

Piyasa Verileri

		Son Durum	Günlük	Haftalık	Aylık	Yılbaşı
Emtia	Altın Ons	4.988	1,06%	8,55%	11,31%	15,46%
	Altın Gram	6.928	1,01%	8,84%	12,51%	16,42%
	Gümüş Ons	102,9	7,06%	14,46%	43,09%	44,47%
	BRENT	65,9	2,84%	2,73%	6,60%	8,27%
Borsa	BIST100	12.993	1,10%	2,56%	14,57%	15,37%
	KATILIM50	14.269	0,54%	1,44%	15,18%	15,11%
Tahvil Faiz (bps)	TR 2 Yıllık	32,18	-0,28	-1,47	-2,60	-2,14
	TR 10 Yıllık	27,37	-0,22	-0,7	-0,61	0,21
	ABD 10 Yıllık	4,23	-0,01	0,01	0,10	0,06
Döviz	USD	43,20	-0,05%	0,27%	1,08%	0,84%
	EUR	50,71	0,33%	1,35%	0,57%	0,84%
	Sepet	46,96	0,16%	0,85%	0,80%	0,84%
	Dolar Endeksi	97,46	-0,86%	-1,92%	-0,49%	-0,83%

Veriler 23.01.2026 kapanış değerleri itibarıyla alınmıştır. Kaynak: EquityRT

Geçen Haftanın Özeti

Küresel piyasalarda geçen hafta Dünya Ekonomik Forumu'ndan (WEF) gelen haber akışları ile negatif bir seyir izlenirken, bu hafta gözler ABD Merkez Bankasının (Fed) faiz kararının yanı sıra büyük teknoloji şirketlerinin açıklayacağı bilançolara çevrildi.

WEF'te ABD Başkanı Donald Trump başta olmak üzere siyaset ve ekonomi liderlerinin açıklamaları gündemin odağına yerleşti. Hafta başında Trump'ın, 8 Avrupa ülkesine yönelik tarife tehdidinde bulunmasının ardından WEF'te daha ılımlı açıklamalarda bulunması risk iştahını nispeten toparladı. NATO Genel Sekreteri Mark Rutte ile görüşen Trump, bu görüşme sonucunda Grönland ve tüm Arktik Bölgesi ile ilgili gelecekte yapılacak bir anlaşmanın çerçevesini oluşturdıklarını duyurdu. Öte yandan, WEF'te"Gazze için Barış Kurulu Şartı" için imza töreni de düzenlendi. Makroekonomik veri tarafında ise ABD ekonomisi yılın üçüncü çeyreğinde %4,4 büyüyerek beklentileri aşarken, kişisel tüketim harcamaları fiyat endeksi (PCE) yıllık %2,8 ile öngörülere paralel geldi. Bu gelişmelerle para piyasalarındaki son fiyatlamalar, Fed'in bu yıl ilk faiz indirimine %77 ile haziran ayında gideceğine işaret ediyor. Fed'in bu hafta faizi sabit bırakacağına kesin gözüyle bakılırken, Powell'ın sözle yönlendirmeleri yatırımcıların odağına yerleşti. Avrupa borsaları, tarife tehditleri ve Rusya-Ukrayna belirsizliğiyle negatif bir seyir izledi. Euro Bölgesinde enflasyon aralıkta yıllık %1,9'a geriledi. Asya tarafında ise karışık bir seyir hakim olurken, Japonya Merkez Bankası (BoJ) politika faizini %0,75'te sabit tuttu ve büyüme ile enflasyon tahminlerini yukarı revize etti. Öte yandan Başbakan Takaichi Sanae'nin erken genel seçim için Temsilciler Meclisi'ni feshetme kararını onaylandı ve 8 Şubat'ta erken genel seçim kararı alındı.

Yurt içinde BIST100 endeksi haftayı %2,56 artışla 12.993 puandan tamamlayarak tüm zamanların en yüksek kapanışını gerçekleştirirken, 13.031 puanı görerek rekor kırdı. Böylece endeks yükselişini üst üste dördüncü haftaya taşıdı. Öte yandan, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), politika faizi olan bir hafta vadeli repo ihale faiz oranını 100 baz puan düşürerek %37'ye indirdi. Karar metninde, öncü verilerin ocak ayında aylık tüketici enflasyonunun gıda öncülüğünde arttığına, ana eğilimdeki artışın ise sınırlı olduğuna işaret ettiği belirtildi. Buna ek olarak TCMB, Türk Lirası cinsi yurt dışı repo işlemlerinden sağlanan fonlar ve yurt dışından kullanılan krediler için zorunlu karşılık oranını 2 puan artırdı. Banka, Kur Korumalı Mevduat (KKM) hesaplarla ilgili iki tebliği de yürürlükten kaldırdı. Öte yandan, Fitch Ratings, Türkiye'nin kredi notunu "BB-" olarak teyit ederken, kredi notu görünümünü "durağan"dan "pozitif"e yükseltti. Açıklamada, görünümdeki revizyonun Eylül 2024'teki not artırımından bu yana döviz rezervlerinin beklentilerin üzerinde artmasıyla birlikte dış kırılganlıklarda yaşanan ilave azalmayı yansıttığı ifade edildi. Moody's ise not ve görünümde değişikliğe gitmedi.

Veri Takvimi

26 Ocak 2026 Pazartesi Türkiye; TÜİK Sektörel Güven Endeksleri (Ocak)

28 Ocak 2026 Çarşamba ABD; Fed Faiz Kararı

29 Ocak 2026 Perşembe Türkiye; İş Gücü İstatistikleri (Ocak), Ekonomik Güven Endeksi (Ocak), TCMB Toplantı Tutanakları Euro Bölgesi; Tüketici Güven Endeksi (Ocak-Nihai)

30 Ocak 2026 Cuma Türkiye; Dış Ticaret İstatistikleri (Aralık-Nihai), Turizm İstatistikleri (Aralık) Almanya; GSYİH (4Ç25-Öncü), TÜFE (Ocak-Öncü), Euro Bölgesi; GSYİH (4Ç25-Öncü) ABD; ÜFE (Aralık)

Görünüm ve Beklentiler

GRAM ALTIN

Geçtiğimiz hafta altın piyasasında sert yükselişler görüldü; ons altın %8,55 artışla 4.988 dolar, gram altın ise %8,84 değer kazanarak 6.928 TL seviyesinden kapanış yaptı. ABD Başkanı Trump'ın, ulusal güvenlik gerekçesiyle Grönland'a sahip olma konusundaki ısrarı ve bu durumun Avrupa Birliği ile yarattığı gerilim, ons altında tarihi zirvelerin yenilenmesini tetikledi. Goldman Sachs ise yıl sonu ons altın tahminini 5.400 dolara revize etti. 2026 yılına ait baz senaryomuzda değiştiğimiz üzere "kıymetli maden-altın katılım" fonlarımıza, riskleri dengelemek amacıyla %20 civarında yer vermenin uygun olduğunu düşünüyoruz.

BORSA

Borsa İstanbul'da BIST100 endeksi geçtiğimiz haftayı %2,56 artış ile 12.993 puandan tamamladı. Geçen hafta madencilik sektörü %8,83 yükseliş ile endeks üstü bir performans sergilerken, ticaret endeksi %2,35 düşüşle endeks altı bir performans sergiledi. Teknik olarak BIST 100 endeksinde geri çekilme olması halinde destek seviyemiz 12.440 iken, direnç noktamız 13.750 seviyeleridir. Hisse senedi piyasalarına yönelik orta vadeli iyimserliğimiz sürerken, hisse senetlerinin fon dağılımlarında risk profiline bağlı olarak yer alması gerektiği yönündeki görüşümüzü koruyoruz.

TAHVİL / BONO

Önceki haftayı 33,65 seviyesinden tamamlayan 2 yıllık gösterge faizi geçen haftayı 32,18 seviyesinden kapattı. 10 yıllık tahvil faizi de önceki hafta 28,07'den kapanış gerçekleştirirken, geçtiğimiz haftayı 27,37 ile tamamladı. TCMB'nin beklenti altı faiz indirimine rağmen tahvil piyasasında sert satışlar görülmezken yabancı kurumların Türkiye'nin kredi görünümüne ilişkin pozitif değerlendirmeleri, güçlü rezerv pozisyonu ve kredi risk primindeki (CDS) gerileme genel görünümü destekledi. Bununla birlikte yabancı yatırımcılar geçen hafta net 920 milyon dolarlık tahvil alımı gerçekleştirdi. Dezenflasyon süreciyle uyumlu kademeli faiz indirimi beklentilerimiz doğrultusunda kamu borçlanma araçları fonları ile standart fonlarda, yatırımcı risk profiline göre pozisyon alınabileceğine yönelik görüşümüzü sürdürüyoruz.

DÖVİZ

Dolar/TL geçen haftayı %0,27 yükselişle 43,20 TL seviyesinden tamamlarken Euro/TL, %1,35 yükselişle haftayı 50,71 TL'den kapattı. 2026 yılında da pozitif reel faiz ortamı nedeniyle Dolar/TL kurunda yükselişin sınırlı olduğunu ve TL varlıkların önceliklendirilmesi gerektiğini düşünmeye devam ediyoruz. Bu sebeple dış borçlanma fonlarımızın riski dağıtmak için portföylerde yer alabileceğine yönelik görüşümüzü sürdürüyoruz.