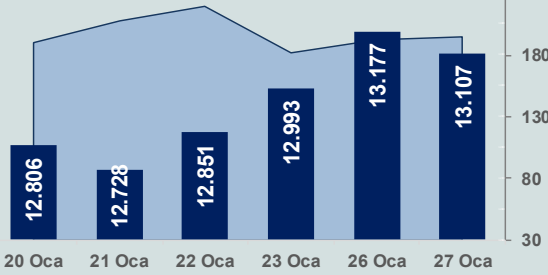


Bizim Günlük

28 Ocak 2026 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	299,5
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	12.968,3
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,5
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	194,8
BIST-100 F/K Cari	18,79
Yabancı Payı %	34,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	14.288,05	-1,09%	16,89%
BIST-100 (TL)	13.106,99	-0,53%	16,39%
BIST-Tüm	16.143,37	-0,24%	13,77%
BIST-Hizmet Endeksi	11.734,68	-0,65%	11,13%
BIST-Banka Endeksi	17.944,14	-1,32%	8,49%
BIST-Mali Endeksi	18.053,34	0,26%	10,38%
BIST-Sınai Endeksi	16.394,33	0,40%	16,99%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
ASELS	22.467	-3,9%	
THYAO	14.087	-1,7%	
ISCTR	12.244	-1,6%	
YKBNK	10.009	-3,2%	
AKBNK	8.794	-0,1%	
GMSTR	8.783	-4,7%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
SARKY 10,0%	MARMR 9,8%
BMSTL 10,0%	SELVA 9,8%
PRKAB 10,0%	BARMA 9,3%
OTTO 10,0%	BAHKM 9,0%
ALKLC 10,0%	POLTK 8,8%
SURGY 10,0%	GSDDE 7,0%
AKCNS 10,0%	LIDER 6,2%
SMRVA 10,0%	CRFSA 5,9%
NETAS 10,0%	ATEKS 5,8%
MEYSU 10,0%	FRMPL 4,8%
MAKTK 10,0%	BRKVV 4,7%
EGEGY 10,0%	TURSG 4,7%
AVOD 10,0%	TDGYO 4,7%
ZGYO 10,0%	GMSTR 4,7%
CUSAN 9,9%	FZLGY 4,6%
UCAYM 9,9%	BİZİM 4,5%
ZERGY 9,9%	ESEN 4,3%
ALVES 9,9%	SEYKM 4,2%
ENSRI 9,9%	ALKA 4,1%
PRKME 9,9%	LRSHO 4,0%

Haftalık Piyasa Takvimi

18:30	ABD	DOE Petrol Stokları (Varil)
22:00	ABD	ABD Merkez Bankası (Fed), Faiz Kararı
		ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell, faiz kararının ardından basın toplantısı düzenleyecek.
22:30	ABD	

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PİYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,36 artışla 13.225,04 puandan başlayan ve açılışın ardından 13.262,95 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, bu seviyesinden gelen satışların etkisiyle düşüşe geçti. 13.053,90 seviyesine kadar geri çekilen Endeks, %0,53 kayıpla 13.106,99 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,32 değer kaybederken Sınai Endeks %0,40 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 7 baz puan azalışla %34,30 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 17 baz puan artarak %29,41 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,34-43,41 ve Euro/TL 51,45-51,48 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 213,2 oldu.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, "2025 yılı dengelerin tekrar yerine oturduğu enflasyonla mücadelede önemli kazanımların elde edildiği bilhassa ihracat ve turizmde rekorlar kırdığımız bir yıl olmuştur. Enflasyon %30,89 son 49 ayın en düşük seviyesine indi. Merkez Bankası rezervlerimizdeki artış aynı şekilde devam ediyor. Bankamızın rezervleri tarihimizde ilk defa 200 milyar dolar bandını aştı. 2002 yılında sadece 27,5 milyar dolardan devraldığımız rezervleri geçen hafta itibarı ile 205 milyar 177 milyon dolara yükselttik. İstihdamda da aynı tabloyu görüyoruz. İşsizlik oranımız son 30 aydır tek hane seyrini koruyor" ifadelerini kullandı.

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 çözümlamak 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 Borsalarında karışık seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,83 azalışla 49.003,41 puana gerilerken S&P500 Endeksi %0,41 artarak 6.978,60 puana ve Nasdaq Endeksi %0,91 kazançla 23.817,10 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise Almanya hariç günü yükselişle tamamladı.

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 öngörülüyor. AB'den ithal edilen makinelerle yönelik %44, kimyasallarda %22 ve ilaçlarda %11'e varan gümrük vergilerinin de büyük ölçüde kaldırılması planlanıyor.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,06 artıda. Dolar/TL 43,40 ve Euro/TL 52,10 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 96,07 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1995 sınırında. Brent tipi petrol 66,94 dolardan, altının ons 5.261,90 dolardan ve gramı ise 7.344,62 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında ABD Merkez Bankası (Fed), faiz kararı ve Fed Başkanı Powell'ın faiz kararının ardından düzenleyeceği basın toplantısı takip edilecek.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Ocak 2026 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; 2025 yılı Aralık ayında %0,89 artan TÜFE'nin 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 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 2026 yıl sonunda ise %28,02 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Alfa Solar Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş. (ALFAS; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş. firmasından, güneş paneli satışına yönelik KDV dahil yaklaşık 13.500.000 USD tutarında yeni bir sipariş almıştır.

Doğuş Otomotiv Servis Ticaret A.Ş. (DOAS; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Skoda Auto A.S. ile "Skoda" markalı "binek otomobillerin" Suriye Arap Cumhuriyeti'ndeki satış ve satış sonrası servis hizmetlerinin, Şirket tarafından yerine getirilmesinin esaslarını belirleyecek yeni bir anlaşma akdedilmesi amacıyla niyet mektubu (Letter of Intent) imzalamıştır.

Bizim Günlük

28 Ocak 2026 Çarşamba

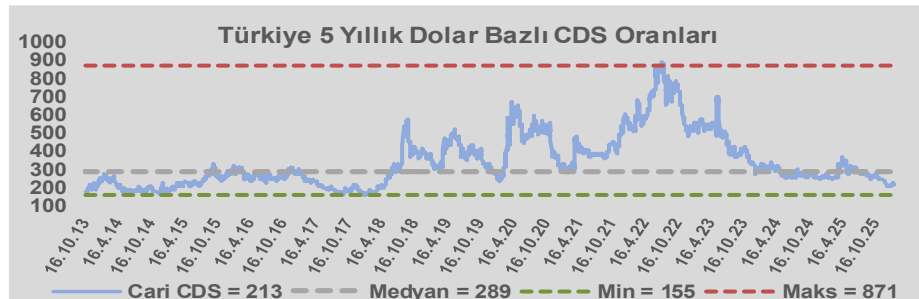
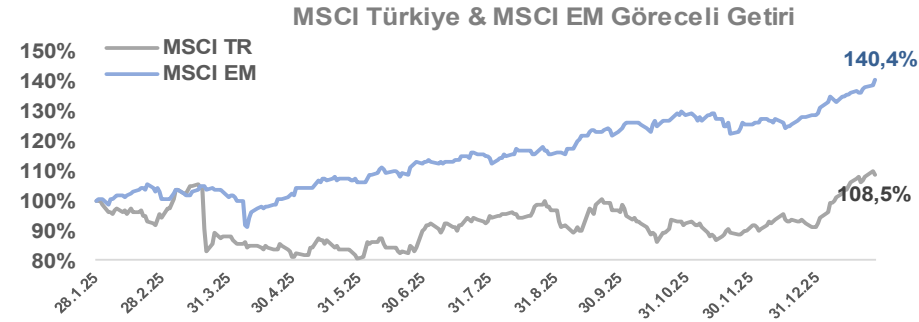
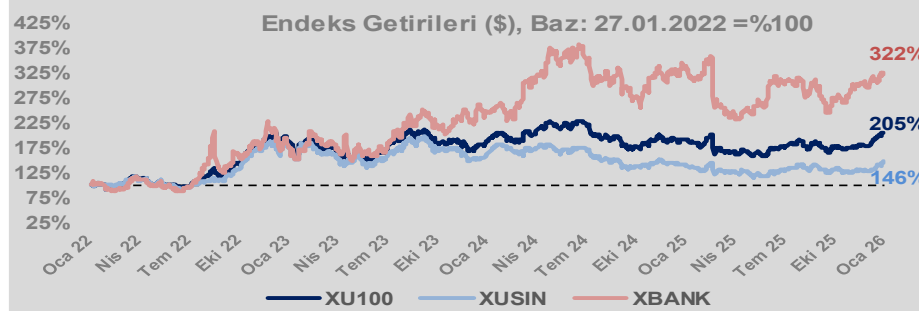
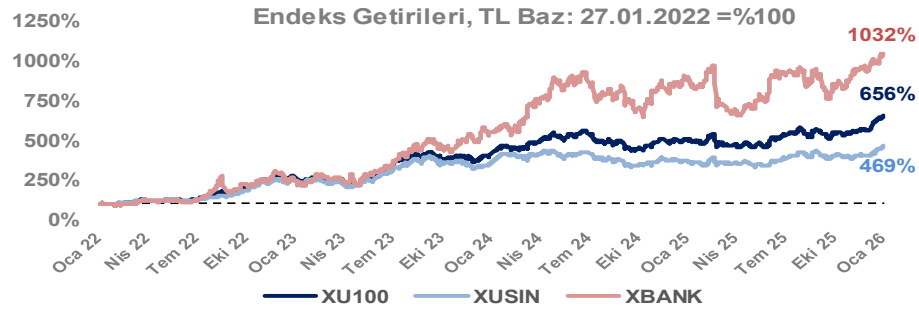
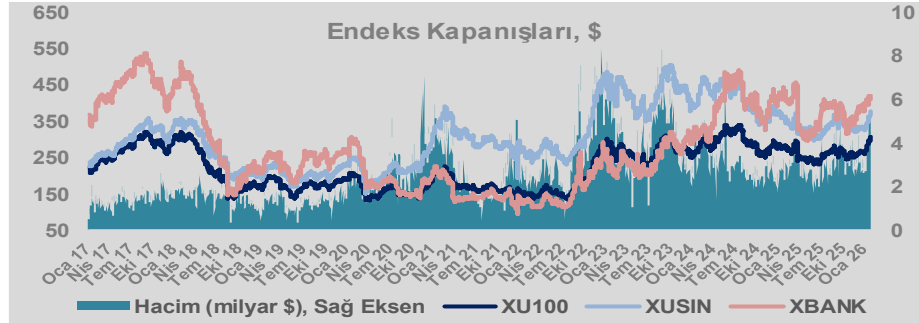
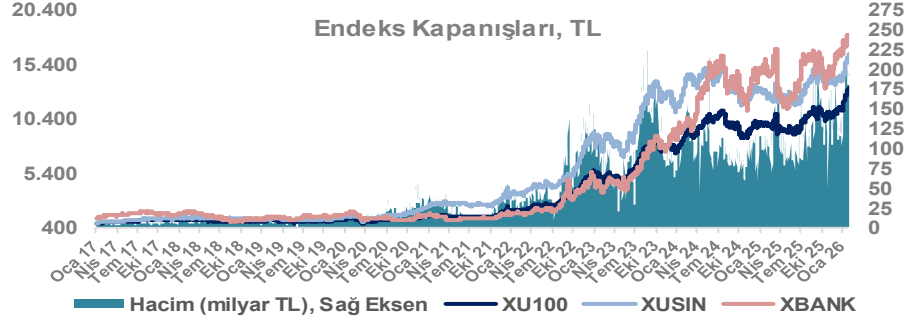
Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.003	-0,83%	1,96%	9,59%
ABD-S&P 500	6.979	0,41%	1,94%	16,07%
ABD-NASDAQ	23.817	0,91%	2,47%	23,14%
Almanya-DAX	24.894	-0,15%	1,65%	16,97%
İngiltere-FTSE100	10.208	0,58%	2,78%	20,04%
Fransa-CAC40	8.153	0,27%	0,04%	35,21%
Rusya-RTSI	1.145	-0,23%	2,73%	21,11%
Brezilya-BOVESPA	181.919	1,79%	12,91%	45,70%
JPN-NIKKEI225	52.885	-1,79%	4,21%	32,35%
Çin-SHANGHAI	4.160	0,48%	4,81%	27,89%
G.Kore KOSPI	5.169	1,65%	22,65%	103,76%
Hindistan-Sensex	82.304	0,55%	-3,42%	8,02%
BİST100	13.107	-0,53%	16,39%	29,71%
BİST100 (\$)	271	-0,87%	10,01%	-1,48%
BİST BANKA	17.944	-1,32%	8,49%	16,94%
BİST BANKA (\$)	414	-1,53%	7,40%	-3,60%
BİST SINAİ	16.394	0,40%	16,99%	25,86%
BİST SINAİ (\$)	379	0,18%	15,82%	4,86%

Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,4041	0,0%	1,1%
Euro/TL	52,0860	-0,3%	3,0%
Euro/Dolar	1,1992	-0,3%	2,0%
Dolar/Yen	152,71	0,2%	-2,5%
Altın (\$/ons)	5.260	1,6%	22,0%
Altın (TL/gram)	7.341,2	1,6%	23,3%
Gümüş (\$/ons)	115,3	2,9%	62,3%
Gümüş (TL/gram)	161,0	2,9%	64,1%
Brent Petrol (\$/varil)	67,0	0,6%	9,9%
VIX	16,4	1,2%	8,9%
Dolar Endeksi	96,2	-0,8%	-2,1%
Gösterge Tahvil	34,30%	-0,2%	-8,1%
Tr 10yıl Tahvil	29,41%	0,6%	1,4%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,23%	0,2%	1,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	304	422.295
Döviz Açığı Olan Şirket	292	-1.234.973
Bütün Şirketler	596	-812.677

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	625,00	GG	-
CIMSA	49,08	GG	-
EREGL	27,44	GG	-
PETKM	17,94	GG	-
TUPRS	227,20	GG	-
GG: Gözden Geçiriliyor			



Bizim Günlük

28 Ocak 2026 Çarşamba

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %178,3 primli işlem görmektedir.

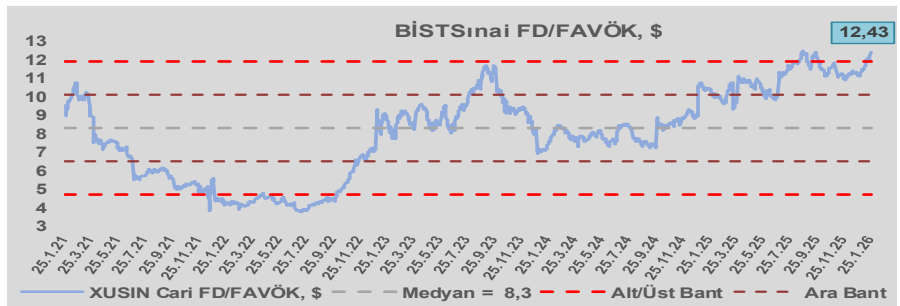
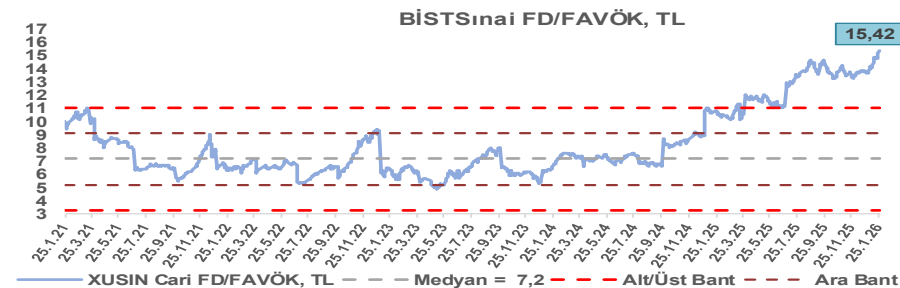
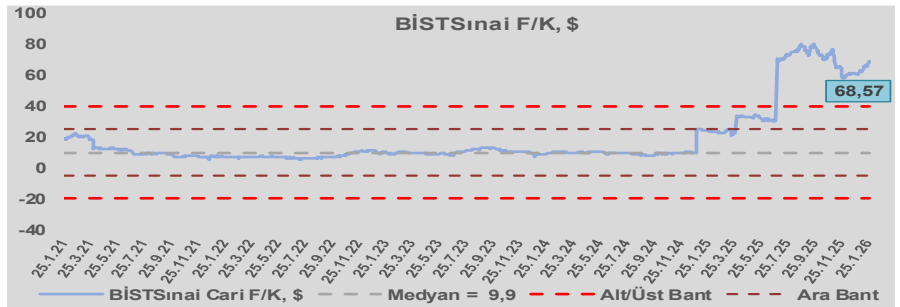
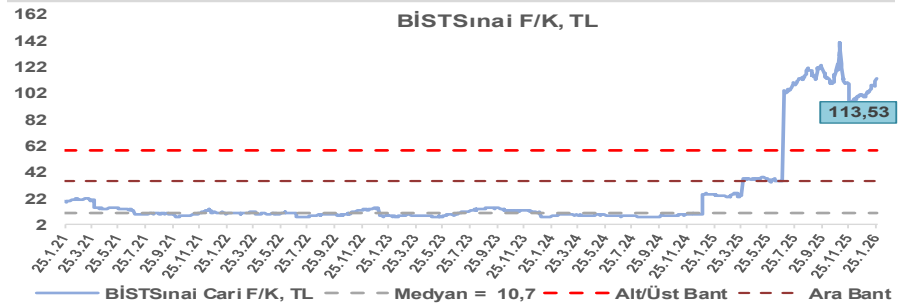
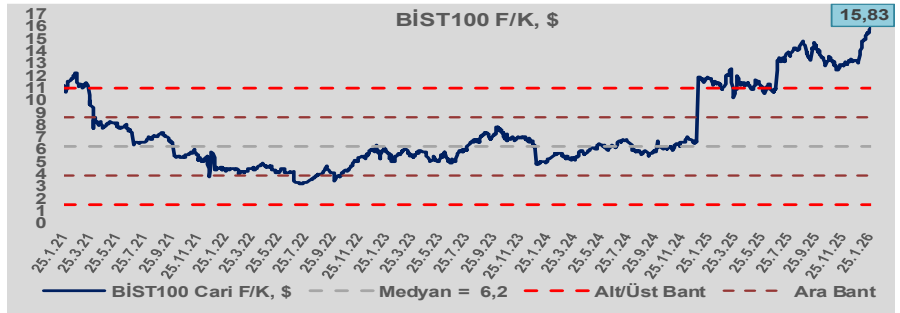
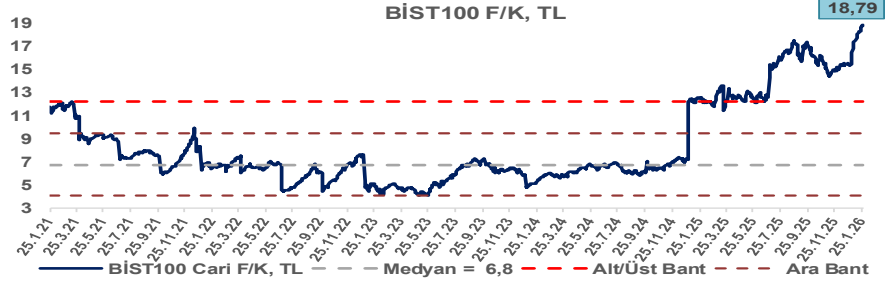
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %154,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %960,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %596,0 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %115,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %49,7 primli işlem görmektedir.



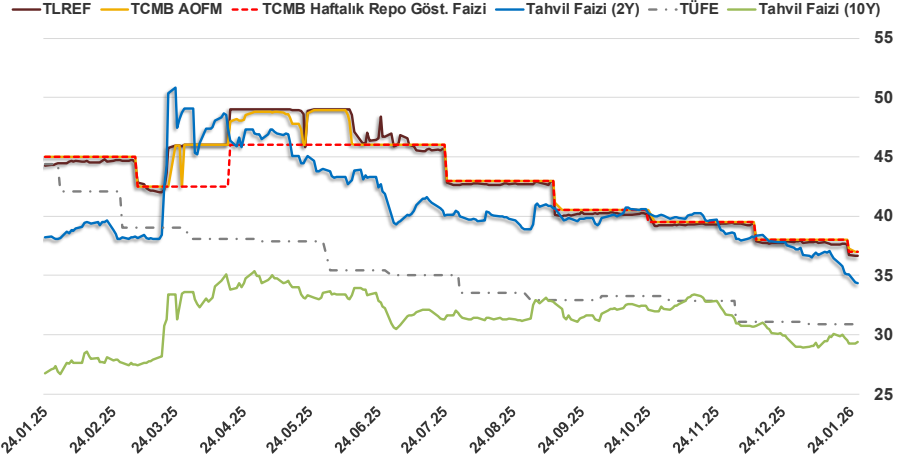
Bizim Günlük

28 Ocak 2026 Çarşamba

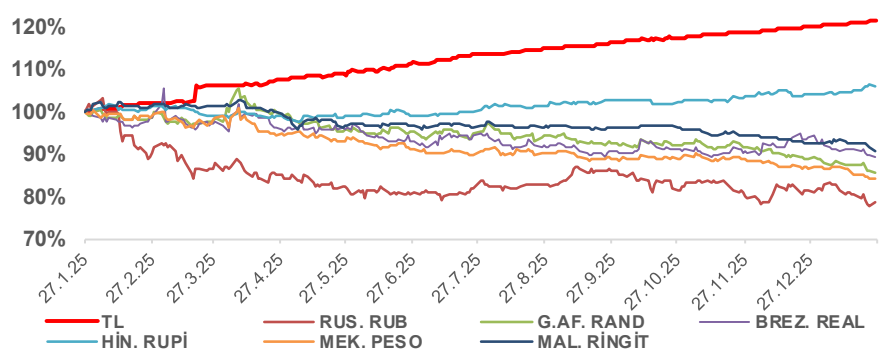
27.01.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	-100	-100	-100	-800
TLREF	36,67	-98	-121	-121	-769
Tahvil Faizi (10Y)	29,40	-61	768	41	225
Tahvil Faizi (2Y)	34,34	-142	-287	-287	-382
TCMB AOFM	37,01	-99	-99	-99	-799
TÜFE	30,89	0	-18	-18	-1.349

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 yapılmayarak %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 yapılmayarak %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 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, 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. 2026 yılının ilk toplantısında 100 baz puan indirerek politika faizini %37'ye düşürdü.



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 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 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.