

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	12.851,49	0,97
BIST 30	14.033,58	0,90
BIST BANKA	17.758,96	-1,80
BIST SINAI	15.877,94	2,29
BIST TUM	15.854,30	1,02
BIST TUM-100	58.695,51	1,15
BIST TUM Hacim (mn TL)	292.482	3,10
VİOP30 Yakın Vade	14.492	1,38

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	43,25	0,09
EURTRY	50,92	0,58
EURUSD	1,17	0,52

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	4.917	1,91
BRENT	63,48	-1,88

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
YGYO	10,00	TERA	-9,97
FRMPL	10,00	ESEN	-9,97
UCAYM	10,00	KLMSN	-8,10
MNDTR	9,98	VKFYO	-5,81
MMCAS	9,98	YAYLA	-5,25

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
ASELS	300,25	25.498,66
THYAO	299,00	18.937,54
YKBNK	37,90	12.892,15
ISCTR	14,67	12.478,82
AKBNK	77,80	11.450,41

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasalarında bu sabah karışık bir seyriz izlendi. Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) faizleri sabit bırakmasının ardından Nikkei225 Endeksi %0,17, Topix Endeksi %0,29 yükseldi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,18, Shenzhen Bileşik Endeksi %0,37 artış gösterdi. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,39 prim yaptı. Güney Kore Kospi Endeksi %0,13 gerilerken Tayvan Taiex Endeksi %0,62 değer kazandı. Avustralya S&P/ASX200 Endeksi %0,13 yükseldi.

Küresel PMI Verileri, BoJ faiz kararı, Japonya TÜFE, ABD'de Michigan Tüketici Güven Endeksi

Haftanın son işlem günü küresel piyasalarda dünya genelinde ocak ayının öncü PMI verileri ve ABD'de Michigan Üniversitesi'nin ocak ayına ilişkin nihai tüketici güven endeksi takip edilecek.

Sabah erken saatlerde Japonya Merkez Bankası'nın (BoJ) para politikası toplantısı ve Japonya aralık TÜFE verileri izlendi.

BoJ, yılın ilk para politikası toplantısında faiz değiştirmeyerek %0,75 seviyesinde sabit bıraktı. Diğer major merkez bankalarının aksine faiz artırımı sürecinde olan BoJ, aralık toplantısında, politika faizini beklenti doğrultusunda 25bp artırarak %0,75 ile 1995'ten beri en yüksek seviyeye çıkarmıştı. Geçen yılın mart ayında faiz artırımlarına başlayan BoJ, politika faizini -%0,10 seviyesinden %0,75 seviyesine kadar yükseltti. Japonya'da enflasyon, yenin değer kaybına bağlı ithalat maliyetleri artış ve enerji-gıda fiyatlarındaki yukarı yönlü seyriz dolayısıyla son dönemde hız kazandı.

Japonya'da TÜFE aralıkta aylık %0,1 azaldı, yıllık %2,1 artarken çeyrekde TÜFE yıllık %2,4 artışta beklentiye karşılıdı. Kasımda, TÜFE aylık %0,4, yıllık %2,9 artarken çeyrekde TÜFE yıllık %3,0 artmıştı.

İmalat PMI tarafında:

- ✦ Japonya verisi aralıkta 50,0'dan ocakta 51,5'e yükseldi.
- ✦ Almanya verisi kasımda 48,2'den aralıkta 47,0'ye gerilemişti.
- ✦ Euro Bölgesi verisi kasımda 49,6'dan aralıkta 48,8'e gerilemişti.
- ✦ İngiltere verisi kasımda 50,2'den aralıkta 50,6'ya yükselmışti.
- ✦ ABD verisi kasımda 52,2'den aralıkta 51,8'e gerilemişti.

Hizmet PMI tarafında:

- ✦ Japonya verisi aralıkta 51,6'dan ocakta 53,4'e yükseldi.
- ✦ Almanya verisi kasımda 53,1'den aralıkta 52,7'ye gerilemişti.
- ✦ Euro Bölgesi verisi kasımda 53,6'dan aralıkta 52,4'e gerilemişti.
- ✦ İngiltere verisi kasımda 51,3'ten aralıkta 51,4'e yükselmışti.
- ✦ ABD verisi kasımda 54,1'den aralıkta 52,5'e gerilemişti.

Michigan tüketici güven endeksi, iki hafta önce yayımlanan öncü verilere göre ocakta 52,9'dan 54,0'e yükseldi. Nihai veride değişiklik beklenmemektedir.

TÜİK Tüketici Güven Endeksi

TÜİK haftanın son işlem günü yurt içinde ocak ayının Tüketici Güven Endeksi'ni yayımlayacak. TÜİK ve TCMB iş birliği ile yürütülen tüketici eğilim anketi sonuçlarından hesaplanan endeks, kasımda 85,0 iken aralıkta %1,8 azalarak 83,5 olmuştu. Endeks, aralıkta hazırandan beri en yüksek değeri almıştı.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyriz hâkimdi. Asya'da, Çin CSI300 Endeksi yatay seyrederken Japonya Nikkei225 Endeksi %1,73, Güney Kore Kospi Endeksi %0,87, Hang Seng Endeksi %0,17 yükseldi. Avrupa tarafında Fransa CAC40 Endeksi %0,99, İngiltere FTSE100 Endeksi %0,12, Stoxx Europe 600 Endeksi %1,03, Almanya DAX Endeksi %1,20 yükseldi. ABD tarafında ise S&P500 Endeksi %0,55, Dow Jones Endeksi %0,63, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,91 değer kazandı.

Borsa İstanbul'da pozitif bir seyriz hâkimdi. BIST100 Endeksi günü %0,97 yükselişle 12.851 puanı tamamladı. BIST 100'de işlem hacmi 219,84mlr TL seviyesinde seyretti. BIST30 Endeksi %0,90 yükselerek 14.033 puanı seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %1,80 düşerken BIST Sınai Endeksi %2,29 yükseldi.

ABD GSYİH ve PCE enflasyon verileri

ABD ekonomisi geçen yılın üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %4,4 oranında artış gösterdi. Ülke ekonomisi geçtiğimiz yılın ikinci çeyreğinde %3,8 büyümüşü. ABD ekonomisinde büyümenin yaklaşık %70'ini oluşturan tüketim harcamaları %3,5 artış kaydetti. Üçüncü çeyrekte ihracattaki yükseliş ile ithalattaki gerileme de büyüme performansını destekleyen unsurlar arasında yer aldı.

PCE Fiyat Endeksi kasımda aylık %0,2, yıllık %2,8 artışla piyasa beklentisini karşıladı. Fed'in yakından izlediği çeyrekde PCE Fiyat Endeksi de aynı dönemde aylık %0,2 artarken yıllık %2,8 artışla piyasa beklentisine paralel seyretti.

TCMB faiz kararı, reel kesim güven endeksi

TCMB, Ocak 2026 PPK toplantısında politika faizini 100 baz puanı indirerek %37,0 seviyesine çekip bir hafta vadeli repo faizini %37,00, gecelik borçlanma faizini %35,50 ve borç verme faizini %40,00 olarak belirlemiştir. Piyasa beklentisi 150 baz puanlık indirimle işaret ederken daha sınırlı bir adım atılmış faiz koridoru asimetrisi de korunmuştur. Enflasyonun ana eğilimi aralıkta gerilemesine rağmen öncü veriler ocakta aylık TÜFE'nin gıda öncülüğünde arttığı ve ana eğilimde sınırlı bir yükselişle işaret ettiğini göstermiştir. Talep koşullarının dezenflasyona verdiği desteğin azaldığı ancak sürdüğü aynı zamanda enflasyon beklentileri ve fiyatlamaya davranışlarındaki iyileşmenin devam etmekte birlikte risk unsuru olmaya devam ettiği vurgulanmıştır.

Para politikası duruşuna ilişkin ana mesaj korunurken faiz adımlarının enflasyon gerçekleştirmeleri, ana eğilim ve beklentiler dikkate alınarak toplantı bazı ve ihtiyatlı biçimde belirlenen görünümün ara hedeflerden belirlen sapması halinde sıkılaştırma ya da gevşetme kararı alınmayacaktır. Makroihtiyati çerçeveye ve likidite yönetimine ilişkin mesajlar değiştirilmemekten kredi tarafında gevşeme sinyali verilmemiştir. 2026 yıl sonu enflasyon ara hedefi %16,0 ve tahmin aralığı %13-19 olarak korunurken, piyasa katılımcıları anketinde 2026 sonu enflasyon beklentisi %23,2 olarak yer almıştır. Politika faizi indirimi sonrası faiz koridoru makası 450 baz puan seviyesinde korunup fonlamanın ağırlıklı olarak haftalık repo ihaleleri üzerinden yapılmaya devam edeceği ifade edilmiştir.

Matriks Haber'in anketine göre piyasanın medyan tahmini politika faizinin 150bp indirimle %38,00'den %36,50'e çekileceği yönünde olurken, TCMB borç alma ve borç verme faizinde de 150bp indirim tahmin edilmiştir.

Ocak ayına ilişkin TCMB İktisadi Yönelim Anketi sonuçlarına göre mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi (RKGE-MA) aylık 0,7 puan azalışla 103,0 seviyesinde gerçekleşirken imalat sanayi genelinde mevsimsel etkilere arındırılmış Kapasite Kullanım Oranı (KKO-MA) aylık 0,3 puan azalışla %74,1 oldu.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ara		%0,4
Japonya	02:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ara		%2,9
Japonya	03:30	Jibun Bank İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Oca	50	50
Japonya	03:30	Jibun Bank Hizmet Sektörü (Öncü)	Oca		51,6
Japonya	03:30	Jibun Bank Bileşik (Öncü)	Oca		51,1
Japonya	06:00	BoJ Gösterge Faiz Oranı	Oca	%0,75	%0,75
İngiltere	10:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Ara	~%0,1	~%0,1
İngiltere	10:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Ara	%0,9	%0,6
Almanya	11:30	HCOB İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Oca	48	47
Almanya	11:30	HCOB Hizmet Sektörü (Öncü)	Oca	53	52,7
Almanya	11:30	HCOB Bileşik (Öncü)	Oca	49	51,3
Euro Bölgesi	12:00	HCOB İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Oca	50,7	50,6
Euro Bölgesi	12:00	HCOB Hizmet Sektörü (Öncü)	Oca	52,8	52,4
Euro Bölgesi	12:00	HCOB Bileşik(Öncü)	Oca		51,5
İngiltere	12:30	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Oca	50,7	50,6
İngiltere	12:30	S&P Global Hizmet Sektörü (Öncü)	Oca	51,7	51,4
İngiltere	12:30	S&P Global Bileşik (Öncü)	Oca		51,4
ABD	17:45	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Oca	52,1	51,8
ABD	17:45	S&P Global Hizmet Sektörü(Öncü)	Oca	52,8	52,5
ABD	17:45	S&P Global Bileşik (Öncü)	Oca		52,7
ABD	18:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi(Final)	Oca	54	52,9

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
-	-	-	-	-	-

Şirket Haberleri

- **Link Bilgisayar (LINK, Pozitif): (KAP)** Şirketimiz Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret A.Ş., THY Teknik A.Ş. tarafından yürütülen "Güvenlik Projesi Sistem Sürdürülebilirliği Hizmet Alımı Projesi" kapsamındaki hizmetleri; 25.000 USD + KDV toplam bedel ile gerçekleştirilmesine yönelik olarak THY Teknik A.Ş ile sözleşme imzalamıştır.
- **Smart Güneş (SMRTG, Pozitif): (KAP)** Avrupa'da proje geliştirme ve santral kurulum faaliyetlerimiz kapsamında, Şirketimiz ile yurt dışında kurulu kurumsal bir Şirket arasında KDV Hariç 13.833.310 Euro tutarında, Anahtar Teslimi Proje Tasarımı/Mühendislik ve Santral Kurulum Sözleşmesi imzalanmıştır. Projeye ilişkin olarak avans ödemesi de şirketimize bugün yapılmıştır.

Ekonomi Haberleri

- **japonya faizi sabit tuttu.** Japonya Merkez Bankası (BOJ), yaygın beklentiler doğrultusunda temel politika faizini yüzde 0,75'te sabit tuttu. (Bloomberg HT)
- **Japonya'da meclisin feshedilmesine onay.** Japonya'da kabine, Başbakan Takaichi Sanae'nin, erken genel seçim için Temsilciler Meclisi'ni feshetme kararını onayladı. (Bloomberg HT)
- **ABD'de Fed'in izlediği kritik enflasyon verisi açıklandı.** ABD'de Kasım ayında çekirdek PCE, aylık bazda yüzde 0,2 artarken, yıllık bazda ise yüzde 2,8 artış gösterdi. Veriler piyasa beklentileriyle paralel seyretti. (Bloomberg HT)
- **Euro Bölgesi'nde tüketici güveni son bir yılın zirvesinde.** AB Komisyonu'nun Ocak ayı verilerine göre Euro Bölgesi'nde tüketici güveni -12,4 ile beklentilerin üzerinde gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **TCMB yıla temkinli faiz indirimiyle girdi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) yılın ilk politika faizi kararını açıkladı. TCMB faizi 100 baz puan indirerek piyasa beklentilerine göre daha temkinli bir duruş sergiledi. (Bloomberg HT)
- **Tüketici güveni yılın ilk ayında yükseldi.** TÜİK verilerine göre tüketici güven endeksi, Ocak ayında yüzde 0,3 artarak 83,7 oldu. (Bloomberg HT)
- **Reel kesim güveni yıla gerileme ile girdi.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre mevsimsellikten arındırılmış Reel Kesim Güven Endeksi bir önceki aya göre 0,7 puan azalarak 103 seviyesinde gerçekleşti. (Bloomberg HT)
- **Döviz mevduatlarında yeniden artış.** Parite etkisinden arındırılmış verilere göre bir önceki hafta düşüş yaşayan döviz mevduatları geçen hafta 548 milyon dolarlık artış yaşadı. (Bloomberg HT)
- **TCMB rezervlerinde tarihi zirve.** Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın brüt rezervleri 205 milyar doları aşarak yeni zirvesini gördü. (Bloomberg HT)
- **Yabancı borsada alıma devam ediyor.** Yabancı yatırımcılar geçen hafta Türk varlıklarına yönelmeye devam ederek net 920 milyon dolarlık tahvil ve 196,9 milyon dolarlık hisse senedi alımı gerçekleştirdi. (Bloomberg HT)

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

EKONOMİK TAKVİM

23 Ocak Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	02:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ara		%0,4
Japonya	02:30	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ara		%2,9
Japonya	03:30	Jibun Bank İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Oca	50	50
Japonya	03:30	Jibun Bank Hizmet Sektörü (Öncü)	Oca		51,6
Japonya	03:30	Jibun Bank Bileşik (Öncü)	Oca		51,1
Japonya	06:00	BoJ Gösterge Faiz Oranı	Oca	%0,75	%0,75
İngiltere	10:00	Perakende Satışlar(Aylık)	Ara	-%0,1	-%0,1
İngiltere	10:00	Perakende Satışlar(Yıllık)	Ara	%0,9	%0,6
Almanya	11:30	HCOB İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Oca	48	47
Almanya	11:30	HCOB Hizmet Sektörü (Öncü)	Oca	53	52,7
Almanya	11:30	HCOB Bileşik (Öncü)	Oca		51,3
Euro Bölgesi	12:00	HCOB İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Oca	49	48,8
Euro Bölgesi	12:00	HCOB Hizmet Sektörü (Öncü)	Oca	52,8	52,4
Euro Bölgesi	12:00	HCOB Bileşik(Öncü)	Oca		51,5
İngiltere	12:30	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Oca	50,7	50,6
İngiltere	12:30	S&P Global Hizmet Sektörü (Öncü)	Oca	51,7	51,4
İngiltere	12:30	S&P Global Bileşik (Öncü)	Oca		51,4
ABD	17:45	S&P Global İmalat Sektörü PMI(Öncü)	Oca	52,1	51,8
ABD	17:45	S&P Global Hizmet Sektörü(Öncü)	Oca	52,8	52,5
ABD	17:45	S&P Global Bileşik (Öncü)	Oca		52,7
ABD	18:00	Michigan Tüketici Güven Endeksi(Final)	Oca	54	52,9

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş Merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar

Araştırma Müdürü

02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Kaan İnan

Araştırma Uzman Yardımcısı

02123953225

kaan.inan@piramitmenkul.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.