

20.01.2026

ABD Başkanı Trump'ın sekiz Avrupa ülkesine 1 Şubat'tan geçerli olmak üzere ek %10 gümrük tarifesi uygulama kararına karşılık Avrupa ülkelerinden benzer yönde karşılık önlemleri ile ticaret geriliminin giderek artması endişelerini doğurdu. Dün ABD piyasaları kapalı olmakla birlikte, vadeli işlemlerde S&P 500 %1 geriledi. Avrupa'da özellikle otomobil ve lüks tüketim markaları başta olmak üzere hisse senedi piyasalarında düşüşler kaydedildi. **Euro Stoxx 50** %1,7 düştü. Bu sabah ABD Başkanı Trump'ın "Grönland'ı almalıyız; AB'nın bu konuda fazla bastıracağını düşünmüyorum" şeklindeki açıklamalarının ardından, **altın** 4.693 dolar ile yeni bir rekor kırdı. **Gümüş**, 94.3 dolar ile zirvelerine yakın seyrediyor. **Brent** petrol ise 64 dolar seviyesinde yatay bir görünüm sergiliyor. **ABD 10-yıllık tahvil** faizi, %4.25'in üzerinde Eylül'den beri en yüksek seviyesine yükseldi. ABD Doları, sınırlı bir düşüş gösterirken, EURUSD 1,1666 seviyesinde işlem görüyor.

Yurtiçinde, dün **BIST 100** %0,6 yükseldi; BIST banka endeksi ise %3,1 arttı. **2-yıllık tahvilin** bileşik faizi 43 baz puan düşüşle %35,84'e – Aralık 2023'ten beri en düşük seviyeye- gerilerken, **10-yıllık tahvil** faizi 20 baz puan düşüşle %29,81 seviyesine geriledi.

TCMB günlük bilanço üzerinden yapılan hesaplamalara göre, 16 Ocak haftasında brüt rezervler 9 milyar dolar artışla 205 milyar dolara ulaşmış olacak; bu artışın 3,5 milyar doları Eurobond ihracının hesaplara girmesi ve 3,5 milyar doları 3,5 milyar doları altın fiyat artışından kaynaklandı. Bu etkiler arındırıldığında da rezerv birikiminin yaklaşık 3 milyar dolar olduğu hesaplanıyor.

Bugün yurtiçinde Aralık ayı konut satış verileri, yurtdışında ise Almanya'dan üretici fiyatları ve ZEW beklenti endeksi, ve Davos Zirvesi'nden gelecek olası açıklamalar izleniyor.

TCMB günlük bilanço verilerine göre, 16 Ocak ile biten haftada brüt rezervlerin 9,0 milyar dolar arttığı hesaplanıyor. 9-16 Ocak haftasında, altın fiyatlarındaki artış brüt rezervleri 3,5 milyar dolar artırıcı etki yaptı. Ayrıca, 3,5 milyar dolar eurobond ihracının Hazine hesaplarına girmesi de brüt rezervleri destekledi. Aynı hafta, Net Uluslararası Rezerv yaklaşık 8 milyar dolar arttı. Bankalar ile yapılan swap işlemleri, hazine mevduatı ve altın fiyat etkisi dışarıda bırakıldığında, TCMB net rezerv pozisyonun bir önceki hafta göre yaklaşık 3 milyar dolar artış gösterdiği görülüyor.

IMF, Türkiye'nin 2026 büyüme tahmini %4,2'ye yükseltti. Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nun Ocak sayısında, IMF, küresel büyüme tahminini bu yıl için %3,1'den %3,3'e yükseltirken, yukarı yönlü revizyonun; dirençli ekonomik faaliyet, güçlü işgücü piyasaları ve özellikle yapay zekâ başta olmak üzere yeni teknolojilere yapılan yoğun yatırımları yansıttığı belirtti. Türkiye ekonomisinin büyüme beklentisi 2026 yılı için %3,7'den %4,2'ye, 2027 yılı için %3,7'den %4,1'e yükseltildi.

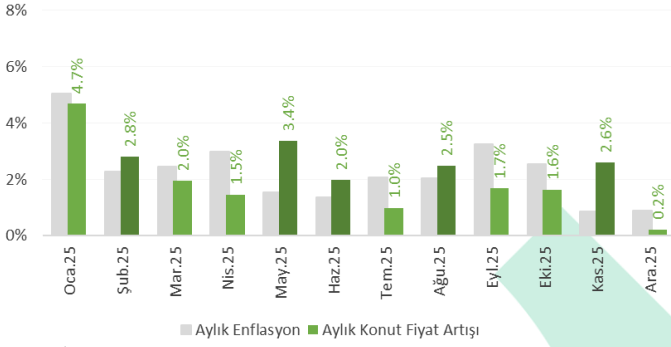
Aralık ayı konut satış istatistikleri bugün açıklanıyor. 2024'un ikinci yarısından itibaren konut satışlarında görülen toparlanma eğilimi Eylül ayına kadar devam etmiş, satışlar Ekim'de de yıllık %0,5 ile sınırlı bir düşüş gösterdikten sonra Kasım'da yıllık %7,8 azalmıştı.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	12.748	0,63
BIST Banka	17.658	3,12
BIST Sınai	15.687	0,36
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Şubat	14.457	0,62
XU030 Nisan	15.000	0,66
Dolar/TL Ocak	43,59	-0,07
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	43,31	-0,03
Euro/TL	50,26	0,46
TLREF	37,59%	-0,11
2 Yıllık Tahvil	35,98%	-1,29
10 Yıllık Tahvil	29,81%	-0,67
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	49.359	-0,17
S&P 500	6.940	-0,06
NASDAQ	25.529	-0,07
DAX	24.960	-1,33
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1647	0,42
USD/JPY	158,02	-0,04
GBP/USD	1,3431	0,38
DX	99,02	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.676	1,99
Gümüş (Ons)	94,51	5,79
Brent	63,46	-0,16

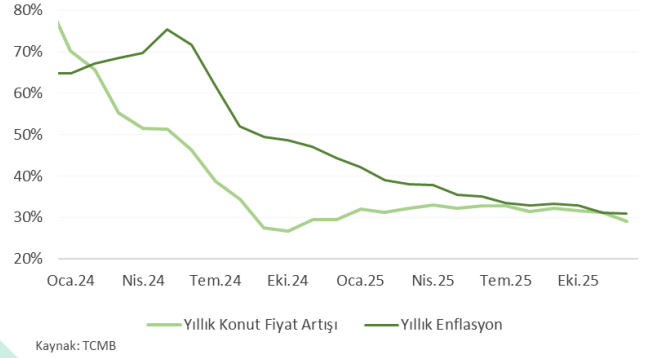
Makroekonomik Veriler				
19-Oca-26		Gerç.	Bek.	Önc.
ÇİN GSYH, yıllık	4Ç	4.5%	4.5%	4.8%
ÇİN Sanayi Üretimi, yıllık	Ara	5.2%	5.1%	4.8%
JPY Makine Siparişleri	Kas	-6.4%	4.9%	12.5%
JPY Sanayi Üretimi, yıllık	Kas	-2.2%	-2.1%	1.6%
TR Konut Fiyatları, yıllık	Ara	29.0%	-	31.4%
AB TÜFE, yıllık	Ara	1.9%	2.0%	2.0%
20-Oca-26		Saat	Bek.	Önc.
TR Konut Satışları, yıllık	Ara	10:00	-	-7.8%
TR Uluslararası Yatırım Poz	Ara	10:00	-	323 mlr
ALM ÜFE, yıllık	Ara	10:00	-2.4%	-2.3%
ALM ZEW Beklenti Endeksi	Oca	13:00	49.9	45.8

Konut fiyatları Aralık'ta %0,2 ile enflasyonun altında arttı. Türkiye Konut Fiyat Endeksi, Aralık ayında Türkiye genelinde konut fiyatlarının aylık %0,2 ve yıllık bazda %29 arttığını gösterdi. Yıllık konut fiyat artışı, %30,9 olan yıllık tüketici enflasyonun hafif altında gerçekleşmişti. Yıllık artışlar İstanbul'da %28,5, Ankara'da %34,9 ve İzmir'de %30,8 oldu. Yeni Konutlar Fiyat Endeksi (HYKFE), önceki aya kıyasla %1,48 artış gösterirken, yıllık artışı %32,08 seviyesine yükseldi. Yeni Olmayan Konutlar Fiyat Endeksinde ise yıllık artış %28,88'e geriledi.

Konut Fiyatları
Aylık Değişim



Konut Fiyatları
Yıllık Değişim



Yatırım Stratejimiz



[Podcast için tıklayın.](#)

ABD Başkanı Donald Trump'ın Grönland'ı satın alma girişimine karşı çıkan Avrupa ülkelerine gümrük vergilerini artıracak tehdidi Avrupa borsaları haftaya düşüşle başlamalarına neden oldu. EuroStoxx 600 %1,18 düşerken, otomotiv ve lüks marka üreticileri başta olmak üzere çoğu sektör değer kaybetti. Stoxx Europe 600 Otomobil ve Parça Endeksi %1,94 gerilerken, Volkswagen %2,45, Porsche %2,8 ve BMW yaklaşık %3,1 değer kaybetti. Lüks tüketim tarafında satışlar daha da belirginleşti; LVMH %4,35, Kering %3,9, Hermes %3,15 ve Moncler %2,04 düşerken, Stoxx Europe Luxury 10 endeksi günü %3 kayıpla tamamladı. Buna karşılık, artan jeopolitik risk algısı savunma hisselerine alım getirdi; Rheinmetall %1,66 yükselirken, Thales %0,8 prim yaptı. Bu hafta İsviçre'nin Davos kentinde başlayacak olan Dünya Ekonomik Forumu Grönland ile gelişmeler nedeniyle önemi arttı. Avrupa Birliği, ABD'nin yeni gümrük vergisi tehdidinin ardından, askıya alınmış durumda olan ve yaklaşık 93 milyar euro (107,95 milyar dolar) tutarındaki ABD menşeli ürünleri kapsayan misilleme tarifelerini 7 Şubat itibarıyla devreye alabileceğini açıkladı. **ABD Başkanı Donald Trump yarın Davos'ta Forum'da bir konuşma yapacakken, AB liderleri ABD'nin gümrük vergisine karşı tedbirler için Perşembe günü olağanüstü zirvede bir araya gelecek.**

Yılbaşından bu yana Güney Kore her işlem gününde yükselirken, Borsa İstanbul bir günlük sınırlı bir kayıp haricinde her işlem gününü artışla kapattı. Güney Kore Borsası yapay zeka teması ile 2025 yılında olduğu gibi ön plana çıkarken, Borsa İstanbul Aselsan önderliğinde momentumu ile ön plana çıkıyor. Bu kadar güçlü rallilerde düzeltme desteklerin kırılması ile tetiklenmektedir. Hisse bazlı değişimler, hisse bazlı değişimlerden kaynaklanırken piyasa üzerinde bir dalgalanmaya yol açmamaktadır. **2025 yılı dolar bazlı zirve 12.870 seviyesine denk gelmektedir. Dün gün içinde bu direnç seviyesinden üç kez satışla karşılaşmış, gün sonuna doğru da aynı bölgeden gelen satışa rağmen günü yükselişle tamamlamıştır. Teknik görünümde 12.870 kısa vadeli ana direnç, 12.700 ara destek ve 12.570 ana destek seviyeleri olarak izlenmektedir. 12.570 desteğinin aşağı yönlü kırılması halinde kısa vadeli bir düzeltme sürecinin başlaması beklenebilir.**

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AYGAZ	216,90	214,3 -216,9	222 -224,5	208,20
MAVI	45,42	44,76 -45,82	47,56 -48,24	43,46
MIATK	35,90	35,7 -36,08	36,66 -36,86	34,16
TUPRS	222,80	218,9 -222,6	230,1 -233,9	214,20

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

ABD'nin Asya'da bulunan bir savaş gemisini Basra Körfezi'ne yönlendirmesiyle birlikte, bölgede petrol arzına ilişkin endişelerin yeniden artabileceği beklentisi; **Tüpraş** ve **Aygaz** hisselerini öne çıkarıyor. Öte yandan, finansal yatırımlarında yaşanan değer artışı ve savunma sanayine yönelik yazılımları nedeniyle **Mia Teknoloji**, gıda perakendesindeki yükselişin ardından giyim perakendesinde de hareketlenme görülebileceği beklentisiyle **Mavi Giyim** hisselerini günlük önerilerimiz arasında yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

GENIL: Türkiye'de ruhsat sahibi olduğu, AMICUS THERAPEUTICS UK Limited lisanslı migalastat etkin maddeli GALAFOLD 123 mg Sert Kapsül, 17.01.2026 itibarıyla SGK'nın Ek-4/A Bedeli Ödenecek İlaçlar Listesi'ne alınmış olup, doğrulanmış Fabry hastalığı tanısı ve uygun mutasyona sahip 12 yaş ve üzeri hastaların tedavisinde geri ödeme kapsamına girerek 2026 yılı satışlarına 400 milyon TL'nin üzerinde katkı sağlaması beklenmektedir.

BARMA: Ana ortak Recep Taşyanar tarafından, vadeye bağlı olmaksızın ve faizsiz olarak şirket faaliyetlerinde kullanılmak üzere 50.000.000 TL tutarında nakit kaynak sağlanmıştır.

RALYH: İscehisar-2 RES projesi kapsamında yapılan ÇED başvurusu, ilgili kamu kurum görüşlerinin henüz tamamlanmamış olması ve türbin yerleşimlerine ilişkin teknik iyileştirme çalışmalarının sürmesi nedeniyle geri çekilmiş olup, tadilat çalışmalarının tamamlanmasını takiben yeniden başvurulacaktır.

DOAS: Linssen Yachts B.V. ile şirketimiz arasında, "Linssen" marka motoryatların Türkiye'deki satış ve servis hizmetlerinin şirketimiz tarafından yürütülmesine ilişkin esasları belirleyen distribütörlük sözleşmesi imzalanmıştır.

BORLS: Borlease tarafından ihraç edilen TRFBORL42610 ISIN kodlu özel sektör borçlanma aracına ilişkin 19.01.2026 tarihli kupon ödeme işlemi, ihraççı kuruluşun ödeme tutarını aktarmaması ile gerçekleştirilememiştir.

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