

Neyi Fiyatladık?

ABD piyasaları Martin Luther King Anma Günü nedeniyle kapalı olmasına rağmen, Donald Trump'ın Grönland üzerindeki kontrol planlarına yönelik açıklamaları ABD-Avrupa hattında jeopolitik ve ticari gerilimi artırdı. Bu gelişme küresel risk iştahını zayıflatırken, hisse senedi vadeli endekslerinde sert satışlar öne çıktı. Teknoloji tarafında ise Micron Technology, bellek çipi kıtlığının geçen çeyrekte hızlandığını ve yapay zekâ altyapısına yönelik üst seviye yarı iletken talebi nedeniyle arz sıkışıklığının yıl sonrasına sarkacağını yineleyerek sektördeki maliyet ve tedarik risklerini gündemde tuttu.

Avrupa piyasaları, ABD ile tırmanan ticari ve politik gerilimlerin etkisiyle günü belirgin satışlarla tamamladı. Riskten kaçış eğiliminin güçlenmesiyle Euro Stoxx 50 %1,72, CAC 40 %1,78 ve DAX %1,34 gerilerken, FTSE 100 %0,39 ile görece daha sınırlı bir kayıp yaşadı; genel görünüm, küresel belirsizliklerin Avrupa hisse senetleri üzerinde baskı yarattığına işaret etti.

Yurt içinde faiz indirimi beklentileriyle daha pozitif bir havayla haftaya başlanırken bist-100 endeksi dün %0,63 yükseldi. Odak ise Perşembe günü açıklanacak **TCMB** faiz kararında. Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre beklenti 150 baz puanlık faiz indirimi yönünde bulunurken, Ocak ayı enflasyon tahmini %3,76 seviyesinde; piyasa beklentileri enflasyonun %4 civarında şekillendiğine işaret ediyor.

Neyi Fiyatlayacağız?

Yurt içinde bugün **Merkezi Hükümet Borç Stoku** verisi izlenecek. Küresel tarafta İngiltere'de **işsizlik oranı**, Euro Bölgesi'nde **cari işlemler dengesi**, Almanya'da ise **ZEW endeksleri** açıklanacak. **Davos Zirvesi** sürerken, **TCMB**'nin faiz kararı 22 Ocak'ta duyurulacak. Türkiye'ye ilişkin kredi görünümü açısından **Moody's** ve **Fitch** raporlarının 23 Ocak'ta yayımlanması bekleniyor; aynı gün Davos'taki toplantılar da gündemde olacak.

GÜNLÜK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Alım Aralığı	Satım Aralığı	Zarar Kes (SL)
AKBNK	77,15	77,45	78,30
HLGYO	4,56	4,58	4,63
GUBRF	383,23	384,77	388,99
ENJSA	98,80	99,20	100,29
BAGFS	26,61	26,71	27,01

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat		Hedef	Stop	Getiri	Potansiyeli	Risk
EKGYO	₺ 22,88	₺	24,20	₺ 21,92		5,80%	-4,1%
EREGL	₺ 26,06	₺	27,42	₺ 25,32		5,20%	-2,9%
OZKGY	₺ 15,53	₺	16,32	₺ 15,08		5,10%	-2,9%
THYAO	₺ 292,00	₺	306,75	₺ 283,25		5,00%	-3%
GARAN	₺ 144.80	₺	152.10	₺ 141.30		5.00%	-2.4%

PİYASA ÖZETİ

	Son	Değişim
Bist 100	12.747,88	0,63
Bist 30	14.016,64	0,71
Xbank	17.657,90	3,13

YURT DIŞI PİYASALAR

Dow Jones	49.359,33	-0,17
SP 500	6.940,01	-0,06
Nasdaq	25.529,26	-0,07
DAX	24.959,06	-1,34
Ftse 100	10.195,35	-0,39
USDTRY	43,28	0,03
EURTRY	50,51	0,19
EURUSD	1,17	0,14
DX	98,91	-0,49

EMTİALAR

Altın	4.713,37	0,91
Gümüş	94,33	-0,05
Brent	64,01	0,11

GÖSTERGE TAHVİLLER

ABD 2 Yıllık	3,59	0,00
ABD 10 Yıllık	4,26	0,85
TR 2 Yıllık	39,77	-0,43
TR 10 Yıllık	31,38	0,16
TR CDS	219,334	0,00

TAKVİM

22/01 – TCMB PPK Toplantısı (14.00)
22/01 – ABD 3Ç25 GSYH (16.30)
22/01 – ABD PCE Endeksi (16.30)
22/01 – ABD İşsizlik Maaşı Başvuruları (16.30)
22/01 – Kansas City Fed İmalat Endeksi (19.00)
23/01 – Euro Bölgesi PMI Endeksleri (12.00)
23/01 – ABD PMI Endeksleri (17.45)
23/01 – ABD Michigan Tüketici Güveni (18.00)
23/01 – Moody's - Fitch Türkiye Değerlendirmesi



Hesap Aç

Hemen İndir
App StoreHemen İndir
Google Play

BİST 100



Endeks, güne 72,20 puan düşüşle 12.740 seviyesinden başlamasına rağmen günü %0,63 yükselişle 12.747'den tamamladı ve 12.700–12.837 bandında hareket etti. İşlem hacmi 197,1 milyar TL olurken, Aracı Kurumlar, Madencilik ve Bankacılık sektörleri pozitif ayrıştı; endekse en yüksek katkı Kiler Holding, Aselsan ve Akbank'tan geldi.

Teknik görünümde ana trend yukarı yönlü kalmaya devam ediyor. Stokastik, RSI ve MFI göstergeleri aşırı alım bölgesinde seyrederken momentumdaki zayıflama yükseliş ivmesinin yavaşladığına işaret ediyor; MACD'nin pozitif bölgede kalması ise trendi destekliyor. Yukarı yönlü hareketlerde 12.850 üzerinde kalıcılık halinde 12.920 hedeflenebilirken, olası kar realizasyonlarında 12.650 kısa vadeli destek konumunda bulunuyor.

VIOP 30



Şubat vadeli 30 sözleşmesi, güne %0,07 artışla 14.378 seviyesinden başladı; gün içinde alımların güçlenmesiyle pozitif bölgede seyretti ve akşam seansında normal seansa göre 30 puan düşüşle 14.445 seviyesinden kapanış yaptı. Sözleşme, yükseliş sürecinde 22 ve 50 günlük ortalamalarının üzerinde kalmaya devam ediyor.

Teknik göstergelerde ana görünüm yukarı yönlü. Stokastik, RSI ve MFI aşırı alım bölgesinde pozitif seyrini korurken, momentumdaki zayıflama yükseliş ivmesinin sınırlanmaya başladığına işaret ediyor; MACD'nin pozitif bölgede kalması ise ana trendin sürdüğünü gösteriyor. Kısa vadede kar realizasyonları öne çıkabilir. Yukarı yönlü hareketlerde 14.540 üzerinde kalıcılık sağlanması halinde 14.600 seviyesi hedeflenebilirken, geri çekilmelerde 14.370 kısa vadeli destek; bu seviyenin altında 14.200 ve 14.150 izlenebilir.

ABD

Powell'a yönelik DOJ soruşturması ve kredi kartı faiz tavanı söylemleri bankaları baskılarken, AI odaklı toparlanma haftaya damga vurdu. TSMC'nin 56 milyar dolarlık rekor CapEx'i ve büyük teknoloji şirketlerinin altyapı yatırımları güveni yeniden güçlendirdi. Jeopolitik riskler (Greenland, Venezuela, Orta Doğu) ve politika belirsizlikleri fiyatlanmaya devam ediyor.

ASYA

Asya piyasaları haftayı AI ve yarı iletken liderliğinde temkinli pozitif bir görünümle geçirdi. TSMC'nin rekor 56 milyar dolarlık yatırım planı, Güney Kore ve Tayvan borsalarında çarpanları yukarı taşıırken, Çin tarafında büyüme endişeleri ve regülasyon belirsizliği risk iştahını sınırladı. Japonya'da zayıf yen ihracatçıları desteklerken, yatırımcılar bölge genelinde ABD politikaları ve jeopolitik gelişmelerin Asya ticaretine olası etkilerini fiyatladı.

AVRUPA

Avrupa borsaları, haftaya ABD kaynaklı siyasi ve faiz belirsizliğinin gölgesinde dalgalı başladı. Banka hisseleri faiz beklentilerindeki oynaklıktan baskı görürken, sanayi ve savunma şirketleri artan jeopolitik gerilimlerle görece güçlü kaldı. Enerji tarafında elektrik fiyatlarına yönelik müdahale tartışmaları volatilitiyi artırırken, Avrupa genelinde yatırımcılar zayıf büyüme görünümü ile küresel AI ve altyapı yatırımlarının sunduğu fırsatlar arasında denge aradı.

HAFTALIK TEKNİK ANALİZ BAZLI YURT DIŞI HİSSE BEKLENTİLERİ

Hisse	Fiyat	Hedef	Stop	Getiri Potansiyeli	Risk
COST	\$ 963,61	\$ 1.011,00	\$ 936,76	5,00%	-2,74%
ORLY	\$ 94,70	\$ 99,96	\$ 91,59	5,54%	-3,30%
ARM	\$ 105,78	\$ 111,15	\$ 102,96	5,00%	-2,63%
PFE	\$ 25,65	\$ 26,94	\$ 25,03	5,00%	-2,40%
PYPL	\$ 56,89	\$ 60,05	\$ 55,51	5,60%	-2,40%

	Son	Değişim (%)
DÜNYA ENDEKSLERİ		
FTSE DÜNYA	683,15	-0,03
FTSE GELİŐMİŐ ÜLKELER	701,37	-0,03
FTSE GELİŐMEKTE OLAN	730,73	0,16
KÜRESEL PİYASALAR		
NASDAQ	25.529,26	-0,07
SP 500	6.940,01	-0,06
DOW JONES	49.359,33	-0,17
DAX- ALMANYA	24.959,06	-1,34
CAC 40 - FRANSA	8.112,02	-1,78
FTSE100 - İNGİLTERE	10.195,35	-0,39
AEX- AMSTERDAM	992,73	-1,73
SHCOMP - SHANGHAI	4.117,60	0,09
HSI - HONG KONG	26.629,89	0,25
NIKKEI225 - JAPONYA	53.086,17	-0,93
KOSPI - KORE	4.909,32	0,09
KÜRESEL VADELİ ENDEKSLER		
SP 500 Vadeli	6.907,25	-1,00
NASDAQ VADELİ	25.397,25	-1,14
RUSSEL 2000 VADELİ	2.660,40	-1,14
EURO SROXX 50 VADELİ	5.937,00	-0,03
DAX VADELİ	25.041,00	-0,12
NIKKEI VADELİ	53.140,00	-0,97
HANG SENG VADELİ	26.646,00	0,22
GÖSTERGE TAHVİLLER		
ABD 10 YILLIK	4,26	0,85
ALMANYA 10 YILLIK	2,84	0,14
İNGİLTERE 10 YILLIK	4,42	0,34
JAPONYA 10YILLIK	2,35	3,62
FRANSA 10 YILLIK	3,50	-0,51
TÜRKİYE 10 YILLIK	31,38	0,16



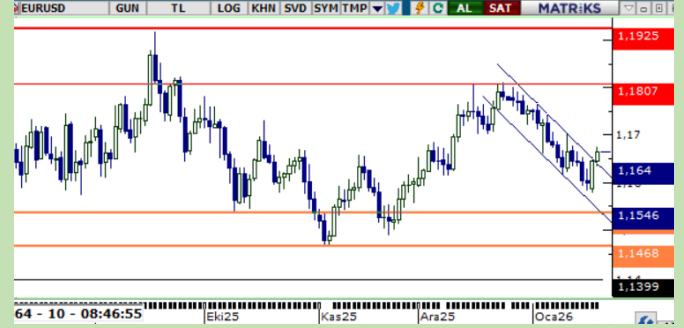
Hesap Aç

Heran İndir
App Store

Heran İndir
Google Play

EUR/USD

Euro/dolar paritesi, **Donald Trump**'ın yeni gümrük vergisi tehditleri sonrasında ABD dolarına yönelik güvenin zayıflamasıyla 1,158 seviyesinden toparlanarak 1,162 civarına yükseldi. Ancak Trump'ın Grönland üzerinden Avrupa'ya yönelik %10'a varan gümrük vergisi uyarıları, bu sürecin **NATO** ve transatlantik ilişkiler üzerinde yaratabileceği siyasi ve jeopolitik riskler nedeniyle Euro'daki kazanımları sınırladı.



ALTIN

Altın fiyatları, ABD-AB ticaret ve jeopolitik gerilimlerinin yeniden tırmanmasıyla artan güvenli liman talebiyle ons başına 4.690 dolar civarında rekor seviyelere yükseldi. **Donald Trump**'ın Avrupa'ya yönelik ek gümrük vergisi tehditleri ve Grönland kaynaklı tansiyon risk algısını artırırken, yatırımcılar bu hafta açıklanacak ABD PCE enflasyon verisinin **Federal Rezerv**'in faiz patikasına dair vereceği sinyalleri yakından izliyor.



GÜMÜŞ

Gümüş, ons başına 93,5\$'ın hemen altına gerilese de **Trump**'ın Grönland üzerinden Avrupa'yı hedef alan açıklamalarıyla tırmanan ABD-Avrupa geriliminin desteklediği güvenli liman talebi sayesinde tarihi zirvelere yakın seyrini korudu. Avrupa'nın olası misilleme adımları ve ABD varlıkları üzerinden baskı kurma ihtimali risk algısını canlı tutarken, Trump yönetiminin gümüşü kapsayan kritik minerallere ek gümrük vergisi getirmemesi fiyatlarda oynaklığı artıran bir diğer unsur olarak öne çıktı.



HAM PETROL

WTI ham petrol, varil başına 59,4\$ civarında seyrederken ABD-AB ticaret gerilimlerinin talep görünümünü baskılaması fiyatlamalarda etkili oldu. **Trump**'ın Grönland üzerinden Avrupa'ya yönelik ek gümrük vergisi tehdidi talep endişelerini artırırken, İran'a olası askeri müdahalenin ertelenmesi kısa vadeli arz risklerini sınırladı. Yatırımcılar, küresel dengeye dair yeni sinyaller için **Uluslararası Enerji Ajansı** raporunu bekliyor.



Hesap Aç

Hesabı İndir
App Store

Hesabı İndir
Google Play

FOREX DESTEK DİRENÇ TABLOSU

20 OCAK 2026



Varlık Adı	Spot Fiyat	Destek 1	Destek 2	Destek 3	Pivot Direnç 1	Pivot Direnç 2	Pivot Direnç 3
PARİTELER							
EURUSD	1,1665	1,1630	1,1595	1,1548	1,1700	1,1735	1,1782
GBPUSD	1,3443	1,3403	1,3362	1,3309	1,3483	1,3524	1,3577
USDJPY	158,080	157,606	157,132	156,499	158,554	159,028	159,661
USDCHF	0,7965	0,7941	0,7917	0,7885	0,7989	0,8013	0,8045
AUDUSD	0,67390	0,67188	0,66986	0,66716	0,67592	0,67794	0,68064
EMTİALAR							
XAUUSD (Altın)	4.708,20	4.694,08	4.679,95	4.661,12	4.722,32	4.736,45	4.755,28
XAGUSD (Gümüş)	94,3800	94,0969	93,8137	93,4362	94,6631	94,9463	95,3238
WTI - CL (Ham Petrol)	59,320	59,142	58,964	58,727	59,498	59,676	59,913
NGAS (Doğal Gaz)	3,6461	3,6352	3,6242	3,6096	3,6570	3,6680	3,6826
ENDEKSLER							
NDX -NQ (Nasdaq 100)	23.515,39	23.444,84	23.374,30	23.280,24	23.585,94	23.656,48	23.750,54
SPX- ES (S&P 500)	6.940,01	6.919,19	6.898,37	6.870,61	6.960,83	6.981,65	7.009,41
DJI - YM (Dow Jones)	49.359,33	49.211,25	49.063,17	48.865,74	49.507,41	49.655,49	49.852,92
DAX-GER40 (Almanya)	24.959,06	24.884,18	24.809,31	24.709,47	25.033,94	25.108,81	25.208,65



Hesap Aç



HAFTALIK VERİ TAKVİMİ

20 OCAK 2026



SAAT	ÜLKE	19 OCAK PAZARTESİ	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
TÜM GÜN	ABD	ABD - Martin Luther King Jr. Günü			
04:30	ÇİN	Çin Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (Yıllık) (4. Çeyrek)		4,50%	4,80%
05:00	ÇİN	Çin Sabit Varlık Yatırımı (Yıllık)	ARALIK	-3,10%	-2,60%
07:30	ABD	Sanayi Üretimi (Aylık)	KASIM	-2,60%	-2,60%
SAAT	ÜLKE	20 OCAK SALI	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
04:15	EUR	Almanya Üretici Fiyat Endeksi (ÜFE) (Aylık)	ARALIK	-0,10%	0,00%
13:00	EUR	Almanya ZEW Mevcut Koşullar Endeksi	OCAK		-81
17:30	TR	Merkezi Hükümet Borç Stoku	ARALIK		13.325,0B
SAAT	ÜLKE	21 OCAK ÇARŞAMBA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
00:30	ABD	Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları			5,270M
10:00	İNG	Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) (Yıllık)	ARALIK	3,30%	3,20%
16:30	ABD	ABD Başkanı Trump'ın Konuşması			
SAAT	ÜLKE	22 OCAK PERŞEMBE	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
14:00	TR	Türkiye Bir Hafta Vadeli Repo Faiz Oranı	OCAK		38,00%
14:00	TR	Gecelik Borçlanma Faizi	OCAK		36,50%
14:00	TR	Gecelik Faiz Oranları	OCAK		41,00%
16:30	ABD	Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH) (çeyreklik) (3. Çeyrek)		4,30%	3,80%
16:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları		203K	198K
18:00	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Endeksi (Aylık)	KASIM	0,20%	0,20%
18:00	ABD	Çekirdek Kişisel Tüketim Giderleri Fiyat Endeksi (Yıllık)	KASIM	2,70%	2,80%
SAAT	ÜLKE	23 OCAK CUMA	DÖNEM	BEKLENTİ	ÖNCEKİ
00:30	ABD	Fed Bilançosu			
06:00	JPY	Faiz Oranı Kararı		0,75%	0,75%
17:45	ABD	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	OCAK	52,8	52,5
17:45	ABD	Üretim Satın Alma Müdürleri Endeksi (PMI)	OCAK	52,1	51,8
18:00	ABD	Michigan 5 Yıllık Enflasyon Beklentisi	OCAK	3,40%	3,40%
21:00	ABD	ABD Baker Hughes Toplam Sondaj Kuyusu Sayısı			543



Hesap Aç

Hemen İndir
App Store

Hemen İndir
Google Play

NCM INVESTMENT ARAřTIRMA

Duhan Samet Akdağ

Bahriye Nur Balciođlu

ÇEKİNCE

****Burada yer alan tüm bilgi, yorum ve tavsiyeler; yatırımcıları bilgilendirmek amacı ile NCM Investment Deđerler A.ř. tarafından hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler; hukuki veya mali tavsiye olarak yorumlanamaz veya yatırım danışmanlığı kapsamında değerlendirilemez. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yatırım seçenekleri, yorumlar ve tavsiyeler; kişisel görüşlere dayanmakta olup bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.**