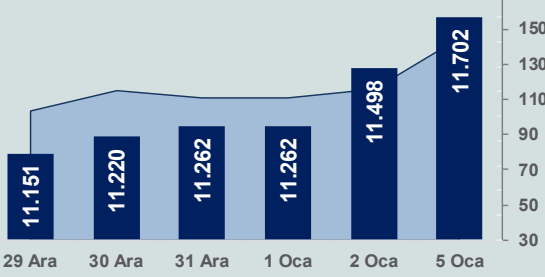


Bizim Günlük

6 Ocak 2026 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	269,6
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	11.560,7
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	3,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	144,5
BIST-100 F/K Cari	16,81
Yabancı Payı %	36,1

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	12.739,47	1,80%	4,22%
BIST-100 (TL)	11.702,00	1,77%	3,91%
BIST-Tüm	14.620,89	1,38%	3,04%
BIST-Hizmet Endeksi	10.761,96	0,91%	1,92%
BIST-Banka Endeksi	17.264,68	0,12%	4,38%
BIST-Mali Endeksi	16.989,23	1,36%	3,88%
BIST-Sınai Endeksi	14.408,92	1,26%	2,82%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	10.712	1,3%	
ISCTR	8.680	0,1%	
ASELS	8.190	4,3%	
KCHOL	7.663	2,9%	
YKBNK	7.092	0,3%	
TEHOL	7.036	-9,9%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
DOFRB 10,0%	BMSCH 10,0%
DSTKF 10,0%	ATEKS 10,0%
DAGHL 10,0%	EFOR 10,0%
KLRHO 10,0%	FRIGO 10,0%
MANAS 10,0%	TEHOL 9,9%
RUBNS 10,0%	GZNM 9,2%
BAHKM 10,0%	QUAGR 8,5%
DAPGM 10,0%	PKENT 7,6%
ARFYE 10,0%	MACKO 7,5%
MEKAG 9,9%	POLTK 7,5%
GIPTA 9,9%	ISBIR 7,3%
DURKN 9,9%	RYSAS 7,2%
CEMYZ 9,9%	EKIZ 6,5%
SUNTK 9,9%	EMKEL 6,5%
IZINV 9,9%	COSMO 5,7%
TMPOL 9,9%	BLUME 4,9%
IDGYO 9,9%	NUGYO 4,7%
ALGYO 9,6%	FENER 4,7%
EUREN 8,3%	BIGTK 4,6%
GUNDG 7,8%	MAKTK 4,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

11:55	Almanya	HCOB Hizmet Sektörü PMI
12:00	Euro Bölgesi	HCOB Hizmet Sektörü PMI
12:30	İngiltere	S&P Global Hizmet Sektörü PMI
16:00	Almanya	Tüketici Fiyat Endeksi
17:45	ABD	S&P Global Hizmet Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem gününe %0,43 artışla 11.547,72 seviyesinden başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 11.726,18 seviyesine kadar yükselen BİST100 Endeksi, %1,77 kazançla 11.702 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,12 ve Sınai Endeks %1,26 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 7 baz puan azalışla %36,67 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 26 baz puan artarak %29,00 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,00-43,05 ve Euro/TL 50,20-50,55 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 207,3 oldu.

TÜİK verilerine göre tüketici fiyat endeksi, Aralık ayında beklentilerin altında aylık %0,89 arttı. Kasım ayında %31,07 olan yıllık enflasyon ise Aralık ayında %30,89'a geriledi. Yıllık çekirdek enflasyon %31,08 olarak gerçekleşti. Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE), aylık %0,75 ve yıllık %27,67 arttı.

Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, sosyal medya üzerinden yaptığı açıklamada "2025 yıl sonu enflasyonu bir önceki yıla göre 13,5 puan azalarak %30,9 gerçekleşti ve dezenflasyon genele yayıldı. 2026 yılında destekleyici küresel finansal koşullar ve ılımlı emtia fiyatları, sıkı para politikası, güçlenen mali disiplin, enflasyon hedefleriyle uyumlu yönetilen/yönlendirilen fiyat artışları, beklentilerdeki iyileşme ve arz yönlü politikalar dezenflasyona katkı sağlayacak. Nihai hedefimiz olan fiyat istikrarı sağlanana kadar programımızı kararlılıkla uygulamaya devam edeceğiz." ifadelerini kullandı.

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz sosyal medya üzerinden "Enflasyonla mücadelede yönelik kararlı ve koordineli adımlarımız ile programımıza duyulan güven neticesinde dezenflasyon süreci güçleniyor. Bu yıl, don ve kuraklık olayları nedeniyle tarımsal üretimdeki azalma, gıda fiyatları üzerinde geçici artışa neden olmuş ve 2025 yıl sonu enflasyonunun beklentilerimizin üzerinde gerçekleşmesinde etkili olmuştur. Bütüncül bir yaklaşımla yürüttüğümüz para, maliye, gelirler politikaları ve yapısal dönüşüm adımlarıyla programımızın temel önceliği olan enflasyonla mücadeleyi önümüzdeki dönemde de kararlılıkla sürdüreceğiz." açıklamasında bulundu.

Cumhurbaşkanı Erdoğan, ABD Başkanı Trump ile telefonda görüştü. Görüşmede Türkiye ile ABD arasındaki ikili siyasi ilişkiler, savunma sanayii alanındaki işbirliği ile iki ülke arasındaki ticaret hacmi hedefine ulaşılması için atılabilecek adımlar ele alındı. Ayrıca görüşmede Gazze ve Venezuela başta olmak üzere bölgesel ve küresel gelişmeler hakkında değerlendirmelerde bulundu.

ABD Borsaları günü yükselişe tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %1,23 kazançla 48.977,18 puana, S&P500 Endeksi, %0,64 artışla 6.902,05 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,69 artarak 23.395,82 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle kapattı.

ABD'de ISM imalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI), Aralık ayında bir önceki aya göre 0,3 puan azalışla 47,9 puana geriledi. Bu, Ekim 2024'ten bu yana endekste görülen en düşük seviye oldu.

ABD Başkanı Donald Trump, bugüne kadar tahsil edilen ve yakın dönemde tahsil edilmesi beklenen gümrük vergilerinin toplamının 600 milyar doları aşacağını belirtti.

Minneapolis Fed Başkanı Neel Kashkari, "Son birkaç yıldır, ekonominin yavaşladığını düşünüyorduk ve ekonomi beklediğimden daha dirençli olduğunu ispatladı. Bu bana, para politikasının ekonomiye bu kadar aşağı yönlü baskı uygulamaması gerektiğini söylüyor. Şu anda nötre doğru oldukça yaklaştığımızı tahmin ediyorum" dedi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 43,05 ve Euro/TL 50,54 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 98,25 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1730 sınırında. Brent tipi petrol 61,57 dolardan, altın onsu 4.458,01 dolardan ve gramı ise 6.170,02 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Almanya, İngiltere Euro Bölgesi ve ABD'de hizmet sektörü PMI 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.

Teknik Takip Listesi

6-13 Ocak 2026 dönemi için teknik takip listemizde CİMSA, TUPRS, KRDM, EKGYO ve ASELS yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	6-13 Ocak 2026					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
CİMSA	45,80	45,50	44,30	46,50	49,00	44,30
TUPRS	192,90	191,00	187,50	195,00	201,00	187,00
KRDM	26,84	26,60	26,00	27,50	28,50	26,00
EKGYO	21,20	21,00	20,60	21,50	22,00	20,56
ASELS	240,00	239,50	237,00	242,50	244,50	232,50

Bizim Günlük

6 Ocak 2026 Salı

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	48.977	1,23%	1,90%	14,61%
ABD-S&P 500	6.902	0,64%	0,83%	16,15%
ABD-NASDAQ	23.396	0,69%	0,66%	19,23%
Almanya-DAX	24.869	1,34%	1,54%	24,93%
İngiltere-FTSE100	10.005	0,54%	0,74%	21,65%
Fransa-CAC40	8.212	0,20%	0,76%	36,19%
Rusya-RTSI	1.110	-0,34%	-0,34%	26,70%
Brezilya-BOVESPA	161.870	0,83%	0,46%	36,56%
JPN-NIKKEI225	50.750	0,68%	0,00%	27,21%
Çin-SHANGHAI	4.066	1,05%	2,44%	26,60%
G.Kore KOSPI	4.498	0,92%	6,75%	84,22%
Hindistan-Sensex	85.210	-0,27%	-0,01%	7,56%
BİST100	11.702	1,77%	3,91%	16,15%
BİST100 (\$)	251	0,83%	1,87%	-10,03%
BİST BANKA	17.265	0,12%	4,38%	14,52%
BİST BANKA (\$)	403	0,03%	4,34%	-5,86%
BİST SİNAİ	14.409	1,26%	2,82%	8,77%
BİST SİNAİ (\$)	336	1,18%	2,78%	-10,58%

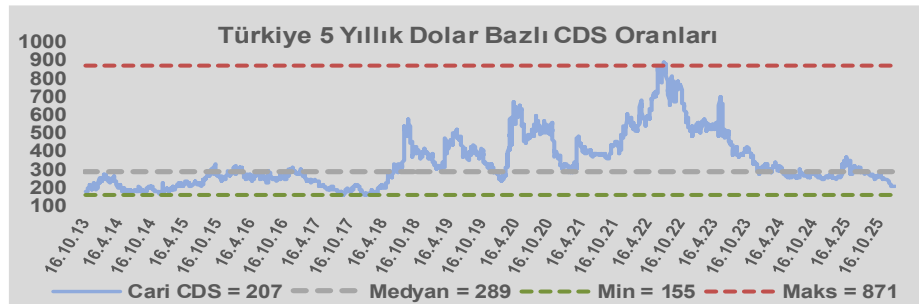
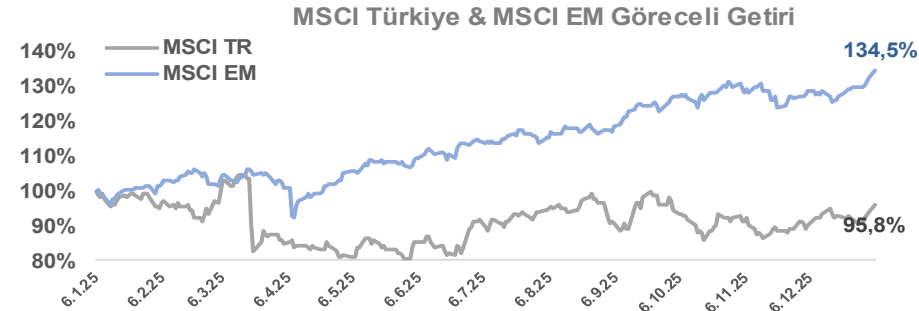
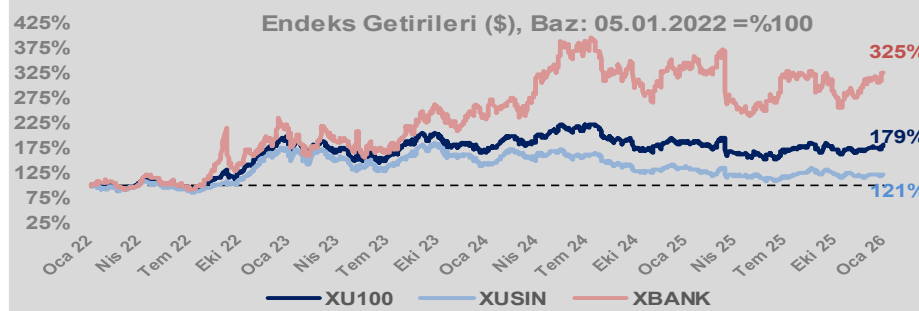
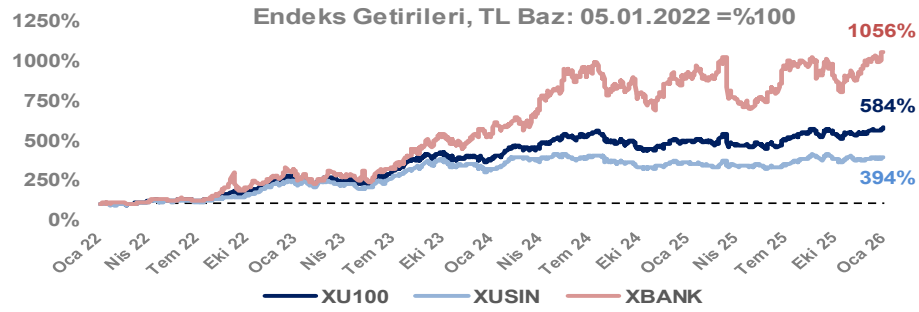
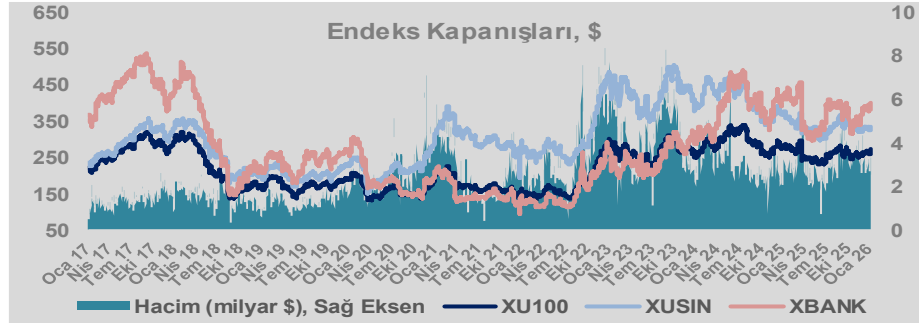
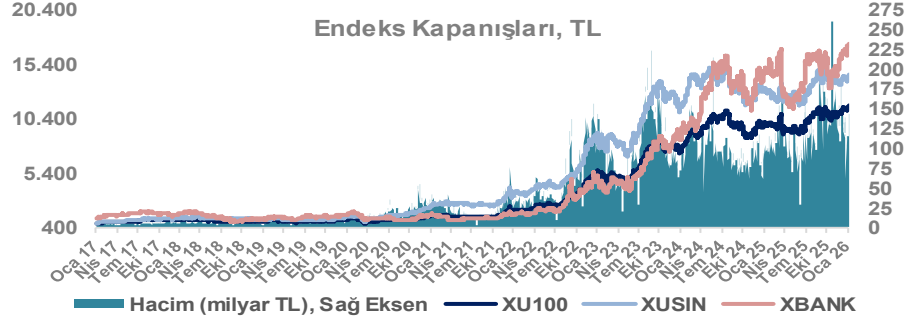
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,0356	0,1%	0,3%
Euro/TL	50,5281	0,1%	-0,1%
Euro/Dolar	1,1732	0,1%	-0,2%
Dolar/Yen	156,40	0,0%	-0,2%
Altın (\$/ons)	4.458	0,3%	3,4%
Altın (TL/gram)	6.168,3	0,3%	3,6%
Gümüş (\$/ons)	78,8	3,4%	10,8%
Gümüş (TL/gram)	109,0	3,5%	11,1%
Brent Petrol (\$/varil)	61,6	-0,3%	1,1%
VIX	14,9	2,7%	-0,7%
Dolar Endeksi	98,3	-0,2%	-0,1%
Gösterge Tahvil	36,67%	-0,2%	-1,7%
Tr 10yıl Tahvil	29,00%	0,9%	0,0%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,19%	0,4%	0,2%

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

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -221.448	GARAN 34.257
SASA -140.800	ENKAI 29.978
FROTO -83.416	AKFIS 25.888
PETKM -46.922	DOHOL 19.642
MOGAN -33.467	HALKB 18.893
ZOREN -31.123	BINHO 18.118
RGYAS -23.131	ENJSA 18.058
IZMDC -22.661	ASELS 17.225
AKENR -21.694	TRGYO 15.269
PGSUS -20.566	VAKBN 15.153

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	206,50	GG	-
BIMAS	553,50	GG	-
CIMSA	45,80	GG	-
EREGL	24,52	GG	-
THYAO	277,75	GG	-
PETKM	16,71	GG	-
TCELL	96,80	GG	-
FROTO	96,20	GG	-
TRGYO	75,00	GG	-
TUPRS	192,90	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

6 Ocak 2026 Salı

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %149,0 primli işlem görmektedir.

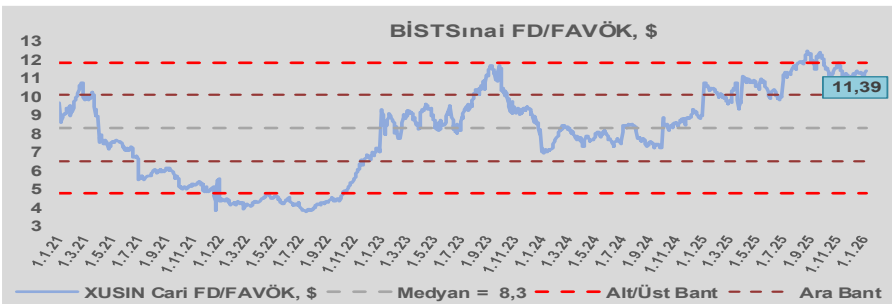
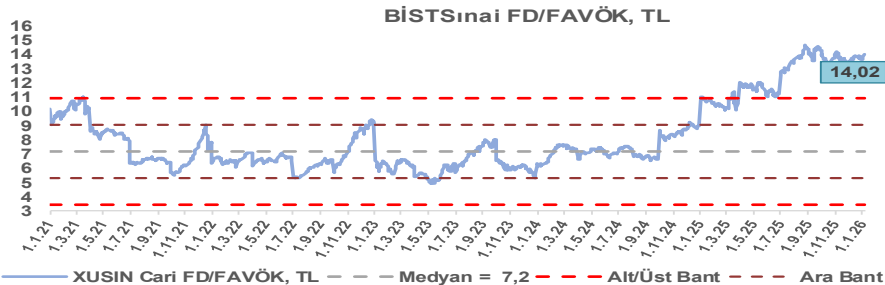
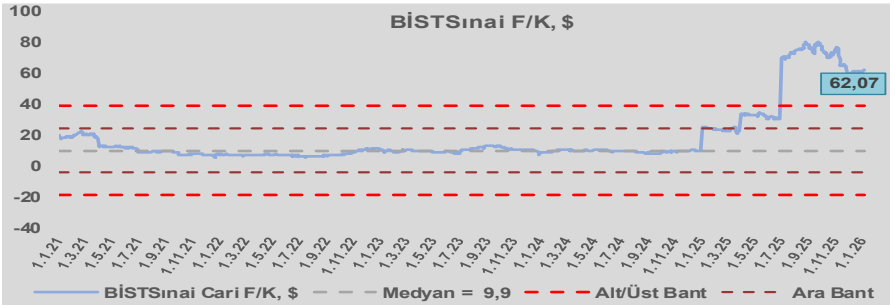
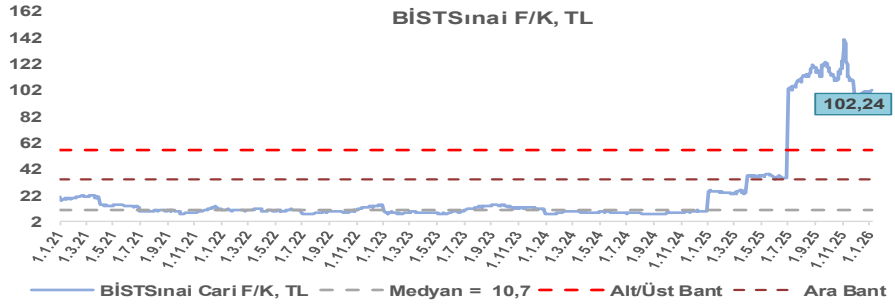
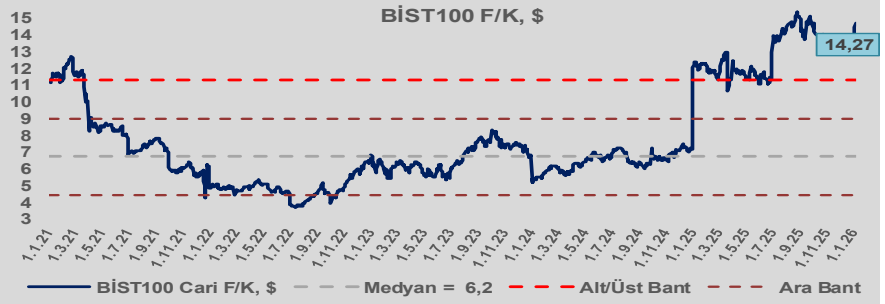
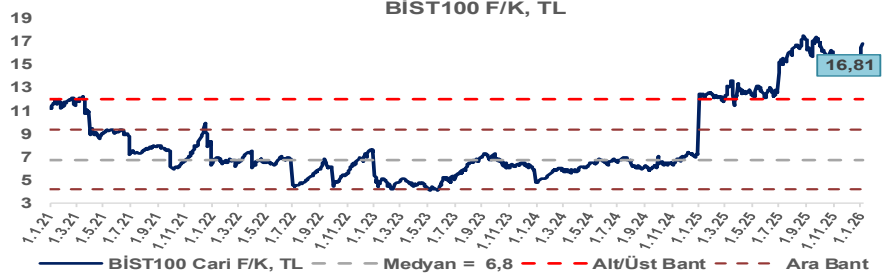
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %129,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %854,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %530,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %95,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %37,2 primli işlem görmektedir.



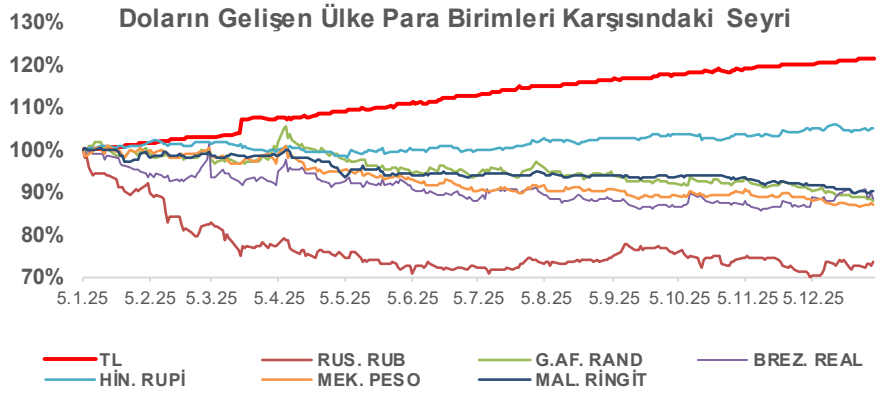
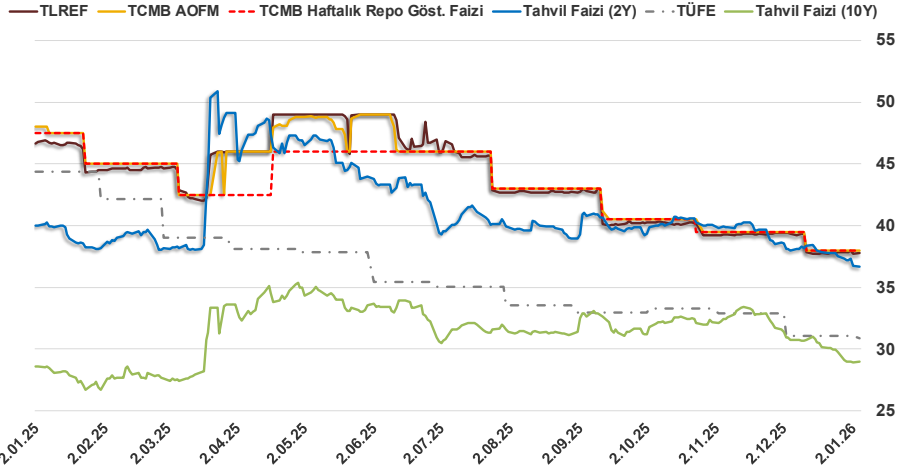
Bizim Günlük

6 Ocak 2026 Salı

5.01.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	38,00	0	-150	0	-950
TLREF	37,80	-4	-144	-8	-912
Tahvil Faizi (10Y)	28,96	-14	703	-3	44
Tahvil Faizi (2Y)	36,67	-64	-142	-54	-346
TCMB AOFM	38,00	0	-150	0	-1.000
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 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.