22 OCAK 2026

BORSA ISTANBUL

SABAH BÜLTENİ

"TACO"

- **Dün BIST100,** aralıksız sert yükselişine mola **vererek %0,61 düşüşle 12.728** seviyesinden kapatırken, işlem hacmi 200mr TL üzerinde **208,1mr TL** olarak gerçekleşti.
- Dün, Trump'ın Grönland'ı almak için askeri güç kullanmayacağını açıklamasından sonra, küresel piyasalara paralel olarak BIST'te de geri alımları gördük.
- **Banka** hisseleri bugün yılın ilk PPK toplantısından 150bp faiz indirimi ile yarın Fitch ve Moody's tarafından açıklanacak not görünümü öncesi **%2,39 artışla** emsallarından pozitif ayrışırken, BIST'in negatif kapatmasına engel olamadı. **Holding** hisseleri **%0,67 artarken, Sanayi** hisseleri **%0,63** geriledi. **ASELS'**nın yerel bir aracı kurum tarafından model portföyden çıkarılması sonucu günü **%9,95 düşüşle** taban kapatması, diğer **Savunma** hisselerine de beraberinde satış getirdi. **Ulaştırm**a hisseleri ise **%1,03 alımlar** geçen günkü satışları bertaraf etti.
- Bugün içeride yılın ilk **TCMB faiz kararı açıklanacak ve beklentiler 150bp indirime gidilmesi yönünde.** Beklentileri karşılayan bir karar sonrası, **Banka hisselerinde faiz indirim beklentilerine paralel olarak kar alımları görebiliriz,** aman dikkat!
- **BIST30** tarafında **en çok artan** hisseler **ISCTR-GARAN ve YKBNK olurken**, DSTKF bankalardan sonra en çok artan hisse oldu. En çok **değer kaybeden** tarafta ise **ASELS-ASTOR ve ULKER** hisseleri oldu.
- Bu sabah **USD/TL 43,31'ye hafif artarken, EUR/TL 50,78 seviyesine yükselmiş** durumda. An itibariyle **DXY 98,76'ya artarken, EUR/USD 1,17'ın tekrar altında 1,1691** seviyesinden işlem görüyor.
- Emtia tarafında **Brent 64,67$'a** yükselirken, **ALTIN** bu sabah 4800$'a gerilerken, **ons GÜMÜŞ** 93,45$ seviyesine düşmüş durumda. Özellikle değerli metal hisselerinde bugün geri çekilme görebiliriz.
- Bugün **yurt içi** tarafında yılın ilk **TCMB Faiz kararının açıklanması olurken, piyasa beklentisi, faiz oranlarının 150bps indirilerek %36,50 seviyesine düşürülmesi** yönünde. Bugün **yurt içi** tarafında ayrıca, **Güven Endeksi-Kapasite Kullanım Oranı-Haftalık BDDK Bankacılık Sektörü** ve **KKM** ile **Rezervler ve Yabancı Yatırımcı Menkul Kıymet** pozisyonları açıklanacak. **Yurt dışı** tarafında ise **ABD Çeyreksel GSYH Büyüme Oranı-PCE ve Çekirdek PCE Fiyat Endeksi-ve Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları** açıklanırken, **Euro Bölgesinden** ise **AMB Toplantı Tutanakları** ve **Tüketici Güven Endeksi** açıklanacak.
- **Intel'ın** bugün bilanço açıklaması bekleniliyor.
- Bu sabah ABD vadeliler dünkü rallinin sürmesi yönündeyken, Asya borsalarında karışık bir seyir hâkim, Güney Kore'de ise özellikle çip şirketleri alıcılı.
- Davos konuşmasında belki uzun yolculuğun verdiği yorgunluk ve jetlaggin etkisinden belki, Trump'ın önce Grönland'a askeri güç kullanmayacağı ve sonrasında, **hafta başı 8 Avrupa ülkelerine yönelik gümrük vergisi tehdidinden vazgeçmesi** ve yeni bir ticaret savaşı endişelerini azaltmasıyla küresel hisse senetlerinin dün başlayan yükselişinin bugün de sürdürmesi bekleniyordu. Ayrıca, **Nvidia Corp**. CEO'su Jensen Huang'ın küresel bir yapay zekâ altyapısı oluşturmak için trilyonlarca dolarlık yatırımların gerekeceğini söylemesinin ardından bu sabah çip hisseleri yükselişe geçti. Nvidia'nın tedarikçisi Disco Corp. %17 artarken, Samsung Electronics Co. %3,7 yükseldi.
- Dün ABD Başkanı Donald Trump, dün merakla beklenilen Davos konuşmasını gerçekleştirdi. Trump, "Avrupa'yı severim-Avrupa'nın iyi yapması isterim ama Avrupa doğru yolda gitmiyor" dedi. Grönland'la ilgili olarak Trump, "Bu dev toprak parçasını, bu dev buz parçasını sadece ABD koruyabilir ve geliştirebilir" derken, bu nedenle ülkeyi almak için "derhal müzakerelerin" başlamasını istediğini vurguladı. Trump "Aşırı güç kullanmaya karar vermezsem muhtemelen bir şey elde edemeyeceğiz. Bu şekilde durdurulamaz oluruz ama bunu yapmayacağız. Güç kullanmam gerekmiyor, güç kullanmak istemiyorum, güç kullanmayacağım" diye konuşurken, daha sonra ABD'nin tek istediğinin "Grönland diye bir yer olduğunu" belirtti. Trump, Grönland'ı nadir toprak elementleri için istediğini reddetti ve "Grönland'da böyle bir şey yok. Mesele ulusal ve uluslararası güvenlik için stratejik önemde olması" ifadelerini kullandı. Trump, Grönland'a altın kubbe kuracağını ve bunun Kanada'yı da koruyacağını söyledi.
- Davos konuşmasında Fed'le ilgili bilgide aktaran Trump, "Yakında Fed başkanını açıklayacağım. Çok yakında Fed Başkanını açıklayacağım. Kendisi çok saygı değer birisi. Kim olursa olsun bence iyi bir süreç olacak. Şu anki Fed başkanımız korkunç biri ama biz harika birini alacağız ve umuyoruz ki iyi bir iş çıkaracak, dedi.
- ABD Yüksek Mahkemesi, Trump'ın Fed Guvernörü Lisa Cook'u görevden alma girişimine ilişkin davada tarafların savunmalarını dinledi.
- Davos'ta söz alan AMB Başkanı Christine Lagarde, Donald Trump'ın son tarife tehditleri nedeniyle küresel ekonomide belirsizliğin yeniden arttığını söyledi ve bu tehditleri "daha önce izlediğimiz bir film" olarak nitelendirdi. Lagarde, tarifelerin kendisinden çok yarattığı belirsizliğin daha önemli olduğuna dikkat çekerek, ABD ile Avrupa arasındaki güvenin zedelendiğini ifade etti. Şirketlerin her iki bölgede de yeni vergilerin dolaylı etkilerini hesaplamakta zorlandığını belirten Lagarde, "Tarifelerden daha önemli olan, yeniden gördüğümüz artan belirsizliktir" dedi.
- Avrupa Parlamentosu, Trump'ın Grönland gerilimi kapsamında sekiz Avrupa ülkesine tarife açıklamasının ardından AB-ABD arasında Temmuz 2025'te varılan ticaret anlaşmasının onay sürecini süresiz askıya aldı.
- İngiltere Aralık ayında tüketici fiyatlarına yıllık bazda artış %3,4 oldu gerçekleşti, böyle %3,3 beklentinin üzerinde geldi.

MAKRO:

- **Barclays Küresel Ekonomik Araştırma** Başkanı Christian Keller, **Türkiye ekonomisinde enflasyonun düşüş eğilimini sürdürdüğünü belirterek, enflasyon ve para politikasının güven verdiğini ve yatırımı cazip kıldığını** söyledi.

SEKTÖR/ŞİRKET HABERLERİ (KAP HABERLERİ TSI 18:10'DAN SONRASI):

- **BANKACILIK:** S&P Global Ratings, yüksek net faiz marjlarının 2026 yılında Türk bankalarının kârlılığında mütevazı bir iyileşmeye yol açacağını bildirdi. Marj toparlanma hızının "gelecekteki politika faiz indirimlerinin büyüklüğü ve zamanlamasına bağlı olacağı" belirtildi. Kurum enflasyondaki düşüşe rağmen hala yüksek seviyelerde seyretmesi ve yüksek finansman maliyetleri nedeniyle varlık kalitesinin 2026'da da baskı altında kalmasını bekliyor. **Raporda para politikasındaki değişikliklerin Türk bankaları için en önemli risk olmaya devam ettiği ifade edildi**. Agresif faiz indirimleri veya ani iç veya dış şoklar olmadığı varsayımıyla, 2026 yıl sonuna kadar toplam mevduatın yaklaşık %40'ının döviz mevduatı olacağı öngörüldü. Kuruluş, politika faizinin 2026 sonu itibarıyla %27-30 aralığında olmasını beklerken; bu öngörü enflasyonun yıl sonunda %23-25 seviyelerine gerileyeceği varsayımına dayanıyor. S&P, 2026 yılında **enflasyonun gerilemesine rağmen hâlen yüksek seyretmesi ve finansman maliyetlerinin yüksek kalması nedeniyle kredi risklerinin ve karşılık giderlerinin yüksek düzeyini koruyacağını, bu durumun da aktif kalitesi üzerindeki baskıyı sürdüreceğini** öngördü.
- **ENERJİ: Uluslararası Enerji Ajansı Başkanı Fatih Birol**, en dikkat çekici değerlendirmelerinden biri, **jeopolitiğin enerji sektöründeki belirleyici rolüne ilişkin oldu.** Artık enerji anlaşmalarında maliyetten ziyade güvenlik unsurunun öne çıktığını belirten Birol, **"Bu enerji ucuz mu?" sorusunun yerini "Bu ülkeye güvenebilir miyim?"** sorusunun aldığını söyledi. Enerji arz güvenliğinin bir milli güvenlik meselesi haline geldiğini vurgulayan Birol, bu nedenle devlet müdahalelerinin arttığını ve serbest piyasanın enerji sektöründeki rolünün geçmişe kıyasla azalacağını öngördü. Birol'a göre petrol fiyatlarını aşağı yönlü baskılayan temel unsur arz fazlası. ABD, Kanada, Brezilya, Arjantin ve Guyana'dan gelen yüksek üretimin piyasada ciddi bir bolluk yarattığını belirten Birol, küresel petrol talebinin hâlâ yeterince güçlü olmamasının da fiyatları düşük tuttuğunu söyledi.
- **ALFAS:** Şirketimiz, Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş. firmasından, güneş paneli satışına yönelik KDV dahil yaklaşık 16.000.000 USD tutarında yeni bir sipariş almıştır.
- **KTSKR:** Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş. '' 72. Şeker Üretim Kampanyası 26.09.2025- 03.01.2026 tarihleri arasında gerçekleşmiştir. İşlenen pancar: 336.800 Ton-Üretilen Kristal Şeker A Şekeri: 47.670 Ton/C Şekeri: 6.443 Ton: Toplam (A+C) 54.113 Ton 'dur.

destek@tfgistanbul.com

Murat ŞENALP
TFG İstanbul
Genel Müdür
murat.senalp@tfgistanbul.com
+90 212 800 1485 xtn 1210

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. TFG İSTANBUL A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. 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. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.