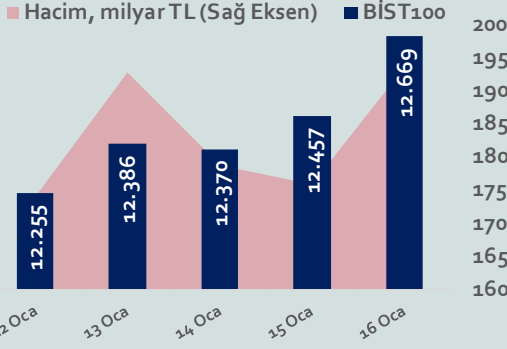


Bizim Haftalık

12 - 16 Ocak 2026

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



BİST Verileri	16.01.2026
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	284,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.252,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,1
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	175,8
BİST-100 F/K Cari	17,82
Yabancı Payı %	37,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB	Yıllık
BİST30	13.918,0	1,89%	5,05%	13,9%	29,5%
BİST100	12.668,5	1,70%	3,83%	12,5%	30,1%
BİST30 (\$)	322,4	1,71%	4,58%	13,1%	5,1%
BİST100 (\$)	293,5	1,53%	3,37%	11,7%	5,4%
BİSTMali	17.297,8	0,73%	-0,33%	5,8%	48,8%
BİSTSınai	15.631,0	1,27%	7,37%	11,6%	22,4%
BİSTBanka	17.122,8	0,47%	-0,71%	3,5%	17,1%

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.431	0,0%	2,8%	14,5%
ABD-S&P 500	6.956	0,2%	1,6%	17,2%
ABD-NASDAQ	23.631	0,4%	1,7%	22,2%
Almanya-DAX	25.260	-0,4%	3,1%	22,3%
İngiltere-FTSE 100	10.221	-0,2%	2,9%	21,8%
Fransa-CAC40	8.239	-0,9%	1,1%	7,9%
Rusya-RTSI	1.107	2,2%	-0,6%	27,1%
Brezilya-BOVESPA	165.568	0,3%	2,8%	36,6%
Japonya-NIKKEI 225	54.111	-0,4%	6,6%	40,8%
Çin-SHANGHAI	4.102	-0,3%	3,4%	27,1%
G.Kore KOSPI	4.841	0,9%	14,9%	93,9%
Hindistan-Sensex	83.570	0,2%	-1,9%	8,9%
BİST100	12.669	1,7%	12,5%	30,1%
BİST BANKA	17.123	0,5%	3,5%	17,1%
BİST SINAİ	15.631	1,3%	11,6%	22,4%

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

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	Haftalık	YBB
Dolar/TL	43,2793	0,2%	0,4%	0,8%
Euro/TL	50,3040	0,1%	0,2%	-0,5%
Euro/Dolar	1,1623	0,2%	-0,1%	-1,1%
Dolar/Yen	157,9	-0,5%	-0,1%	0,8%
Altın (\$/ons)	4.619,1	0,3%	2,5%	7,1%
Altın (TL/gram)	6.427,7	0,5%	2,8%	8,0%
Gümüş (\$/ons)	89,8	-2,3%	16,8%	26,4%
Gümüş (TL/gram)	125,0	-2,1%	17,5%	27,4%
Brent Petrol (\$/varil)	64,3	0,8%	2,2%	5,6%
VIX	15,7	-0,7%	1,7%	4,8%
Dolar Endeksi	99,2	-0,1%	0,1%	0,9%
Gösterge Tahvil	36,45%	-1,0%	-1,5%	-2,1%
TR 10yıl Tahvil	30,01%	0,4%	1,9%	3,6%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,19%	0,6%	-0,1%	0,2%

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

Bu Hafta Ne Oldu...

Yurt içinde cari denge yurt dışında ise Almanya ve İngiltere'de büyüme ile Almanya ve ABD'de enflasyon verilerinin takip edildiği bir haftayı geride bıraktık. Ayrıca ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a ek tarife ve ABD Merkez Bankası (Fed) hakkında yaptığı açıklamalar ön plana çıktı.

İngiltere ekonomisi 2025 yılının Kasım ayında %0,1'lik beklentilerin üzerinde %0,3 büyüme gösterdi. Almanya ekonomisi, 2023'teki %0,9'luk ve 2024'teki %0,5'lik daralmanın ardından 2025'te %0,2 büyüdü. Almanya'da tüketici fiyat endeksi, 2025 yılı Aralık ayında aylık bazda değişim göstermezken Kasım ayında %2,3 olan yıllık enflasyon, Aralık ayında %1,8'e geriledi. ABD'de tüketici fiyat endeksi, 2025 yılı Aralık ayında beklentilere paralel aylık %0,3 arttı. Kasım ayında %2,7 olan yıllık enflasyon, Aralık ayında da %2,7 olarak gerçekleşti. ABD'de çekirdek TÜFE, Aralık ayında aylık %0,2 ve yıllık %2,6 artış gösterdi.

ABD Başkanı Donald Trump, İran ile iş yapan ülkelerin, ABD ile ticaretlerinde %25 oranında gümrük vergisi ödeyeceğini açıkladı. Trump, söz konusu kararın derhal yürürlüğe girdiğini belirtirken bu kararın kesin ve nihai olduğunu ifade etti. Trump, ABD Merkez Bankası'nın (Fed) başına piyasalar yükselirken faiz oranlarını düşüren birinin gelmesini istediğini ifade etti. Büyümenin, verimliliğin, yatırımların ve gelirlerin arttığını belirten Trump, enflasyonun ise kontrol altına alındığını değerlendirdi.

Altının onsu, ABD Başkanı Donald Trump'ın Venezuela, Grönland ve İran'a yönelik açıklamalarının yanı sıra ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'a yönelik bir soruşturmanın Fed'in bağımsızlığına dair endişeleri artırması sonrası yatırımcıların güvenli liman varlıklarına yönelmesiyle hafta içinde 4.643,02 dolar ile tarihi zirvesini görürken altının gram fiyatı onsundaki yükselişe paralel olarak 6.446,36 lirayla rekor kırdı.

Türkiye'de cari denge, Kasım ayında 4 milyar dolar açık verdi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 6,4 milyar dolar olurken hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 3,9 milyar dolar olarak gerçekleşti. Altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi ise 2,1 milyar dolar fazla verdi. Haftaya yükselişe başlayan ve hafta genelinde alıcılı bir seyir izleyerek 12.668,52 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %3,83 kazançla 12.668,52 puandan haftayı tamamladı. 43,13'lü seviyelerden haftaya başlayan Dolar/TL, 43,2847 ile rekor kırarken Euro/TL, 50,14-50,50 aralığında hareket etti.

Yurt dışı yerleşik yatırımcılar, 2-9 Ocak 2026 haftasında reel olarak (fiyat ve kur etkisinden arındırılmış) 237,6 milyon dolar hisse senedi alımı, 864,8 milyon dolar Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS-Kesin Alım) alımı ve 10,8 milyon dolar Özel Sektör Tahvil satışı gerçekleştirdi. Aynı haftada yurt içinde yerleşik gerçek kişilerin döviz mevduatı 530 milyon dolar artarak 142.986 milyon dolara yükselirken, tüzel kişilerin döviz mevduatı 1.094 milyon dolar azalarak 76.760 milyon dolara geriledi. Kur korumalı mevduat (KKM) hesapları 17 milyon dolar azalarak 135 milyon dolar (6 milyar TL) olarak gerçekleşti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 200 seviyesinin üzerinde kalmaya devam etti.

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
ASELS	66,97	10,5%	33,5%
THYAO	57,38	0,2%	8,8%
TRALT	44,29	7,3%	16,2%
ISCTR	37,38	-2,0%	0,6%
KCHOL	35,35	6,1%	15,7%
YKBANK	34,22	-3,8%	-0,1%
BIMAS	24,98	7,0%	20,6%
ASTOR	24,57	20,1%	32,3%
TUPRS	24,50	12,8%	20,7%
AKBNK	22,37	1,5%	7,3%

Kaynak: Forex

HAFTALIK YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
BSOKE	52,5%	SMRVA	40,8%
MARMR	52,1%	OTTO	25,7%
SEGMN	47,5%	DOFER	20,6%
VKFOY	31,3%	KLRHO	17,4%
KRPLS	29,6%	ATEKS	16,7%
KAPLM	29,9%	EUREN	16,6%
SARKY	27,6%	BORLS	15,9%
ATATP	25,4%	KLSYN	15,1%
RNPOL	21,9%	EMKEL	14,4%
GENTS	21,6%	BMSCH	13,9%
GRNYO	21,3%	SONME	13,5%
ASTOR	20,1%	COSMO	13,2%
VANGD	20,0%	RALYH	13,0%
TCKRC	19,5%	HDFGS	12,5%
RUBNS	19,3%	BURCE	12,1%
BTCIM	18,9%	INVES	11,5%
COLLA	18,6%	FZLGY	11,5%
ULKER	18,4%	VERUS	11,0%
ONCSM	18,3%	SANEL	10,5%
MOPAS	17,8%	GUNDG	9,6%

YBB YÜKSELENLER		DÜŞENLER	
SARKY	78%	ATEKS	45%
BSOKE	66%	BMSCH	41%
MARMR	64%	SMRVA	41%
SEGMN	57%	DOFER	40%
TCKRC	56%	EMKEL	36%
HEDEF	50%	SUNTK	35%
RUBNS	47%	TEHOL	32%
ADGYO	47%	POLTK	28%
DITAS	44%	OTTO	24%
KTLEV	44%	BORLS	24%
SELVA	44%	TATEN	24%
BRMEN	38%	PKENT	23%
EDATA	38%	EUREN	21%
TNZTP	37%	GENIL	19%
ESEN	36%	DAGI	19%
KRPLS	35%	GZNMI	18%
BAHKM	35%	GRTHO	16%
CEMZY	35%	MACKO	15%
ASELS	33%	BIGCH	14%
RYGYO	33%	SASA	14%

Pazartesi

Haftanın ilk işlem gününe %0,55 artışla 12.267,98 seviyesinden başlayan ve seans içinde 12.378,76 seviyesine kadar yükselerek rekor kıran BİST100 Endeksi, %0,44 kazançla 12.254,83 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,34 değer kaybederken Sınai Endeks %1,62 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %36,98, 10 yıllık tahvil faizi %29,49 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,183 seviyelerinden hafta açılışını yaptı. Dolar/TL, 43,13'lü ve Euro/TL, 50,21'li seviyelerden haftaya başladı. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 216,6 oldu.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, dünyanın önde gelen kurumsal yatırım firmalarının temsilcileriyle görüşmek üzere Londra ve New York'u kapsayan programına Londra'dan başladı. Program kapsamında Türkiye Yatırım Konferansı'na katılacak Şimşek, konferansın ardından küresel yatırım firmalarının üst düzey yöneticileri, baş ekonomistleri ve analistleriyle birebir görüşmelerde bulunacak. Bakan Şimşek'in Londra ve New York temaslarına TCMB Başkanı Fatih Karahan da eşlik ediyor.

Goldman Sachs yayınladığı raporda, Türkiye'de manşet enflasyonun 2026'da da yavaşlamaya devam edeceğini ve bunun da liranın değer kaybı hızında hafif bir düşüşe yol açabileceğini öngördü. Raporda, "Bu durum, Merkez Bankası'nın faiz indirimine gitmesiyle carry pozisyonlarında yaşanacak azalışı dengeleyecek ve lirada aylık getirilerin %1-1,5 civarında kalmasını sağlayacaktır" öngörüsünde bulunuldu. Raporda, "Politika yapıcılar, reel ticaret ağırlıklı döviz kurunun önemli ölçüde değer kazanmasına izin vermemeye dikkat ediyorlar" denildi.

ABD Başkanı Donald Trump, İran ile iş yapan ülkelerin, ABD ile ticaretlerinde %25 oranında gümrük vergisi ödeyeceğini açıkladı. Trump, söz konusu kararın derhal yürürlüğe girdiğini belirtirken bu kararın kesin ve nihai olduğunu vurguladı.

Çin, ABD'nin İran ile iş yapan ülkelere %25 ek gümrük vergisi getirmesine tepki gösterdi. Çin'in Washington Büyükelçiliği Sözcüsü Liu Pengyu, Pekin yönetiminin her türlü yasa dışı tek taraflı yaptırıma karşı olduğunu ve meşru haklarını ve çıkarlarını korumak için gerekli tedbirleri alacağını belirtti.

ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell, ABD Adalet Bakanlığının Fed binalarının yenilenmesiyle ilgili olarak kendisine yönelik bir cezai iddianame tehdidinde bulunduğunu duyurdu. Powell, yaptığı açıklamada demokraside hukukun üstünlüğüne ve hesap verebilirliğe derin bir saygı duyduğunu vurgulayarak, "Hiç kimse, Fed Başkanı da dahil olmak üzere kanunların üstünde değildir. Ancak bu benzeri görülmemiş eylem, yönetimin tehditleri ve süregelen baskısı bağlamında daha geniş bir perspektiften değerlendirilmelidir." ifadelerini kullandı.

Eski Fed başkanları Janet Yellen, Ben Bernanke ve Alan Greenspan, Adalet Bakanlığı'nın Fed Başkanı Jerome Powell hakkında başlattığı cezai soruşturmayı kınadı. Açıklamada, bu adımın merkez bankası bağımsızlığına müdahaleye benzediği ve bunun genellikle kurumsal yapıları zayıf geliştirmekte olan ülkelere görüldüğü ifade edildi.

Salı

TCMB verilerine göre cari denge, Kasım ayında 4 milyar dolar açık verdi. Ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı 6,4 milyar dolar olurken hizmetler dengesi kaynaklı net girişler 3,9 milyar dolar olarak gerçekleşti. Altın ve enerji hariç cari işlemler dengesi ise 2,1 milyar dolar fazla verdi.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya hesabından yaptığı açıklamada, "Kasım ayında yıllık cari açık 23,2 milyar dolar gerçekleşti. Ocak-kasım döneminde yıllık cari açıkta görülen 12,8 milyar dolarlık artışta, özellikle fiyat yükselişi nedeniyle altın dengesindeki 6,4 milyar dolarlık bozulma belirleyici oldu. 2025 yılında, küresel ticaretteki zorluklara ve altın kaynaklı artışa rağmen; ihracatın dirençli yapısı ile turizm gelirlerindeki güçlü performans, cari dengenin sürdürülebilir seviyelerde korunmasını sağladı. Sanayi üretimi ve ihracatın teknoloji kompozisyonundaki iyileşmenin yanı sıra, düşük enerji fiyatları, avro/dolar paritesindeki destekleyici görünüm ve attığımız yapısal adımlar sayesinde 2026 yılında da cari açığın milli gelire oranının yaklaşık %1,5 ile sürdürülebilir seviyelerde kalmasını bekliyoruz." ifadelerini kullandı.

Dünya Bankası küresel ekonominin ticaret gerilimlerindeki tarihi bir tırmanış karşısında şaşırtıcı derecede dayanıklı olduğunu belirterek küresel büyüme tahminini 2026 yılı için %2,6'ya yükseltti. Haziran ayında beklenti %2,3'tü. Dünya Bankası, Türkiye ekonomisinin büyüme tahminlerini de 2025 yılı için %3,1'den %3,5'e, 2026 yılı için %3,6'dan %3,7'ye, 2027 yılı için %4,2'den %4,4'e yukarı yönlü revize etti.

ABD'de tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında beklentilere paralel aylık %0,3 arttı. Kasım ayında %2,7 olan yıllık enflasyon Aralık ayında da %2,7 olarak gerçekleşti. ABD'de çekirdek TÜFE, Aralık ayında aylık %0,2 ve yıllık %2,6 artış gösterdi. ABD'de yeni konut satışları Ekim ayında aylık %0,1 azalarak 737 bine geriledi.

ABD Başkanı Donald Trump, ABD Merkez Bankasının (Fed) başına piyasalar yükselirken faiz oranlarını düşüren birinin gelmesini istediğini ifade etti. Büyümenin, verimliliğin, yatırımların ve gelirlerin arttığını belirten Trump, enflasyonun ise kontrol altına alındığını değerlendirdi.

Bizim Haftalık

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	304	421.653
Döviz Açığı Olan Şirket	292	-1.236.748
Bütün Şirketler	596	-815.095

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

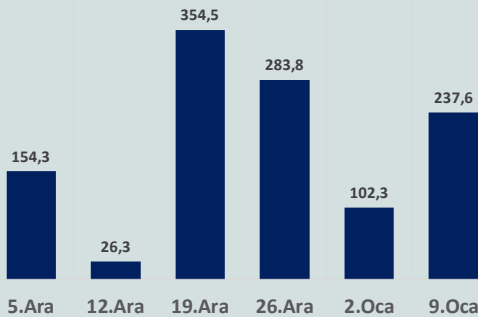
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
BIMAS	215,00	GG	-
CIMSA	647,00	GG	-
EREGL	45,68	GG	-
PETKM	26,06	GG	-
TUPRS	17,30	GG	-

Kaynak: BMD Araştırma

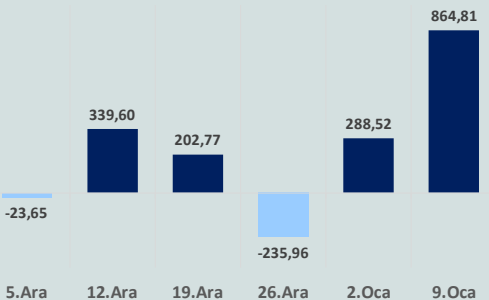
GG: Gözden Geçiriliyor

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\$



Çarşamba

ABD'de üretici fiyat endeksi, Kasım ayında aylık %0,2 ve yıllık %3 artış gösterdi. ABD'de perakende satışlar Kasım ayında aylık %0,6 ve yıllık %3,3 arttı. ABD'de mortgage başvuruları 9 Ocak ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %28,5 arttı. 30 yıllık mortgage faiz oranı ise %6,25'den %6,18'e düştü. ABD'de ikinci el konut satışları aylık bazda %5,1 artarak 4,35 milyona yükseldi.

Fed'in Bej Kitap raporunda, Kasım ortasından Ocak başına kadar ABD'nin çoğu bölgesinde ekonomik faaliyetler hafif ila ılımlı bir hızda artış gösterdiği ifade edildi. Rapora göre ücretler ılımlı bir hızla artarken, birçok bağlantı noktası ücret artışının normal seviyelere döndüğünü bildirdi.

ABD Başkanı Donald Trump, bazı gelişmiş çiplere %25 gümrük tarifi uygulanmasını öngören kararnamayı imzaladı.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, ABD Başkanı Donald Trump'ın son bir yıldır Fed'e baskısının faiz oranları kaynaklı olduğunu söyledi. Kashkari, faiz oranlarının ay sonunda yapılacak Fed toplantısında değişmeden kalması gerektiğini, ancak politika yapıcıların yılın ilerleyen dönemlerinde faizleri tekrar indirebileceklerini söyledi.

Perşembe

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, 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 belirterek, 2026'da büyümenin %3,8 seviyesinde gerçekleşmesini belediklerini aktardı.

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.

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. Philadelphia Fed Başkanı Anna Paulson, bu ay faiz oranlarını sabit tutmaktan memnun olacağını 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.

Cuma

TÜİK verilerine göre sanayi, inşaat ve ticaret-hizmet sektörleri toplamında ücretli çalışan sayısı, 2025 yılı Kasım aylık %1,0 artışla 15 milyon 891 bin 801 oldu. Aylık bazda ise %0,1 artış gösterdi. Ücretli çalışanların alt detaylarına bakıldığında; ücretli çalışan sayısı yıllık olarak sanayi sektöründe %3,6 azalırken inşaat sektöründe %6,4 ve ticaret-hizmet sektöründe %2,4 arttı.

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

İngiltere Merkez Bankası (BoE) Başkanı Andrew Bailey, popülizmin dünyanın ekonomik sorunlarıyla başa çıkmayı zorlaştırdığını ve zayıf büyüme ve yaşam standartları meselelerine bir yanıt vermediğini söyledi. Bailey, küresel sistemi ve çok taraflı kurumları savunarak, düşük büyümenin uluslararası prensiplerin faydalarını belirlemeyi zorlaştırdığını belirtti.

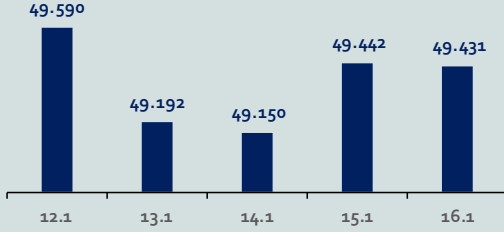
Haftanın son işlem gününe %0,24 artışla 12.486,53 seviyesinden başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 12.668,52 ile rekor kıran BİST100 Endeksi, %1,70 kazançla 12.668,52 puandan günü tamamladı. Küresel piyasalarda karışık bir seyrizleniyor. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi %36,45, 10 yıllık tahvil faizi %30,01 ve ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,186 seviyelerinden işlem görüyor. Brent tipi petrolün varil 64,30 dolardan, altının ons 4.620 dolardan, gramı ise 6.427 liradan alıcı buluyor.

Bizim Haftalık

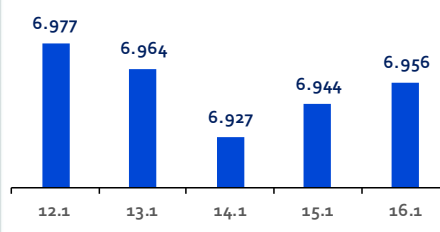
Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

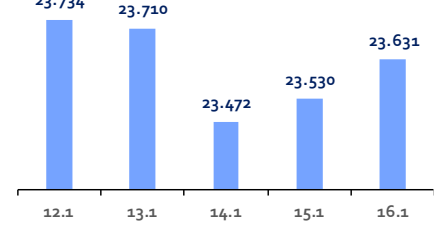
ABD-DOW JONES



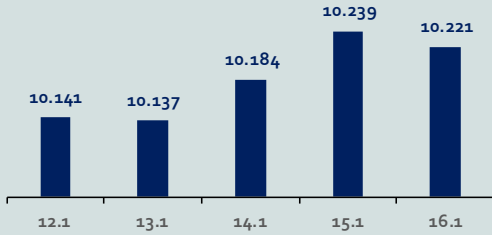
ABD-S&P500



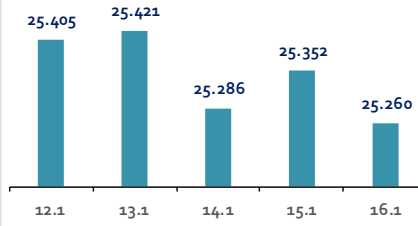
ABD-NASDAQ



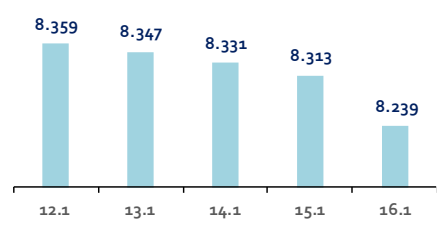
İngiltere-FTSE-100



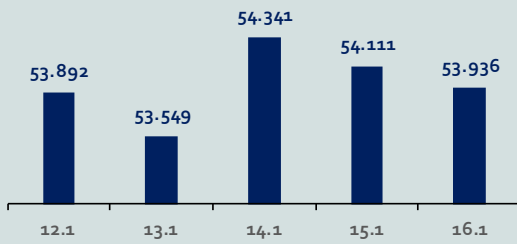
Almanya-DAX



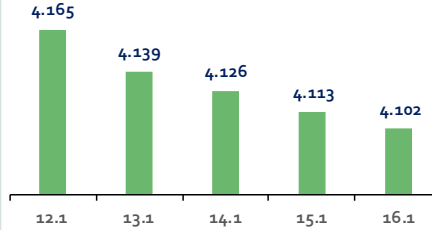
Fransa-CAC40



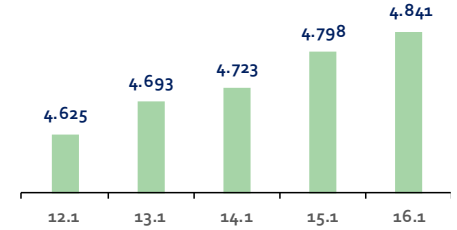
Japonya-NIKKEI



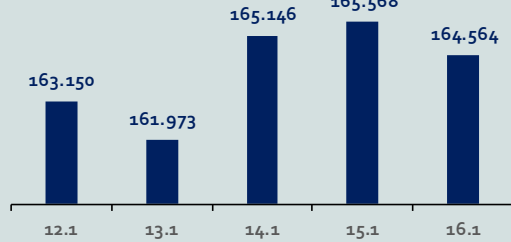
Çin-SSEC



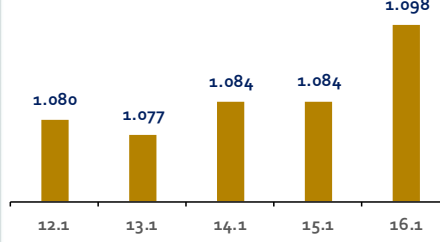
G. Kore-KOSPI



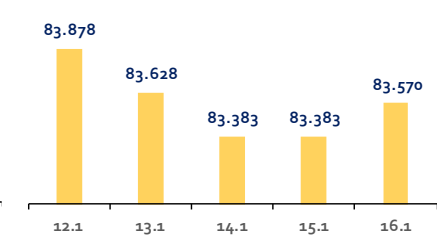
Brezilya-Bovespa



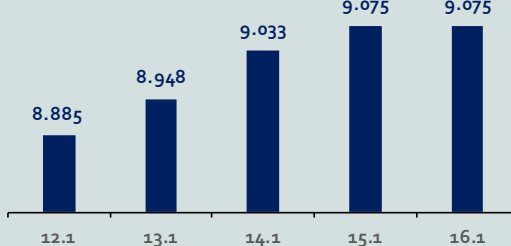
Rusya-RTSI



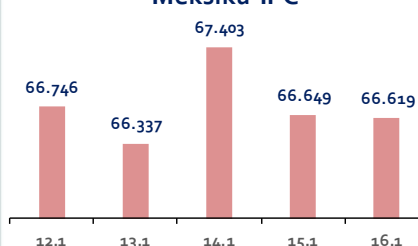
Hindistan-Sensex



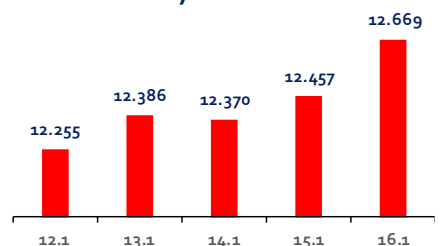
Endonezya-IDX



Meksika-IPC



Türkiye-BİST100



Bizim Haftalık

Gelişmiş Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

ABD-Dow Jones	2,7%
ABD-S&P 500	2,3%
ABD-NASDAQ	2,2%
İngiltere-FTSE100	5,5%
Almanya-DAX	4,9%
Fransa-CAC40	1,6%
Japonya-Nikkei	9,2%
G.Kore-KOSPI	21,0%

3 Aylık

ABD-Dow Jones	7,0%
ABD-S&P 500	4,4%
ABD-NASDAQ	4,2%
İngiltere-FTSE100	9,3%
Almanya-DAX	6,0%
Fransa-CAC40	0,8%
Japonya-Nikkei	13,4%
G.Kore-KOSPI	29,1%

Yıl Başından Bu Yana

ABD-Dow Jones	2,8%
ABD-S&P 500	1,6%
ABD-NASDAQ	1,7%
İngiltere-FTSE100	2,9%
Almanya-DAX	3,1%
Fransa-CAC40	1,1%
Japonya-Nikkei	7,1%
G.Kore-KOSPI	14,9%

Yıllık

ABD-Dow Jones	13,7%
ABD-S&P 500	16,0%
ABD-NASDAQ	20,4%
İngiltere-FTSE100	20,2%
Almanya-DAX	20,8%
Fransa-CAC40	6,9%
Japonya-Nikkei	40,3%
G.Kore-KOSPI	91,8%

Gelişmekte Olan Ülke Endeksleri Getirileri

Haftalık

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

Aylık

Çin-SSEC	7,2%
Brezilya-Bovespa	3,8%
Rusya-RTSI	-0,2%
Hindistan-Sensex	-1,3%
Endonezya-IDX	4,5%
Meksika-IPC	5,4%
BİST100	11,6%

3 Aylık

Çin-SSEC	6,8%
Brezilya-Bovespa	14,8%
Rusya-RTSI	3,7%
Hindistan-Sensex	-0,5%
Endonezya-IDX	14,7%
Meksika-IPC	7,9%
BİST100	24,1%

Yıl Başından Bu Yana

Çin-SSEC	3,4%
Brezilya-Bovespa	2,1%
Rusya-RTSI	-1,5%
Hindistan-Sensex	-1,9%
Endonezya-IDX	5,0%
Meksika-IPC	3,6%
BİST100	12,5%

Yıllık

Çin-SSEC	26,5%
Brezilya-Bovespa	34,5%
Rusya-RTSI	21,2%
Hindistan-Sensex	9,1%
Endonezya-IDX	28,2%
Meksika-IPC	33,4%
BİST100	27,0%

Bizim Haftalık

Doların GOÜ Para Birimleri Karşısındaki Değişimi

Haftalık

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

Aylık

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

3 Aylık

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

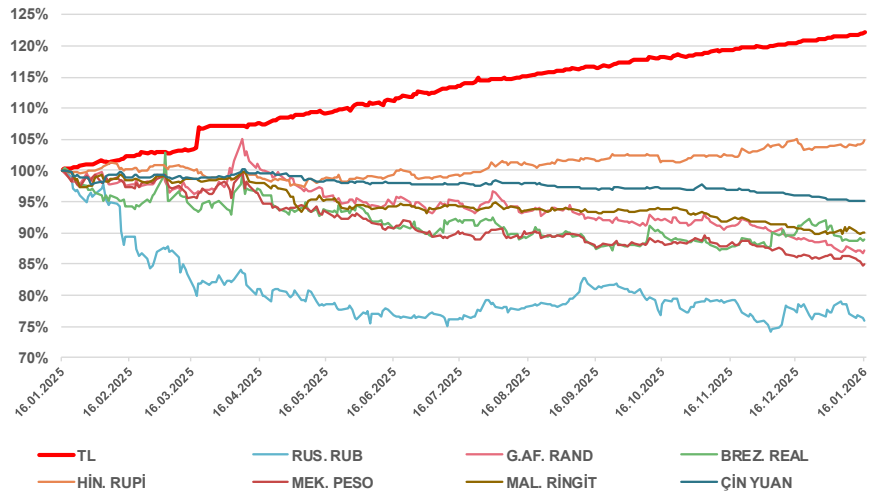
Yıl Başından Bu Yana

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

Yıllık

USD/TRY	22,2%
USD/RUB	-24,1%
USD/ZAR	-12,9%
USD/BRL	-11,1%
USD/INR	4,7%
USD/MXN	-15,1%
USD/MYR	-9,9%
USD/CNY	-5,0%

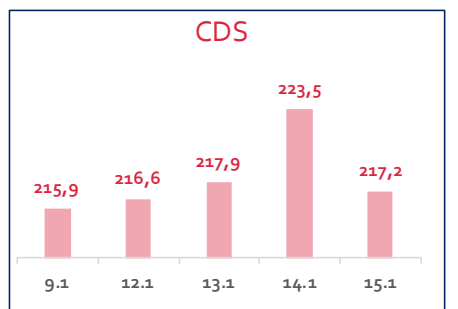
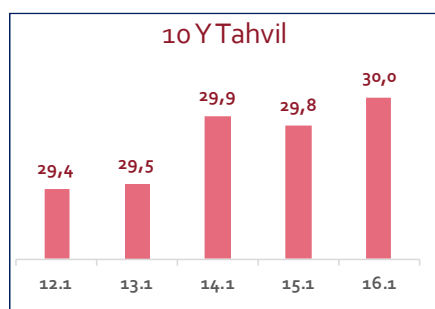
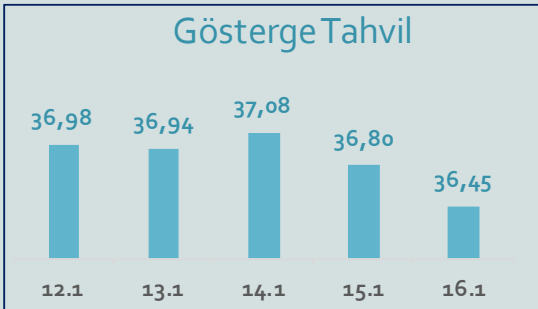
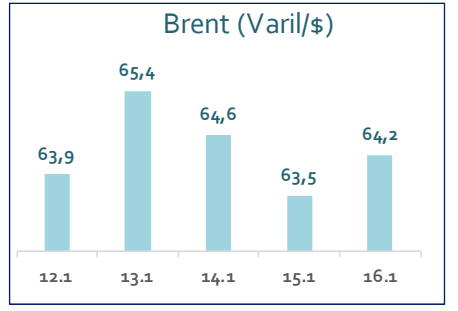
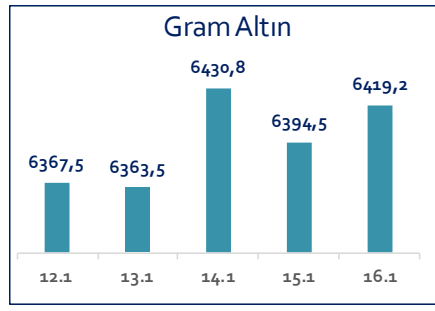
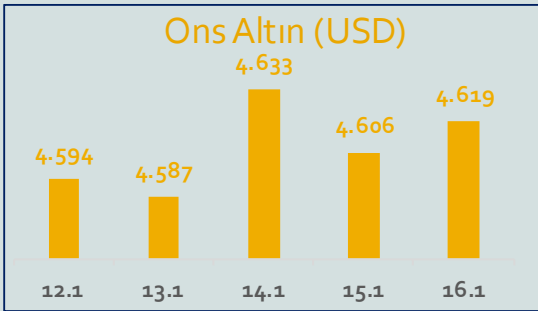
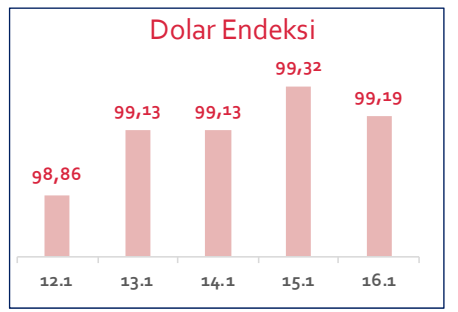
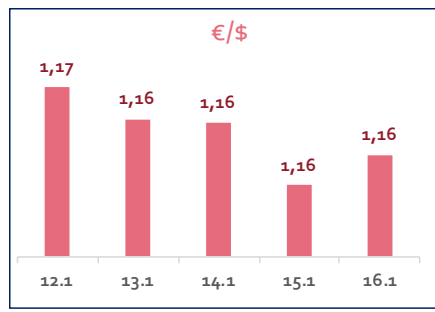
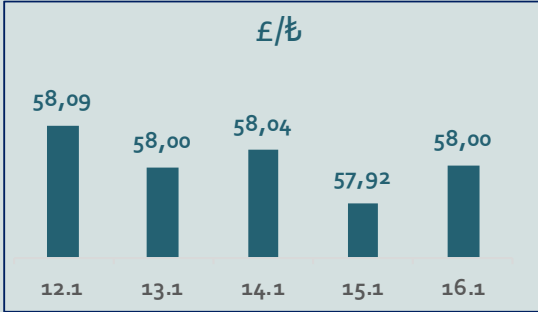
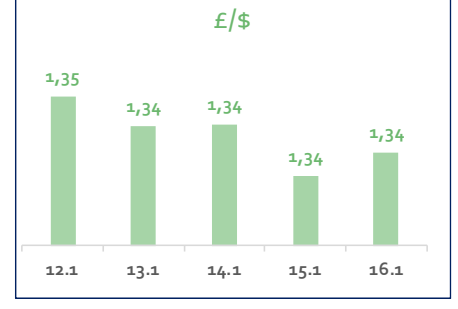
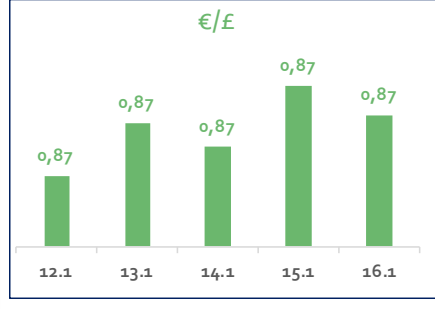
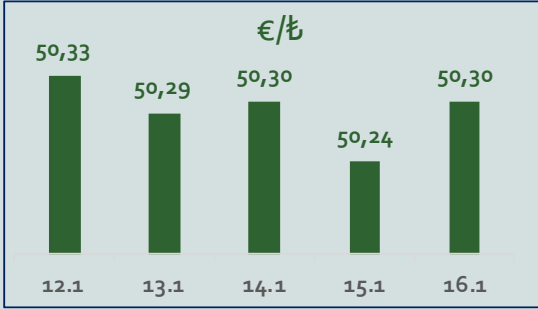
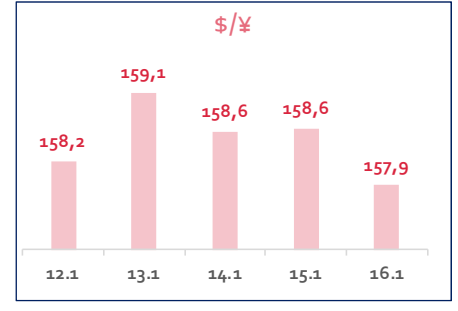
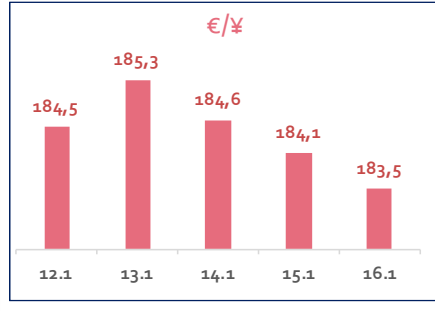
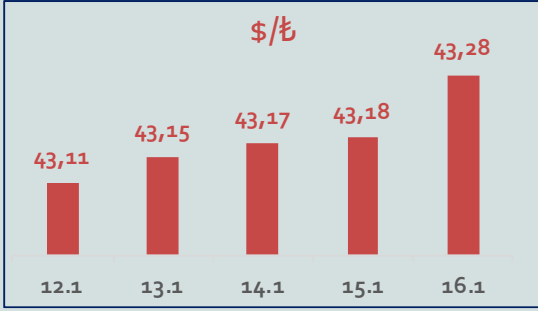
Doların EM Para Birimleri Karşısında Seyri



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar



Bizim Haftalık

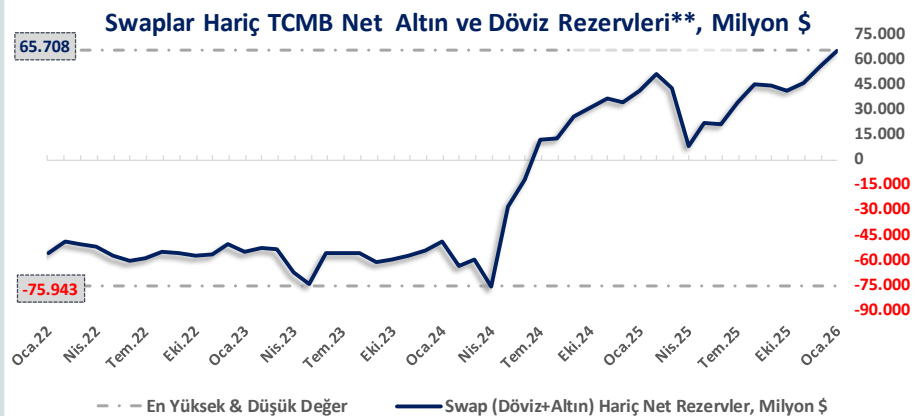
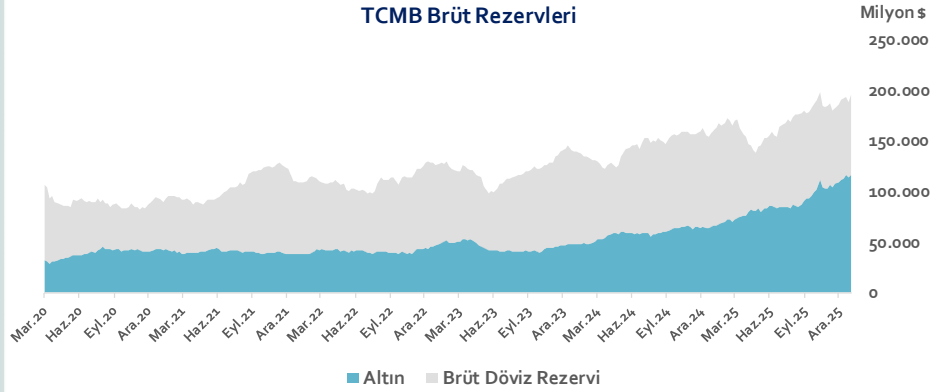
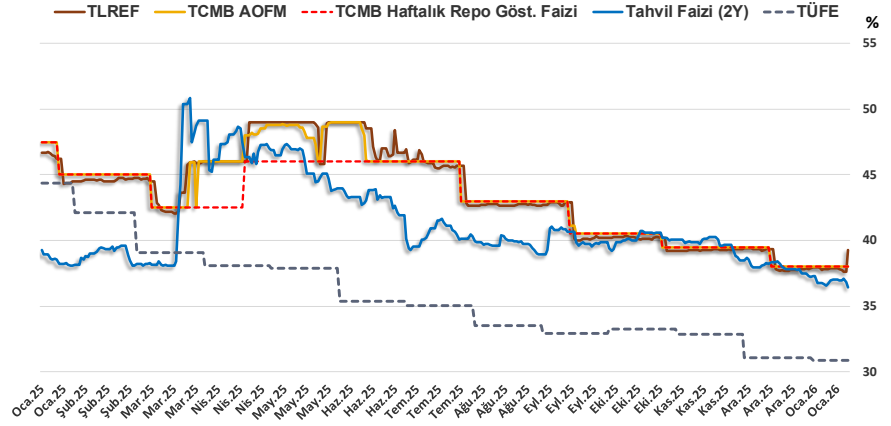
16.01.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	38,00	0	0	0	-950
TLREF	39,29	140	156	133	-739
Tahvil Faizi (2Y)	36,45	-56	-154	-86	-280
TCMB AOFM	38,00	0	0	0	-950
TÜFE	30,89	0	-18	0	-1.349

TCMB Brüt Rezervleri, Milyon \$	9.01.2026	Pay	% Değişim			
			Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Altın	116.728	59,5%	1,9%	4,1%	1,9%	76,8%
Brüt Döviz Rez.	79.347	40,5%	6,4%	0,9%	6,4%	-16,0%
Toplam	196.075	100%	3,7%	2,8%	3,7%	22,2%

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

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

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



Bizim Haftalık

Haftalık Bülten

Periyodik Raporlar

Değişim (Baz Puan)					
9.01.2026	Kapanış (%)	Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
İhtiyaç Kredisi	63,53	905	564	905	-645
Konut Kredisi	36,37	-1	-126	-1	-450
Taşıt Kredisi	43,05	1.137	943	1.137	-452
Tüketici Kredisi	60,39	785	470	785	-668
TL Mevduat	44,98	-43	-98	-43	-857

Kaynak: TCMB

Diğer Raporlar için TIKLAYINIZ.

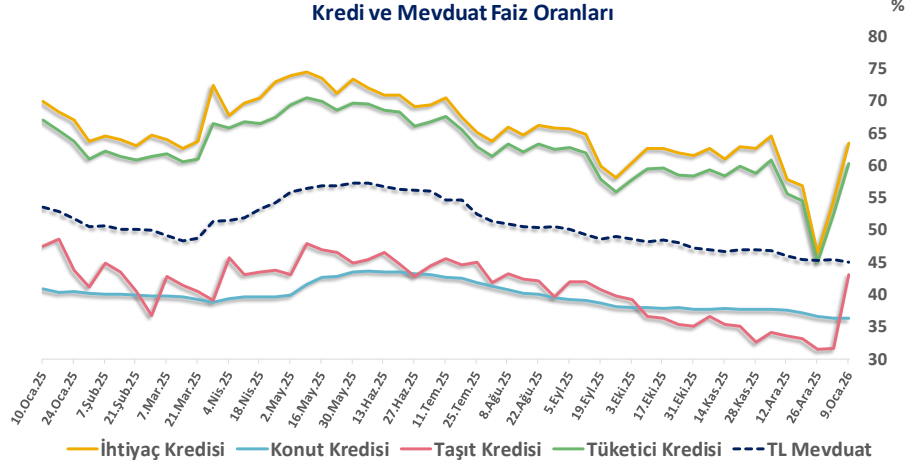
Haftalık Piyasa Takvimi

BİST Veri Bankası

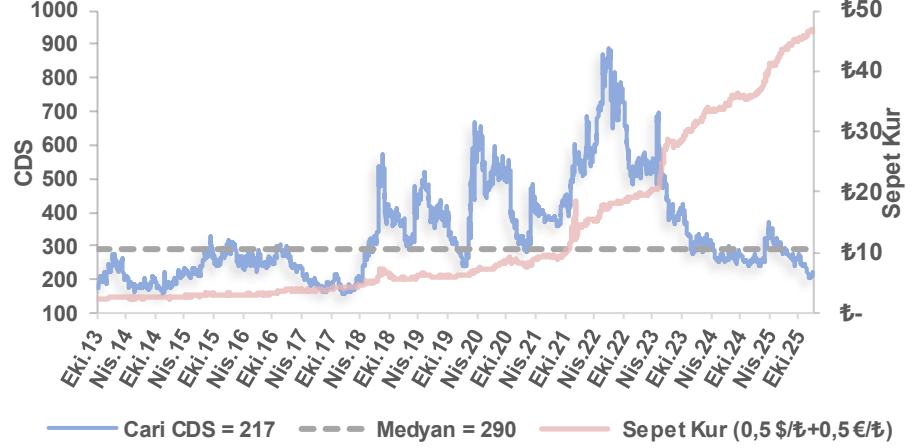
Şirket Karları

Strateji Raporu

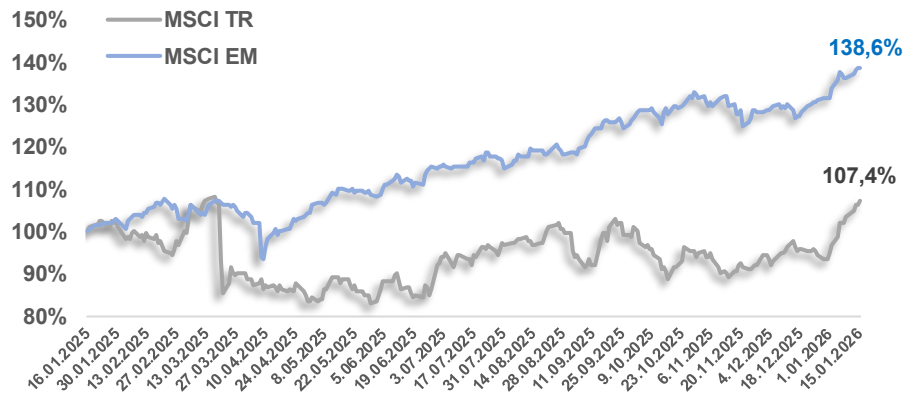
Kredi ve Mevduat Faiz Oranları



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.