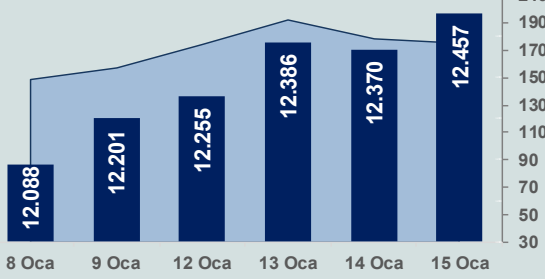


Bizim Günlük

16 Ocak 2026 Cuma

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	284,3
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.252,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,1
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	175,8
BIST-100 F/K Cari	17,82
Yabancı Payı %	37,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	13.660,15	1,02%	11,75%
BIST-100 (TL)	12.456,69	0,70%	10,61%
BIST-Tüm	15.427,93	0,87%	8,73%
BIST-Hizmet Endeksi	11.406,73	1,13%	8,02%
BIST-Banka Endeksi	17.041,95	-1,34%	3,03%
BIST-Mali Endeksi	17.173,09	-0,35%	5,00%
BIST-Sınai Endeksi	15.434,63	1,18%	10,14%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASELS	16.806	5,0%	
THYAO	14.996	2,7%	
YKBNK	11.669	-2,8%	
ISCTR	10.264	-2,6%	
KCHOL	7.805	0,7%	
TRALT	6.715	-5,7%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
BYDNR 10,0%	SMRVA 10,0%
ADEL 10,0%	VANGD 9,9%
SARKY 10,0%	DOCTR 9,9%
LYDHO 10,0%	EUREN 9,8%
RYGYO 10,0%	SELVA 9,5%
GRNYO 10,0%	OTTO 9,2%
RYRAS 10,0%	VKFYO 8,2%
ATATP 10,0%	KLSYN 7,4%
BSOKE 10,0%	TERA 7,3%
KARTN 9,9%	BLCYT 7,1%
SEGMN 9,9%	KUVVA 7,0%
KAPLM 9,9%	KLRHO 6,0%
MEYSU 9,9%	TRALT 5,7%
INTEM 9,9%	MRGYO 5,7%
KLGYO 9,9%	AYCES 5,5%
MARMR 9,9%	AHSGY 5,4%
FENER 9,9%	ARFYE 5,4%
ARSAN 9,8%	TRHOL 5,2%
LIDFA 9,7%	TMPOL 5,2%
EGEGY 9,0%	MTRYO 5,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
10:00	Türkiye	Piyasa Katılımcıları Anketi
10:00	Türkiye	Ücretli Çalışan Sayısı
17:15	ABD	Sanayi Üretimi

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,14 azalışla 12.352,46 seviyesinden başlayan ve seans içinde 12.300,40 seviyesine gerileyen BİST100 Endeksi, bu seviyeden gelen alımların etkisiyle yükselişe geçerek 12.472,88 ile rekor kırdı. Endeks, %0,70 kazançla 12.456,69 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,34 değer kaybederken Sınai Endeks %1,18 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 28 baz puan azalışla %36,80 ve 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan azalarak %29,89 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,16-43,20 ve Euro/TL 50,20-50,45 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 217,2 oldu.

TCMB brüt rezervleri, 9 Ocak ile biten haftada 189,1 milyar dolardan 196,1 milyar dolara yükseldi. Net rezervler ise 76,9 milyar dolardan 82,9 milyar dolara çıktı. Swap hariç net rezervler 62,6 milyar dolardan 70,1 milyar dolara yükseldi.

Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın verilerine göre bütçe gelirleri, 2025 yılı Aralık ayında yıllık %43,7 artarak 1,3 trilyon liraya, bütçe giderleri de %4,8 artışla 1,8 trilyon liraya ulaştı. Merkezi yönetim bütçesi, Aralık 2025'te 528,1 milyar lira açık verdi. Merkezi yönetim bütçe gelirleri 2025 yılının tamamında yıllık %48 artarak 12,8 trilyon lira, giderleri de %35,7 artarak 14,6 trilyon lira oldu. Böylece merkezi bütçe dengesi 2025 yılında 1,8 trilyon lira açık verdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek'in, Londra'da gerçekleştirdiği yatırımcı toplantıları tamamlandı. Şimşek Londra'da yaptığı sunumda, enflasyondaki düşüşün geçici olmadığını ifade ederken sıkı para politikası duruşu, destekleyici maliye ve gelir politikaları, konut, gıda ve enerji tarafında arz yönlü önlemler, olumlu baz etkileri, enflasyon beklentilerindeki iyileşme ve negatif çıktı açığının dezenflasyonu desteklediğini belirtti. Şimşek, 2026 yıl sonu enflasyonunun %19 seviyesinde öngörüldüğünü, dezenflasyon sürecinin kalıcı temellere dayandığını dile getirdi. Şimşek, sıkı para politikası, mali disiplin ve arz yönlü tedbirlerle enflasyondaki düşüşün sürdüğünü belirtirken, 2026'da büyümenin %3,8 seviyesinde gerçekleşmesini beklediklerini aktardı.

ABD Borsalarında pozitif seyir izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,60 artışla 49.442,44 puana, S&P500 Endeksi %0,26 artarak 6.944,47 puana ve Nasdaq Endeksi %0,25 kazançla 23.530,02 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü karışık seyrile tamamladı.

ABD'de işsizlik maaşı başvuruları 10 Ocak ile sona eren haftada bir önceki haftaya kıyasla 9 bin kişi azalarak 198 bine indi. Önceki haftanın verisi 208 binden 207 bine revize edildi. ABD'de New York Fed imalat endeksi Ocak ayında 11,4 puan artışla 7,7'ye yükseldi. ABD'de Philadelphia Fed iş koşulları endeksi Ocak ayında 12,6'ya yükseldi.

Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee, "Karşı karşıya olduğumuz en önemli şey enflasyonu yeniden %2'ye getirmemiz" dedi. Goolsbee, merkez bankasının temel önceliğinin enflasyonu kontrol altına almak olduğunu belirterek işgücü piyasasının dengelenme işareti verdiğini söyledi.

Kansas City Fed Başkanı Jeff Schmid de ABD'de enflasyonun daha da soğuması için faiz oranlarının ekonomi üzerinde bir miktar baskı oluşturmaya devam edecek seviyede kalması gerektiğini belirtti.

San Francisco Fed Başkanı Mary Daly, büyüme tahminlerinin sağlam olduğunu, işgücü piyasasının istikrar kazandığını ve enflasyonun yıl boyunca iyileşmesinin beklendiğini söyledi. "Hala çok fazla belirsizlik var ve hedeflerimizin her iki tarafında da riskler var" diyen Daly, "Neyse ki, politika ekonominin nasıl gelişeceğine yanıt verebilecek iyi bir konumda" diye ekledi.

Philadelphia Fed Başkanı Anna Paulson, bu ay faiz oranlarını sabit tutmaktan memnun olduğunu dile getirdi.

Almanya ekonomisi, 2023'teki %0,9'luk ve 2024'teki %0,5'lik daralmanın ardından 2025'te %0,2 büyüdü.

İngiltere ekonomisi 2025 yılının Kasım ayında %0,3 ile piyasa beklentilerinin üzerinde büyüme gösterdi. Beklenti %0,1 büyüyeceği yönündeydi.

Avrupa Birliği (AB) Komisyonu Başkanı Ursula von der Leyen, yılın ilk yarısında AB'nin önceliğinin rekabetçilik ve savunma olacağına işaret ederek, Grönland'ın güvenliğine NATO'nun yanı sıra AB'nin de önem verdiğini söyledi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyir izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,16 artıda. Dolar/TL 43,27 ve Euro/TL 50,23 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 99,33 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1610 sınırında. Brent tipi petrol 63,52 dolardan, altının ons 4.606,19 dolardan ve gramı ise 6.410,69 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde piyasa katılımcıları anketi ve ücretli çalışan sayısı yurt dışında ABD'de sanayi üretimi 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

16 Ocak 2026 Cuma

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.442	0,60%	2,87%	14,39%
ABD-S&P 500	6.944	0,26%	1,45%	16,72%
ABD-NASDAQ	23.530	0,25%	1,24%	20,60%
Almanya-DAX	25.352	0,26%	3,52%	23,22%
İngiltere-FTSE100	10.239	0,54%	3,10%	23,34%
Fransa-CAC40	8.313	-0,21%	2,01%	37,87%
Rusya-RTSI	1.084	0,00%	-2,73%	24,43%
Brezilya-BOVESPA	165.568	0,26%	2,76%	34,99%
JPN-NIKKEI225	54.111	-0,42%	6,62%	40,64%
Çin-SHANGHAI	4.103	-0,24%	3,37%	26,58%
G.Kore KOSPI	4.829	0,65%	14,58%	93,34%
Hindistan-Sensex	83.957	0,69%	-1,48%	9,75%
BİST100	12.457	0,70%	10,61%	28,21%
BİST100 (\$)	265	1,09%	7,45%	-1,99%
BİST BANKA	17.042	-1,34%	3,03%	16,53%
BİST BANKA (\$)	395	-1,37%	2,48%	-4,20%
BİST SİNAİ	15.435	1,18%	10,14%	21,17%
BİST SİNAİ (\$)	358	1,14%	9,56%	-0,65%

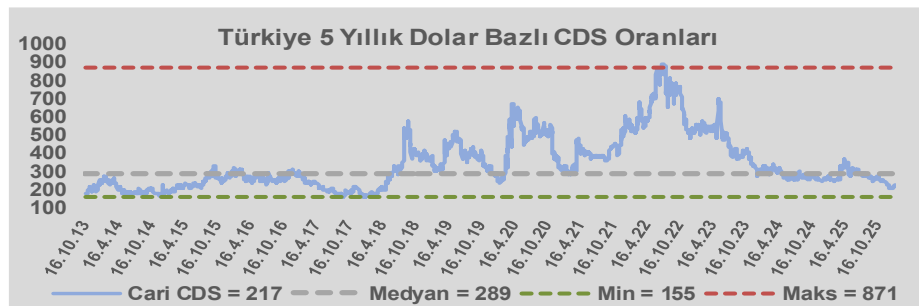
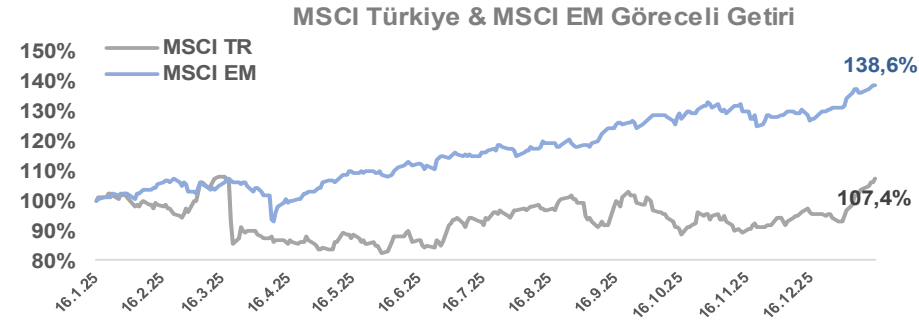
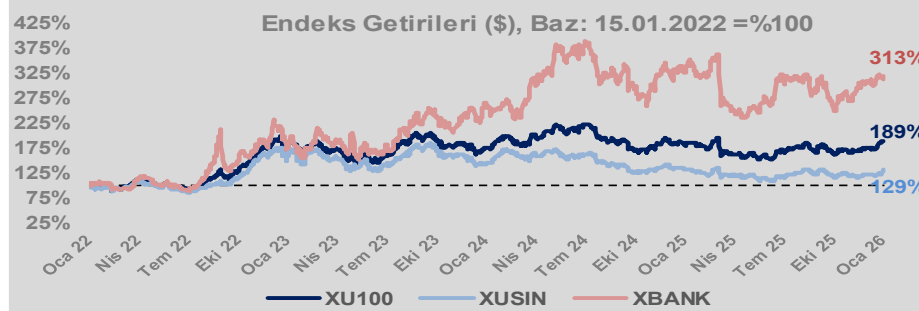
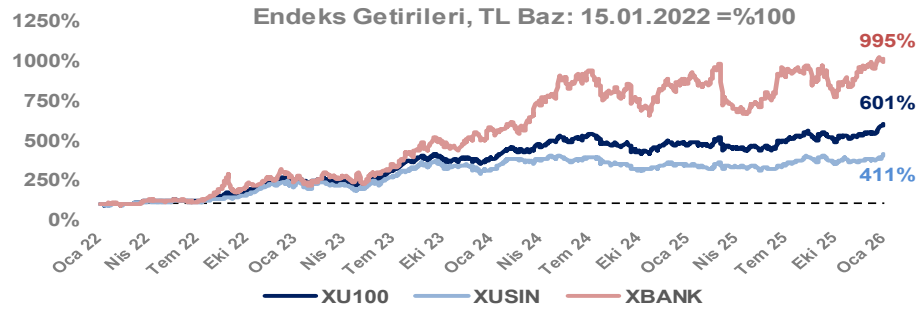
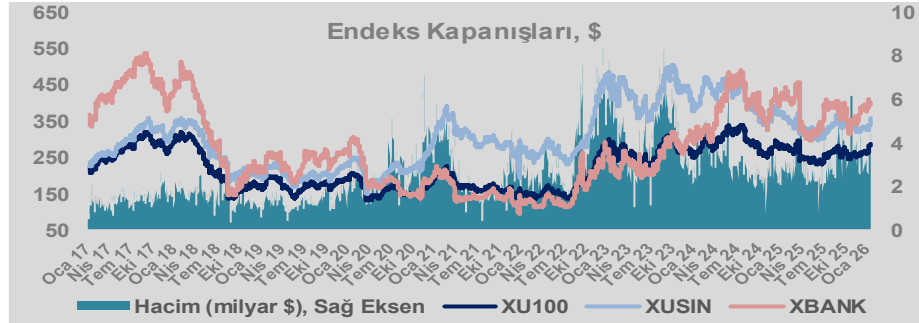
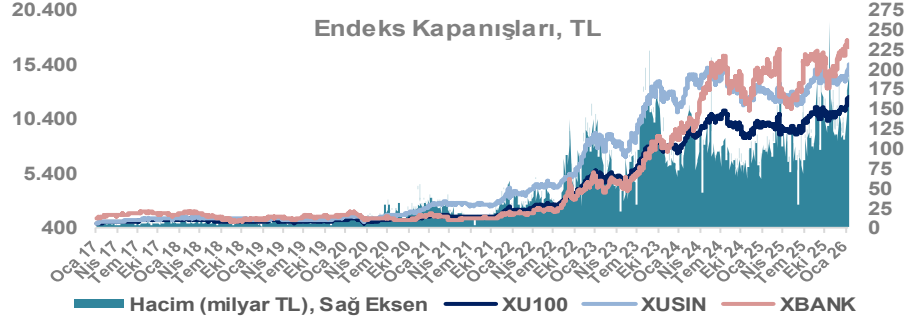
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,2769	0,2%	0,8%
Euro/TL	50,2293	0,0%	-0,7%
Euro/Dolar	1,1606	0,0%	-1,2%
Dolar/Yen	158,36	-0,2%	1,1%
Altın (\$/ons)	4.613	0,2%	7,0%
Altın (TL/gram)	6.419,5	0,4%	7,8%
Gümüş (\$/ons)	91,6	-0,5%	28,8%
Gümüş (TL/gram)	127,4	-0,2%	29,9%
Brent Petrol (\$/varil)	63,5	-0,4%	4,3%
VIX	15,8	-5,4%	5,5%
Dolar Endeksi	99,3	0,2%	1,0%
Gösterge Tahvil	36,80%	-0,8%	-1,4%
Tr 10yıl Tahvil	29,89%	-0,2%	3,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,17%	0,2%	-0,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	301	421.389
Döviz Açığı Olan Şirket	292	-1.236.748
Bütün Şirketler	593	-815.359

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	624,50	GG	-
CIMSA	45,14	GG	-
EREGL	25,48	GG	-
PETKM	17,16	GG	-
TUPRS	218,60	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

6 Ocak 2026 Salı

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %163,9 primli işlem görmektedir.

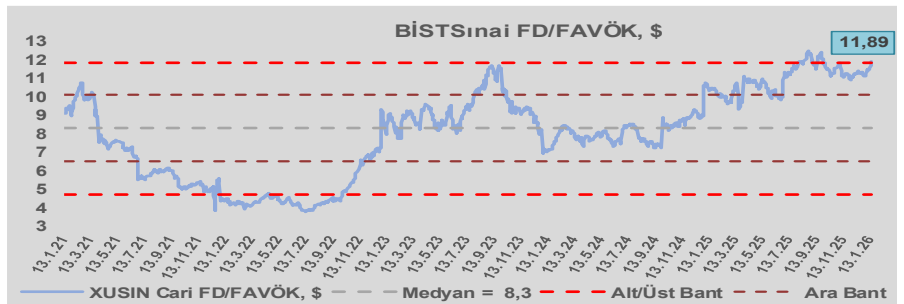
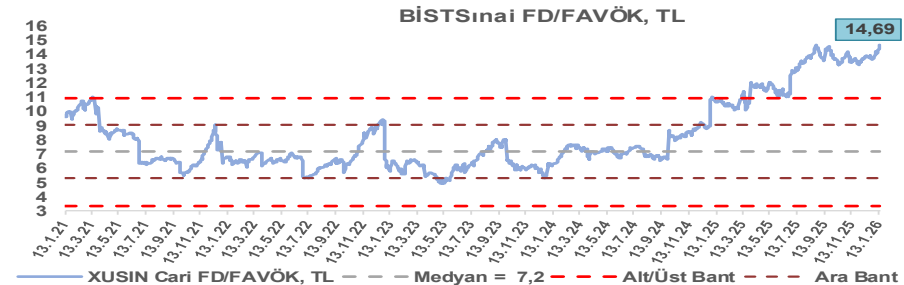
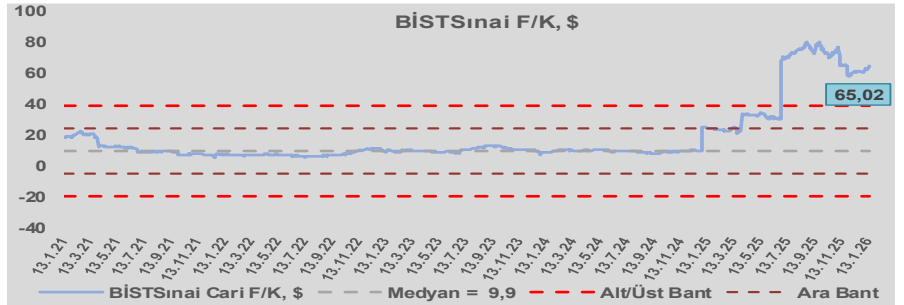
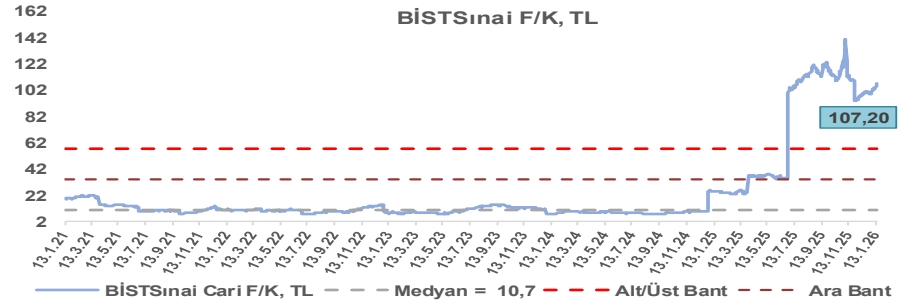
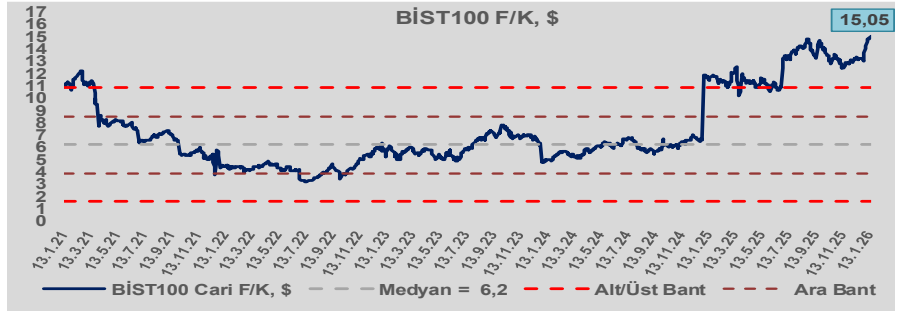
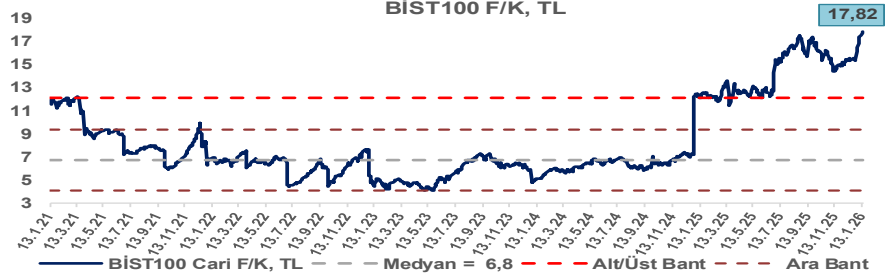
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %142,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %901,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %560,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %104,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %43,2 primli işlem görmektedir.



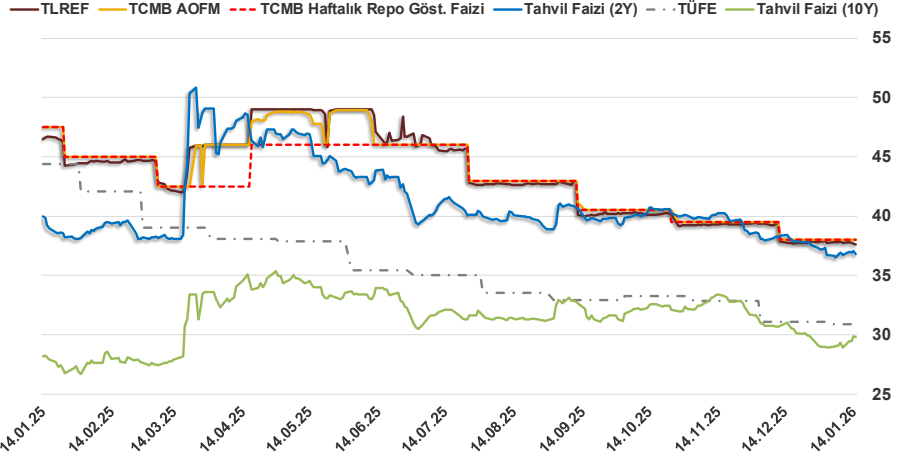
Bizim Günlük

6 Ocak 2026 Salı

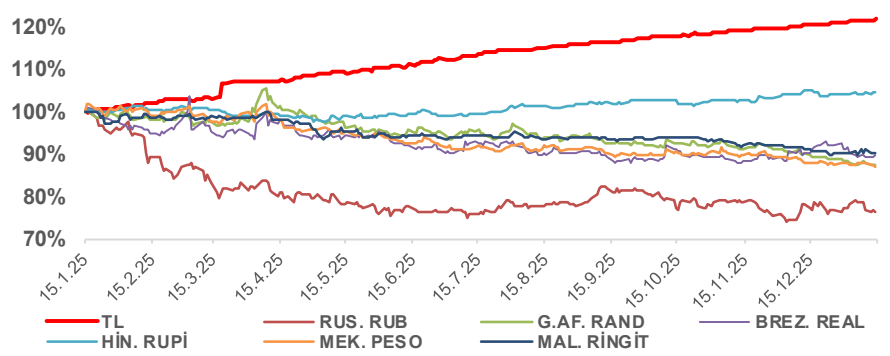
15.01.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	38,00	0	0	0	-950
TLREF	37,62	-27	-9	-26	-906
Tahvil Faizi (10Y)	29,83	48	711	84	170
Tahvil Faizi (2Y)	36,80	-15	-110	-41	-245
TCMB AOFM	38,00	0	0	0	-950
TÜFE	30,89	0	-18	-18	-1.349

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan 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 artırarak %46 seviyesine çıkardı. Merkez Bankası, 19 Haziran'da politika faizini değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bırakırken 24 Temmuz'da 300 baz puan indirerek %43'e düşürdü. Politika faizi, 11 Eylül 2025'te 250 baz puan, 23 Ekim'de 100 baz puan ve 11 Aralık'ta 150 baz puan indirilerek %38,00 seviyesine düşürüldü.



Doların Gelişen Ülke Para Birimleri Karşısındaki Seyri



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 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.