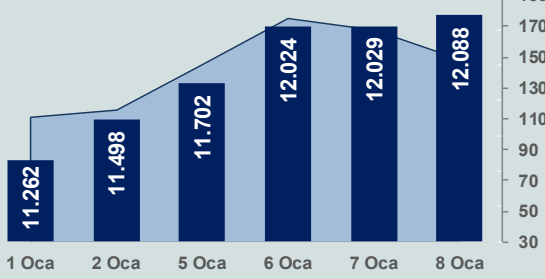


Bizim Günlük

9 Ocak 2026 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

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

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	13.121,52	0,37%	7,35%
BIST-100 (TL)	12.087,97	0,49%	7,34%
BIST-Tüm	14.928,85	0,39%	5,21%
BIST-Hizmet Endeksi	11.146,18	0,94%	5,55%
BIST-Banka Endeksi	17.194,55	0,23%	3,96%
BIST-Mali Endeksi	17.202,02	0,47%	5,18%
BIST-Sınai Endeksi	14.480,75	-0,11%	3,34%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	17.683	1,3%	
ASELS	10.424	-0,3%	
ISCTR	8.776	0,3%	
TRALT	6.973	-3,5%	
PEKGY	6.644	-8,1%	
TEHOL	6.596	-3,4%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
SONME 10,0%	BMSCH 10,0%
AGROT 10,0%	MANAS 10,0%
AHSGY 10,0%	DAPGM 10,0%
PASEU 10,0%	SUNTK 10,0%
BURCE 10,0%	SASA 10,0%
TMPL 10,0%	ATEKS 9,9%
BAHKM 10,0%	EUREN 9,2%
AVHOL 10,0%	DOFER 8,9%
VKING 10,0%	DAGI 8,7%
BEYAZ 10,0%	PEKGY 8,1%
GMTAS 10,0%	EMKEL 7,5%
ARFYE 10,0%	EUHOL 7,4%
BRMEN 9,9%	KSTUR 7,0%
CASA 9,9%	MMCAS 6,5%
KLGYO 9,9%	TATEN 6,3%
SMRVA 9,9%	GZNM 5,7%
SELVA 9,8%	BALAT 5,1%
ECILC 8,7%	KAYSE 4,9%
DAGHL 8,6%	HEKTS 4,8%
EDATA 8,5%	ADEL 4,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Sanayi Üretimi
13:00	Euro Bölgesi	Perakende Satışlar
16:30	ABD	Tarım Dışı İstihdam
16:30	ABD	İşsizlik Oranı

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,05 artışla 12.04,94 seviyesinden başlamasının ardından gelen satışların etkisiyle 11.907,78 seviyesine kadar gerileyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımların etkisiyle yükselişe geçti. 12.152,59 seviyesine kadar yükselerek rekor kıran Endeks, %0,49 kazançla 12.087,97 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,23 değer kazanırken Sınai Endeks %0,11 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 18 baz puan artışla %36,95 ve 10 yıllık tahvil faizi 22 baz puan artarak %29,33 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,03-43,07 ve Euro/TL 50,22-50,44 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 216,4 oldu.

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 Borsaları günü karışık seyrile tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,55 kazançla 49.266,11 puana ve S&P500 Endeksi, %0,01 artışla 6.924,46 puana yükselirken Nasdaq Endeksi, %0,44 azalışla 23.480,02 puana geriledi. Avrupa Borsaları da günü karışık seyrile kapattı.

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.

Fed Governörü Stephen Miran, işgücü piyasasını canlandırmak için bu yıl 150 baz puan faiz indirimi beklendiğini açıkladı. Para politikasını kısıtlayıcı olarak nitelendiren Miran, çekirdek enflasyonun muhtemelen %2,3 seviyesinde seyreteceğini ve bunun da Fed yetkililerinin daha fazla faiz indirimi alanı olduğu anlamına geldiğini ifade etti. Miran "Yaklaşık bir buçuk puanlık bir indirim bekliyorum. Bunun büyük bir kısmı enflasyon görüşümden kaynaklanıyor. Çekirdek enflasyon hedefimize çok yakın seyreliyor ve bu da orta vadede genel enflasyonun nereye doğru gideceğine dair iyi bir göstergedir".

ABD Senatosu, ABD Başkanı Trump'ın Venezuela'da askeri güç kullanmasını engellemeyi amaçlayan tasarının önünü açtı. Söz konusu düzenlemenin, nihai oylama için gelecek hafta Senato Genel Kurulu'nun gündemine gelmesi bekleniyor. Senato'da yapılan oylamada 47 senatör tasarıya karşı oy kullanırken, 52 senatör destek verdi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay eksen. Dolar/TL 43,15 ve Euro/TL 50,32 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 98,97 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1650 sınırında. Brent tipi petrol 62,61 dolardan, altının ons 4.473,80 dolardan ve gramı ise 6.208,18 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde sanayi üretimi yurt dışında ise Euro Bölgesi'nde perakende satışlar ve ABD'de tarım dışı istihdam 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.

Bizim Günlük

9 Ocak 2026 Cuma

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.266	0,55%	2,50%	15,55%
ABD-S&P 500	6.921	0,01%	1,11%	16,95%
ABD-NASDAQ	23.480	-0,44%	1,02%	20,54%
Almanya-DAX	25.127	0,02%	2,60%	23,60%
İngiltere-FTSE100	10.045	-0,04%	1,14%	21,74%
Fransa-CAC40	8.243	0,12%	1,15%	36,72%
Rusya-RTSI	1.095	-0,97%	-1,73%	25,47%
Brezilya-BOVESPA	162.936	0,59%	1,12%	36,21%
JPN-NIKKEI225	50.750	0,68%	0,00%	26,61%
Çin-SHANGHAI	4.112	0,71%	3,60%	27,32%
G.Kore KOSPI	4.584	0,70%	8,79%	83,70%
Hindistan-Sensex	83.913	-0,32%	-1,53%	7,40%
BİST100	12.088	0,49%	7,34%	21,22%
BİST100 (\$)	259	0,92%	5,28%	-5,98%
BİST BANKA	17.195	0,23%	3,96%	16,06%
BİST BANKA (\$)	400	0,21%	3,69%	-3,80%
BİST SINAİ	14.481	-0,11%	3,34%	10,31%
BİST SINAİ (\$)	337	-0,13%	3,07%	-8,45%

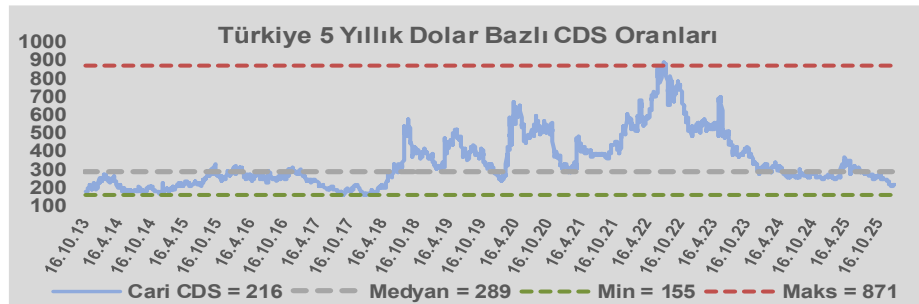
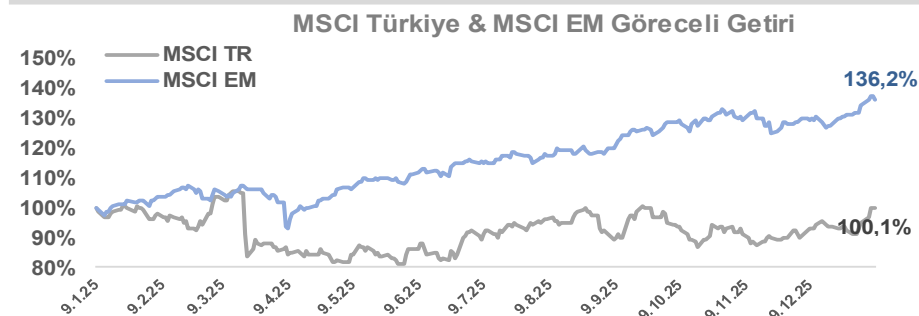
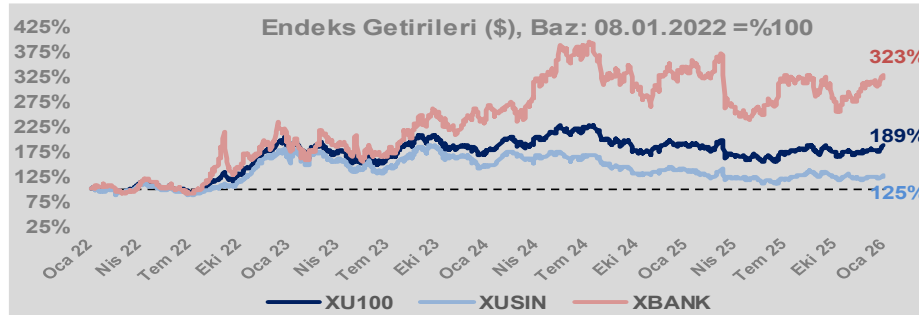
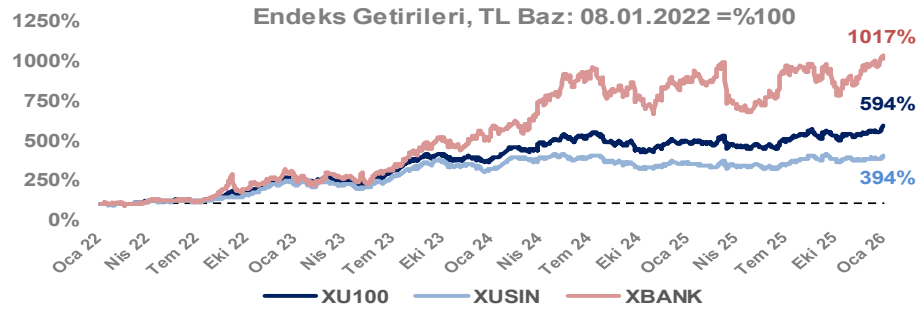
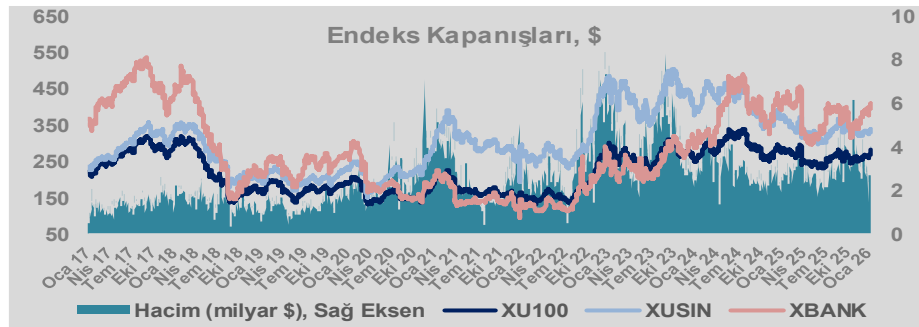
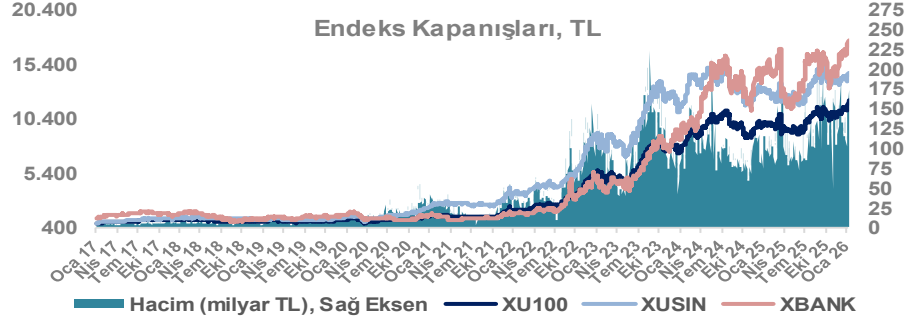
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,1496	0,3%	0,5%
Euro/TL	50,3129	0,1%	-0,5%
Euro/Dolar	1,1651	0,0%	-0,9%
Dolar/Yen	157,38	0,3%	0,5%
Altın (\$/ons)	4.470	-0,2%	3,6%
Altın (TL/gram)	6.201,0	0,1%	4,2%
Gümüş (\$/ons)	77,2	0,3%	8,6%
Gümüş (TL/gram)	107,1	0,6%	9,1%
Brent Petrol (\$/varil)	62,4	0,7%	2,5%
VIX	15,5	0,5%	2,9%
Dolar Endeksi	98,9	0,3%	0,6%
Gösterge Tahvil	36,95%	0,5%	-1,0%
Tr 10yıl Tahvil	29,33%	0,8%	1,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,18%	-0,1%	0,1%

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.
BIMAS	592,00	GG	-
CIMSA	45,36	GG	-
EREGL	24,72	GG	-
PETKM	16,65	GG	-
TUPRS	196,70	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

9 Ocak 2026 Cuma

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %157,7 primli işlem görmektedir.

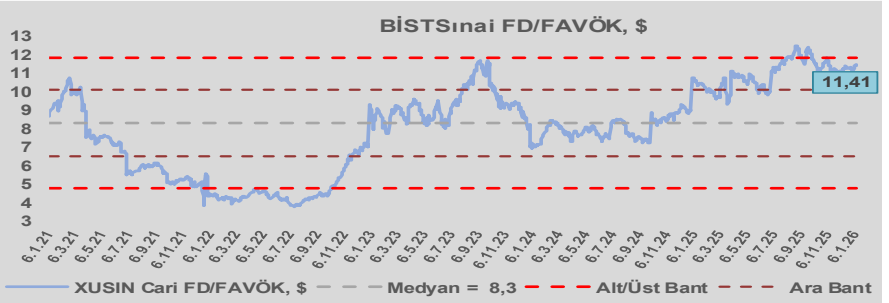
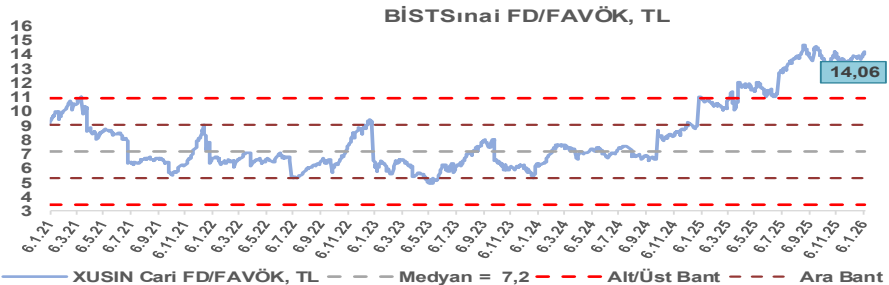
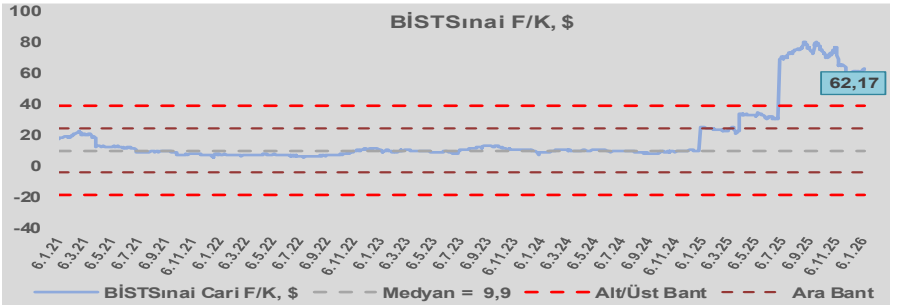
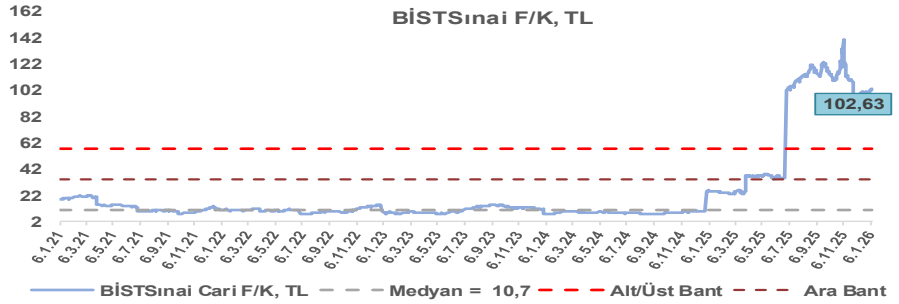
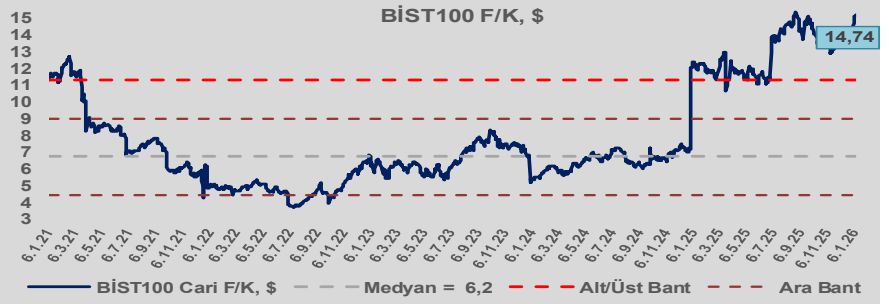
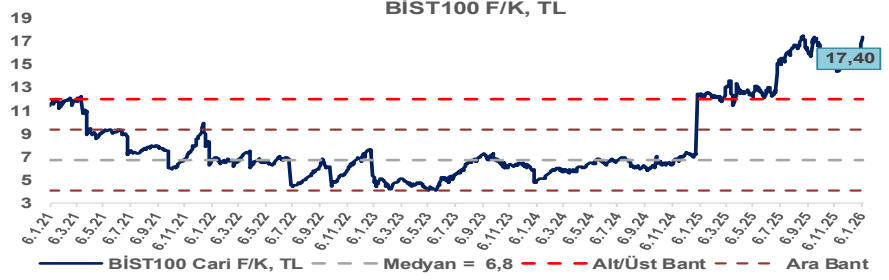
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %137,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %858,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %531,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %96,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %37,4 primli işlem görmektedir.



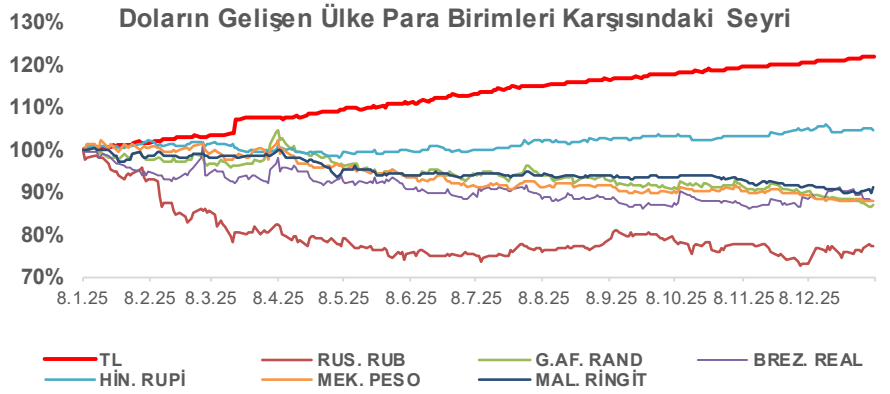
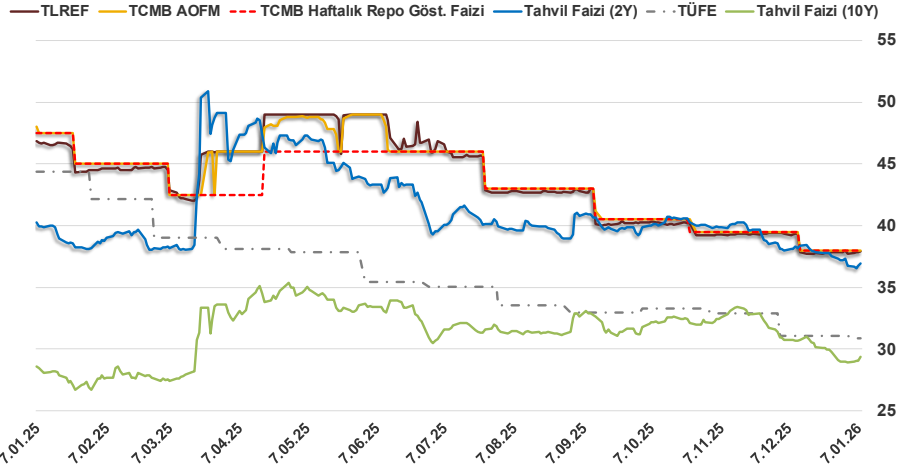
Bizim Günlük

9 Ocak 2026 Cuma

8.01.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	38,00	0	-150	0	-950
TLREF	37,89	-8	-148	1	-875
Tahvil Faizi (10Y)	29,35	35	720	36	106
Tahvil Faizi (2Y)	36,95	-36	-124	-26	-296
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 varsayımlara dayanıyor 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 değerlendirmeleri 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.