

13.01.2026

ABD Başkanı Trump, bugünden itibaren İran ile iş yapan ülkelerin, ABD ile ticaretlerinde gümrük vergisi oranının %25 'e yükseltti. İran'ın en çok ticaret yaptığı ülkeler arasında ilk üç sırada Çin, Birleşik Arap Emirlikleri ve Türkiye bulunuyor. Resmi verilere göre, Türkiye'nin İran'a ihracatı 2025 yılında yaklaşık 3 milyar dolar ile, toplam ihracatın %1,1'ini oluştururken, ithalatı 2,7 milyar dolar ile toplam ithalatının %0,7'sini oluşturuyor.

Dün Fed Başkanı Powell ve İran konusundaki gelişmelerin etkisinde, değerli metal fiyatlarında yeni rekorlar kaydedildi. Spot **altın**, 4.629 dolar seviyesinde yeni zirvesinin ardından bu sabah 4.596 dolarda bulunuyor. **Gümüş** bu sabah 85,7 dolarda, dün gördüğü 86 dolar rekor seviyesinin hemen altında işlem görüyor. **Japon Yeni**, bu sabah erken seçim endişeleriyle değer kaybederken, USDJPY 158,8 ile son bir yılın en yüksek seviyesine çıktı.

Dün **BIST 100** %0,4 arttı. **2-yıllık tahvilin** bileşik faizi 17 baz puan düşüş %36,87 ve **10-yıllık tahvil** faizi 3 baz puan düşüşle %29,39 seviyesine geriledi.

Bugün yurtdışında cari işlemler dengesi ve perakende satış verilerini; yurtdışında ise ABD TÜFE verisi öne çıkıyor. Cari işlemler açığının Kasım'da ılımlı şekilde genişlemesi beklenirken, ABD'de manşet enflasyonun %2,7 seviyesinde yatay kalması ve çekirdek enflasyonun %2,6'dan %2,7'ye yükselmesi bekleniyor.

Hazine bugün iki tahvil ihalesi daha düzenliyor. Hazine, dün 2 yıl vadeli (13 Ekim 2027) sabit kuponlu tahvil ihalesinde ortalama 36,87 bileşik faiz ile 55,6 milyar TL ve 5 yıl vadeli (8 Ocak 2031) TÜFE'ye endeksli tahvil ihalesinde %5,37 reel bileşik faiz ile 22,6 milyar TL borçlandı. Bugün 4 yıl vadeli (9 Ocak 2030) TLREF'e endeksli ve 10 yıl vadeli (5 Eylül 2035) sabit kuponlu devlet tahvili ihaleleri düzenliyor. Ocak ayında 613,3 milyar TL tutarında yüklü iç borç ödemesi bulunuyor. Buna karşılık, Ocak ayında toplam 487,7 milyar TL iç borçlanma planı ile, aylık borç çevirme oranının %80 seviyesinde gerçekleşmesi hedefleniyor. Geçen hafta 4 ihalede toplam 128,1 milyar TL borçlanma gerçekleştirilmişti. Aylık borçlanma programı, Ocak ayının son haftasında 1-yıl vadeli altın tahvil ve 1-yıl vadeli altına dayalı kira sertifikasının doğrudan satışı ile tamamlanacak.

Kasım ayı Ödemeler Dengesi verisi bugün açıklanıyor. Cari işlemler dengesinin Kasım ayında, bir önceki yılın aynı ayının (2,8 milyar dolar) bir miktar üzerinde, 3,5 milyar dolar açık vermesi bekleniyor. Böylece, Kasım itibari ile 12-aylık birikimli açığın 23 milyar dolara yaklaşacağı tahmin ediliyor. Cari açıktaki kademeli genişlemenin Aralık ayında da devam edeceği, ve 2025 yılsonunda cari açığın 24 milyara yakınsayacağı öngörülüyor.

Kasım ayı Perakende Satış verisi bugün açıklanıyor. Ekim itibariyle perakende satış verileri, iç tüketimde bir miktar yavaşlama göstermekle birlikte, dezenflasyona sınırlı katkı sağlamaya devam etmişti. Mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış perakende satışlar, Ekim ayında aylık bazda %0,2 ve yıllık bazda %15 artmış; saat ve mücevher hariç tutulduğunda ise perakende satışlar aylık %0,1 düşüş ve yıllık %9,0 artış göstermişti. Kasım ayına ilişkin öncü veriler, tüketimde bir miktar hızlanma olabileceğine işaret ediyor.

| Endeks | Kapanış | Gün. Değ.% |
|--------------------|---------|------------|
| BIST 100 | 12.255 | 0,44 |
| BIST Banka | 17.187 | -0,34 |
| BIST Sınai | 14.794 | 1,62 |
| VIOP | Kapanış | Gün. Değ.% |
| XU030 Şubat | 13.940 | 1,24 |
| XU030 Nisan | 14.443 | 1,23 |
| Dolar/TL Ocak | 43,71 | -0,17 |
| Para Piyasaları | Son | Gün. Değ.% |
| Dolar/TL | 43,07 | -0,03 |
| Euro/TL | 50,26 | 0,27 |
| TLREF | 37,80% | -0,24 |
| 2 Yıllık Tahvil | 36,98% | -0,19 |
| 10 Yıllık Tahvil | 29,39% | -0,10 |
| Yurt Dışı Borsalar | Kapanış | Gün. Değ.% |
| DOW JONES | 49.590 | 0,17 |
| S&P 500 | 6.977 | 0,16 |
| NASDAQ | 25.788 | 0,08 |
| DAX | 25.398 | 0,54 |
| Pariteler | Son | Gün. Değ.% |
| EUR/USD | 1,1670 | 0,31 |
| USD/JPY | 158,08 | 0,13 |
| GBP/USD | 1,3464 | 0,43 |
| DX | 98,87 | 0,00 |
| Emtia Piyasaları | Son | Gün. Değ.% |
| Altın (Ons) | 4.614 | 2,29 |
| Gümüş (Ons) | 85,99 | 7,73 |
| Brent | 63,05 | 0,49 |

| Makroekonomik Veriler | | | | |
|-----------------------|---------------------------------|----------|----------|----------|
| 12-Oca-26 | | Gerç. | Bek. | Önc. |
| AB | Sentix Yatırımcı Güven E Oca | -1.8 | -5.1 | -6.2 |
| ALM | Cari İşlemler Deng., € Kas | 15.1 mlr | 15 mlr | 14.8 mlr |
| 12-Oca-26 | | Saat | Bek. | Önc. |
| TR | Cari İşlemler Dengesi, \$ Kas | 10:00 | -3.5 mlr | 0.5 mlr |
| TR | Perakende Satış Endeksi Kas | 10:00 | - | 15.0% |
| ABD | Fed Üyesi Williams Konuşması | 02:00 | | |
| ABD | TÜFE, yıllık Ara | 16:30 | 2.7% | 2.7% |
| ABD | Çekirdek TÜFE, yıllık Ara | 16:30 | 2.7% | 2.6% |
| ABD | Yeni Konut Satışları, aylık Eki | 18:00 | 20.5% | - |

TCMB günlük bilanço verilerine göre, 9 Ocak ile biten haftada brüt rezervlerin 7,3 milyar dolar arttığı hesaplanıyor. 2-9 Ocak haftasında, altın fiyatlarındaki düşüş brüt rezervleri 2,2 milyar dolar artırıcı etki yaptı. Aynı hafta, Net Uluslararası Rezerv yaklaşık 6 milyar dolar arttı. Bankalar ile yapılan swap işlemleri, hazine mevduatı ve altın fiyat etkisi dışında bırakıldığında, TCMB net rezerv pozisyonunun bir önceki hafta göre yaklaşık 6 milyar dolar artış gösterdiği görülüyor.

İnşaat maliyet artışı Kasım'da hızlandı. Kasım'da inşaat maliyet endeksi aylık %1,1 artarken, yıllık artış %22,6'dan %23,9'a hızlandı. Bir önceki aya göre malzeme endeksi %1,7 arttı, işçilik endeksi %0,1 arttı. Yıllık bazda ise, malzeme endeksi %20,5 arttı, işçilik endeksi %31,0 arttı. Görece istikrarlı kur malzeme maliyet artışını kontrol altında tutarken, 2026 yılı asgari ücret artışının %27'de kalması ile işçilik maliyeti %30 etrafında seyredebilir. Kasım itibari ile, konut satış fiyat artışı yıllık %31,4 seviyesinde bulunuyor.

Yatırım Stratejimiz



[Podcast için tıklayın.](#)

Adalet Bakanlığı'nın Federal Rezerv Başkanı Jerome Powell hakkında başlattığı soruşturma haberleri, Trump-Powell gerginliği risk alma iştahını kesmedi; Nasdaq, S&P 500 ve Dow Jones Endeksi sırasıyla %0,3, %0,2 ve %0,2 artışla günü tamamladı. S&P 500 ve önde gelen şirketlerin yer aldığı Dow, tüm zamanların en yüksek gün içi seviyelerini aşarken, endeksler ayrıca ABD işsizlik oranının Aralık ayında beklenenden daha fazla düşmesinin ardından geçen Cuma günü belirlenen rekor kapanış seviyelerini de geride bıraktı. Başkan Donald Trump'ın, 20 Ocak'ta kredi kartı faiz oranlarına bir yıl süreyle %10'luk bir üst sınır getirilmesi çağrısında bulunması ardından, birçok banka ve kredi kartı şirketinin hisseleri düştü. American Express ve Citigroup hisseleri yaklaşık %4 ve %3 oranında düşüş gösterirken, JPMorgan Chase, Bank of America ve Wells Fargo hisseleri de geriledi. **Bugün 16:30'da açıklanacak ABD Aralık ayı tüketici fiyat endeksi, haftanın en kritik verisi olarak öne çıkarken, manşet enflasyonun yatay kalması, çekirdek enflasyonun ise hafif yükselmesi bekleniyor; bu veri, Kasım ayında hükümetin uzun süren kapanmasının yarattığı geçici aksaklıklar nedeniyle düşük gelen enflasyonun ardından daha sağlıklı bir görünüm sunması açısından önem taşıyor.** Piyasalar, Fed'in bu yıl faiz indirimi için daha yüksek bir eşik belirlemesi sonrası Ocak toplantısında politika faizini sabit tutacağını büyük ölçüde fiyatlarırken, haftanın geri kalanında açıklanacak üretici fiyat endeksi, perakende satışlar ve Fed yetkililerinin konuşmaları da enflasyon eğilimi ve para politikasının seyrine dair beklentileri şekillendirecek.

BIST 100 yükseliş serisini dokuzuncu güne taşıırken son altı işlem gününde rekor seviyelere ulaşmış olup, rekorların ağırlıklı olarak endeks üzerinde etkisi yüksek hisselerde yoğunlaştığı dikkat çekti. Aselsan'ın değerlendirme raporlarının tarihi zirvelerin üzerine çıkması hisse bazlı riskleri artırırken, bankacılık sektörünün son dört işlem günündeki zayıf seyri dikkat çekmektedir. Dün gün içi en yüksek seviyelere kıyasla sınırlı bir artış kapanış yapılması kısa vadeli düzeltme riskine işaret ederken, bugün 12.350-12.400 aralığının yeniden test edilmesini bekliyoruz. Hazine Bakanı Şimşek'in Londra'da Temmuz ayında maktu vergi artışlarının yapılmayacağını açıklaması sonrasında gözler tahvillerde ve bankacılık hisselerinde olacak. 12.200 desteğinin kırılması halinde kısa vadeli zayıflıkların bir düzeltmeye dönüşebileceğini öngörürken, 12.800 seviyesini ana direnç olarak izlemeyi sürdürüyoruz.

| Günlük Hisse Önerileri | | | | |
|------------------------|--------|--------------|--------------|-----------|
| Hisse | Son | Alım Aralık | Satım Aralık | Stop-loss |
| AYGAZ | 204,20 | 203 -204,8 | 207,7 -208,8 | 195,50 |
| CCOLA | 62,20 | 61,7 -62,65 | 64,15 -64,7 | 59,75 |
| ENKAI | 80,00 | 79,3 -80,65 | 82,65 -83,3 | 77,15 |
| TUPRS | 203,00 | 198,6 -201,1 | 208 -212,4 | 195,90 |

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız.](#)

İran kaynaklı jeopolitik kaynaklı arz endişeleri nedeniyle **Tüpraş'ı**, Tüpraş'taki yükselişin gerisinde kalan **Aygaz'ı**; 2025 yılında yakalanan güçlü yurtdışı hacim büyümesinin ardından 2026'ya yönelik güçlü bir guidance açıklayan **Coca-Cola'yı** ve son çeyrekte artan taahhüt işleri ile finansal yatırımların katkısıyla öne çıkmasını beklediğimiz **Enka İnşaat'ı** günlük hisse önerilerimiz arasında değerlendiriyoruz.

Şirket Haberleri

NIBAS: Bartın İli Merkez İlçesi Orduyeri Mahallesi'nde yer alan 1571 Ada 1 ve 2 parsel numaralı arsa nitelikli taşınmazların, Harmoni Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin 04.12.2025 tarihli ve 25-400-539 sayılı raporunda belirlenen 90.000.000 TL bedelle satılmasına karar verilmiştir.

ORGE: Altunizade-Bosna Bulvarı Metro Projesi Genel Elektrik İşleri için verdiği 8.300.000 EUR+KDV (bugünkü TCMB kuru ile 418.256.090 TL+KDV) tutarındaki teklif kabul edilerek ihalenin lehimize sonuçlandığı bildirilmiş olup, 12 ayda tamamlanması planlanan iş için işveren ile sözleşme görüşmelerine başlanmıştır.

ENTRA: Kırklareli ve Tekirdağ il sınırlarında planlanan 49,4 MWm / 45 MWe kapasiteli Depolamalı Yörgüç RES projemiz için ÇED Olumlu Kararı alınmış olup, diğer dört depolamalı projemize ilişkin ÇED süreçleri devam etmektedir.

ISGSY: Enlila Sağlık İlaç ile Harvard Üniversitesi arasında imzalanan 16 Haziran 2025 tarihli Lisans Sözleşmesi kapsamında, Harvard'ın Enlila sermayesine sermaye artırımını yoluyla %10 oranında iştirak etmesinin sağlanması amacıyla; Şirketimiz, Enlila ve Harvard arasında 08.01.2026 tarihinde Sermayeye İştirak ve Pay Sahipleri Sözleşmesi imzalanmıştır.

PRKAB: Türkiye'de yerleşik büyük bir sanayi grubundan 10,0-12,0 milyon USD bandında kablo siparişi almış olup, söz konusu siparişe ilişkin satın alma sözleşmesinin imzalanması için prensipte anlaşma sağlanmıştır.

KZBGY: Marmaris projemize ilişkin 2.677.149.516 TL tutarındaki idari para cezasının iptali için açılan davada Muğla 4. İdare Mahkemesi, telifisi güç zararlar doğabileceği gerekçesiyle şirketimiz lehine cezanın yürütmesinin durdurulmasına karar vermiştir.



Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay

Araştırma Direktörü

arastirma@destekyatirim.com