

Günlük Yatırım Bülteni

Kısa vadeli güçlü yükseliş trendi uzun vadeli ana direnç bölgesine ulaştı

Küresel piyasalarda dördüncü çeyrek bilançolarına ilişkin olumlu beklentiler gündemde yer alsa da jeopolitik gelişmeler, Fed'in bağımsızlığına ilişkin endişeler ve Anayasa Mahkemesinin gümrük vergileri ile ilgili kararı kısa vadede soru işareti yaratan konu başlıkları olarak öne çıkıyor. Bu hafta daha şahin tonlamanın öne çıktığı Fed toplantısı ön plandaydı ve faiz indirim sürecinin sonuna gelinmiş olabileceğine dair tartışmaların gündeme geldiğini takip ettik. Fed Başkanı Powell, ekonomik görünümde "belirgin bir iyileşme" olduğunu ve işgücü piyasasının istikrar sinyalleri verdiğini söyledi. Piyasada Haziran ayına kadar faiz indirimine gidilmeyeceğine dair beklentiler korunuyor. Zirve bölgede teknoloji hisseleri öncülüğünde baskı altında kalan küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksinin dün günü %0.1 ekside tamamladı. Son açıklanan bilançolarda Meta tahminleri aşan geliri ve yatırım harcamaları projeksiyonuyla öne çıkarken Microsoft hayal kırıklığı yarattı. Dolar endeksinin son dört yılın en düşük seviyelerinden toparlandığını, altının sert yükselişler ardından kar satışları ile geri çekildiğini, diğer taraftan uzun vadeli tahvil faizlerindeki yukarı baskının ise devam ettiğini görüyoruz. Trump yönetiminin Kevin Warsh'ı bir sonraki Fed başkanı olarak aday gösterilmesi için hazırlık yaptığına dair haberler dolar endeksindeki toparlanmaya destek oldu. Önümüzdeki hafta açıklanacak ve nispeten güçlü sinyaller üretebilecek bir istihdam verisi ve ayrıca yüksek kalmaya devam edebilecek bir TÜFE verisinin altındaki kar satışlarına, faizlerde ve dolar endeksindeki toparlanmaya destek olabileceğini not edelim.

Günlük Takvim

- ECB 1 ve 3 yıllık enflasyon tahminlerini duyuracak
- 10:00 TR - Dış Ticaret Dengesi
- 16:30 ABD'de aralık ayı üretici enflasyonu verileri
- Exxon Mobil, Chevron bilanço açıklayacak

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat
- Açıklanan Kar Payları
- Sermaye Hareketleri

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	13,831
BIST-100 (US\$)	319
Günlük Değişim (TL)	%3.16
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 6,979 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 8,997 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 428.9 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27.2
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 4995.783 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%7.6	%23.3
3 Aylık / 12 Aylık	%26.1	%37.3

En çok artan TL/hisse Değişim

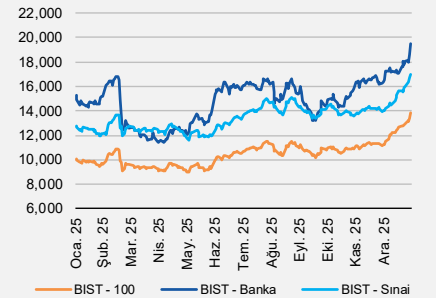
SISE	%10.0
CWENE	%10.0
KLRHO	%9.5
TRALT	%7.8
ODAS	%6.9

En çok azalan TL/hisse Değişim

ECILC	-%4.4
REEDR	-%4.3
DAPGM	-%4.1
TUREX	-%2.8
CIMSA	-%2.3

Hacim US\$mın Değişim

THYAO	728	%14.0
ASELS	430	%10.1
YKBANK	412	%50.5
AKBNK	391	%17.6
ISCTR	389	%14.6



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda dördüncü çeyrek bilançolarına ilişkin olumlu beklentiler gündemde yer alsa da jeopolitik gelişmeler, Fed'in bağımsızlığına ilişkin endişeler ve Anayasa Mahkemesinin gümrük vergileri ile ilgili kararı kısa vadede soru işareti yaratan konu başlıkları olarak öne çıkıyor. Bu hafta daha şahin tonlamanın öne çıktığı Fed toplantısı ön plandaydı ve faiz indirim sürecinin sonuna gelinmiş olabileceğine dair tartışmaların gündeme geldiğini takip ettik. Fed Başkanı Powell, ekonomik görünümde "belirgin bir iyileşme" olduğunu ve işgücü piyasasının istikrar sinyalleri verdiğini söyledi. Piyasada Haziran ayına kadar faiz indirimine gidilmeyeceğine dair beklentiler korunuyor. Zirve bölgede teknoloji hisseleri öncülüğünde baskı altında kalan küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksinin dün günü %0.1 eksiye tamamladı. Son açıklanan bilançolarda Meta tahminleri aşan geliri ve yatırım harcamaları projeksiyonuyla öne çıkarken Microsoft hayal kırıklığı yarattı. Dolar endeksinin son dört yılın en düşük seviyelerinden toparlandığını, altının sert yükselişler ardından kar satışları ile geri çekildiğini, diğer taraftan uzun vadeli tahvil faizlerindeki yukarı baskının ise devam ettiğini görüyoruz. Trump yönetiminin Kevin Warsh'ı bir sonraki Fed başkanı olarak aday gösterilmesi için hazırlık yaptığına dair haberler dolar endeksindeki toparlanmaya destek oldu. Önümüzdeki hafta açıklanacak ve nispeten güçlü sinyaller üretebilecek bir istihdam verisi ve ayrıca yüksek kalmaya devam edebilecek bir TÜFE verisinin altındaki kar satışlarına, faizlerde ve dolar endeksindeki toparlanmaya destek olabileceğini not edelim. Petrol fiyatları ise ABD Başkanı Donald Trump'ın İran'a yönelik askeri müdahale olasılığının gündemde kalmasıyla birlikte yükselmeye devam etti. Bu sabah Asya piyasalarında zayıf görünüm etkili, vadeli endeksler negatif açılış sinyali veriyor. Apple rekor çeyreklik gelir açıklasa da bellek maliyetlerinin marjları etkileyeceği uyarısını yaptı. Trump ve Demokratlar kamu kurumlarının geniş çaplı kapanmasını engelleyecek geçici anlaşmaya vardı. Bugün açıklanması beklenen yeni Fed Başkanına ilişkin gelişmeler izlenecek. Bugün ABD'de aralık ayı üretici enflasyonu verileri TSİ 16:30'da açıklanacak. Exxon Mobil, Chevron bilanço açıklayacak. St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem TSİ 21:30'da Arkansas Üniversitesi'nde ABD ekonomisi ve politikası hakkında bir konuşma yapacak.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde uzun vadeli direnç bölgesi test edilirken büyük resimde kredi derecelendirme kuruluşlarından gelen açıklamalar, dezenflasyon ve faiz indirim süreci piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Fitch, Türkiye'nin kredi notunu "BB-" olarak teyit ederken, kredi notu görünümünü "durağan"dan "pozitif" çevirdi. TCMB ise geçen hafta politika faizinde indirim hızını azaltarak 100 baz puanı indirime gitti ve enflasyonda kısa vadede beklenen artışa karşı temkinli tutum takındı, açıklama notları beklenenden daha şahinceydi. TCMB, ekonomistlerin Ocak'ta %4 gibi gerçekleşebileceklerini düşündükleri enflasyona atıfta bulunarak, gıda öncülüğünde aylık enflasyonun artacağına dikkat çekti ancak ana eğilimdeki artışın sınırlı olduğunu belirtti. Hem ekonomistler hem de ekonomi yönetimi yılın ilk iki ayında enflasyonun aylık bazda oldukça yüksek artış göstereceği görüşünde. Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek ise hafta başında "Ocak'ta dönemsel etkiler kaynaklı aylık enflasyonun artmasını ancak yıl genelinde dezenflasyon sürecinde sağlanacak ilerleme ile birlikte beklentilerin daha da iyileşerek fiyatlama davranışlarındaki katılıkları azaltmasını ve enflasyondaki düşüşe daha güçlü katkı sağlamasını bekliyoruz" dedi.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında zayıf görünüm etkili.
- Almanya vadeli %0.4 artıda, ABD vadeli %0.5 eksiye artıda
- Dolar endeksinde toparlanma devam ediyor
- Altın geri çekiliyor, tahvil faizleri artıda, petrol eksiye
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kaybediyor

Kısa vadeli güçlü yükseliş trendi, uzun vadeli ana direnç bölgesine ulaştı. Perşembe günü alıcılı bir seyir izleyen hisse senedi piyasasında, BIST100 Endeksi günü %3.16'lık yükselişle 13,831 puandan tamamladı. 30 Aralık tarihinde başladığı kısa vadeli yükseliş trendi içerisindeki güçlü seyrini sürdüren piyasada, dün 13,906 ile tarihi zirve seviyesini yeniledi. Bankacılık

Endeksinin % 4.83 oranında yükselişle lokomotif olduğu yukarı hareket kapsamında, Ocak ayının son işlem gününe girilirken oluşan yükseliş % 22.82 ye ulaşmış durumda. Dün 302 milyar TL ile tüm zamanların en yüksek işlem hacminin olduğu piyasada, son dönemde yaşanan güçlü yükselişin uzun vadeli güçlü direnç bölgesi olarak izlediğimiz 320/325 USD bandına (13,857/14,104) ulaştığını gözlemliyoruz. Her ne kadar kısa vadeli yükseliş trendi güçlü seyrini sürdürse ve henüz bir dönüş sinyali üretmese de, mevcut güçlü direnç bölgesinin ilk etapta bir realizasyon üretebileceğini düşünüyoruz. Dolayısıyla 13,500 seviyesini ilk önemli destek olarak izlediğimiz piyasada, bu noktanın kısa vadeli pozisyonlar için kritik bir stop-loss eşiği olarak izlenmesini öneriyoruz. Altındaki olası hareketleri ise ara bir düzeltme sinyali olarak değerlendireceğiz.

Bugün TÜİK aralık ayı dış ticaret dengesi verilerini 10:00'da yayımlayacak. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan beklentisi 9,4 milyar dolar açık açıklanması yönünde. ECB 1 ve 3 yıllık enflasyon tahminlerini duyuracak. Euro Bölgesi dördüncü çeyrek büyüme verisi TSİ 13:00'te yayımlanacak. Bloomberg anketine göre çeyreklik bazda %0,2, yıllık bazda %1,3 büyüme açıklanması bekleniyor. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) saat 14:00'te aralık ayına ilişkin sektör kümülatif net kar rakamları ile birlikte sermaye yeterlilik rasyoları, tahsili gecikmiş alacak rasyosu verilerini açıklayacak. ABD'de aralık ayı üretici enflasyonu verileri TSİ 16:30'da yayımlanacak. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan beklentisi Üretici Fiyat Endeksi'nde aylık %0,2, yıllık %2,8 artış açıklanması yönünde. Exxon Mobil, Chevron bilanço açıklayacak. Hazine ve Maliye Bakanlığı şubat, mart ve nisan aylarına ilişkin iç borçlanma programını 17:00'de yayımlayacak. St. Louis Fed Başkanı Alberto Musalem TSİ 21:30'da Arkansas Üniversitesi'nde ABD ekonomisi ve politikası hakkında bir konuşma yapacak.

Sektör ve Şirket Haberleri

Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat

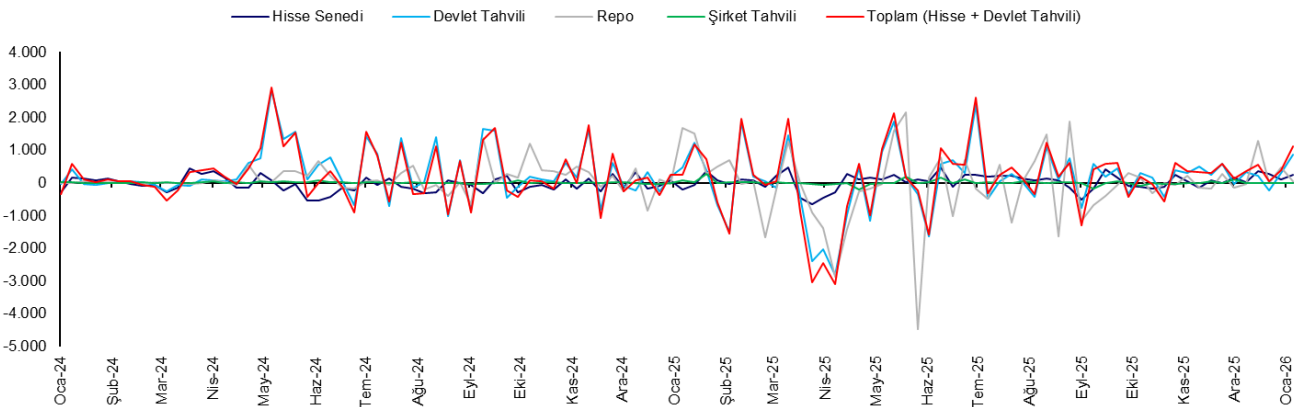
Devlet katkısı hariç özel emeklilik fonlarının yönetilen varlıkları (AuM) 2025 yılında yaklaşık

Haftalık Yabancı İşlemleri:

- Merkez Bankası verisine göre 23 Ocak haftasında yurt dışında yerleşik yatırımcıların hisse senedi portföyüne **net 491 milyon USD giriş** olurken, devlet tahvili portföyüne **net 1.256 milyon USD giriş** oldu.
- 1. çeyrekte hisse senedi portföyüne **net 1.027 milyon USD giriş** olurken, devlet tahvili portföyüne **net 3.507 milyon USD giriş** oldu.
- Yılbaşından bugüne hisse senedi portföyüne **net 1.027 milyon USD giriş** olurken, devlet tahvili portföyüne **net 3.507 milyon USD giriş** oldu.

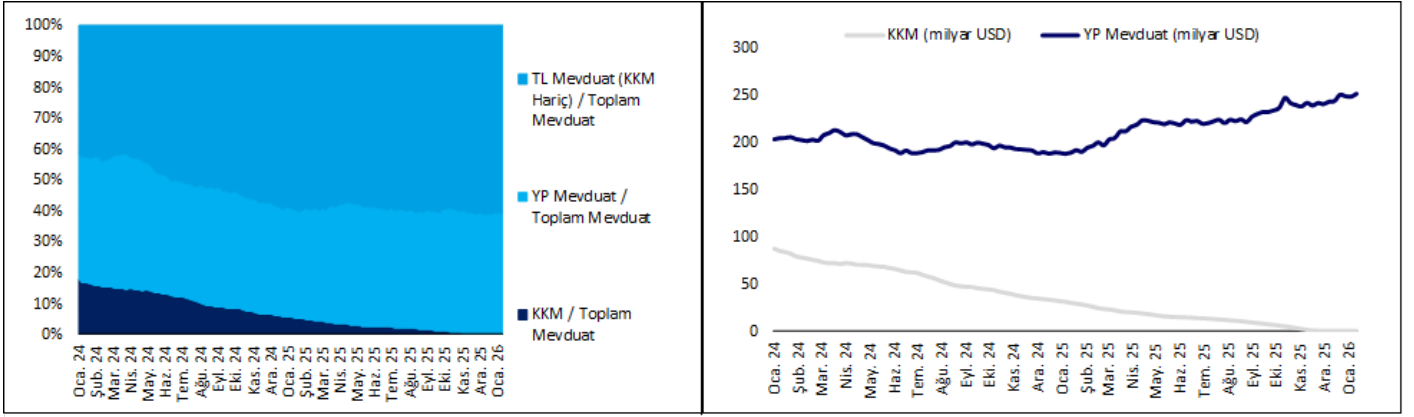
Kur & Fiyat Etkisi Hariç Değişim (milyon \$)	12 Aralık	19 Aralık	26 Aralık	2 Ocak	9 Ocak	16 Ocak	23 Ocak	2Ç25	3Ç25	4Ç25	1Ç26	2024	2025	2026
Hisse senedi	26	354	284	102	238	197	491	915	994	511	1.027	-2.696	2.268	1.027
Repo + Tahviller	301	1.480	256	763	898	1.686	333	-10.018	2.932	3.277	3.680	22.512	356	3.680
Repo	-37	1.277	-2	471	44	577	-1.287	-6.230	-1.188	1.365	-194	6.091	-2.902	-194
Şirket Tahvili	-2	0	-18	3	-11	12	364	133	-47	-48	368	333	392	368
Devlet Tahvili	340	203	-236	289	865	1.097	1.256	-3.922	4.167	1.961	3.507	16.088	2.865	3.507
Toplam	327	1.835	27	865	1.136	1.883	823	-9.103	3.927	3.788	4.708	19.816	2.623	4.708

Kaynak: TCMB, YKY Araştırma



Haftalık Mevduat Gelişimi:

- BDDK verisine göre, 23 Ocak haftasında kur korumalı mevduat (KKM) bakiyesi haftalık bazda 2 milyar TL geriledi. Toplam KKM bakiyesi 3 milyar TL (milyar USD eşdeğeri) seviyesindedir.
- Döviz mevduat ise aynı dönemde 8,8 milyar USD artarak 259 milyar USD'ye yükseldi.
- TL mevduatın (KKM hariç) toplam mevduatta payı %60 oldu.



Kaynak: BDDK, YKY Araştırma

Haftalık Veri Akışı

26 Ocak Pazartesi	27 Ocak Salı	28 Ocak Çarşamba	29 Ocak Perşembe	30 Ocak Cuma
16:30 ABD - Dayanıklı Tüketim Mal Siparişleri (beklenti: %3 önceki: %-2.2)	Goldman Sachs Macro Konferansı Hong Kong'da düzenlenecek	22:00 Fed FOMC Toplantısı (beklenti: %3.50-%3.75 önceki: %3.50-%3.75)	14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (23 Ocak)	ECB 1 ve 3 yıllık enflasyon tahminlerini duyuracak
		22:30 Fed Başkanı Powell basın toplantısı	16:30 ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanacak	10:00 TR - Dış Ticaret Dengesi
		Meta, Microsoft, Tesla, ASML Holding bilanço açıklayacak	Apple, Deutsche Bank bilanço açıklayacak	16:30 ABD'de aralık ayı üretici enflasyonu verileri
				Exxon Mobil, Chevron bilanço açıklayacak

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtma Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
02.26					
BEGYO	16.02.2026	4.89	0.02	0.02	0.41
04.26					
BEGYO	15.04.2026	4.89	0.02	0.02	0.41
12.26					
ACSEL	31.12.2026	106.00	0.30	0.26	0.28
VERTU	31.12.2026	40.02	0.30	0.30	0.75
VERUS	31.12.2026	277.50	0.10	0.09	0.04

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtma tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başı Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başı Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabılır Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

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 dayanarak 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 içinde 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 dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.