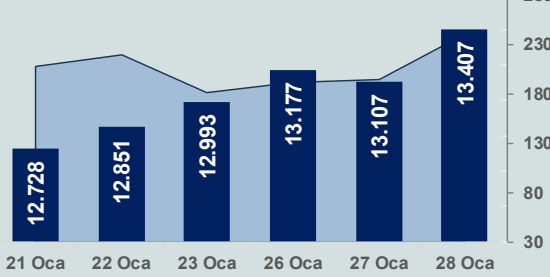


Bizim Günlük

29 Ocak 2026 Perşembe

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	305,8
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	13.247,9
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	5,6
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	240,4
BIST-100 F/K Cari	19,20
Yabancı Payı %	34,6

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	14.651,29	2,54%	19,86%
BIST-100 (TL)	13.407,44	2,29%	19,06%
BIST-Tüm	16.439,14	1,83%	15,86%
BIST-Hizmet Endeksi	11.851,67	1,00%	12,24%
BIST-Banka Endeksi	18.569,78	3,49%	12,27%
BIST-Mali Endeksi	18.544,91	2,72%	13,39%
BIST-Sinai Endeksi	16.765,24	2,26%	19,64%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
THYAO	27.678	1,3%	
ASELS	16.949	-1,0%	
ISCTR	14.724	2,9%	
SASA	14.575	4,0%	
AKBNK	14.420	6,7%	
YKBNK	11.855	2,2%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
CUSAN 10,0%	BORSK 10,0%
KLRHO 10,0%	PASEU 10,0%
PRKAB 10,0%	MMCAS 10,0%
AKCNS 10,0%	SMRVA 9,9%
SARKY 10,0%	SELVA 9,8%
BALAT 10,0%	AVOD 9,1%
ISYAT 10,0%	ARSAN 8,7%
INTEM 10,0%	LIDER 7,6%
UCAYM 10,0%	VKFYO 5,7%
ALMAD 10,0%	MEYSU 5,6%
DMSAS 9,9%	DOGUB 5,6%
BMSCH 9,9%	IZFAS 5,5%
EGEGY 9,9%	A1CAP 5,4%
SNKRN 9,9%	IDGYO 5,3%
PRKME 9,9%	QNBTR 5,1%
MEKAG 9,9%	BURCE 5,0%
DOKTA 9,9%	EFOR 4,9%
CIMSA 9,9%	HALKB 4,9%
ZGYO 9,9%	SILVR 4,8%
TUCLK 9,9%	MERKO 4,5%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı
10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi
14:00	Türkiye	TCMB, 22 Ocak tarihli PPK toplantı tutanağını yayımlayacak.
16:30	ABD	Dış Ticaret Dengesi(\$)

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,33 artışla 13.150,12 puandan başlayan ve seans içinde alıcılı seyrizleyerek 13.512,42 ile rekor tazeleyen BİST100 Endeksi, %2,29 kazançla 13.407,44 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %3,49 ve Sinai Endeksi %2,26 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 17 baz puan azalışla %34,13 ve 10 yıllık tahvil faizi 6 baz puan azalarak %29,35 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 43,38-43,43 ve Euro/TL 51,67-52,35 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 216,5 oldu.

ABD Borsalarında karışık seyrizlendi. Kapanışta S&P500 Endeksi %0,01 azalarak 6.978,03 puana gerilerken Dow Jones Endeksi, %0,02 artışla 49.015,60 puana ve Nasdaq Endeksi %0,17 kazançla 23.857,45 puana yükseldi. Avrupa Borsaları ise günü düşüşle tamamladı.

ABD'de mortgage başvuruları, 23 Ocak ile sona eren haftada önceki haftaya kıyasla %8,5 azaldı. 30 yıllık mortgage faiz oranı ise %6,15'den %6,24'ya yükseldi.

ABD Merkez Bankası (Fed), 27-28 Ocak tarihli yılın ilk para politikası toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %3,50-3,75 seviyesinde sabit bıraktı. Toplantının ardından yapılan açıklamada, politika yapıcılar istihdam artışının düşük seviyelerde seyrettiğini ve işsizlik oranının bir ölçüde istikrar kazanmaya başladığını ifade etti.

Fed Başkanı Powell, 2026 yılının ilk para politikası toplantısının ardından yaptığı değerlendirmede, istihdam ve fiyat istikrarı olmak üzere iki ana hedefe güçlü şekilde odaklanıldığını vurguladı. Powell, ekonominin yıla sağlam bir başlangıç yaptığını belirterek, mevcut koşullar altında politika faizini sabit tutma kararı aldıklarını belirtti. Powell, göstergelerin büyümede güçlü bir toparlanmaya işaret ettiğini ve son toplantıdan bu yana gelen verilerin büyüme görünümünde net bir iyileşme sunduğunu belirtti. Enflasyonda 2022 yılında görülen yüksek seviyelerden belirgin bir geri çekilme yaşandığını ancak enflasyonun hâlâ Fed'in uzun vadeli %2 hedefinin üzerinde seyrettiğini ifade eden Powell, istihdam ve enflasyon arasında da hâlâ bir miktar gerilim bulunduğunu vurguladı.

ABD Başkanı Donald Trump, İran'ı uyararak anlaşma için masaya gelmesini istedi. Trump "Zaman daralıyor, bu gerçekten çok önemli. İran'a daha önce de söylediğim gibi, anlaşma yapın. Yapmadılar ve İran'ın büyük ölçüde tahrip edildiği 'Gece Yarısı Çekiş Operasyonu' gerçekleşti. Bir sonraki saldırı çok daha kötü olacak. Bunun tekrarlanmasına izin vermeyin" dedi. İran'ın Birleşmiş Milletler Misyonu'nun sosyal medya hesabı üzerinden ise "İran, karşılıklı saygı ve çıkarlar temelinde diyaloga hazırdır, ancak zorlanırsa, kendini savunacak ve hiç olmadığı kadar sert tepki verecektir" açıklamasında bulunuldu.

ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, ABD'nin her zaman güçlü bir dolar politikasına sahip olduğunu belirterek, sağlam ekonomik büyüme için doğru politikaları uyguladıklarını ifade etti. Bessent, ABD'nin Japonya'nın para birimi piyasasına kesinlikle müdahale etmeyeceğini belirtti.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyrizliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 43,42 ve Euro/TL 52,15 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 96,08 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1985 sınırında. Brent tipi petrol 68,53 dolardan, altının ons 5.583,53 dolardan ve gramı ise 7.796,09 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde işsizlik oranı ve ekonomik güven endeksi verileri takip edilecek. Ayrıca TCMB, 22 Ocak tarihli PPK toplantı tutanağını yayımlayacak. Yurt dışında ise ABD'de işsizlik başvuruları 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

Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme A.Ş. (UCAYM; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket ile Tahincioğlu Küçükalyalı Adi Ortaklığı arasında Nidapark Küçükalyalı Projesi "C03 Ofis Blok ve Avs 1.Etap Elektrik ve Mekanik Tesisat İşleri" sözleşmesi imzalamıştır. İmzalanan sözleşme bedeli KDV hariç 256.000.000 TL'dir.

Özata Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (OZATD; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, 17.12.2025 tarihinde yurt dışında mukim dört firma ile 4.700.000,00 USD tutarında dört Adet Gemi Tamir Bakım ve Onarım sözleşmesi imzalamıştır. Yapılan sözleşme kapsamında gemilerin tamir, bakım ve onarımı başarı ile tamamlanarak müşterilerimize teslim edilmiştir. Müşterilerden gelen ilave talepler doğrultusunda nihai tutar 6.335.000 USD olarak gerçekleşmiştir.

Bizim Günlük

29 Ocak 2026 Perşembe

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	49.016	0,02%	1,98%	9,29%
ABD-S&P 500	6.978	-0,01%	1,94%	15,00%
ABD-NASDAQ	23.857	0,17%	2,65%	20,90%
Almanya-DAX	24.823	-0,29%	1,36%	15,83%
İngiltere-FTSE100	10.154	-0,52%	2,25%	18,99%
Fransa-CAC40	8.067	-1,06%	-1,02%	33,79%
Rusya-RTSI	1.152	0,61%	3,36%	22,81%
Brezilya-BOVESPA	184.691	1,52%	14,63%	48,88%
JPN-NIKKEI225	52.885	-1,79%	4,21%	33,66%
Çin-SHANGHAI	4.157	0,14%	4,75%	27,89%
G.Kore KOSPI	5.229	1,13%	24,09%	106,14%
Hindistan-Sensex	82.075	-0,33%	-3,69%	8,90%
BİST100	13.407	2,29%	19,06%	34,10%
BİST100 (\$)	274	0,95%	11,06%	-1,82%
BİST BANKA	18.570	3,49%	12,27%	21,34%
BİST BANKA (\$)	429	3,44%	11,10%	-1,81%
BİST SİNAİ	16.765	2,26%	19,64%	30,43%
BİST SİNAİ (\$)	387	2,22%	18,39%	7,46%

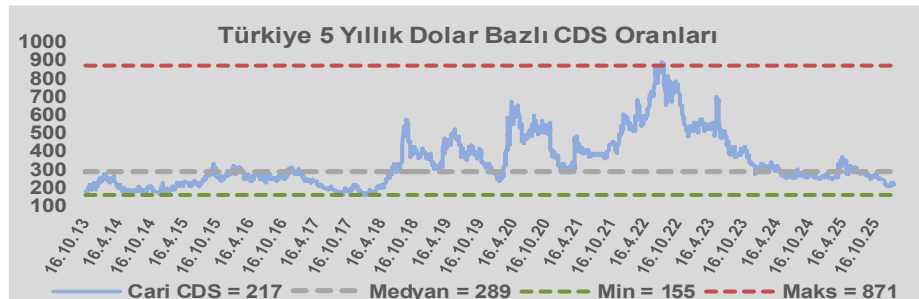
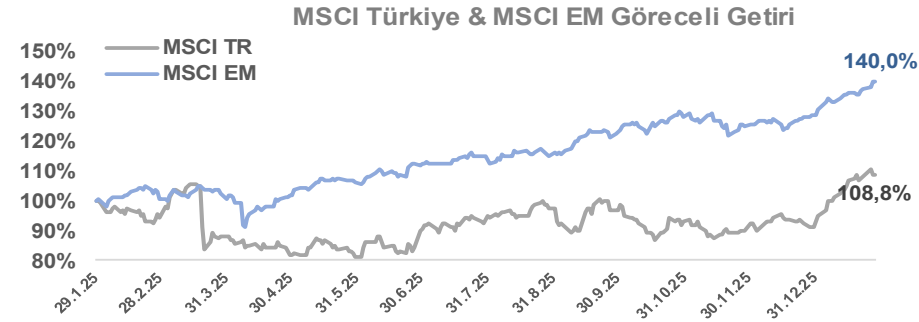
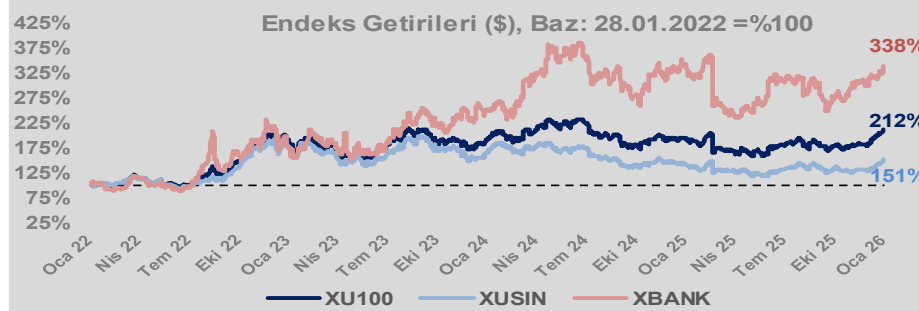
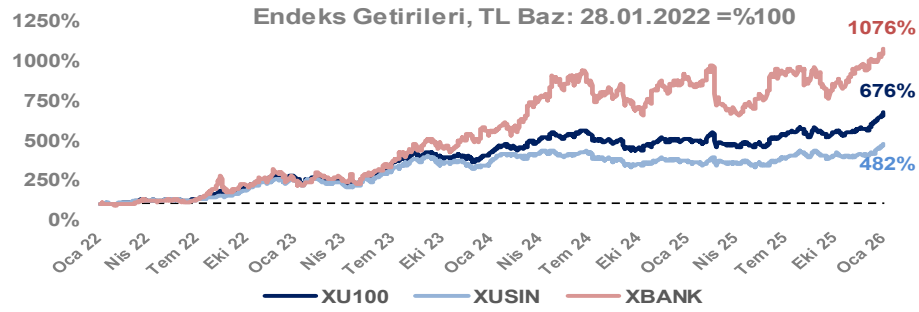
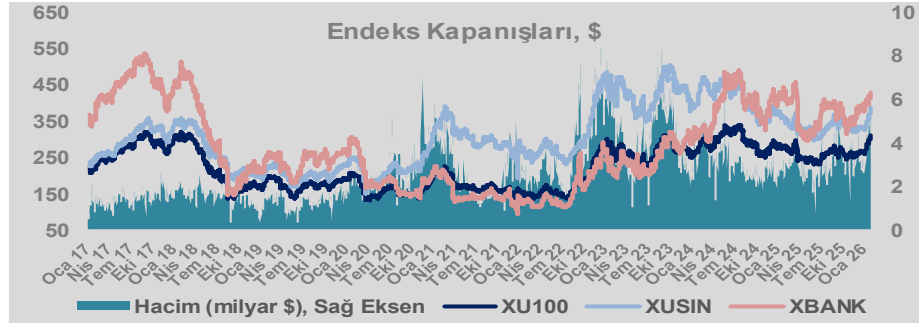
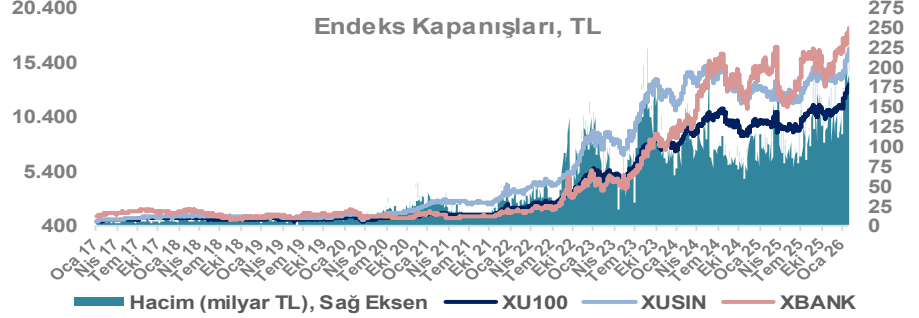
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	43,4162	0,0%	1,2%
Euro/TL	52,1262	0,5%	3,1%
Euro/Dolar	1,1981	0,3%	2,0%
Dolar/Yen	153,06	-0,2%	-2,3%
Altın (\$/ons)	5.583	3,8%	29,4%
Altın (TL/gram)	7.793,2	3,9%	30,9%
Gümüş (\$/ons)	118,9	2,1%	67,3%
Gümüş (TL/gram)	166,0	2,2%	69,2%
Brent Petrol (\$/varil)	68,2	1,2%	12,0%
VIX	16,4	0,0%	8,9%
Dolar Endeksi	96,4	0,2%	-1,9%
Gösterge Tahvil	34,13%	-0,5%	-8,5%
Tr 10yıl Tahvil	29,35%	-0,2%	1,2%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,27%	0,5%	2,3%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	304	421.977
Döviz Açığı Olan Şirket	292	-1.235.317
Bütün Şirketler	596	-813.340

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	637,00	GG	-
CIMSA	53,95	GG	-
EREGL	27,90	GG	-
PETKM	18,21	GG	-
TUPRS	242,20	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

29 Ocak 2026 Perşembe

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %184,3 primli işlem görmektedir.

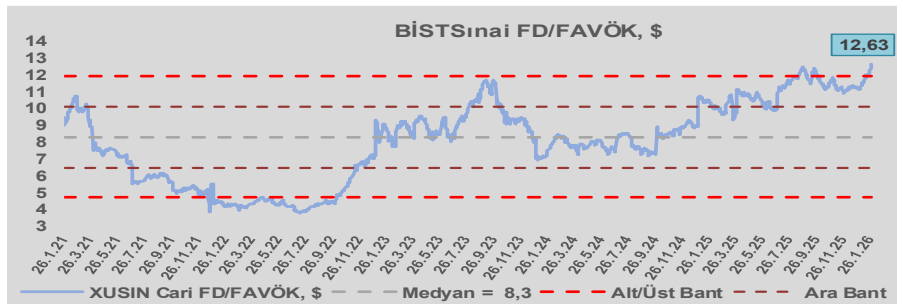
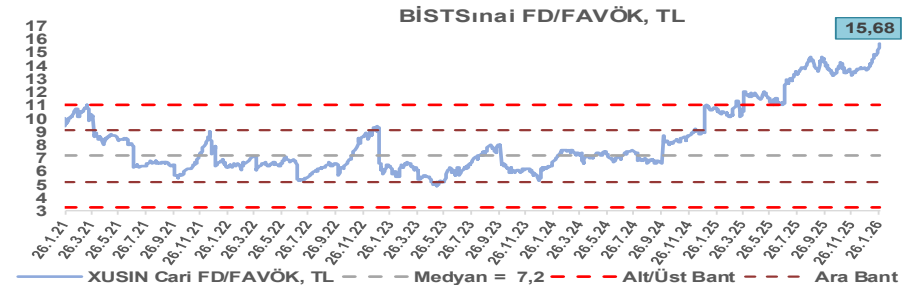
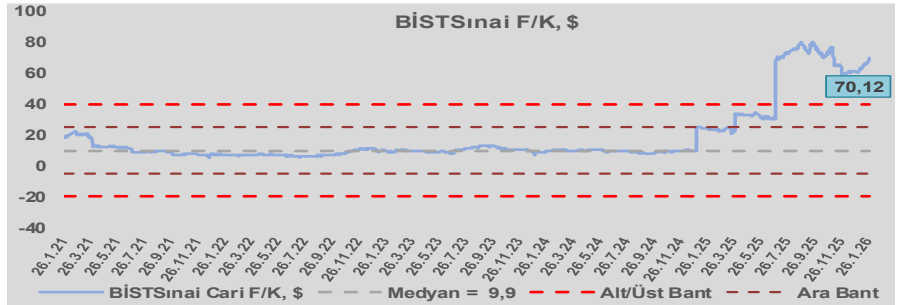
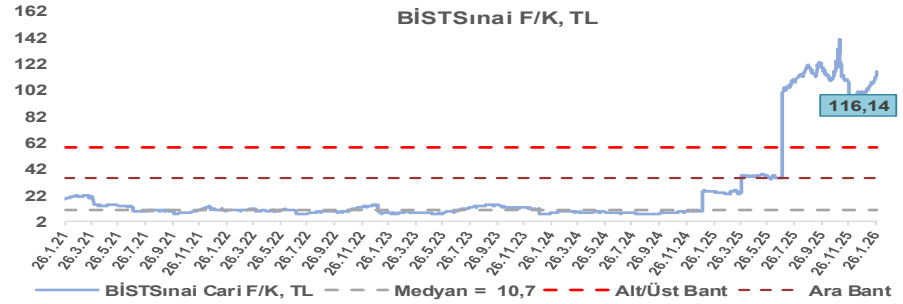
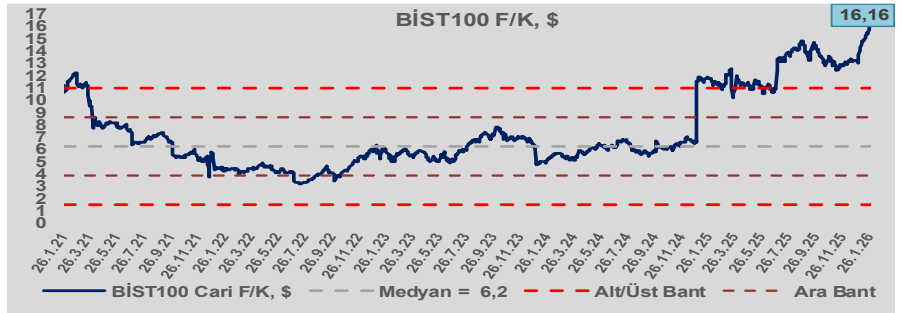
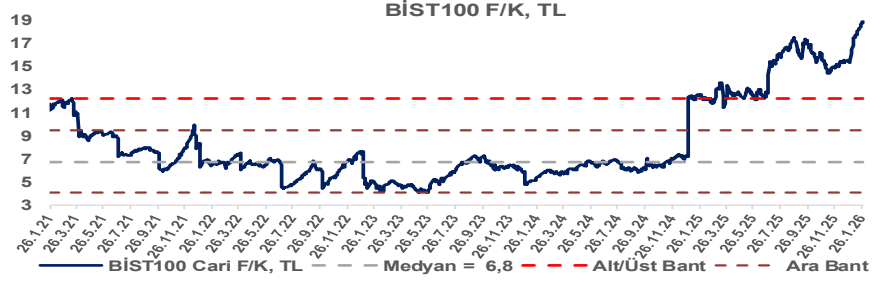
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %160,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %984,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %611,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %118,7 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %52,1 primli işlem görmektedir.



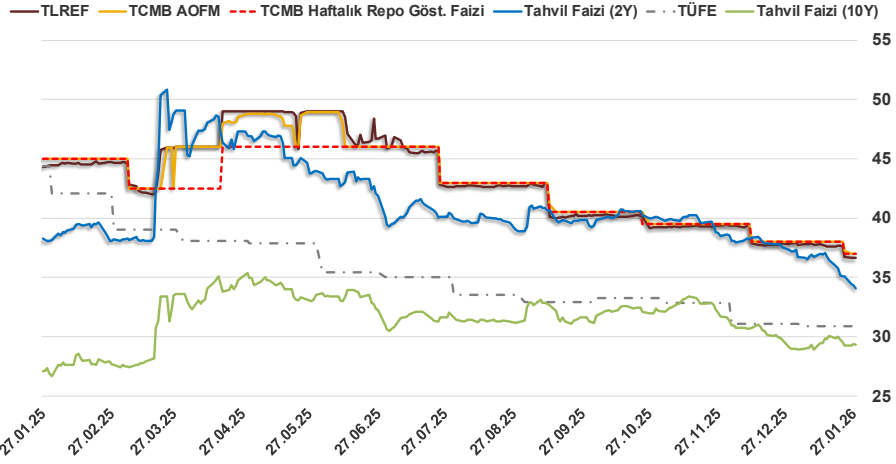
Bizim Günlük

29 Ocak 2026 Perşembe

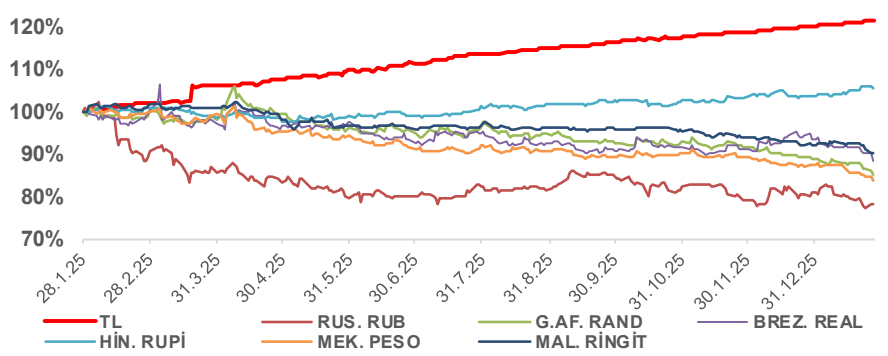
28.01.2026	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	37,00	-100	-100	-100	-800
TLREF	36,69	-99	-119	-119	-770
Tahvil Faizi (10Y)	29,36	-99	770	37	200
Tahvil Faizi (2Y)	34,08	-111	-313	-313	-402
TCMB AOFM	37,00	-100	-100	-100	-800
TÜFE	30,89	0	-18	-18	-1.349

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 oluşturamamaktadır. 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.