

28.01.2026

Politika belirsizlikleri ve jeopolitik/jeoekonomik riskler ile ABD Doları'nda düşüş eğilimi devam ederken, dün ABD Başkanı Trump'ın son dönemdeki değer kaybından rahatsız olmadığına işaret eden açıklamalarının ardından ABD Doları 2022 başından bu yana en düşük seviyesine geriledi. Trump'ın sözleri, geçen yıl tarifelerin devreye alınmasının piyasaları sert biçimde sarsmasının ardından yaşanan ve son dönemin en derin düşüşü olarak kayda geçen dolar satışlarını daha da hızlandırdı. ABD varlıklarından uzaklaşma teması, yatırımcıları altın, gümüş gibi alternatif değer saklama araçlarına yönelmeye itiyor. **Altın**, dün %3,5 artışın ardından bu sabah %1,1 artışla 5.247 ile yeni bir rekor kaydetti. **Gümüş**, ise dün %8 yükseldikten sonra bu sabah %3 artışla 115,4 dolar ile işlem görüyor. Gümüş, bir gün önce 117 dolar seviyesine değmişti. Dün **ABD Doları** %1'e yakın değer kaybı ile Şubat 2022'den beri en düşük seviyesine geriledi. EUR değer kazanırken, **EURUSD** 1,20'nin üzerine çıkarken Şubat 2021'den beri en yüksek seviyesini gördü. **CHF** ise ABD Doları karşısında 2011'den beri en değerli seviyesine yükseldi. **USDJPY** ise dün 152,2 seviyesine geri çekildikten sonra bu sabah yatay seyrediyor.

Dün **BIST 100** %0,5 ve BIST banka endeksi %1,3 geriledi. Tahvil piyasasında olumlu seyir kısa vadeli tahviller ile devam etti. **2-yıllık tahvilin** bileşik faizi 14 baz puan düşüşle %34,40'e ve **10-yıllık tahvil** faizi 17 baz puan artışla %29,41 seviyesine yükseldi. Bloomberg tarafından yapılan bir habere göre, BDDK bankaları yurt dışında düşük maliyetle liraya erişim sağlamak için kullanılan sentetik swap işlemleri konusunda uyardı. Bankaların offshore swap limitlerini dolaylı yollarla aştığına dair endişelerin dile getirildiği, bu hamlenin de Londra'daki lira piyasasına yönelik sıcak para girişlerini caydırma stratejisinin parçası olduğu belirtildi. Diğer taraftan, Ocak ayı enflasyon verisine ilişkin çıkan ilk anketlerde, Ocak ayında enflasyonun aylık %4,1 artış göstereceği tahmin edildi. Medyan tahminin gerçekleşmesi durumunda, yıllık enflasyon %30,9'dan %30'un altına sarkabilir.

Bugün gözler Fed'in faiz kararında olacak. Saat 22:00'de açıklanacak Fed kararında, faiz oranlarının %3,50-3,75 aralığında sabit kalması beklenirken, esas olarak metinde enflasyon ve işsizlik görünümüne göre değerlendirmeler ve Fed Başkanı Powell'in değerlendirmeleri izleniyor. Bu toplantı Fed Başkanı Powell'in merkez bankası bağımsızlığına ilişkin paylaştığı videosunun ardından ilk toplantı olarak ayrı bir önem taşıyor.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.107	-0,53
BIST Banka	17.944	-1,32
BIST Sınai	16.394	0,40
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Şubat	14.616	-1,30
XU030 Nisan	15.160	-1,22
Dolar/TL Ocak	43,46	-0,03
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	43,53	0,11
Euro/TL	51,73	0,77
TLREF	36,67%	-0,04
2 Yıllık Tahvil	34,30%	-0,20
10 Yıllık Tahvil	29,41%	0,58
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	49.003	-0,83
S&P 500	6.979	0,41
NASDAQ	25.940	0,88
DAX	24.908	-0,10
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1961	0,66
USD/JPY	153,07	-0,66
GBP/USD	1,3766	0,63
DX	96,34	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	5.085	0,58
Gümüş (Ons)	107,93	-0,52
Brent	65,78	1,27

Makroekonomik Veriler			
27-Oca-26	Gerç.	Bek.	Önc.
ABD Haftalık ADP İstihdam	7.75bin	-	8 bin
ABD S&P Case-Shiller Konut	Kas 1.4%	1.2%	1.3%
ABD CB Tüketici Güveni	Oca 84.5	91.0	89.1
27-Oca-26	Saat	Bek.	Önc.
ABD Fed Faiz Kararı	Oca 22:00	3.75%	3.75%
ABD Fed Başkanı Powell Basın Top	22:30		



Yatırım Stratejimiz

ABD borsaları, bugün açıklanacak önemli finansal sonuçlar öncesinde önceki güne benzer şekilde karışık bir seyrle tamamladı. S&P 500 endeksi günü yükselişle kapatarak hem gün içi hem de kapanışta yeni rekor seviyelere ulaşırken, teknoloji hisselerinin desteğiyle Nasdaq endeksi de artıda kapandı. Buna karşılık Dow Jones, sağlık sigortası sektöründe yaşanan sert satışların etkisiyle 400 puanın üzerinde geriledi. Medicare Advantage ödeme oranlarının enflasyonun oldukça altında kalan artış önerisi ve 2026 mali yılına yönelik zayıf gelir öngörüsü sonrasında UnitedHealth hisselerinde yaklaşık %20'lik sert bir düşüş yaşanırken, diğer büyük sağlık sigortası şirketlerinde de çift haneli kayıplar görüldü. Micron Technology, bellek çiplerine yönelik güçlü talep doğrultusunda Singapur'da yaklaşık 24 milyar dolarlık yatırımla gelişmiş bir çip plakası üretim tesisinin temelini atmasının ardından günü yaklaşık %5,5 yükselişle tamamladı. Intel ve Taiwan Semiconductor hisseleri de sırasıyla %3,4 ve %1,7 değer kazandı. Bugün Microsoft, Meta Platforms ve Tesla finansal sonuçlarını açıklayacakken, Apple'ın bilançoları yarın piyasalar kapandıktan sonra yayımlanacak. Ayrıca bugün saat 22:00'de ABD Merkez Bankası'nın faiz kararı, saat 22:30'da ise Fed Başkanı Jerome Powell'in açıklamaları takip edilecek. Powell'in, Donald Trump ile yaşanan tartışmaların ardından yapacağı ilk değerlendirmelerin piyasalar üzerinde etkili olması bekleniyor.

Ocak ayı enflasyonuna yönelik beklentilerinin Borsa İstanbul üzerindeki etkilerinin daha belirgin hissedileceği bir işlem dönemine girilmiş olabilir. Cuma gününe kadar Ziraat Odaları Birliği tarafından açıklanacak gıda fiyatları ile piyasa anketleri, 1 Şubat'ta yayımlanacak İTO İstanbul Enflasyonu ve son olarak 3 Şubat Salı günü TÜİK tarafından açıklanacak TÜFE verileri yakından takip edilecek. Soğuk kış koşulları, yıllık fiyat ayarlamaları ve ücret artışlarının etkisiyle ocak ayı enflasyonunun %4,5–5,0 aralığında açıklanması durumunda, yıllık enflasyonda düşüş duracaktır, TCMB'nin ise politika duruşunu daha da sıkılaştırması gündeme getirebilecektir. **Enflasyonist endişelerin artmasıyla birlikte 5 yıllık tahvil faizi %32,32'ye, 10 yıllık tahvil faizi ise %29,40'a yükselirken, bu görünüm bankacılık hisseleri başta olmak üzere endeks genelinde baskı yarattı. Bu çerçevede, enflasyon kaynaklı baskının BIST 100 endeksi üzerinde artması halinde, 12.950 seviyesine doğru bir geri çekilme ve bu seviyenin kırılması durumunda 12.600'e kadar sürebilecek bir düzeltme riski öngörüyoruz.**

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
DOHOL	21,18	20,82 -21,08	21,68 -22,02	20,36
ENERY	10,40	10,02 -10,39	11,14 -11,52	9,90
TUPRS	227,20	224,1 -226,2	231,4 -234,5	218,10
TURSG	11,51	11,26 -11,75	12,48 -12,72	10,82

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

Ahlatıcı Altın İşletmeleri'nin %100'ünü konsolide eden **Enerya Enerji**'yi ve Gümüştaş'ın %75'ine sahip olan **Doğan Holding**'i emtia üreticilerine yönelik artan ilgi ve güçlü kâr beklentileri doğrultusunda; petrol arzına ilişkin jeopolitik risklerin sürmesi nedeniyle **Tüpraş**'i ve finansallarını açıklamasının ardından yaşanan geri çekilmeyi alım fırsatı olarak değerlendirdiğimiz **Türkiye Sigorta**'yı günlük hisse önerilerimize ekliyoruz.

Şirket Haberleri

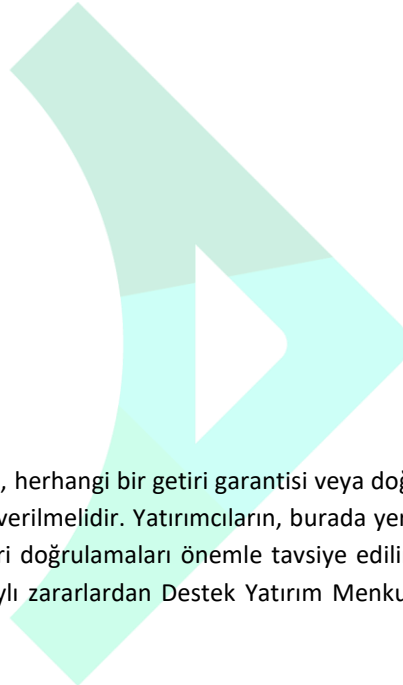
ALFAS: Ecogreen firmasından, güneş paneli satışına yönelik KDV dahil yaklaşık 13.500.000 USD tutarında yeni bir sipariş almıştır.

DOAS: Skoda markalı binek otomobillerin Suriye Arap Cumhuriyeti'ndeki satış ve satış sonrası servis hizmetlerinin Doğu Oto tarafından yürütülmesine ilişkin esasları belirleyecek yeni bir anlaşma için niyet mektubu imzalanmıştır.

CWENE: Yurt içinde yerleşik bir müşterimiz ile arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu amacıyla KDV hariç 10.724.896 USD tutarında sözleşme imzalanmış olup projenin 2027 yılı üçüncü çeyreği sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

OTKAR: Romanya'da savunma sanayi alanında faaliyet gösteren Automecanica S.A.'nın sermayesinin %96,77'sine karşılık gelen payların devralınmasına yönelik olarak, yaklaşık 85 milyon Avro'ya tekabül eden 87.838.773 Avro şirket değeri esas alınarak, net borç ve işletme sermayesi düzeltmelerine tâbi nihai bedelin kapanışta kesinleşmesi öngörüsüyle, pay alım sözleşmesi müzakereleri öncesinde Andrei Scobioala ve Automecanica SKB Property SRL ile bir Mutabakat Zaptı imzalamış olup, işlemin due diligence süreci, ilgili Romanya rekabet ve millî savunma izinlerinin alınması ve gerekli sözleşmelerin imzalanmasını takiben Nisan 2026 sonuna kadar tamamlanması hedeflenmektedir.

MIATK: NCIA tarafından ihale edilen "WASA Grey Box Web Penetration Testing" siber güvenlik ihalesine teklif verilmiştir.

**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