

29.01.2026

ABD Merkez Bankası Fed, dün politika faizini beklentilere paralel olarak %3,50–%3,75 hedef aralığında sabit bıraktı. Fed Üyesi Stephen Miran ve Christopher Waller, faizlerin sabit tutulmasına karşı oy kullanarak 25 baz puanlık ek bir indirimden yana görüş bildirdi. Açıklamada ve Fed Başkanı Powell’in konuşmasında, ekonomik aktivitede açık bir iyileşme olduğu ve istihdam piyasasının istikrar kazandığı, enflasyonun ise halen bir miktar yüksek seyrettiği vurgulandı. Ekonomik faaliyetteki toparlanmaya ilişkin “ılımlı” ifadesi “sağlam” ifadesi ile değiştirilirken, işgücüne ilişkin ifadeler istihdam kazanımlarının düşük kaldığı ancak işsizlik oranının istikrar kazandığı vurgulanarak yumuşatıldı. Faiz kararı sonrasında, ileriye yönelik faiz indirim beklentileri değişmedi. Son durumda, piyasa fiyatlamalarına göre Haziran ayından önce bir faiz indirimi beklenmezken, ilk tam indirim ihtimali Temmuz ayında ve yılın tamamında en fazla iki faiz indirimi fiyatlanıyor. **ABD 10-yıllık tahvil faizi** %4,265 ile son dönemin yüksek seviyelerinde kalmayı sürdürüyor.

Dolar endeksi, dört yılın en düşük seviyesini olan 96 seviyesinde seyreliyor. ABD Hazine Bakanı Bessent, güçlü ABD ekonomisinin sermaye girişlerini desteklemesi gerektiğini vurgularken, ABD’nin Japon yeni karşısında doları zayıflatmaya yönelik döviz müdahalesinde ilişkin spekülasyonları reddetti.

Jeoekonomik riskler sürerken, bu sabah **Altın** 5.572 dolar ve **Gümüş** 119,2 dolar ile yeni zirvelerini gördü.

Yurtiçinde dün **BIST 100** %2,3 ve BIST banka endeksi %3,5 ile sert yükseldi. **2-yıllık tahvilin** bileşik faizi 12 baz puan düşüşle %34,28’e ve **10-yıllık tahvil** faizi 6 baz puan düşüşle %29,35 seviyesine geriledi. Son anketlere göre, Ocak ayında tüketici enflasyonu tahminleri %3,9-4,96 arasında değişirken, medyan tahmin %4,2 oldu. Aylık enflasyon %4,2 gerçekleşirken, yıllık enflasyon %30,9’dan %30’a gerileyecek. Ayrıca, bugün TCMB 22 Ocak tarihli PPK toplantısının özetlerini paylaşıyor. Bu toplantıda TCMB beklentilerden daha temkinli bir duruş sergilemiş, ve Ocak ayı enflasyonuna dikkat çekmişti. Bu özetlerde, Ocak ayı enflasyonuna ilişkin olası detayları izleyeceğiz.

Bugün yurtiçinde Aralık ayı işsizlik oranı ve Ocak ayı tüketici güven endeksi, yurtdışında ise ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları, dış ticaret dengesi ve fabrika siparişleri takip ediliyor.

Ocak ayında tüketici enflasyonun %4,2 artması bekleniyor. Matriks Haber’in Tüketici Fiyat Endeksi anketine göre, 2026 Ocak ayı TÜFE için aylık medyan yüzde 4,20, yıllık medyan %29,90 artış yönünde gerçekleşti. Ocak TÜFE için tahmin veren 24 banka ve aracı kurumun aylık en yüksek ve en düşük artış beklentileri sırasıyla yüzde 4,96 ve yüzde 3,90 şeklinde belirlendi. Yıllık tahminler ise yüzde 29,60 ila yüzde 30,80 bandında şekillendi. Cari yıl sonuna ilişkin 30 ekonomisin TÜFE beklentisi yüzde 23,55 seviyesinde şekillendi. Beklenti aralığı yüzde 21,00 ve yüzde 30,00 oldu. Bir önceki dönemde 2026 yıl sonu için beklenti yüzde 23,00 olmuştu.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.407	2,29
BIST Banka	18.570	3,49
BIST Sınai	16.765	2,26
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Şubat	14.976	2,41
XU030 Nisan	15.522	2,39
Dolar/TL Ocak	43,43	-0,05
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	43,58	0,00
Euro/TL	51,93	0,03
TLREF	36,69%	0,06
2 Yıllık Tahvil	34,13%	-0,50
10 Yıllık Tahvil	29,35%	-0,20
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	49.016	0,02
S&P 500	6.978	-0,01
NASDAQ	26.023	0,32
DAX	24.844	-0,20
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1949	0,03
USD/JPY	153,37	0,00
GBP/USD	1,3805	0,05
DX	96,37	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	5.276	1,89
Gümüş (Ons)	116,36	-0,04
Brent	67,11	1,01

Makroekonomik Veriler					
28-Oca-26			Gerç.	Bek.	Önc.
ABD	Fed Faiz Kararı	Oca	3.75%	3.75%	3.75%
29-Oca-26			Saat	Bek.	Önc.
TR	İşsizlik Oranı	Ara	10:00	-	8.6%
TR	Tüketici Güven Endeksi	Oca	10:00		99.5
AB	Ekonomik Güven Endek	Oca	13:00	97.1	96.7
ABD	Dış Ticaret Dengesi, \$	Kas	16:30	-44.6 bin	-29.4 bin
ABD	Haftalık İşsizlik M. Baş.	24 Oca	16:30	205 bin	200bin
ABD	Fabrika Siparişleri, aylık	Kas	18:00	0.5%	-1.3%

Aralık ayı Hane halkı İşgücü Anketi bugün açıklanıyor. Kasım ayı verileri, işgücü piyasasında sınırlı bir bozulmaya işaret etmişti. Buna göre mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı, bir önceki aya kıyasla 0,1 puan yükselerek %8,6 seviyesine çıktı. Söz konusu dönemde istihdam 75 bin kişi artış kaydederken, işgücüne katılımda 128 bin kişilik genişleme görüldü; bu gelişme işsiz sayısının aylık bazda 54 bin kişi artmasına yol açtı. Öte yandan, istihdam oranı %18,7, potansiyel işgücü oranı %20,2 ve atıl işgücü oranı %29,1 düzeylerinde gerçekleşti.

22 Ocak tarihli Para Politikası Kurulu toplantı özeti bugün açıklanıyor. 22 Ocak tarihli PPK toplantısında, TCMB politika faizini 100 baz puan indirerek %37,0 düzeyine çekmiş; ve beklentilerden daha temkinli bir duruş sergilemişti. PPK notunda, enflasyonun ana eğilimi Aralık ayında gerilediği; Ocak ayında ise aylık enflasyonunun gıda öncülüğünde artacağı ve ana eğilimin sınırlı artış göstereceğini belirtmişti. TCMB ayrıca talep koşullarının dezenflasyon sürecine verdiği desteğin son çeyrekte azaldığı ancak devam ettiğine dikkat çekmişti. Para politikası adımlarının büyüklüğünün enflasyon görünümüne odaklı, toplantı bazında ve temkinli bir yaklaşımla değerlendirileceği yinelenmişti. PPK toplantı özet notlarında, TCMB'nin bu değerlendirmeleri detaylandırması bekleniyor.

Yatırım Stratejimiz



[Podcast için tıklayın.](#)

ABD borsaları, Fed'in faiz oranlarını beklendiği gibi sabit tutması ve Başkan Powell'ın Trump yönetiminin merkez bankasına yönelik soruşturması hakkında polemiğe girmemesiyle büyük ölçüde yatay seyretti. Faiz kararında ekonomik faaliyetin "sağlam bir hızla genişlediği" ve işsizlik oranının "istikrar belirtileri gösterdiği" belirtilmesiyle birlikte dolar güç kazandı. Fed Başkanı Powell basın toplantısında, kendisi ve birçok üyenin gelen verilere bakarak şu anda politikanın önemli ölçüde kısıtlayıcı olduğunu söylemesinin zor olduğunu belirtti. Bununla birlikte, CME FedWatch federal fon vadeli işlemlerinde 2026 sonuna kadar iki çeyrek puanlık faiz indirimi beklentisi devam etti. Dünyanın en değerli üç şirketinden üçü, yapay zeka patlamasının durumu hakkında önemli ipuçları veren gelir raporlarını açıkladı. Meta hisseleri piyasa kapanışından sonraki işlemlerde %6 artarken, Tesla hisseleri de şirketlerin sonuçlarının Wall Street beklentilerini aşmasıyla yaklaşık %2 değer kazandı. Microsoft hisseleri ise, analistlerin gelir ve kar tahminlerini aşmasına rağmen, bulut bilişim işindeki yavaşlayan büyümenin piyasa duyarlılığını olumsuz etkilemesiyle yaklaşık %6 düştü. Finansal sonuçlar sonrasında ABD vadelilerinde önemli bir değişim görülmedi.

Küresel rüzgârlar, ekonomik ve jeopolitik risklere rağmen Türk Lirası varlıkları desteklemeye devam ediyor. Son bir haftada Brezilya Borsası %6,98, Macaristan Borsası %5,68, BIST 100 Endeksi %5,34 ve yıl başından bu yana en güçlü performansı sergileyen Güney Kore Borsası %5,31 yükseldi. Yıl başından bu yana küresel borsalar arasında Güney Kore %22,7'lik artışla ilk sırada yer alırken, BIST 100 %19,06'lık yükselişiyle açık ara en fazla kazandıran ikinci borsa konumunu koruyor. Endonezya hisse senetleri, MSCI'ın Endonezya hisselerine ilişkin endeks güncellemelerini geçici olarak durdurma kararı sonrasında dün %7 değer kaybetti. Bu gelişmenin Endonezya'dan yaklaşık 2 milyar dolarlık bir sermaye çıkışına yol açabileceği endişesi, fonların Türkiye gibi diğer gelişen ülkelere yönelmesinde etkili olurken, söz konusu geçişlerin dünkü yükselişte rol oynadığı görülüyor. CNN, Trump'ın İran'a karşı "büyük bir yeni saldırı" düzenlemeyi düşündüğüne yönelik haberler 13.000'e doğru bir düzeltme riski taşıırken, yabancı girişleri ile 13.600 direnci kırılması durumunda 14.000'e yönelim sürebilir.

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AYGAZ	228,90	224,7 -227,4	234,2 -238,3	220,30
DOHOL	21,42	21,16 -21,44	22 -22,28	20,60
ENERY	10,20	9,93 -10,43	11,21 -11,49	9,65
YEOTK	43,78	43,06 -43,88	45,42 -46,14	41,16

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

Madencilik hisseleri içerisinde geride kaldığını düşündüğümüz Ahlatcı Altın İşletmeleri'nin %100'ünü konsolide eden **Enerya Enerji**'yi ve Gümüştaş'ın %75'ine sahip olan **Doğan Holding**'i, Genel Müdürlük binasını satış karını bu çeyrekte finansallarına yansıtması ve Tüpraş'ı konsolide etmesi nedeniyle **Aygaz**'ı ve veri merkezleri ile şebeke yatırımlarıyla iş yükünü artırmasını beklediğimiz **Yeo Teknoloji**'yi günlük hisse önerilerimize ekliyoruz.

Şirket Haberleri

OZATD: Yurt dışında mukim dört firma ile imzalanan toplam 4.700.000 USD tutarındaki dört adet Gemi Tamir, Bakım ve Onarım Sözleşmesi kapsamında gemilerin teslimini başarıyla tamamlamış olup, gelen ilave talepler doğrultusunda sözleşmelerin nihai bedeli 6.335.000 USD'ye (28.01.2026 TCMB döviz alış kuru ile yaklaşık 274.512.654,50 TL) yükselmiştir.

TRALT: HES Hacılar Elektrik Sanayi ve Ticaret A.Ş. mülkiyetindeki Lisanssız Arazi GES'lerinin toplam 47,02 MWp kurulu güç ve yıllık yaklaşık 94 milyon kWh üretim kapasitesiyle 48.853.780 USD + KDV bedel üzerinden devralınmasına, tesislerin en geç 31.12.2026'ya kadar tamamlanarak teslim edilmesine, ödemenin devir tarihinden itibaren 36 ay vadeli, kalan anaparaya yıllık %1,5 faiz uygulanarak üçer aylık eşit taksitlerle yapılmasına karar verilmiştir. Santrallerin yıllık üretiminin yaklaşık 94 milyon kWh ve parasal değerinin yaklaşık 270 milyon TL (6,25 milyon USD) olmasıyla 2025 yılı tüketiminin tamamını, 2026 yılı planlanan tüketiminin ise %78'ini karşılaması beklenmektedir.

TRGYO: Antalya İli Kepez İlçesi Sinan Mahallesi'nde yer alan 28569 Ada 40 No'lu parseldeki 5.610,81 m² yüzölçümlü taşınmazın 2.805,44 m²'lik payı, değerlendirme firması tarafından 57.792.064 TL + KDV olarak takdir edilen değer üzerinde 80.000.000 TL bedelle satın alınmıştır.

GESAN: "Ankara Sanayi Odası 1. OSB GES Yapım İşi" ihalesine katılarak en avantajlı teklifi vermek suretiyle ihalede birinci olmuş, işin 4.320.000 USD (güncel baz kurla yaklaşık 187.534.650 TL) tutarındadır.

SNICA: Yurtiçi bayiler vasıtasıyla üst yapı boru ve radyatör ürünleri için 115.000.000 TL tutarında, Irak'ta gerçekleştirilecek altyapı projesi kapsamında altyapı boru grubu ürünleri için 1.061.256 ABD Doları tutarında sipariş alınmıştır.



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 dayanarak 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