PİYASA YORUMU

ARAŞTIRMA



HALKYATIRIM

halkyatirim.com.tr | 444 42 55

26.01.2026

ABD piyasaları Ocak ayı FOMC toplantısı ve teknoloji şirketlerinin bilançoları öncesinde fiyatlamalarda öne çıkan seçiciliğin etkisiyle karışık seyir izledi

Haftanın son işlem gününde piyasalarda neler oldu?

Geçtiğimiz Cuma günü ABD piyasaları Ocak ayı FOMC toplantısı ve teknoloji şirketlerinin bilançoları öncesinde fiyatlamalarda öne çıkan seçiciliğin etkisiyle karışık seyir izledi. Sektörel ayrışmaları incelediğimizde özellikle jeopolitik gerilim ve tarife başlıklarındaki tansiyonun gerilemesiyle risk iştahının güçlenerek alımların teknoloji sektörü hisselerinde yoğunlaştığını takip ettik. Bu noktada özellikle Nvidia ilintili haber akışlarının da belirleyici rol oynadığını belirtmek isteriz. Öyle ki, Çin'in teknoloji şirketlerine H200 yapay zeka çipleri için sipariş hazırlayabilecekleri yönündeki açıklamasına ek olarak, Nvidia CEO'su Huang'ın önümüzdeki günlerde Çin'i ziyaret etmeyi planladığı aktarıldı. Huang'ın Çin ziyareti gündeminin, Çin pazarına ilişkin belirsizlik algısını yumuşatırken, ticaret hattının tamamen kilitlenmediği yönündeki beklentileri güçlendirmesi, yarı iletken hisselerinde alımları tetikleyerek Nvidia ve AMD hisselerinin sırasıyla %1,5 ve %2 yükselmesinde etkili oldu. Microsoft gibi diğer teknoloji hisselerinde de alımlar gözlendi. Döngüsel cephedeki realizasyonlarda ise, Goldman Sachs hisselerinde görülen yaklaşık yüzde 4'lük düşüş ve Intel hisselerinde, şirketin ilk çeyreğe ilişkin beklentilerinin zayıf kalmasının ardından kaydedilen %20'ye varan değer kaybı belirleyici oldu. Bu arada tarifeler cephesinde, Trump'ın Grönland meselesi nedeniyle uygulayacağı ek vergi tehditlerinden vazgeçmesi üzerine Avrupa Birliği, 93 milyar euro değerindeki ABD ürününe yönelik misilleme vergilerini altı ay daha askıya aldı. Davos'taki diplomatik görüşmelerin ardından gelen bu karar, iki taraf arasındaki ticaret gerilimini şimdilik yatıştırırken Boeing ve otomobil gibi kritik sektörlerin üzerindeki gümrük vergisi yükünü hafifletti. Diğer yandan, ABD yönetimi, protestocuların öldürülmesini gerekçe göstererek İran bağlantılı dokuz gemi ile bunlarla ilişkili şirketi yaptırım listesine ekledi. ABD Dışişleri Bakanlığı tarafından yapılan yazılı açıklamada, söz konusu adımın Tahran yönetiminin göstericilere baskı uygulamak için kullandığı finansman kaynaklarını kesmeyi amaçladığı belirtildi. ABD Hazine Bakanlığı da yaptığı açıklamada, İran'a yönelik yeni yaptırımlara gerekçe olarak "Tahran'ın, barışçıl protestoculara yönelik acımasız baskısını ve İran halkına yönelik ihlallerini gizlemek için internet erişimini kapatmasını" gösterdi. Emtialar cephesinde de, Brent petrol fiyatı, ABD'nin İran'da askeri harekat olasılığı ile ABD'deki büyük kış fırtınasının etkileriyle %2,84 yükselişle 66 dolar/varil seviyesine yakınsadı. Altın 4.985 dolar/ons ile tüm zamanların en yüksek seviyelerine ulaşırken, gümüş 100 doların üzerine çıktı. Bakır 13.000 dolar seviyesini aştı.

Tahvil faizleri cephesinde, 2 yıllıklar %3,59 seviyesine, 10 yıllıklar da %4,22 seviyesine hafif geriledi. Faiz patikasına ilişkin olarak Fed'in, Haziran ve Eylül ayı FOMC toplantılarında 25 baz puan faiz indirimine gitme ihtimali de sırasıyla %41,9 ve %36,3 seviyelerinde bulunuyor. Dow Jones endeksi %0,58 düşüşle 49.098,71 seviyesine gerilerken, S&P 500 endeksi de %0,03'lük ılımlı artış kaydederek 6.915,61 seviyesinden kapandı. Nasdaq endeksi %0,28 değer kazancıyla 23.501,24 puandan günü tamamladı.

Bugün ne bekliyoruz?

Bu sabah Asya piyasalarında negatif eğilimli karışık seyir görülüyor. Süregelen jeopolitik belirsizliklere ek olarak, yeniden öne çıkan tarife gerilimi ve Japonya hükümetinin yene müdahale edecekleri yönündeki söylemlerin yansımaları piyasalardaki görünümde belirleyici oluyor. Cumartesi günü Başkan Trump'ın, Kanada Başbakanı Carney'in Çin ile yaptığı ticaret hamlelerine tepki olarak, Kanada menşeli tüm ürünlere %100 gümrük vergisi getirme tehdidinde bulunması tarife gerilimini yeniden canlandırdı. Carney'den gelen son açıklamalar ise USMCA/CUSMA taahhütleri gereği Çin'le böyle bir anlaşma hedeflemediklerine işaret etti. Japonya cephesinde de Başbakanı Takaiçi dün yaptığı açıklamalarda, yenin dolar karşısındaki tarihi değer kaybı ve tahvil getirilerindeki artış üzerine, spekülatif hareketlere karşı her türlü önlemi almaya hazır olduklarını duyurdu. Piyasalar, Japon otoritelerinin yenin düşüşünü frenlemek adına, gerekirse ABD desteğiyle döviz piyasasına doğrudan müdahale edebileceği beklentisine girdi. Söz konusu mesajların ardından Nikkei endeksinde kayıplar %2'yi aşarken, USDJPY paritesi de düşüşünü sürdürerek 153,93 seviyesine geriledi. Japonya'ya olası koordineli FX müdahalesi senaryosu nedeniyle doların çoğu majör para birimine karşı değer kaybettiğini belirtmek isteriz. Öyle ki dolar endeksi 97 seviyesine yakınsayarak Eylül'den bu yana gördüğü en düşük seviyelere inmiş durumda. Altın fiyatları da jeopolitik risk algısı ve dolar zayıflığın etkisiyle ilk kez 5.000 dolar/ons seviyesini aştı. ABD vadeliler cephesinde de satıcılı seyir görülüyor.

Bugün ABD'de Chicago Fed ulusal aktivite endeksi, dayanıklı mal siparişleri ve Dallas Fed imalat endeksi verileri takip edilecek. Chicago Fed imalat aktivitesi endeksi Kasım ayı verisinin aylık bazda 0,01 puan artışla -0,20 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. Dayanıklı mal siparişleri cephesinde Kasım ayı manşet öncü verisinin aylık bazda %3,8 artış kaydetmesi öngörülüyor. Çekirdek veriye ilişkin beklenti de aylık bazda %0,3 artış görüleceği yönünde. Dallas Fed imalat aktivitesi Ocak ayı verisinin aylık bazda 2,3 puan artışla -8,6 seviyesine yükselmesi tahmin ediliyor.

Gelecek gündemde neler var?

Yarın ABD'de ADP haftalık istihdam değişimi, FHFA konut fiyat endeksi, Richmond Fed imalat endeksi, Conference Board tüketici güveni ve Dallas Fed hizmet aktivitesi verileri takip edilecek. FHFA konut fiyat endeksi verisinin Kasım ayında aylık bazda %0,3 artış kaydettiği tahmin ediliyor. Richmond Fed imalat aktivitesi Ocak ayı verisinin aylık bazda 2 puan artışla -5 seviyesinde gerçekleşmesi öngörülüyor. Conference Board tüketici güveni verisinin de aylık bazda 1,5 puan artışla 90,6 seviyesine yükselmesi bekleniyor. Dallas Fed hizmet aktivitesi Ocak ayı verisine ilişkin olarak ise piyasa beklentisi bulunmuyor. Asya cephesinde, Japonya'da hizmet ÜFE verisine ek olarak, makine araçları siparişleri verisinin ikinci okuması takip edilecek. Makine araçları siparişleri Aralık ayı öncü verisi de yıllık bazda %10,6 yükseliş kaydetmişti. Çin'de de sanayi sektörü karlılığı verisi takip edilecek.

Küresel Piyasalar

HALKYATIRIM

ABD Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dow Jones	49,098.7	-0.58%	-0.53%	2.17%	15.41%
Nasdaq	23,501.2	0.28%	-0.06%	-0.65%	21.70%
S&P 500 Vadeli*	6,928.8	-0.07%	-0.70%	0.51%	16.68%

Avrupa Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Dax	24,900.7	0.18%	-1.57%	3.19%	25.07%
FTSE 100	10,143.4	-0.07%	-0.90%	5.05%	24.11%
MSCI Europe	2,715.3	0.15%	0.31%	5.97%	35.57%

Asya Piyasaları ve Asya GOÜ Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Shanghai Bileşik*	4,136.1	0.00%	0.83%	6.04%	23.40%
Kospi	4,953.3	-0.74%	2.32%	19.79%	106.43%
Hong Kong*	26,686.6	-0.24%	-0.59%	4.49%	33.03%
S&P BSE Sensex - Hindistan	81,537.7	-0.94%	-2.43%	-3.38%	4.35%
IDX Composite - Endonezya	8,972.1	0.24%	-1.14%	3.12%	26.73%
TAIEX - Tayvan	32,034.2	0.23%	1.99%	12.79%	39.07%
MSCI GOU Asya	822.3	0.34%	0.22%	7.63%	37.74%

Diğer Gelişmekte Olan Ülke Piyasaları

Değişimler	Kapanış	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
BIST 100 - Türkiye	12,992.7	1.10%	2.56%	16.07%	32.17%
WIG - Polonya	122,339.3	-1.04%	0.52%	8.88%	53.74%
Prag SE - Prag	2,719.0	-0.19%	-1.43%	6.05%	54.47%
S&P/BMV IPC - Meksika	68,195.2	-0.22%	1.57%	7.55%	37.73%
Merval - Arjantin	3,093,534	0.88%	5.47%	2.65%	22.10%
Tel Aviv 35 - İsrail	3,986.6	0.34%	0.37%	10.60%	66.46%
Tedavul All - Suudi Arabistan	11,268.5	1.21%	4.16%	5.06%	-6.38%
FTSE/JSE All - Endonezya	122,281.3	0.64%	1.76%	10.12%	45.41%
DFM General - Birleşik Arap Emirlikleri	6,484.4	-0.17%	2.66%	6.71%	25.70%

**Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; aylık değişim, önceki ayın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.*

Küresel piyasalarda öne çıkan volatilitenin etkisiyle endeksin güne hafif satıcılı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz

Haftanın son işlem gününde piyasalarda neler oldu ?

Geçtiğimiz Cuma günü BİST 100 endeksi %0,57 artışla 12.924,20 puandan başlangıç yaptı. Açılışın ardından 13.030,84 seviyesini test eden endeks, bu seviyeden gelen kar realizasyonlarıyla 12.913,83 seviyesine geriledi. Kapanışa doğru ise tepki alımlarının desteğinde günü %1,10 artışla 12.992,71 puandan tamamladı. Bankacılık endeksi %1,98 yükselirken, sanayi endeksi %1,02 değer kazandı. Günlük işlem hacmi 181,63 mlr TL seviyesinde gerçekleşti.

Bugün ne bekliyoruz ?

Küresel piyasalarda öne çıkan volatilitenin etkisiyle endeksin güne hafif satıcılı başlangıç yapacağını tahmin ediyoruz

Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek. Bugün yurt içinde veri akışı sakin seyredecek. Bu arada bugün Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Şimşek, Asya Finans Forumu'na katılmak üzere gittiği Hong Kong'da yatırımcılarla buluşacak. Sayın Şimşek, Asya Finans Forumu kapsamında "Fostering Cooperation for Shared Success" başlıklı panelde konuşacak. Panel, Hong Kong Finansal Hizmetler ve Hazine Bakanı Christopher Hui Ching-yu moderatörlüğünde yapılacak. Hong Kong ziyareti kapsamında resmi temaslarda bulunması da planlanan Şimşek, Hong Kong Özel İdare Bölgesi Baş Yöneticisi John Lee Ka-chiu ve Finansal Hizmetler ve Hazine Bakanı Christopher Hui Ching-yu ile ikili görüşmeler gerçekleştirecek. Bakan Şimşek'in ayrıca Asya Altyapı Yatırım Bankası Başkanı Zou Ciayi ile baş başa görüşme yapması öngörülüyor.

Gelecek gündemde neler var ?

Perşembe günü işsizlik oranı ve ekonomik güven endeksi, Cuma günü ticaret istatistikleri ve yabancı turist girişleri takip edilecek. Hatırlanacağı üzere işsizlik oranı Kasım ayında aylık bazda 0,1 puan artış kaydederek %8,6 seviyesine yükselmişti. Ekonomik güven endeksi verisi de Aralık ayında aylık bazda değişim göstermeyerek 99,5 seviyesindeki seyrini sürdürmüştü. Dış denge verisi Kasım ayında 7,98 mlr dolar açık olarak gerçekleşmişti. Yabancı turist girişleri verisi de Kasım ayında yıllık bazda %2,6 artış kaydetmişti.

BIST Verileri

Endeksler	BIST 100	BIST Banka	BIST Sınai
Kapanış	12,992.7	18,110.5	16,039.2
Günlük Değ.	1.10%	1.98%	1.02%
Haftalık Değ.	2.56%	5.77%	2.61%
Yıllık Değ.	32.17%	24.43%	22.87%
Hacim (milyar TL)	181.6	40.4	78.6
Günlük Değ.	-17.38%	-27.79%	7.54%
3 Aylık Ortalama Hacim (milyar TL)	141.0	31.7	59.2
Günlük Değ. - 3 Aylık Ort.	28.80%	27.49%	32.70%

**Haftalık değişim, önceki haftanın son işlem günü; yıllık değişim ise yılın son işlem gününe göre değişimi ifade eder.*

Türkiye Kapanışının Ardından Piyasalar

	Türkiye Kapanışı	Türkiye Açılışı Öncesi	Değişim
$/TL	43.3612	43.3879	0.06%
€/$	1.1747	1.1866	1.01%
$/¥	158.18	153.96	-2.67%
Altın	4,953.1	5,064.58	2.25%

**Türkiye Açılışı Öncesi için belirtilen rakamlar, bir önceki günün kapanış verileridir.*

Türkiye - Ülke Risk Primleri (CDS)

Değişimler	23/01/26	Günlük değ.	Haftalık değ.	Aylık değ.	Yıllık değ
Türkiye 2 Yıllık	104.9	2.63%	-1.15%	4.7%	-25.9%
Türkiye 5 Yıllık	215.1	2.01%	-0.94%	4.7%	-17.1%
Türkiye 10 Yıllık	345.6	-0.38%	-0.49%	-4.1%	-7.3%

Tahvil ve Döviz Piyasaları

Küresel tarafta, Euro Bölgesi'nde Ocak ayında bileşik PMI 51,5 olarak gerçekleşerek 51,9 olan beklentinin hafif altında kaldı. Aynı dönemde imalat PMI ise 49,4 seviyesinde açıklanarak 49,2'lik beklentinin bir miktar üzerinde geldi. Almanya'da Ocak ayı imalat PMI 48,7 ile beklentilerin üzerinde açıklandı. Japonya Merkez Bankası, piyasa beklentileri doğrultusunda politika faizini %0,75 seviyesinde sabit tuttu. Veriler sonrası tahvil piyasalarında satıcılı seyir izlendi. Gün içinde ABD 10 yıllık gösterge tahvil faizi %4,25, Almanya 10 yıllık gösterge tahvil faizi 2 bp artışla %2,90 seviyesinden işlem gördü.

Türkiye'nin 5 yıllık Dolar cinsi CDS risk primi 5 bp artışla 215 bp seviyesine yükselirken, Eylül 2035 vadeli 10 yıllık Eurobond faizi 3 bp artışla %6,69 seviyesinden işlem gördü.

Döviz tarafında, majör para birimleri ABD Dolar'ı karşısında karışık seyir izledi. Dolar Endeksi 98,324 seviyesine gerilerken, Euro / Dolar paritesi 1,1733 seviyesine geriledi. Dolar / TL spot kuru ise 43,35 seviyesinden işlem gördü.

Yurt içinde, TL tahvillerde alıcılı bir seyir izlendi. 2 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 45 bp azalışla %34,68 seviyesine, 10 yıllık gösterge tahvilin bileşik faizi 23 bp azalışla %29,23 seviyesine geriledi. BİST Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem hacmi 38,7 milyar TL'ye geriledi.

BİST Repo Pazarı'nda gecelik ortalama faiz oranı %37,59 - %37,68 bandında oluşurken, ortalama haftalık işlem hacmi 1.009,4 milyar TL'ye yükseldi.

10 Yıllık Tahvil Faizleri ($ / € / £ / ¥)

Ülkeler	Son Getiri (%)	Net Değişim Günlük	Net Değişim Haftalık	Net Değişim Ybb
Türkiye	6,69	0,03	0,02	-0,76
ABD	4,25	0,00	0,02	-0,33
İngiltere	4,52	0,04	0,12	-0,05
Almanya	2,90	0,02	0,07	0,54
Fransa	3,50	-0,01	-0,01	0,31
İspanya	3,27	0,01	0,05	0,21
İtalya	3,51	0,00	0,10	-0,01

Gelişmekte Olan Ülke Para Birimleri

	Son Fiyat	Değişim (%) Günlük	Değişim (%) Haftalık	Değişim (%) Ybb
Türk Lirası	43,36	0,22	0,20	0,95
G. Afrika Randı	16,19	0,43	-1,26	-2,28
Rus Rublesi	75,75	-0,33	-2,88	-3,81
Meksika Pesosu	17,46	-0,07	-0,86	-3,02
Kore Wonu	1.469	0,31	-0,32	1,95
Hindistan Rupee	91,91	0,39	1,35	2,29
Endonezya Rupiah	16.810	-0,41	-0,41	0,84
Macar Forinti	325,11	0,07	-2,00	-0,62
Brezilya Reali	5,29	0,18	-1,41	-3,34

TL Piyasa Faiz Oranları

	(%)
Politika Faizi (Haftalık Borç verme)	37,00
Gecelik Borç Al. /Borç Ver. Faizi	35,50 / 40
TCMB Ağır. Ort. Fon.	39,50
TLREF	36,74
TCMB Toplantı Tarihi	12 Mart 2026

Yurt İçi Haberler

TCMB, makrofinansal istikrarı ve parasal aktarım mekanizmasını güçlendirmek amacıyla yurt dışından temin edilen 1 yıla kadar vadeli TL borçlara uygulanan zorunlu karşılık oranlarında değişiklikler yaptığını açıkladı. TL cinsi yurt dışı repo işlemlerinden sağlanan fonlar ve yurt dışından kullanılan krediler için zorunlu karşılık oranları 2 puan artırılarak bir aya kadar vadede %20'ye, 3 aya kadar vadede %16'ya, 1 yıla kadar vedede ise %14'e yükseltildi. Ayrıca TCMB bir yıla kadar vadeli yurt dışı bankalar mevduatı/katılım fonu ve yurt dışı merkeze olan yükümlülükler için zorunlu karşılık oranını %14'e yükselttiğini açıkladı.

Fitch, Türkiye'nin uzun vadeli döviz cinsi kredi notunu BB-seviyesinde teyit ederken görünümü durağan'dan pozitife çevirdi. Kararda, Eylül 2024'ten bu yana döviz rezervlerindeki artışın dış kırılganlıkları azaltması, rezerv kalitesindeki iyileşme ve görece sıkı politika duruşunun sürmesi etkili oldu. Fitch, 2027 sonunda enflasyonun %19,5 seviyesine gerilemesini, büyümenin ise 2026'da %3,5 ve 2027'de %4,2 olmasını öngördü. Açıklamada dezenflasyonu destekleyen politika çerçevesine güvenin artması ve dış tamponların kalıcı biçimde artması halinde not artışı ihtimalinin gündeme gelebileceği belirtildi.

Moody's, Türkiye'ye ilişkin planlı gözden geçirmesini tamamladı ve kredi notu ile görünümünde değişikliğe gitmedi. Değerlendirmenin kısa vadede bir not değişikliği sinyali taşımadığı belirtilirken, Türkiye'nin kredi profilinin büyük ve çeşitlendirilmiş ekonomi yapısı ile düşük kamu borcuyla desteklendiği vurgulandı. Moody's, enflasyonun yıl sonunda %22 seviyesine gerilemesini, büyümenin 2025'te %3,5 olmasını ve bütçe açığının %4,7'den %2,9'a düşmesini öngördü. Açıklamada Makroekonomik istikrarı güçlendiren ve dış kırılganlıkları azaltan politikaların sürdürülmesi halinde not artışı ihtimalinin gündeme gelebileceği ifade edildi. Moody's, en son 25 Temmuz 2025'te Türkiye'nin kredi notunu "B1"den "Ba3"e yükseltirken, not görünümünü "pozitif"ten "durağan"a çevirmişti. Moody's'in Türkiye'ye ilişkin bir sonraki planlı değerlendirmesini 24 Temmuz'da yapması bekleniyor.

TCMB tarafından hazırlanan "Altın Hesaplarından TL Mevduat ve Katılma Hesaplarına Dönüşümün Desteklenmesi Hakkında Tebliğin Yürürlükten Kaldırılmasına Dair Tebliğ" Resmi Gazete'de yayımlandı. Buna göre altın hesaplarından TL mevduat ve katılma hesaplarına dönüşümün desteklenmesi hakkında tebliğ yürürlükten kaldırıldı ve 29 Aralık 2021 tarihli düzenleme iptal edilmiş oldu Bununla birlikte TCMB tarafından hazırlanan "TL Mevduat ve Katılma Hesaplarına Dönüşümün Desteklenmesi Hakkında Tebliğin Yürürlükten Kaldırılmasına Dair Tebliğ" de Resmi Gazete'de yayımlandı. Tebliğe göre, TL mevduat ve katılma hesaplarına dönüşümün desteklenmesi hakkında tebliğ yürürlükten kaldırıldı ve 21 Aralık 2021 tarihli düzenleme iptal edilmiş oldu.

Hazine ve Maliye Bakanımız Sayın Şimşek, Fitch'in Türkiye'nin kredi notu görünümünü pozitife çevirmesinin not artışı ihtimalini güçlendirdiğini belirtti. Uygulanan programın kırılganlıkları azalttığını ve dış finansman risklerini yönetilebilir bir zemine taşıdığını ifade eden Sayın Şimşek, KKM'de döviz ve altın hesaplarına ilişkin tüm vadelerin sona ermesiyle düzenlemelerin yürürlükten kaldırıldığını hatırlattı. Şimşek ayrıca kısa vadeli yabancı kaynak girişlerini daha sağlıklı bir yapıya yönlendirmek amacıyla zorunlu karşılıklarda artışa gidildiğini kaydederek, programın hedefinin makro finansal istikrarı güçlendirmek ve dezenflasyonu kalıcı hale getirmek olduğunu vurguladı.

Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanımız Sayın Bayraktar, Akkuyu Nükleer Güç Santrali'nin birinci ünitesinde inşaatın yüzde 99 seviyesine ulaştığını belirterek, bu sene, Türkiye'de ilk kez nükleer santralde, nükleer reaktörden elektrik üretileceğini aktardı.

Yurt Dışı Haberler

BlackRock yöneticisi Rick Rieder'ın Wall Street'deki güçlü geçmişi ve Fed'de değişiklillere açık olması, Fed başkanlığı adaylığını güçlendiriyor. Bloomberg'e konuşan kaynaklara göre Rieder, bir merkez bankası yönetici profiline uygun görülüyor. Ayrıca Fed'i revize etmeye yönelik çok sayıda fikriyle de ABD Başkanı Trump'ın dikkatini çekmiş durumda. Rieder'ın bir diğer avantajı ise diğer üç adayın aksine Fed'de daha önce hiç çalışmamış olması. Kaynaklar Rieder'ın Fed'in geleneklerine bağlı kalmayacak biri olarak görüldüğünü de belirtti.

Baker Hughes verilerine göre ABD'deki petrol sondaj kulesi sayısı 17-23 Ocak tarihlerinde bir önceki döneme göre 1 adet artarak 411 adet oldu. ABD'de petrol sondaj kulesi sayısı son bir yılda ise 61 azaldı.

ABD'de imalat PMI, Ocak'ta bir önceki aya göre 0,1 puan artarak 51,9 oldu. Beklentiler doğrultusunda gerçekleşen endeks, imalat sektöründe genişlemeye işaret etti. Endeks, geçen yıl Aralık ayında 51,8 seviyesinde bulunuyordu. Hizmet PMI da Ocak'ta aylık bazda değişim göstermeyerek 52,5 değerini aldı. Bu dönemde endeks beklentilerin altında kalsa da hizmet sektöründe genişlemeye işaret etti.

Michigan Üniversitesi tüketici güven endeksi Ocak'ta aylık bazda 3,5 puan artarak 56,4 ile son beş ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Amerikalı tüketicilerin finansal koşullara ilişkin değerlendirmesini yansıtan mevcut ekonomik koşullar endeksi, Ocak'ta 5 puan artışla 55,4 seviyesine çıktı. Ayrıca, tüketicilerin kısa vadeli enflasyon beklentisi yüzde 4'e gerilerken, beş yıllık uzun vadeli enflasyon beklentisi ise yüzde 3,2'den yüzde 3,3'e yükseldi.

Şirket Haberleri

Enerya Enerji (ENERY, Nötr): Şirket tarafından 23.01.2026 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde pay başına 9,34 TL – 9,44 TL fiyat aralığından (ağırlıklı ortalama 9,397 TL) toplam 1.475.000 adet pay geri alındı. Böylelikle şirketin sahip olduğu ENERY payları toplamı 317.660.497 adede ulaştı (Şirket sermayesine oranı %3,5296).

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	ENERY
Cari Fiyat (TL)	9,33
52H En Yüksek (TL)	11,93
52H En Düşük (TL)	3,08
Piyasa Değeri (mn TL)	83.970,0
Piyasa Değeri (mn USD)	1.942,6
Halka Açıklık Oranı (%)	22%
Endeks Payı (BIST100)	0,5%
Temettü Verimi	0,1%
3A Hacim (mn TL)	230,8

Piyasa Çarpanları	
F/K	25,7
FD/FAVÖK	17,6
FD/Satışlar	3,1
PD/DD	1,7
Relatif Performans	
S1H	0,2%
S1A	-17,4%
S3A	-21,9%
S1Y	117,7%
YB	-18,1%

Safkar Ege (SAFKR, Pozitif): Baykar Makina San. ve Tic. A.Ş.'den 1,06 mn dolar+ KDV'lik savunma sanayiine yönelik klima ve aksamları siparişi alındı. Teslimatların, 2026 yılı ikinci çeyreğinde gerçekleştirilmesi planlanıyor.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	SAFKR
Cari Fiyat (TL)	29,62
52H En Yüksek (TL)	30,42
52H En Düşük (TL)	9,47
Piyasa Değeri (mn TL)	5.924,0
Piyasa Değeri (mn USD)	137,1
Halka Açıklık Oranı (%)	63%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%
Temettü Verimi	0,0%
3A Hacim (mn TL)	172,2

Piyasa Çarpanları	
F/K	56,6
FD/FAVÖK	25,9
FD/Satışlar	4,9
PD/DD	5,6
Relatif Performans	
S1H	7,8%
S1A	-16,7%
S3A	7,1%
S1Y	161,0%
YB	10,8%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara buradan ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

Şirket Haberleri

Onur Yüksek Teknoloji (ONRYT, Pozitif): Şirket, yurtiçinde yerleşik bir müşterisinden, askeri/sivil hava sahası kontrolü ve yönetiminde kullanılmak üzere 523.788,73 USD tutarında "Görev Kritik Ses Haberleşme ve Kayıt Sistemi" siparişi aldı.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	ONRYT
Cari Fiyat (TL)	72,10
52H En Yüksek (TL)	94,55
52H En Düşük (TL)	56,10
Piyasa Değeri (mn TL)	4.530,0
Piyasa Değeri (mn USD)	104,8
Halka Açıklık Oranı (%)	31%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%
Temettü Verimi	0,0%
3A Hacim (mn TL)	72,3

Piyasa Çarpanları	
F/K	141,4
FD/FAVÖK	29,3
FD/Satışlar	5,1
PD/DD	1,7
Relatif Performans	
S1H	-4,7%
S1A	-4,3%
S3A	-32,2%
S1Y	-27,4%
YB	-1,8%

Mega Metal (MEGMT, Pozitif): Şirket, yurtdışı yerleşik uluslararası bir müşterisi ile 2026 yılının sonuna kadar toplamda 2000 Ton sipariş alınma konusunda yapılan görüşmelerin olumlu sonuçlandığını duyurdu. Bu siparişin 2026 cirosuna toplamda 25 mn dolar katkı yapması bekleniyor.

Hisse Verileri	
Hisse Kodu	MEGMT
Cari Fiyat (TL)	61,55
52H En Yüksek (TL)	63,35
52H En Düşük (TL)	23,66
Piyasa Değeri (mn TL)	16.310,8
Piyasa Değeri (mn USD)	377,3
Halka Açıklık Oranı (%)	24%
Endeks Payı (BIST100)	0,0%
Temettü Verimi	0,0%
3A Hacim (mn TL)	479,8

Piyasa Çarpanları	
F/K	13,9
FD/FAVÖK	23,2
FD/Satışlar	1,0
PD/DD	3,8
Relatif Performans	
S1H	-0,3%
S1A	-5,2%
S3A	57,0%
S1Y	77,4%
YB	-1,6%

Skor Kart: Şirketler ile ilgili Skor Kart'lara buradan ulaşabilirsiniz. Hisse senedine ilişkin güncel piyasa verilerinin yanı sıra, şirketin son 16 çeyreğine ilişkin önemli rasyo ve finansal verilerinin sunulduğu bir data setidir. Skor Kart ile bilanço dönemlerini takip edebilir, şirket bilançoları dahil tüm finansal verilere ulaşabilir ve güvenli yatırımın avantajlarından faydalanabilirsiniz.

ÇOK DİJİTAL, ÇOK KOLAY!

YENİ NESİL MOBİL UYGULAMA

HALK YATIRIM TRADER 4.0

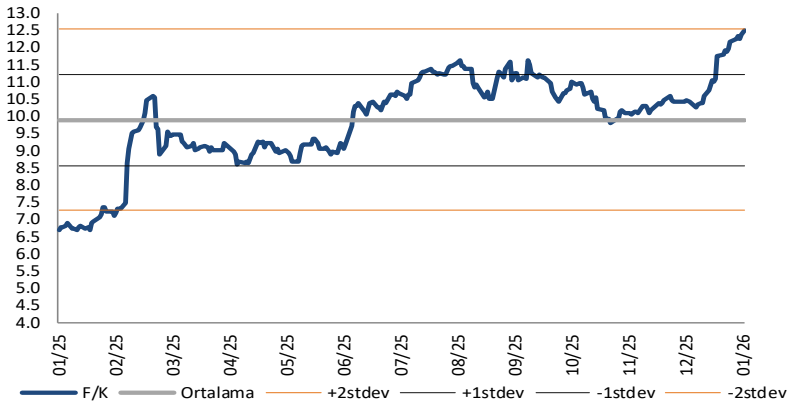


HALKYATIRIM

HALKYATIRIM

Çarpanlar Bazında BIST

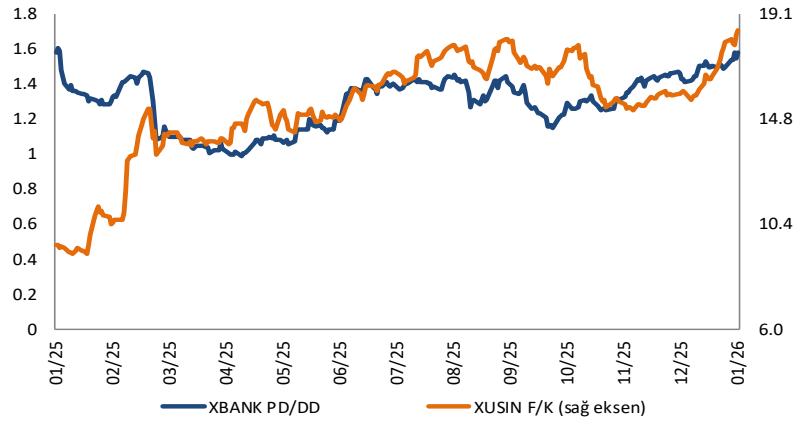
BIST 100 F/K (Cari)



BIST100 F/K Çarpanı (Cari)	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	12.51x	
Minimum	9.82x	6.68x
Maksimum	12.51x	12.51x
Ortalama	10.67x	9.90x
Minimuma Uzaklık	2.70x	5.84x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Performans	13.0%	85.0%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %15; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %20.9 yakınız.

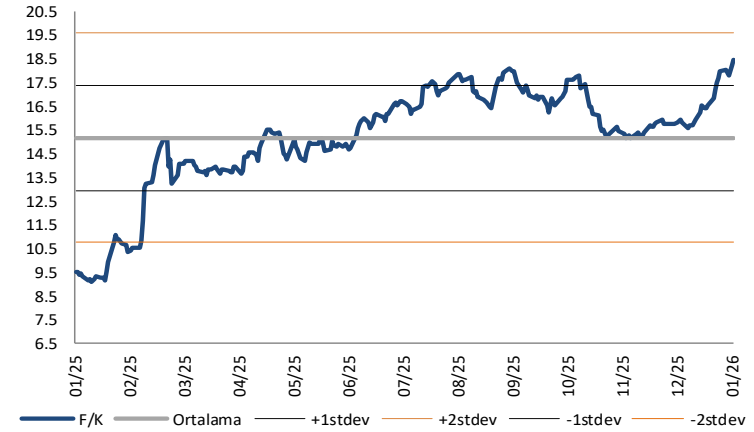
XBANK PD/DD (Cari) / XUSIN F/K (Cari)



XBANK PD/DD Çarpanı (Cari)	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	1.58x	
Minimum	1.25x	0.99x
Maksimum	1.58x	1.61x
Ortalama	1.40x	1.30x
Minimuma Uzaklık	0.33x	0.59x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	-0.03x
Performans	26.7%	-2.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %11; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %17.8 yakınız.

XUSIN F/K (Cari)



XUSIN F/K Çarpanı (Cari)	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	18.48x	
Minimum	15.15x	9.12x
Maksimum	18.48x	18.48x
Ortalama	16.23x	15.22x
Minimuma Uzaklık	3.33x	9.36x
Maksimuma Uzaklık	0.00x	0.00x
Performans	-4.2%	72.6%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama çarpan seviyesine %12; son bir yıllık ortalama çarpan seviyesine %17.7 yakınız.

HALKYATIRIM

BIST vs MSCI GOÜ Piyasa Göstergeleri

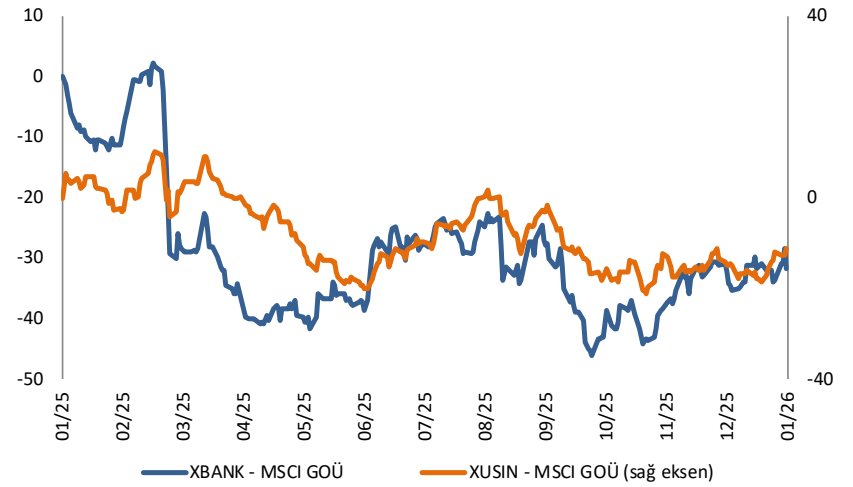
BIST100 - MSCI GOÜ



BIST 100 - MSCI GOÜ Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-31.62	
Minimum	-39.9	-39.9
Maksimum	-29.6	3.4
Ortalama	-34.2	-22.3
Minimuma Uzaklık	8.3	8.3
Maksimuma Uzaklık	-2.0	-35.0
Performans	6.6%	37.5%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 2.6 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 9.3 puan yakınız.

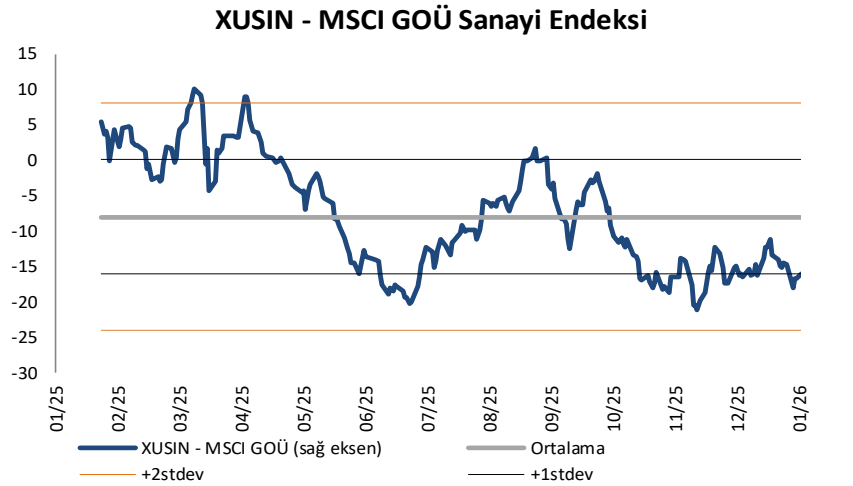
XBANK - MSCI GOÜ / XUSIN - MSCI GOÜ



XBANK - MSCI GOÜ Bankacılık Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-31.6	
Minimum	-44.3	-46.2
Maksimum	-28.4	2.2
Ortalama	-35.1	-29.2
Minimuma Uzaklık	12.7	14.6
Maksimuma Uzaklık	-3.2	-33.8
Performans	4.6%	23.9%

Mevcut durumda, son üç aylık ortalama seviyeye 3.5 puan; son bir yıllık ortalama seviyeye 2.4 puan yakınız.

XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi



XUSIN - MSCI GOÜ Sanayi Endeksi Farkı (Normalize Edilmiş)	Son 3 Ay	Son 1 Yıl
Kapanış	-11.2	
Minimum	-21.0	-21.0
Maksimum	-11.2	10.1
Ortalama	-15.7	-7.9
Minimuma Uzaklık	9.9	9.9
Maksimuma Uzaklık	0.0	-21.2
Performans	5.6%	42.6%

Mevcut durumda, son bir yıllık ortalama seviyeye 3.2 puan uzağız.

Haftalık Takvim

HALKYATIRIM

Haftalık Veri Takvimi						
Tarih		Ülke	Açıklanacak Veri	Dönemi	Beklenti	Önceki
26 Ocak	08:00	Japonya	Öncü Endeks (Final)	Kasım	-	110,5%
26 Ocak	12:00	Euro Bölgesi	M3 Para Arzı (Yıllık)	Aralık	-	3,0%
26 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Ekonomik Güven	Ocak	96,8	96,7
26 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni (Final)	Ocak	-	-
26 Ocak	17:00	ABD	Chicago Fed Ulusal Aktivite Endeksi	Kasım	-	-0,21%
26 Ocak	17:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Kasım	3,0%	-2,2%
26 Ocak	17:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Öncü)	Kasım	0,2%	0,1%
26 Ocak	17:00	ABD	Dallas Fed İmalat Aktivitesi	Ocak	-	-10,9
26 Ocak	18:00	Euro Bölgesi	AMB Üyesi Kocher'in Konuşması	-	-	-
27 Ocak	02:50	Japonya	Hizmet ÜFE (Yıllık)	Aralık	-	2,7%
27 Ocak	04:30	Çin	Sanayi Sektörü Karları (Yıllık)	Aralık	-	0,1%
27 Ocak	04:30	Çin	Sanayi Sektörü Karları (Yıl Başından Bugüne Kadar)	Aralık	-	-13,1%
27 Ocak	09:00	Japonya	Makine Araçları Siparişleri (Yıllık, Final)	Aralık	-	10,6%
27 Ocak	16:15	ABD	ADP Haftalık İstihdam Değişimi	3 Ocak	-	8.000
27 Ocak	18:00	ABD	Richmond Fed İmalat Endeksi	Ocak		-7
27 Ocak	18:00	ABD	CB Tüketici Güveni	Ocak	90,1	89,1
27 Ocak	19:30	ABD	Dallas Fed Hizmet Aktivitesi	Ocak	-	-3,3
28 Ocak	15:00	ABD	MBA Mortgage Başvuruları	23 Ocak	-	14,1%
28 Ocak	18:00	ABD	Ocak Ayı FOMC Toplantısı	Aralık	%3,75	%3,75
29 Ocak	08:00	Japonya	Tüketici Güveni Endeksi	Ocak	-	37,2
29 Ocak	10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı	Aralık	-	8,6%
29 Ocak	10:00	Türkiye	Ekonomik Güven	Ocak	-	99,5
29 Ocak	16:30	ABD	Tarım Dışı Üretkenlik (Final)	3Ç	4,9%	4,9%
29 Ocak	16:30	ABD	Haftalık İşsizlik Başvuruları	24 Ocak	-	-
29 Ocak	16:30	ABD	Devam Eden Başvurular	17 Ocak	-	-
29 Ocak	16:30	ABD	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Kasım	-44,6	-29,4
29 Ocak	16:30	ABD	İhracat (Aylık)	Kasım	-	2,6%
29 Ocak	16:30	ABD	İthalat (Aylık)	Kasım	-	-3,2%
29 Ocak	18:00	ABD	Fabrika Siparişleri	Kasım	-	-1,3%
29 Ocak	18:00	ABD	Çekirdek Fabrika Siparişleri	Kasım	-	-0,2%
29 Ocak	18:00	ABD	Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Kasım	-	-
29 Ocak	18:00	ABD	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Final)	Kasım	-	-
29 Ocak	18:00	ABD	Toptan Stoklar (Aylık)	Kasım	-	0,2%
30 Ocak	02:30	Japonya	Tokyo TÜFE (Yıllık)	Ocak	1,8%	2,0%
30 Ocak	02:30	Japonya	Gıda Hariç Tokyo TÜFE (Yıllık)	Ocak	2,2%	2,3%
30 Ocak	02:30	Japonya	Çekirdek Tokyo TÜFE (Yıllık)	Ocak	2,6%	2,6%
30 Ocak	02:30	Japonya	İşsizlik Oranı	Aralık	2,6%	2,6%
30 Ocak	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Aylık)	Aralık	-0,4%	0,7%
30 Ocak	02:50	Japonya	Perakende Satışlar (Yıllık)	Aralık	0,8%	1,1%
30 Ocak	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Aylık, Öncü)	Aralık	-0,4%	-2,7%
30 Ocak	02:50	Japonya	Sanayi Üretimi (Yıllık, Öncü)	Aralık	2,3%	-2,2%
30 Ocak	08:00	Japonya	Konut Başlangıçları (Yıllık)	Aralık	-4,1%	-8,5%
30 Ocak	10:00	Türkiye	Ticaret Dengesi (Milyar Dolar)	Aralık	-	-7,89
30 Ocak	11:00	Türkiye	Yabancı Turist Girişleri	Aralık	-	2,6%
30 Ocak	12:00	Euro Bölgesi	AMB 1 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Aralık	-	2,8%
30 Ocak	12:00	Euro Bölgesi	AMB 3 Yıllık Enflasyon Beklentisi	Aralık	-	2,5%
30 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (Çeyreksel)	4Ç	0,3%	0,3%
30 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (Yıllık)	4Ç	1,3%	1,4%
30 Ocak	13:00	Euro Bölgesi	İşsizlik Oranı	Aralık	-	6,3%
30 Ocak	16:30	ABD	ÜFE (Aylık)	Aralık	0,2%	0,2%
30 Ocak	16:30	ABD	ÜFE (Yıllık)	Aralık	-	3,0%
30 Ocak	16:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Aralık	0,2%	0,0%
30 Ocak	16:30	ABD	Çekirdek ÜFE (Aylık)	Aralık	-	3,0%
30 Ocak	17:45	ABD	MNI Chicago PMI	Ocak	44,0	42,7
30 Ocak	21:30	ABD	Fed Üyesi Musalem'in Konuşması	-	-	-

Kaynak: Bloomberg, TCMB, TÜİK, HLY Araştırma, Matriks



AKLIN YOLU AÖS

AÖS, Google Play ve App Store'da!
Geç kalmadan akıllı telefonunuza yükleyin.

Sonuç veren yatırım kararlarının
püf noktası, finans piyasalarını
doğru yorumlamaktır.
Kişisel finansal asistanınız
AÖS'le tanışın,
akıl odaklı öneriler sayesinde
yatırım deneyiminizi iyileştirin.

ANDROID APP ON Google play

Download on the App Store

AÖS Halk Yatırım Akıllı Öneri Sistemi

HALKYATIRIM

Künye

Halk Yatırım Araştırma

Halkyatirimarastirma@halkyatirim.com.tr

+90 216 285 09 00

Halk Yatırım Araştırma

İlknur TURHAN	Müdür Gıda Perakendeciliği, Cam, Çimento, GYO, Mobilya, Giyim, Gıda	ITurhan@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 85
Ayşegül BAYRAM	Yönetmen Strateji, Telekom, Madencilik, Savunma, Yazılım, Teknoloji, Enerji, Tarım, Mühendislik - Taahhüt	ABayram@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 30
Kerem DEMİRTAŞ	Uzman Makroekonomi, Havacılık, Demir – Çelik, Enerji	KDemirtas@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 45
İsmail Oğuz PALUT	Uzman Yardımcısı Bankacılık	IPalut@halkyatirim.com.tr +90 216 547 81 70
Görkem Alper ÖREN	Uzman Yardımcısı Otomotiv	GOren@halkyatirim.com.tr +90 216 547 87 56

ÇEKİNCE

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 dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içerisinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu rapor ve yorumlardaki yazılar, bilgiler ve grafikler, ulaşılabilen ilk kaynaklardan iyi niyetle ve doğruluğu, geçerliliği, etkinliği velhasıl her ne şekil, suret ve nam altında olursa olsun herhangi bir karara dayanak oluşturması hususunda herhangi bir teminat, garanti oluşturmadan, yalnızca bilgi edinilmesi amacıyla derlenmiştir. Bu nedenie, iş bu raporlardaki yorumlardan; eksik bilgi ve/veya güncellenme gibi konularda ortaya çıkabilecek zararlardan Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Genel anlamda bilgi vermek amacıyla genel yatırım tavsiyesi niteliğinde hazırlanmış olan iş bu rapor ve yorumlar, kapsamlı bilgiler, tavsiyeler hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir taahhüdünü içermediğinden, bu bilgilere istinaden her türlü özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler ve oluşabilecek her türlü riskler bizatihi bu kişilere ait ve raci olacaktır. Bu nedenle, işbu rapor, yorum ve tavsiyelerde yer alan bilgilere dayanılarak özel ve/veya tüzel kişiler tarafından alınacak kararlar, varılacak sonuçlar, gerçekleştirilecek işlemler nedeniyle oluşabilecek her türlü maddi ve manevi zarar, kar mahrumiyeti, her ne nam altında olursa olsun ilgililer veya 3. kişilerin uğrayabileceği doğrudan ve/veya dolayısıyla oluşacak zarar ve ziyandan hiçbir şekil ve surette Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu olmayacak olup, ilgililer, uğranılan/uğranılacak zararlar nedeniyle hiçbir şekil ve surette her ne nam altında olursa olsun Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanlarından herhangi bir tazminat talep etme hakkı bulunmadıklarını bilir ve kabul ederler. Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hem fikir olmaması mümkündür. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.