

21.01.2026

ABD piyasalarında, Avrupa ile ticaret savaşının derinleşebileceğine ilişkin kaygılar ve Japon tahvillerindeki sert satışların ABD tahvil getirilerini yukarı taşıması eşliğinde risk algısı hızla bozuldu ve hisse senetleri yıl başından bu yana oluşan kazançlarını tamamen sildi. **S&P 500** ve **Nasdaq 100** endeksleri %2,1 gerileyerek son aylardaki en sert günlük düşüşlerini kaydederken, VIX endeksinin 20 seviyesinin üzerine çıkması, Kasım ayından bu yana en yüksek oynaklık düzeyine işaret etti. Dün **Euro Stoxx 50** de %0,6 daha düşüş gösterdi. Satış baskısının arkasında, Başkan Trump'ın Greenland üzerindeki kontrol söylemini sürdürmesi, Avrupa ülkelerine uygulayacağı %10 ek tarifeye karşılık Avrupa ülkelerinin de yaklaşık 93 milyar Euro tutarında misilleme adımları ve Avrupa ülkelerinin elindeki ABD tahvillerini azaltma yönündeki ihtimaller yer aldı. Yabancı yatırımcılar tarafından tutulan ABD tahvillerinin yaklaşık %40'nın Avrupa ülkelerinin elinde bulunduğu görülürken, Danimarkalı fonların portföylerindeki ABD tahvillerini satacağı yönündeki haberlere Japonya tahvil piyasasındaki satışların eklenmesi ile **10-yıllık ABD tahvil** faizi dün %4.22'den %4,29'a kadar yükseldi. Bu Ağustos ayından beri görülen en yüksek faiz seviyesi oldu. Japonya'da 8 Şubat'ta yapılacak seçimler öncesinde maliye politikasında gevşeme endişeleri ile **Japonya 30-yıllık tahvil** faizi 3,86'lara doğru tarihsel olarak en yüksek seviyesine yükseldi. Artan belirsizlik ortamında güvenli liman talebi güçlenirken altın yeni rekor tazeledi; ABD doları zayıfladı. **Altın** bu sabah 4.864 dolar ile yeni zirvesinden işlem görüyor. **Gümüş** 94,5 dolar civarında zirvelerine yakın seyreliyor. Dün **ABD doları** yaklaşık %1 değer kaybederken, **EURUSD** 1,1718 seviyesine yükseldi.

Yurtiçinde, dün **BIST 100** %0,45 yükseldi; BIST banka endeksi dalgalı bir seyirden sonra günü yatay tamamladı. **2-yıllık tahvilin** bileşik faizi 2 baz puan düşüşle %35,82'ye gerilerken, **10-yıllık tahvil** faizi 22 baz puan artışla %30,03 seviyesine yükseldi.

Bugün yurtiçinde veri bulunmazken, ABD Başkanı Trump'ın Dünya Ekonomik Forumu Davos Zirvesi'ndeki konuşması takip ediliyor.

2025 yılında konut satışları %14 artışla tarihi zirveye ulaştı. Aralık ayında Türkiye genelinde konut satışları bir önceki yılın aynı ayına göre %19,8 oranında artarak 254 bin 777 adet oldu. 2025 yılı genelinde ise bir önceki yıla göre %14,3 artışla 1 milyon 689 bin adet olarak tarihi zirvesinde gerçekleşti. Aralık ayında ipotekli konut satışlarının bir önceki yılın aynı ayına göre %25,2 artışına ek olarak diğer konut satışları %19,2 yükseldi. 2025 yılında ise ipotekli satışların toplam satışlar içindeki payı %14,0'e yükseldi. Öte yandan, ilk defa satılan konut sayısı 2025 Aralık ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %26,2 artarak 96 bin 690 adet olurken, ikinci el konut satışları da %16,2 artış göstererek 158 bin 87 adet oldu. Yabancılar yapılan konut satışları Aralık ayında 2.541 adet ile yıllık bazda %5,1 artış gösterdi. 2025 yılında yabancılara yapılan satışların toplam satışlar içindeki payı %1,3'e geriledi. Aralık ayında Rusya 504 adet ile en çok konut satışı yapılan yabancı ülke oldu. Rusya, 2024 yılında 4 bin 867 adetle (%20,3 pay) açık ara en çok konut satışı yapılan yabancı ülke olmuştu. 2025 yılında da 3 bin 649 adet (%16,8 pay) en çok konut satışı yapılan yabancı ülke olmaya devam etti.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	12.806	0,45
BIST Banka	17.663	0,03
BIST Sınai	15.620	-0,42
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Şubat	14.457	0,62
XU030 Nisan	15.000	0,66
Dolar/TL Ocak	43,58	-0,03
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	43,32	0,03
Euro/TL	50,68	0,78
TLREF	37,65%	0,16
2 Yıllık Tahvil	35,86%	-0,33
10 Yıllık Tahvil	30,03%	0,74
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
cn	48.489	-1,76
S&P 500	6.797	-2,06
NASDAQ	24.988	-2,12
DAX	24.690	-1,08
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1731	0,74
USD/JPY	157,99	-0,08
GBP/USD	1,3447	0,14
DX	98,49	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.676	1,99
Gümüş (Ons)	94,47	0,17
Brent	63,46	-0,16

Makroekonomik Veriler					
20-Oca-26			Gerç.	Bek.	Önc.
TR	Konut Satışları, yıllık	Ara	19.8%	-	-7.8%
ALM	ÜFE, yıllık	Ara	-2.5%	-2.4%	-2.3%
ALM	ZEW Beklenti Endeksi	Oca	59.6	50.0	45.8
21-Oca-26			Saat	Bek.	Önc.
İNG	TÜFE, yıllık	Ara	10:00	3.3%	3.2%
ABD	Bekleyen Konut Satışlar	Ara	18:00	-2.6%	3.3%
ABD	ABD Başkanı Trump Konuşma:	16:30			

Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

ABD Başkanı Donald Trump'ın, Grönland'ın ABD'ye satılmasına karşı çıkan sekiz NATO müttefikine yeni gümrük vergileri uygulamakla tehdit etmesinin ardından, ABD borsalarında sert düşüşler yaşanırken, küresel ticaret savaşına yönelik endişeler risk alma iştahını belirgin biçimde zayıflattı. Teknoloji hisseleri ağırlıklı satışlarda Nasdaq, S&P 500 ve Dow Jones endeksleri günü sırasıyla %2,4, %2,1 ve %1,8 kayıpla tamamladı. Mega yedili hisseleri Nvidia, Alphabet, Apple, Microsoft, Amazon, Meta Platforms ve Tesla hisseleri %1,2 ile %4,5 arasında düşüş yaşarken, Broadcom %5,5'e yakın bir düşüş kaydetti. ABD Başkanı Trump, yeni gümrük tarifeleri tehditleri ve Grönland'ı satın alma girişimi kaynaklı artan uluslararası gerilim ortamında, bugün 16:30'da 2020'den bu yana ilk kez Davos'ta bir konuşma yapacak. ABD Hazine Bakanı Scott Bessent'in, Trump'ın ABD'nin 'geri döndüğünü' gösterdiğini ifade eden açıklamasının ardından gerçekleştireceği bu konuşmanın, piyasalarda olumlu veya olumsuz yönde belirgin volatilité yaratması beklenebilir. Ayrıca Yüksek Mahkeme'nin bu hafta; Trump'ın uygulamaya koyduğu gümrük vergilerinin görev yetki sınırlarını aşip aşmadığına ve Fed Yöneticisi Lisa Cook'un görevden alınmasına ilişkin kararlardan bir veya birkaçını açıklama olasılığı bulunuyor.

Grönland ile başlayan jeopolitik gerginlik karşılık gümrük tarifeleri savaşlarına evrilmesi ile birlikte küresel hisse ve tahvil piyasalarında sert satışlar yaşandı. Gelişmiş ülke tahvil faizlerindeki yaşanan artıştan yurt içi tahvil piyasası da olumsuz etkilenmiş; 5 yıllık tahvil faizleri %33'ün, 10 yıllık tahvil faizleri ise %30'un üzerine yükselmiştir. Buna karşın, Borsa İstanbul Aselsan'da görülen günlük yükselişin desteğiyle yeni rekor seviyelere ulaşmıştır. Aselsan ve Kiler Holding hisselerinin diğer endeks hisselerine kıyasla oldukça güçlü bir performans sergilemesi, bu hisselerin endeks üzerindeki ağırlığını artırmaktadır. Çünkü kapanış itibarıyla söz konusu iki hissenin BIST 100 endeksi içindeki toplam ağırlığı %14 seviyesine ulaşmıştır. Ancak endeksin geldiği seviyeler ve yurt dışı risk alma iştahındaki bozulma birlikte değerlendirildiğinde, mevcut seviyelerde endeksin zorlanma ihtimali artmıştır. **2025 yılı dolar bazlı zirve seviyesi olan 12.870, dün bir kez daha test edilmiş ve bu seviyeden satışla karşılaşmıştır. 12.870 ana direnç olarak izlenirken, 12.600 seviyesinde bulunan kısa vadeli ana destek öne çıkmaktadır. 12.600 desteğinin aşağı yönlü kırılması halinde, kısa vadeli bir düzeltme sürecinin başlaması beklenebilir.**

Günlük Hisse Önerileri

Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
ENERY	9,17	9,08 -9,16	9,34 -9,44	8,79
ENJSA	97,40	96,7 -98,1	100,3 -101	93,70
NTGAZ	10,37	10,13 -10,3	10,71 -10,95	9,93
TUPRS	226,90	223,5 -225,8	231,4 -234,7	218,40

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

Jeopolitik risklerin petrol arzına ilişkin yaratacağı belirsizlikler nedeniyle **Tüpraş'ı**, soğuk kış koşulları ile birlikte artan doğalgaz ve enerji ihtiyacı nedeniyle dağıtım sektöründe olan **Naturel Gaz**, **Enerya Enerji** ve **Enerjisa'yı** günlük önerilerimiz arasında yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

ATATP: Menulux Yazılım A.Ş. ile "Yazılım Lisanslama ve Yeniden Satış Sözleşmesi" kapsamında, Menulux'un orta segment konuk ağırlama pazarına yönelik çözümlerinin dünya genelinde yeniden satış hakkı ile ATP Zenia markası altında büyük ölçekli zincirlere sunulan yazılımların Menulux tarafından kullanım ve satış hakkı tanınmış olup, sözleşme 5 yıl süreli otomatik uzayacak şekilde yürürlüğe girmiştir.

ARZUM: JCR Eurasia Rating, Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notu 'BB (tr)'ye düşürülmüştür.

ESCAR: Diversey Kimya San. ve Tic. A.Ş. ile 252 adet aracı kapsayan uzun dönem araç kiralama sözleşmesi 36 ay süreyle yenilenmiş olup, söz konusu sözleşmenin Şirketimizin cirosuna 36 ay boyunca toplam 575.933.040 TL (KDV hariç) katkı sağlaması beklenmektedir.

BARMA: Ana ortak Recep Taşyanar tarafından, 20.000.000 TL tutarında nakit kaynak sağlanmıştır.

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