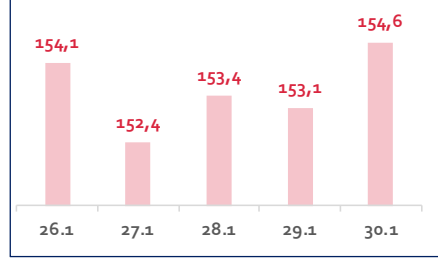
\$/₺



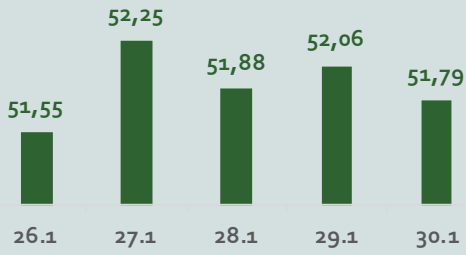
€/₺



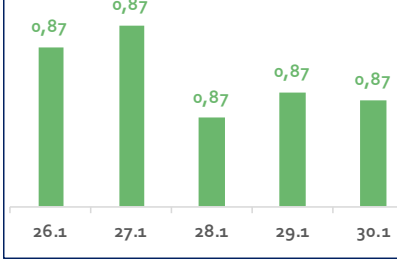
\$/¥



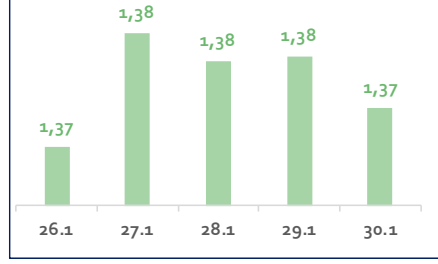
€/₺



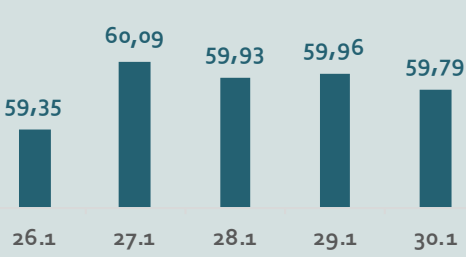
€/£



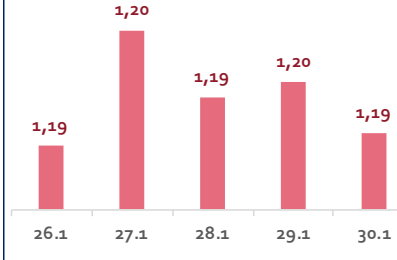
£/\$



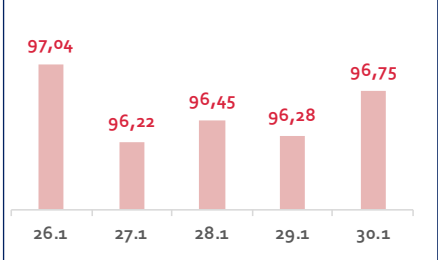
£/₺



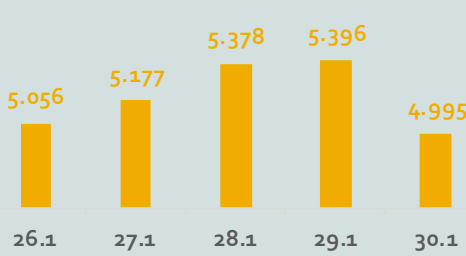
€/¥



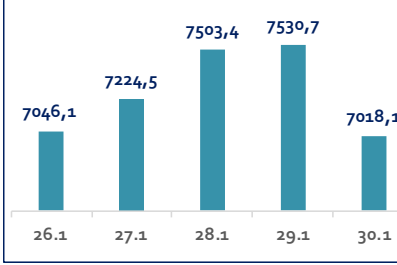
Dolar Endeksi



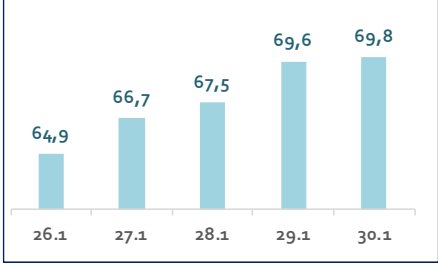
Ons Altın (USD)



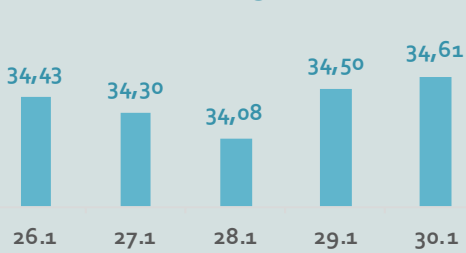
Gram Altın



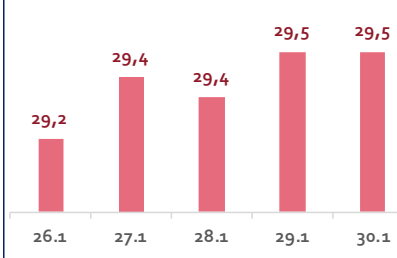
Brent (Varil/\$)



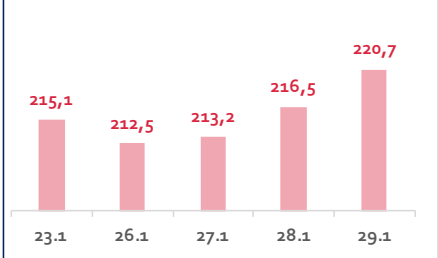
Gösterge Tahvil



10 Y Tahvil



CDS



Bizim Haftalık

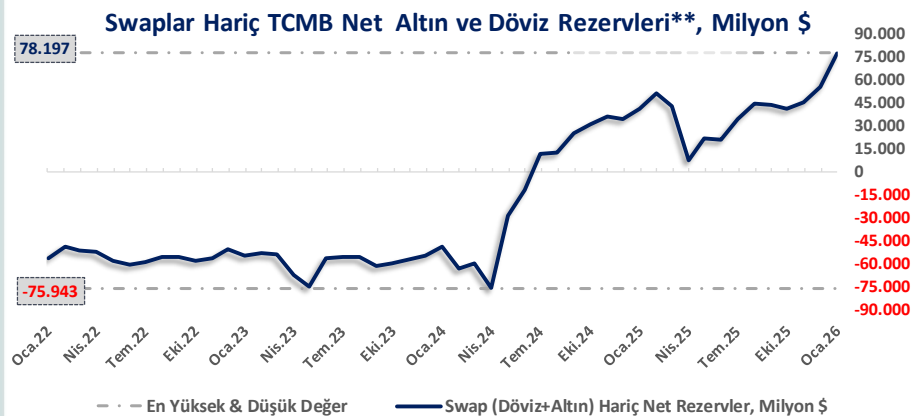
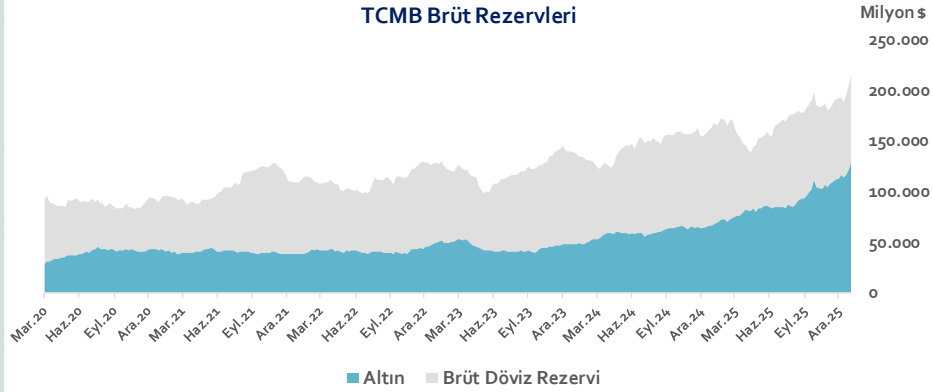
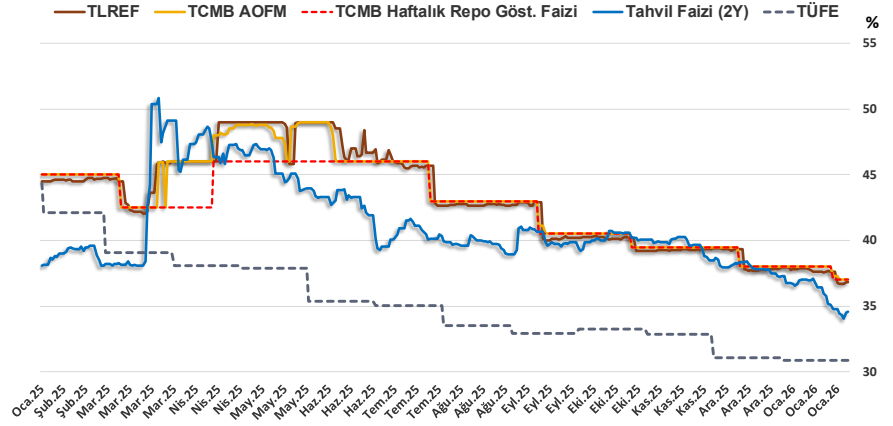
30.01.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	0	-100	-100	-800
TLREF	36,80	-82	-116	-116	-767
Tahvil Faizi (2Y)	34,61	-16	-270	-270	-348
TCMB AOFM	37,00	-30	-100	-100	-800
TÜFE	30,89	0	0	0	-1.349

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$		% Değişim				
	23.01.2026	Pay	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	129.412	60,0%	6,9%	10,7%	13,0%	89,7%
Brüt Döviz Rez.	86.202	40,0%	2,4%	12,0%	15,6%	-13,2%
Toplam	215.614	100%	5,1%	11,2%	14,0%	28,7%

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

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

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



Bizim Haftalık

Değişim (Baz Puan)					
23.01.2026	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	56,37	-767	1.000	189	-1.072
Konut Kredisi	36,25	-1	-32	-13	-421
Taşıt Kredisi	37,94	-3	640	626	-584
Tüketici Kredisi	54,07	-627	897	153	-969
TL Mevduat	44,00	-101	-134	-141	-783

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

Haftalık Piyasa Takvimi



BİST Veri Bankası



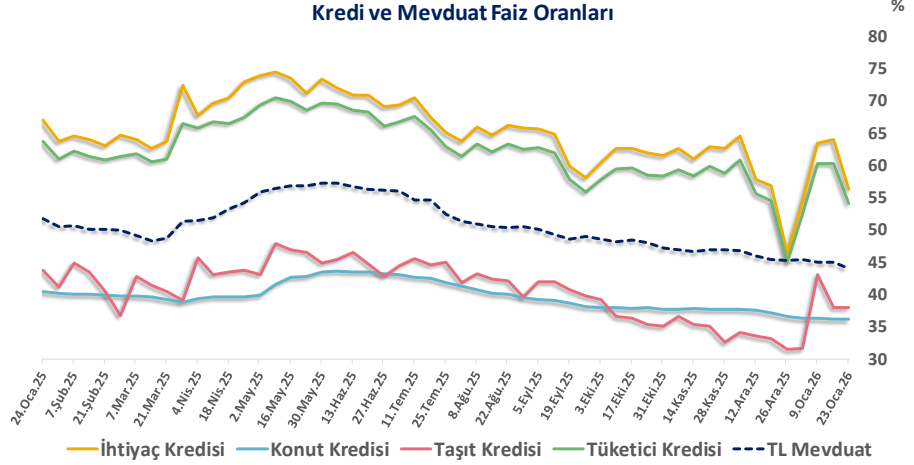
Şirket Karları



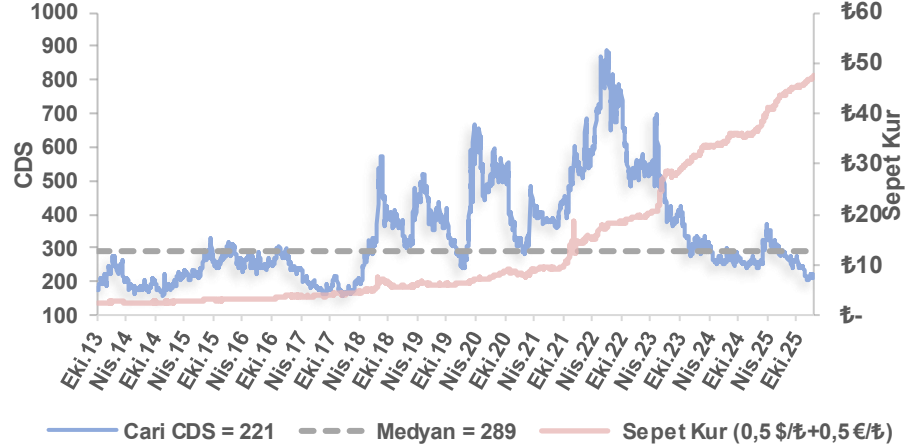
Strateji Raporu



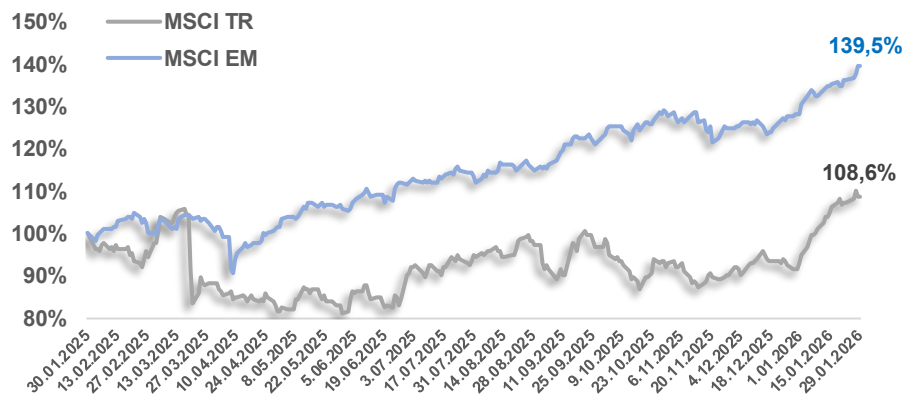
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.