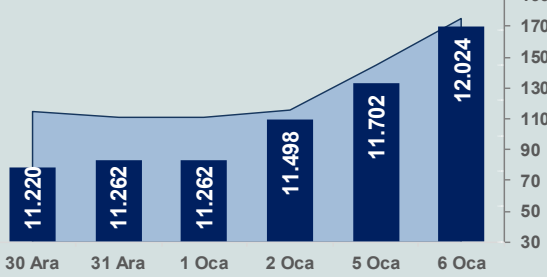


Bizim Günlük

7 Ocak 2026 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	276,9
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	11.895,4
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	4,1
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	175,1
BIST-100 F/K Cari	17,30
Yabancı Payı %	35,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	13.113,48	2,94%	7,28%
BIST-100 (TL)	12.023,78	2,75%	6,77%
BIST-Tüm	14.931,93	2,13%	5,23%
BIST-Hizmet Endeksi	10.991,50	2,13%	4,09%
BIST-Banka Endeksi	17.572,30	1,78%	6,24%
BIST-Mali Endeksi	17.296,36	1,81%	5,76%
BIST-Sinai Endeksi	14.649,96	1,67%	4,54%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	17.209	3,9%	
ASELS	13.607	7,1%	
ISCTR	11.025	1,7%	
AKBNK	7.999	1,6%	
YKBNK	7.910	1,2%	
KCHOL	7.782	2,9%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
KSTUR 10,0%	BMSCH 10,0%
KZBGY 10,0%	SUNTK 10,0%
ISBIR 10,0%	TEHOL 9,9%
ARFYE 10,0%	MEKAG 8,1%
COSMO 10,0%	POLTK 7,7%
KLRHO 10,0%	KONTR 7,1%
TCKRC 10,0%	TATEN 6,7%
METRO 9,9%	TERA 6,2%
MTRYO 9,9%	BARMA 6,0%
EDATA 9,9%	FENER 5,7%
SARKY 9,9%	KRONT 5,6%
KTLEV 9,9%	EYGYO 5,2%
NUGYO 9,9%	BERA 5,2%
DAGHL 9,7%	GUNGG 4,9%
BURCE 9,6%	IDGYO 4,6%
RYGYO 9,6%	SNPAM 4,3%
MANAS 8,4%	CASA 3,8%
HALKB 7,9%	DAPGM 3,8%
KATMR 7,8%	AYDEM 3,7%
SEGYO 7,3%	TEKTU 3,7%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Almanya	Perakende Satışlar
11:00	Almanya	İşsizlik Oranı
11:55	Euro Bölgesi	Tüketici Fiyat Endeksi
16:15	ABD	ADP Özel Sektör İstihdamı
18:00	ABD	ISM Hizmet Sektörü PMI

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,34 artışla 11.741,47 puandan başlayan ve seans içinde alıcılı seyrini sürdürerek 12.032,36 puana kadar yükselen BİST100 Endeksi, %2,75 kazançla 12.023,78 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %1,78 ve Sinai Endeksi %1,67 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 13 baz puan azalışla %36,54 seviyesine gerilerken 10 yıllık tahvil faizi 2 baz puan artarak %29,02 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 42,94-43,06 ve Euro/TL 50,31-50,61 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 210,4 oldu.

Mevsim etkisinden arındırılmış TÜFE, Aralık ayında %1,67 arttı. Mevsimsellikten arındırılmış çekirdek TÜFE de %2,06 artış gösterdi.

TCMB'nin Aralık ayı Fiyat Gelişmeleri Raporu'nda, yıllık enflasyonun gıda grubunda yükseldiği diğer grupların ise genelinde gerilediği belirtildi. Raporda, Aralık ayında enerji fiyatları yatay seyrettiği, hizmet grubunda kira aylık enflasyonundaki zayıflamanın devam ettiği ve haberleşme hizmetleri fiyatlarında hızlanma izlendiği belirtilirken hizmet enflasyonunun mevsimsel etkilerden arındırıldığında bir önceki aya kıyasla yatay seyrettiği ifade edildi. Raporda "Temel mal grubunda, giyim ve ayakkabı fiyatları mevsimsel etkiler ile gerilerken, dayanıklı tüketim mallarında aylık fiyat artışı yavaşlamıştır. Diğer temel mal enflasyonundaki yükselişte ise büyük ölçüde ilaç fiyat gelişmelerinin etkisi hissedilmiştir. Temel mal fiyatları mevsimsel etkilerden arındırıldığında, sınırlı bir oranda yavaşlamıştır. Aralık ayında üretici fiyatları aylık enflasyonu %0,75 ile yavaşlamaya devam ederken yıllık enflasyonu %27,67 olarak gerçekleşmiştir. Bu görünüm altında, aralık ayında tüketici enflasyonunun ana eğilimi gerilemiştir." ifadeleri yer aldı.

Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, Genç İstihdam Hamlesi-Güç Tanıtım Programı'nda staj destekleri için önümüzdeki üç yıl için 27 milyar lira kaynak ayrıldığını ve aktif işgücü programlarında %10 stajyer alma zorunluluğu getirildiğini açıkladı.

ABD Borsaları günü yükselişle tamamladı. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,99 kazançla 49.462,08 puana, S&P500 Endeksi, %0,62 artışla 6.944,82 puana ve Nasdaq Endeksi, %0,65 artarak 23.547,17 puana yükseldi. Avrupa Borsaları da günü yükselişle kapattı.

ABD Başkanı Donald Trump, Venezuela'daki geçici yönetimin ABD'ye 30 ila 50 milyon varil petrol teslim edeceğini belirtti. Söz konusu petrolün piyasa fiyatından satılacağını ve paranın ABD Başkanı olarak kendisinin kontrolünde olacağını ifade eden Trump, böylece paranın hem Venezuela halkının hem de ABD halkının yararına kullanılacağını belirtti.

Beyaz Saray Sözcüsü Karoline Leavitt, "Başkan Trump, Grönland'a sahip olmanın ABD'nin ulusal güvenlik önceliği olduğunu ve Kuzey Kutbu bölgesindeki düşmanlarımızı caydırmak için hayati önem taşıdığını açıkça belirtmiştir. Başkan ve ekibi, bu önemli dış politika hedefini gerçekleştirmek için çeşitli seçenekleri tartışıyor ve ABD ordusunu kullanmak da her zaman Başkomutan'ın elinde olan bir seçenek." açıklamasında bulundu.

Fed Yönetim Kurulu Üyesi Stephen Miran, "Politikanın nötr olduğunu savunmanın çok zor olduğunu düşünüyorum. Politikanın açıkça kısıtlayıcı olduğunu ve ekonomiyi geride tuttuğunu düşünüyorum. Bence bu, 100 baz puanın çok üzerinde bir fark" açıklamasında bulundu.

Dün PMI veri akışı açısından yoğun bir gün oldu. ABD 'de hizmet sektörü PMI, Aralık ayında bir önceki aya göre 1,6 puan azalarak 52,5'e geriledi. İmalat ve hizmet sektörlerini kapsayan bileşik PMI da aylık 1,5 puan azalışla 52,7 değerine indi. Almanya'da hizmet sektörü PMI, Aralık ayında 53,1'den 52,7'ye gerilerken bileşik PMI, 52,4'ten 51,3'e geriledi. İngiltere'de hizmet sektörü PMI 51,4 ve bileşik PMI, 51,4 değerini aldı. Euro Bölgesi'nde hizmet sektörü PMI, Kasım ayında 53,6 iken Aralık ayında 52,4'e geriledi. Kasım ayında 52,8 olan bileşik PMI ise Aralık ayında 51,5 oldu.

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

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyr izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,16 artıda. Dolar/TL 43,05 ve Euro/TL 50,38 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 98,54 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1690 sınırında. Brent tipi petrol 60,13 dolardan, altının ons 4.460,04 dolardan ve gramı ise 6.173,72 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken yurt dışında Almanya'da perakende satışlar, Euro Bölgesi'nde enflasyon ve ABD'de ISM 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.

Bizim Günlük

7 Ocak 2026 Çarşamba

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.462	0,99%	2,91%	15,82%
ABD-S&P 500	6.945	0,62%	1,45%	16,22%
ABD-NASDAQ	23.547	0,65%	1,31%	18,54%
Almanya-DAX	24.892	0,09%	1,64%	23,13%
İngiltere-FTSE100	10.123	1,18%	1,93%	22,70%
Fransa-CAC40	8.237	0,32%	1,08%	36,62%
Rusya-RTSI	1.106	-0,43%	-0,77%	26,16%
Brezilya-BOVESPA	163.664	1,11%	1,58%	36,36%
JPN-NIKKEI225	50.750	0,68%	0,00%	27,21%
Çin-SHANGHAI	4.077	-0,16%	2,73%	26,95%
G.Kore KOSPI	4.530	0,11%	7,50%	85,52%
Hindistan-Sensex	85.021	-0,05%	-0,23%	7,32%
BİST100	12.024	2,75%	6,77%	19,34%
BİST100 (\$)	256	1,93%	3,84%	-8,37%
BİST BANKA	17.572	1,78%	6,24%	16,56%
BİST BANKA (\$)	409	1,58%	5,99%	-4,63%
BİST SINAİ	14.650	1,67%	4,54%	10,59%
BİST SINAİ (\$)	341	1,47%	4,30%	-9,35%

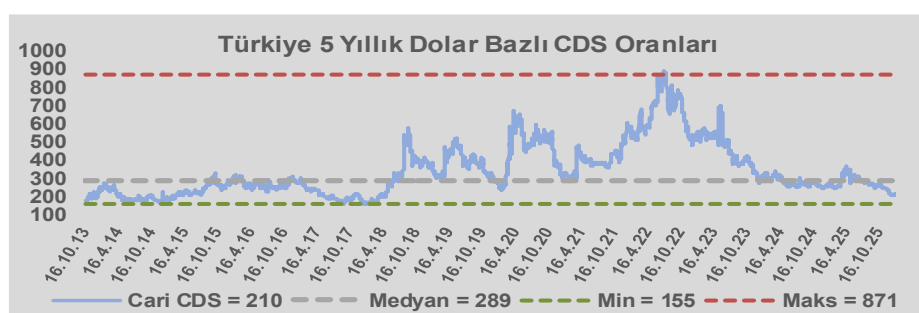
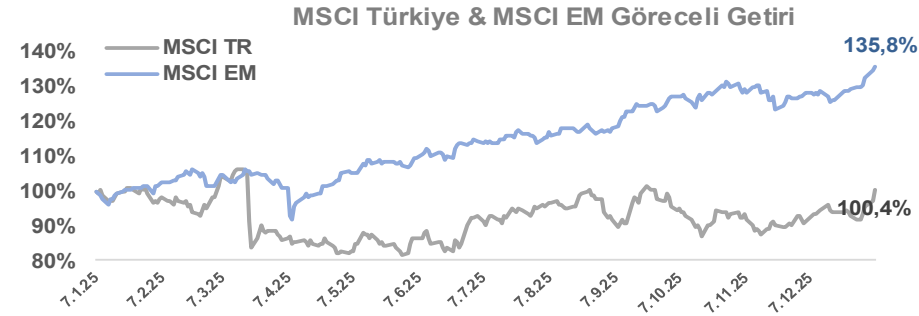
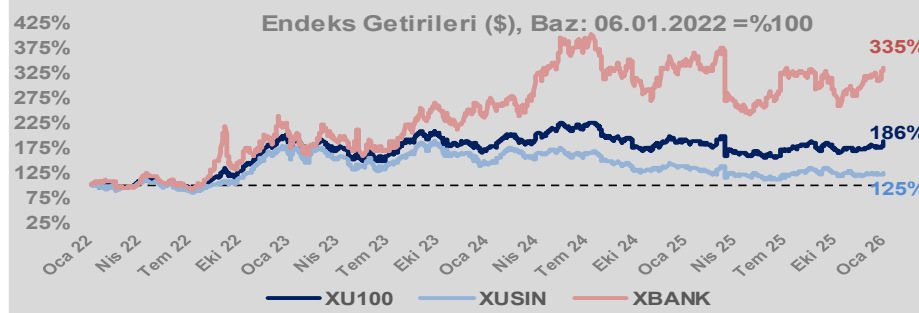
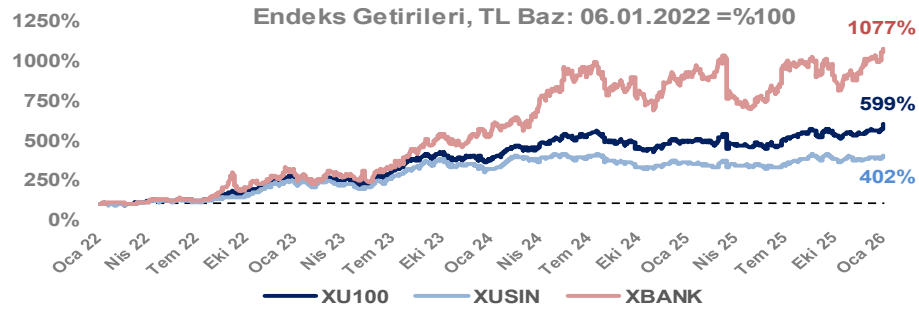
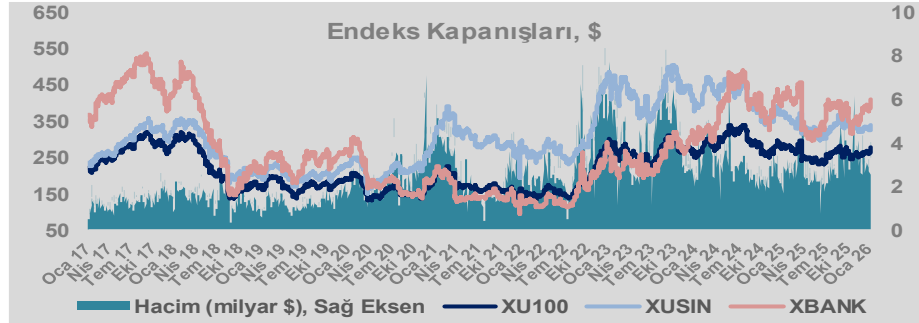
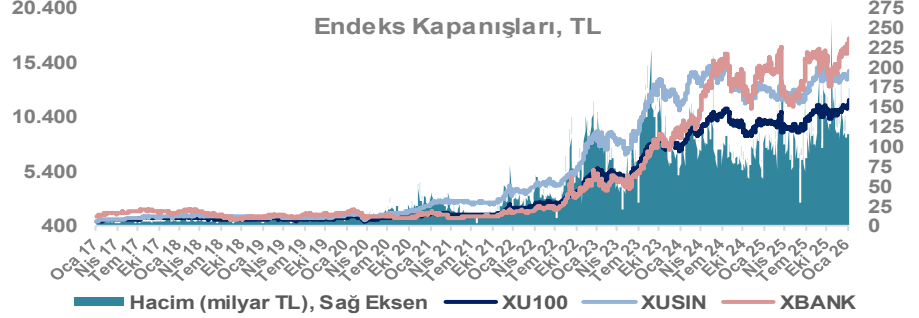
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,0368	0,0%	0,3%
Euro/TL	50,3618	0,1%	-0,4%
Euro/Dolar	1,1693	0,1%	-0,5%
Dolar/Yen	156,44	-0,1%	-0,1%
Altın (\$/ons)	4.453	-0,9%	3,3%
Altın (TL/gram)	6.162,4	-0,9%	3,5%
Gümüş (\$/ons)	79,0	-2,9%	11,1%
Gümüş (TL/gram)	109,3	-2,9%	11,4%
Brent Petrol (\$/varil)	59,9	-1,3%	-1,6%
VIX	14,8	-1,0%	-1,7%
Dolar Endeksi	98,6	0,3%	0,3%
Gösterge Tahvil	36,54%	-0,4%	-2,1%
Tr 10yıl Tahvil	29,02%	0,1%	0,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,17%	-0,3%	-0,3%

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	211,20	GG	-
BIMAS	573,50	GG	-
CIMSA	46,68	GG	-
EREGL	25,12	GG	-
THYAO	288,50	GG	-
PETKM	17,00	GG	-
TCELL	99,10	GG	-
FROTO	98,25	GG	-
TRGYO	78,20	GG	-
TUPRS	200,00	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

7 Ocak 2026 Çarşamba

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %156,2 primli işlem görmektedir.

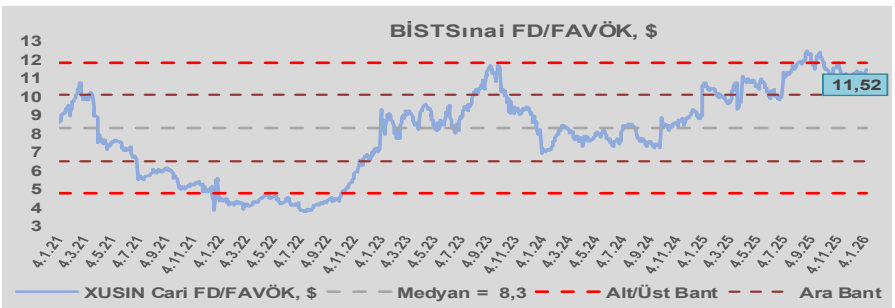
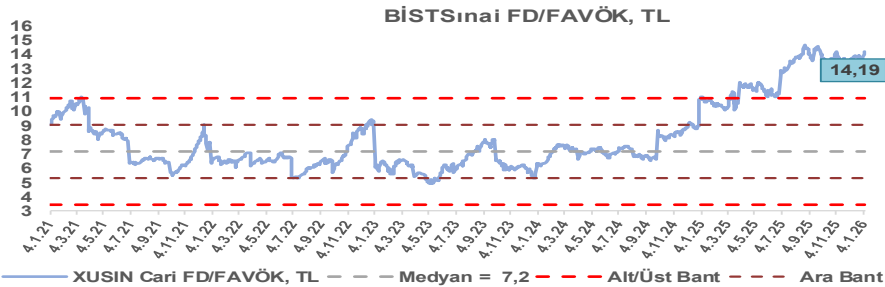
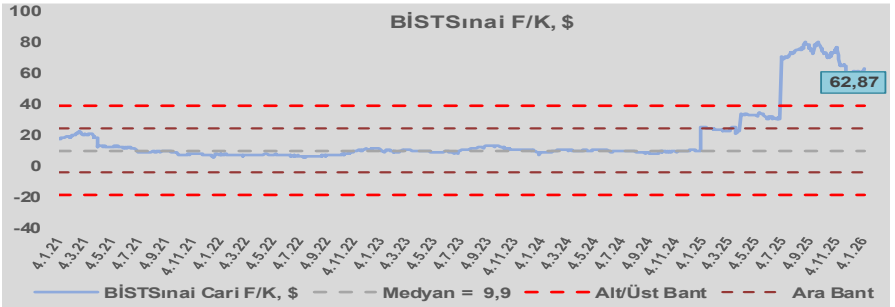
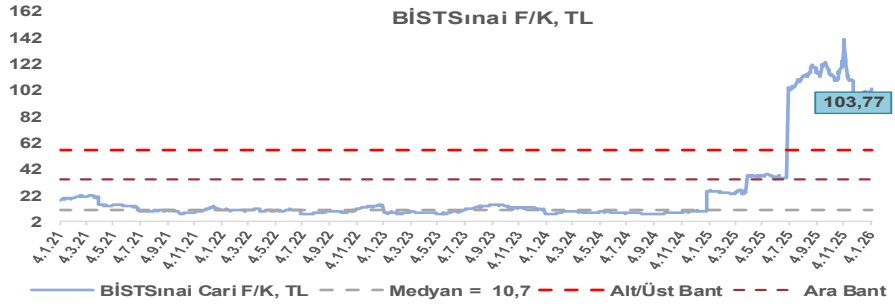
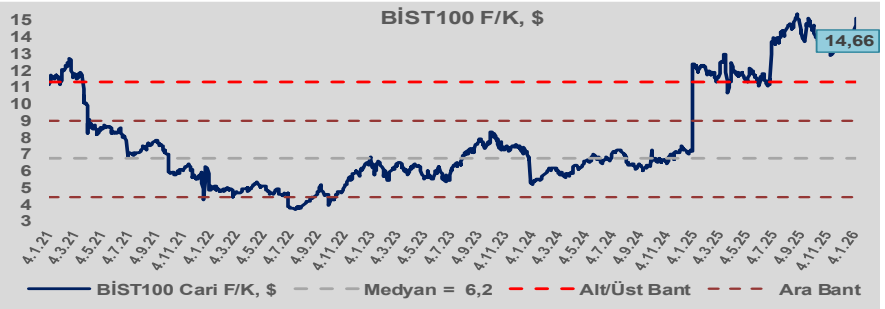
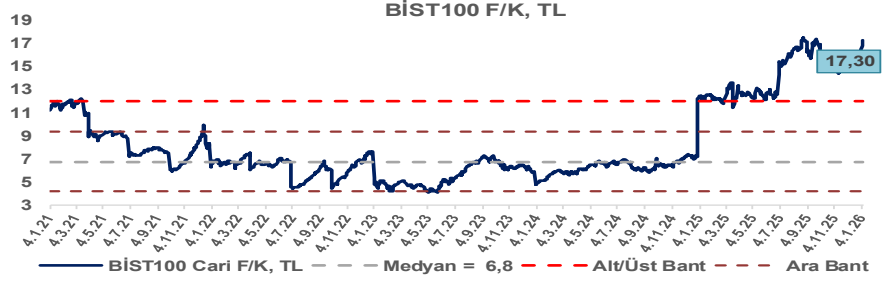
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %136,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %869,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %538,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %97,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %38,6 primli işlem görmektedir.



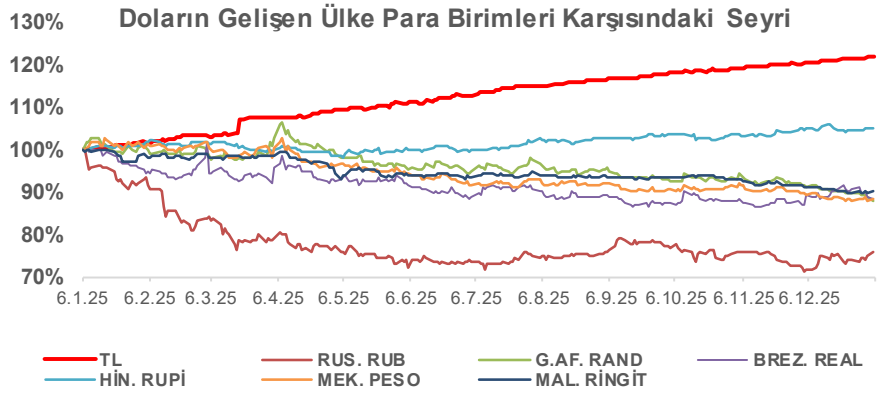
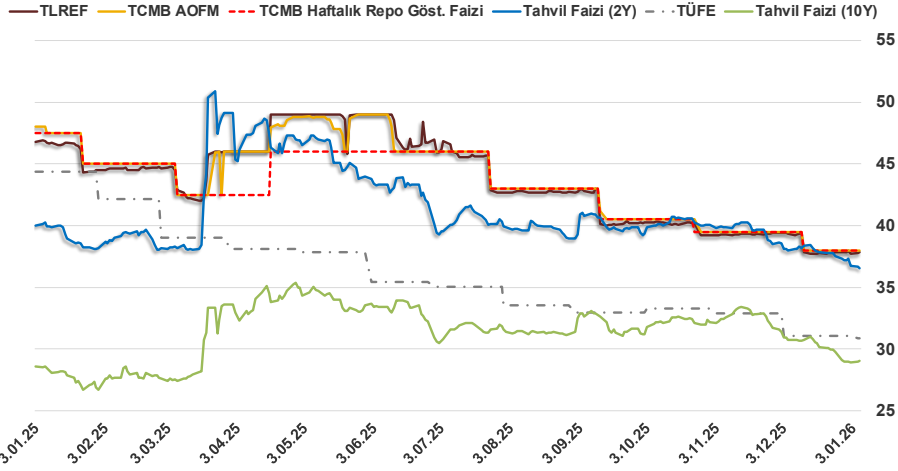
Bizim Günlük

7 Ocak 2026 Çarşamba

6.01.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	38,00	0	-150	0	-950
TLREF	37,82	-5	-145	-5	-900
Tahvil Faizi (10Y)	29,03	4	708	4	47
Tahvil Faizi (2Y)	36,54	-67	-159	-67	-370
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 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 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.