

30.01.2026

ABD Başkanı Trump, Mayıs ayında görev süresi dolacak Fed Başkanı Powell yerine yeni başkan adayını bugün açıklayacağını duyurdu. Trump'ın başkan adayının eski Fed Guvörnerlerinden Kevin Warsh olacağı yönünde tahminler, dört aday arasında en "şahin" olarak değerlendirilmesi nedeniyle, ABD dolarında bir miktar toparlanma, ABD 10-yıllık tahvil faizinde yükseliş ve değerli metal fiyatlarında düşüşe neden oldu. ABD doları %0,4 değer kazanırken **DX** halen 96,5 seviyesinde son dört yılın en düşük değerlerine yakın seyrediyor. Aynı şekilde, **EURUSD** da 1,1925 seviyelerine geri çekilmekle birlikte 2021'den beri en yüksek seviyelerine yakın işlem görüyor. **ABD 10-yıllık tahvil** faizi de, Warsh'ın diğer adaylara göre faiz indirimi konusunda daha temkinli olacağı beklentisi ile %4,22'den %4,27'ye yükseldi. Bu beklenti haftayı sert yükselişlerle geçiren değerli metallerde de satışa neden oldu: **Altın**, dün gördüğü 5.590 dolar zirvesinin ardından dalgalı bir seyrile 5.119 seviyesine kadar geriledikten sonra bu sabah 5.200 dolar etrafında bulunuyor. **Gümüş** de dün gördüğü 121 dolar zirvesinden 108 dolara doğru geriledikten sonra 111 dolar etrafında işlem görüyor. Dün artan İran-ABD gerginliği ile 71 doları aşan **Brent** petrol, bu sabah 68 doların üzerinde seyrediyor.

Dün yurtiçi hisse senedi piyasasında yükseliş eğilimi devam etti. Gün içinde daha yüksek seviyeleri görmekle birlikte **BIST 100** %3,2 ve BIST banka endeksi %4,8 yükselişle günü tamamladı. Tahvil piyasasında ise bir miktar düzeltme gözlemlendi: **2-yıllık tahvilin** bileşik faizi 23 baz puan artışla %34,51 ve **10-yıllık tahvil** faizi 12 baz puan artışla %29,47 seviyesine yükseldi. Dün TCMB rezervlerinde 215 milyar dolar ile rekor seviye kaydedilirken, altın fiyatının mevcut seviyelerde kalması durumunda bu hafta rezervlerdeki yükseliş eğiliminin devam etmesi bekleniyor. Diğer taraftan, TCMB dün yayınladığı PPK özetlerinde sebze ve et fiyatlarındaki yükselişe dikkat çekti.

Bugün yurtiçinde Aralık ayı dış ticaret, Almanya tüketici enflasyonu ve ABD'de üretici enflasyonu verileri izleniyor.

TCMB, Ocak ayında sebze ve kırmızı et fiyat artışlarına dikkat çekti. TCMB, 22 Ocak tarihinde gerçekleşen Para Politikası Kurulu toplantısının özetlerini açıkladı. Buna göre, öncü verilerin ocak ayında aylık tüketici enflasyonunun gıda öncülüğünde arttığı ve ana eğilimdeki artışın ise sınırlı olduğuna mesajı tekrarlandı. TCMB, gıda fiyatlarındaki yüksek artışta sebze ve kırmızı et kalemleri önemli rol oynadığını; özellikle bir önceki yılı düşüşle tamamlayan sebze fiyatlarının dönemselsel arz koşullarına da bağlı olarak belirgin şekilde yükseldiğini vurguladı. Ek olarak, işgücü maliyet gelişmeleri, yönetilen/yönlendirilen fiyat ve maktu vergi güncellemeleri ile zamana bağlı fiyat belirleme ve geçmiş enflasyona endeksleme eğilimi yüksek hizmet kalemlerinin öne çıktığı belirtildi. Hizmet sektöründe sağlık, yeniden değerlendirme oranından etkilenen kalemler, ulaştırma, eğitim ve bakım-onarım gibi sektörlerin dikkat çektiği; temel mal enflasyonun görece ılımlı seyrettiği; şebeke suyu, akaryakıt ve Son Kaynak Tedarik Tarifesiyle elektrikte fiyat artışı gerçekleştiği ifade edildi. TCMB, ayrıca Ocak ayında yönetilen/yönlendirilen fiyat ve maktu vergi güncellemeleri geçmiş yıllara kıyasla daha ılımlı gerçekleşerek dezenflasyon sürecini desteklediğini belirtti. TCMB, tüketici fiyat endeksi sepeti ve ağırlık yapısında gerçekleşecek değişimlerin etkilerinin yakından izleneceğini ekledi.

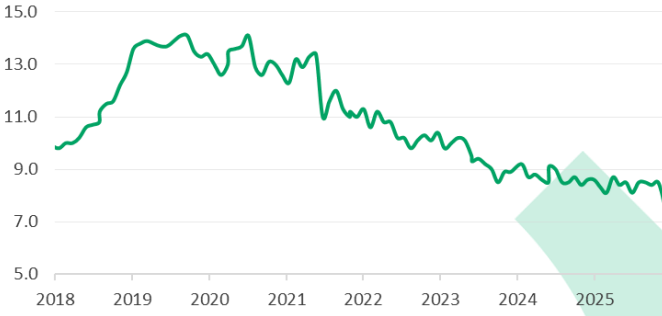
Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	13.831	3,16
BIST Banka	19.466	4,83
BIST Sınai	17.020	1,52
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Şubat	15.428	2,83
XU030 Nisan	15.992	2,99
Dolar/TL Ocak	43,39	-0,13
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	43,48	0,00
Euro/TL	51,83	0,31
TLREF	36,80%	0,32
2 Yıllık Tahvil	34,50%	1,08
10 Yıllık Tahvil	29,47%	0,41
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	49.072	0,11
S&P 500	6.969	-0,13
NASDAQ	25.884	-0,53
DAX	24.293	-2,13
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1962	0,13
USD/JPY	153,04	-0,22
GBP/USD	1,3801	0,02
DX	96,22	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	5.324	-1,02
Gümüş (Ons)	115,11	-1,12
Brent	69,35	2,72

Makroekonomik Veriler					
29-Oca-26			Gerç.	Bek.	Önc.
TR	İşsizlik Oranı	Ara	7.7%	-	8.6%
TR	Ekonomik Güven Endek	Oca	99.4	-	99.4
AB	Ekonomik Güven Endek	Oca	99.4	97.1	97.2
ABD	Dış Ticaret Dengesi, \$	Kas	-57 bin	-44 bin	-29 bin
ABD	Haftalık İşsizlik M. Baş.	24 Ocak	209 bin	205 bin	210bin
ABD	Fabrika Siparişleri, aylık	Kas	2.7%	1.4%	-1.2%
30-Oca-26			Gerç.	Bek.	Önc.
JPY	İşsizlik Oranı	Ara	2.6%	2.6%	2.6%
JPY	Sanayi Üretimi, aylık	Ara	-0.10%	-0.40%	-2.70%
JPY	Perakende Satışlar, ayl	Ara	-0.90%	0.70%	1.10%
30-Oca-26			Saat	Bek.	Önc.
TR	Dış Ticaret Dengesi, \$	Ara	10:00	-9,4 mlr	-8,8 mlr
ALM	İşsizlik Oranı	Oca	11:55	6.30%	6.30%
ALM	TÜFE, yıllık	Oca	16:00	2.20%	1.80%
ABD	ÜFE, aylık	Ara	16:30	0.20%	0.20%

Aralık'ta işsizlik oranı işgücüne katılımdaki düşüş ile %7,7'ye geriledi. TÜİK Hanehalkı İşgücü Araştırması sonuçlarına göre, Aralık ayında 15 ve daha yukarı yaştaki nüfus 41 bin kişi artarken, işgücü 328 bin kişi düştü. İşgücüne katılma oranı, %53,8'den %53,2'ye geriledi. Aralık'ta istihdam edilen sayısı 42 bin kişi düşüşle 32,68 milyon kişi olurken, işsiz sayısı 286 bin kişi azalışla 2,7 milyon kişiye indi. Böylece, mevsimsellikten arındırılmış işsizlik oranı (işsiz sayısı/işgücü), %8,5'ten %7,7 ile tarihsel olarak düşük bir seviyeye geriledi. Diğer taraftan, atıl işgücü oranı 0,3 puan düşüşle %28,6'ya sınırlı bir iyileşme gösterdi. Özetle, manşet işsizlik oranındaki sert gerileme, ağırlıklı olarak işsiz kişilerin işgücünden çıkmasından ve işgücüne katılım oranındaki gerilemeden kaynaklanıyor.

İşsizlik Oranları, %

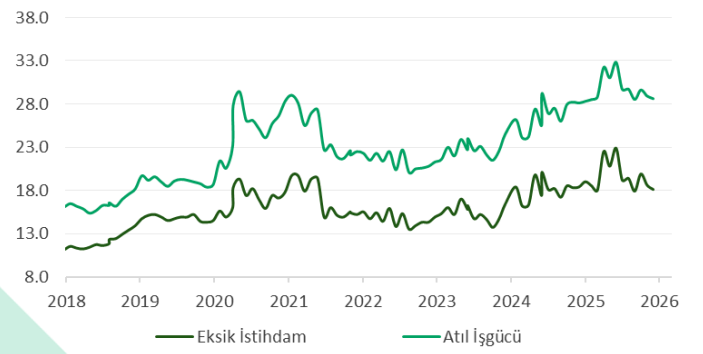
Mevsimsellikten arındırılmış



Kaynak: TÜİK

Geniş Tanımlı İşsizlik Oranları, %

Mevsimsellikten arındırılmış



Kaynak: TÜİK

Ekonomik Güven Endeksi Ocak'ta da yatay seyretti. Ekonomik Güven Endeksi, Ocak'ta 99,4 seviyesinde sabit kaldı. Bu seviye, halen Mart ayından beri en yüksek endeks seviyesi olmaya devam ediyor. Alt kırımlarda, tüketici güveni, hizmet ve inşaat sektörü güven endekslerinde iyileşme görülürken, perakende ve reel kesim güven endekslerinde gerileme kaydedildi. Aralık ayında geriledi. Endeksin 100'den büyük olması genel ekonomik duruma ilişkin iyimserliğe, 100'den küçük olması genel ekonomik duruma ilişkin kötümserliğe işaret ediyor.

Ekonomik Güven Endeksi

Mevsimsellikten Arındırılmış



Kaynak: TÜİK

TCMB Brüt rezervleri, 16-23 Ocak haftasında 10,4 milyar dolar artışla 215,5 milyar dolar ile yeni zirve seviyeye yükseldi. 16-23 Ocak haftasında, altın fiyatlarındaki %7 artış, brüt rezervleri 8,3 milyar dolar artırıcı etki yaptı. Net uluslararası rezerv, 23 Ocak haftasında 6,4 milyar dolar artarak 97,4 milyar dolara ve swap hariç net rezervler ise 6,7 milyar dolar artışla 85,5 milyar dolara ulaştı. Swap ve kamu mevduatı hariç net rezervler ise 16-23 Ocak haftasında 8,3 milyar dolar artış kaydetti. Altın rezervlerinin net rezervi artırıcı etkisi 6,4 milyar dolar oldu. Sonuç olarak, tüm etkiler (swap, altın, hazine döviz mevduatı) dışarıda bırakıldığında, 16-23 Ocak haftasında TCMB'nin net rezerv pozisyonu yaklaşık 2 milyar dolar iyileşme gösterdi. Yılbaşından beri, TCMB'nin bu üç etki hariç net pozisyonundaki iyileşme yaklaşık 10 milyar dolar döviz alımına işaret ediyor.

TCMB Brüt Rezerv
milyar dolar

Kaynak: TCMB

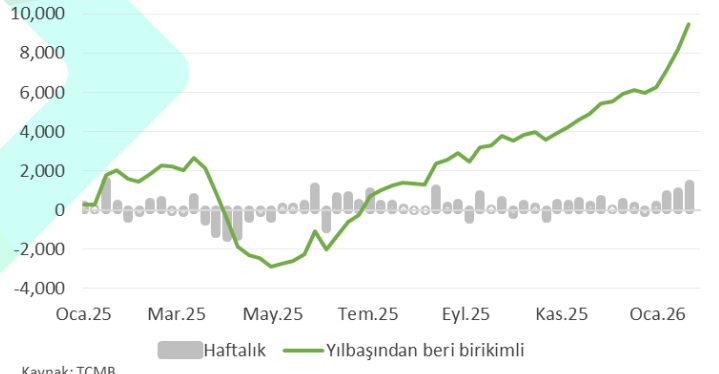
TCMB Net Rezervler
milyar dolar

Net Uluslararası Rezerv Swap Hariç NUR Swap ve Kamu Hariç NUR
Kaynak: TCMB

Yurtdışında yerleşik kişilerin TL varlıklardaki net pozisyonları, 23 Ocak haftasında toplam 2,2 milyar dolar arttı. 16-23 Ocak haftasında, yabancı yatırımcıların hisse senedi pozisyonlarında 491 milyon dolar ve Türk Lirası cinsi devlet tahvili pozisyonlarında 1,3 milyar dolar artış gerçekleşti. Yılbaşından beri yabancı yatırımcıların yurtiçi pozisyonlarında net artış, 1 milyar dolar hisse, 3,2 milyar dolar devlet tahvili ve 368 milyon dolar Özel sektör tahvili olmak üzere, toplam 4,6 milyar dolar oldu.

Yabancı Yatırımcı: Hisse Pozisyonu
Net değişim, milyon dolar

Kaynak: TCMB

Yabancı Yatırımcı: DİBS Pozisyonu
Net değişim, milyon dolar

Kaynak: TCMB

Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

ABD piyasaları, finansal sonuçlar ve jeopolitik gelişmelerin etkisiyle dalgalı bir seyir izledi. Microsoft'un, beklentilerin üzerinde kâr ve gelir açıklamasına rağmen yapay zekâ altyapısına yönelik harcamaların tahminlerin çok üzerine çıkması ve bulut biriminde büyümenin ivme kaybetmesi nedeniyle %12'yi aşan sert düşüş yaşaması, piyasa duyarlılığını belirgin biçimde bozdu. Bu gelişme, yazılım ve teknoloji hisselerinde geniş çaplı satışlara yol açarken, S&P 500 ve Nasdaq endeksleri günü düşüşle kapattı; Dow Jones ise defansif sektörlerin desteğiyle sınırlı da olsa artıda kaldı. S&P 500 gün içinde %1,5'in üzerinde gerilemesine rağmen gün içerisinde 7.000 seviyesinin üzerini test etti. Meta, reklam talebindeki istikrar ve yapay zekâ yatırımlarından elde edilen artan verim sayesinde beklentilerin üzerinde bir gelir görünümü sunarak olumlu ayrıştı. Ancak şirketin bu yıl sermaye harcamalarını 135 milyar dolara kadar çıkarabileceğini açıklaması, Microsoft ve SAP sonuçlarıyla birlikte, bulut ve yapay zekâ yatırımlarının kârlılığı ve sürdürülebilirliği konusundaki endişeleri artırdı. Teknoloji ve büyüme hisselerinden çıkarak gayrimenkul, temel tüketim, kamu hizmetleri ve finans gibi daha savunmacı sektörlerle yöneldiği, değer hisselerinin büyüme hisselerine kıyasla yıl başından bu yana göreceli üstün performansını koruduğu görüldü. Apple, son dört yılın en iyi çeyreklik iPhone satış büyüme performansını sergileyerek beklentileri aşarken kapanış sonrasındaki işlemlerde sınırlı bir yükselişe gösterdi. **ABD Başkanı Trump yeni Fed Başkanı'nı bugün açıklayacağını söylemesi piyasalarda volatilité yaratıyor. Son toplantıda 25 baz puan indirim yönünde oy kullanan Kevin Warsh isminin açıklanma ihtimali, kıymetli metallerde %5'e yakın düşüşlere neden oluyor.**

Küresel borsalarda Güney Kore ile Borsa İstanbul arasında getiri rekabeti yaşanırken, son bir aylık getiriler eşitlenmiş; BIST 100 ise dün dünyada açık ara en iyi performansı sergileyerek Güney Kore ile arasındaki farkı %1'e indirmiştir. İran'a yönelik jeopolitik riskler nedeniyle Brent petrolün 70 doların üzerine çıktığı ve VIX'in günlük %11,25 arttığı bir günde endeks, yabancı ilgisinin artarak devam etmesiyle %3,16 yükselerek rekor seviyelerini egale etmeyi sürdürmüştür. Tahvil piyasası, pazar günü açıklanacak İTO ve salı günü açıklanacak TÜİK enflasyonu öncesinde satıcılı seyrederken, satışların özellikle 2 yıllık tahvillerde yoğunlaşması, TCMB faiz indirimi beklentilerinin daha sınırlı olabileceğine ya da enflasyon verileri öncesinde risk almak istenmemesine bağlanabilir. **Rekor işlem hacmiyle 13.600 seviyesi aşılrken yükseliş 14.000'e kadar devam etti; ancak ABD-İran gerilimi kaynaklı hafta sonu riski yabancı ilgisini sınırlayabileceğinden 14.000 direncinin izlenmesi, bu seviyenin aşılması halinde endeksin dolar bazında yaklaşık 340 \$'a denk gelen 14.750 seviyesine yönelmesi, aşağıda ise 13.400 ve 13.000 seviyelerinin destek olarak takip edilmesini öneririz.**

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
DOHOL	21,70	21,54 -21,76	22,16 -22,34	20,88
ENERY	10,49	10,28 -10,42	10,77 -10,98	9,94
FROTO	112,10	110,6 -111,9	114,8 -116,4	107,80
LIDFA	2,87	2,79 -2,88	3,04 -3,11	2,68

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

Factoring sektöründe alacak portföyü artarken düşen finansman maliyetleri nedeniyle sektörün ucuz kalan oyuncusu **Lider Faktoring'i**, euroda yaşanan kuvvetlenmenin olumlu yönde etkilemesini beklediğimiz **Ford Oto'yu** ve Ahlatçı Altın İşletmeleri'nin %100'ünü konsolide eden ve hisse geri alımı yapan **Enerya Enerji'yi** ile Gümüştaş'ın %75'ine sahip **Doğan Holding'i**, emtia fiyatlarındaki hareketlilikten faydalanabilecek şirketler olarak günlük hisse önerilerimizde yer vermeye devam ediyoruz.

Şirket Haberleri

VKGYO: Antalya ili Aksu ilçesi Kundu Mahallesi'nde yer alan Kundu Villas Projesi'ndeki 24 bağımsız bölümü Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'dan 900.000.000 TL bedelle peşin olarak satın almış ve tapu tescil işlemlerini tamamlamıştır.

AKENR: Kemah HES projesi, rezervuar alanındaki demiryolu hattının 15 yılı aşkın süredir taşınamaması nedeniyle EPDK tarafından lisansı sona erdirilerek iptal edilmiş olup, bu durum şirket faaliyetleri ve finansalları üzerinde önemli bir etki yaratmazken Akenerji sürdürülebilir ve verimlilik odaklı büyüme stratejisi doğrultusunda portföy optimizasyonuna devam etmektedir.

KORDS: %10 oranında pay sahibi olduğu B PREG Kompozit ve Tekstil Mühendislik Danışmanlık Sanayi Ticaret A.Ş.'deki hisselerinin tamamı, 500.000 Avro değerinde Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Sabancı Holding Özel Girişim Sermayesi Fonu katılma payı karşılığında Sabancı Arf İnovasyon ve Ticarileştirme A.Ş.'ye satılmış, bu kapsamda Pay Devir Sözleşmesi imzalanarak pay devri tamamlanmıştır.

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