

Yurt İçi Piyasalar

23/01/2026

Dün küresel piyasalarda pozitif kapanış yaşanırken, Borsa İstanbul tarafında da volatil güne rağmen pozitif kapanış yapıldı. BIST100 endeksi 12.771 puandan açılış yaparak günü %0,97 değer artışıyla 12.851 puanda tamamladı. 12.682 seviyesini test eden endeks, gün içi en yüksek 12.861 seviyesini gördü. BIST100 işlem hacmi ise 30 günlük ortalama hacim olan 153.7 milyar TL' nin üzerinde 219.8 milyar TL seviyesinde gerçekleşti.

Sektörel bazda sınai endeks ağırlıklı TUPRS etkisiyle %2,29 oranında pozitif, bankacılık endeksi ise %8,17 oranında negatif ayrıştı. Endekse TCELL, BIMAS ve TUPRS payları pozitif yönde etki ederken, AKBNK, KLRHO ve ASELS payları negatif yönde etki etti. 10 yıllık TL tahvil getirisi günü 22 bp azalışla 29,53 seviyesinde, Türkiye 5 yıllık CDS ise 210 bps seviyesinde tamamladı.

TCMB, politika faizinde piyasa beklentisi olan 150 baz puanının altında kalarak 100 baz puanlık indirim gitti. Karar metninde enflasyonun ana eğiliminde gerilemenin sürdüğü vurgulanırken, Ocak ayına ilişkin öncü göstergelerde özellikle gıda fiyatları kaynaklı yukarı yönlü risklerin öne çıktığı, buna karşın ana eğilimdeki yükselişin sınırlı kaldığı ifade edildi. TCMB, talep koşullarının dezenflasyon sürecine verdiği desteğin bir miktar zayıflamakla birlikte halen sürdüğüne dikkat çekerken; enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarında iyileşme sinyalleri görülse de risklerin tamamen ortadan kalkmadığını vurguladı. Bu çerçevede para politikasında sıkı duruşun korunacağı, faiz kararlarının enflasyon görünümüne bağlı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla şekillendirileceği belirtildi. Metinde ayrıca, hedeflerden belirgin bir sapma görülmesi halinde ilave sıkılaştırma adımlarının gündeme gelebileceği net şekilde ifade edildi. Öte yandan, BDDK verilerine göre KKM bakiyesi 1,02 milyar TL azalarak 4,76 milyar TL'ye geriledi. Yurt dışı yerleşikler hisse senedi piyasasında 196,9 milyon dolar, DİBS piyasasında ise 1,10 milyar dolar net alım gerçekleştirdi. Rezerv tarafında ise brüt rezervler 205,18 milyar dolara, net döviz rezervleri 91,01 milyar dolara yükselerek olumlu görünümünü sürdürdü.

Beklentilerimiz: Faiz kararının beklentilerin altında açıklanmasının ardından piyasalarda ilk etapta temkinli bir fiyatlamaya izlense de, endekste oluşan geri çekilmenin kontrollü ve sınırlı kalmasını, mevcut yükseliş eğiliminin halen geçerliliğini koruduğuna dair önemli bir sinyal olarak değerlendiriyoruz. Özellikle bankacılık hisselerinde yoğunlaşan satışlara rağmen endeks genelinde belirgin bir bozulma yaşanmaması, alım tarafının tamamen geri çekilmediğini ve piyasa dengesinin korunduğunu gösteriyor. Kararın, 150 baz puanlık indirim beklentisinin önceden büyük ölçüde fiyatlanmış olması nedeniyle kısa vadede negatif algı yaratmasını doğal karşılamakla birlikte, TCMB'nin daha kontrollü bir patikaya işaret eden yaklaşımının dezenflasyon sürecinin sürekliliği açısından pozitif bir çerçeve sunduğu kanaatindeyiz. Bu nedenle mevcut fiyatlamayı, beklentilerin yeniden ayarlandığı geçici bir adaptasyon süreci olarak okuyoruz. Önümüzdeki dönemde endeksin, güçlü yükselişin ardından daha dengeli bir seyir izleyerek ilerlemesini; fiyat hareketlerinin ise geniş tabanlı sert rallilerden ziyade sektör ve hisse bazlı ayrışmalarla şekillenmesini bekliyoruz. Bu yapı içerisinde dalgalanmaların bir süre daha gündemde kalması mümkün olsa da, orta vadeli görünüm açısından ana yönün yukarı kalmaya devam edeceğini öngörüyoruz. Bu çerçevede, bankacılık, GYO ve gıda perakende sektörlerine yönelik pozitif beklentimizi korurken, olası geri çekilmelerin risk unsuru olmaktan ziyade orta vadeli pozisyonlanma açısından değerlendirilebilecek alanlar oluşturabileceğini düşünüyoruz.

Endeksler	Son	Günlük Fark(%)	30 Günlük Fark (%)	Bu yıl Fark(%)	Günlük Hacim
BIST100	12.851	↑ 0,97	↑ 13,83	↑ 14,12	219.842.160.587
BIST30	14.034	↑ 0,90	↑ 14,55	↑ 14,81	180.436.025.248
BISTTÜM	15.854	↑ 1,02	↑ 10,64	↑ 11,73	292.482.407.393
VIOP 30	14.444	↑ 1,04	↑ 11,78	↑ 13,17	39.849.638.170

Endeksler	Son	Günlük Fark (%)	30 Günlük Fark (%)	Bu Yıl Fark (%)	Günlük Hacim
BIST BANKA	17.759	↓ -1,80	↑ 6,14	↑ 7,37	55.899.851.810
BIST SİNAİ	15.878	↑ 2,29	↑ 12,27	↑ 13,31	73.047.678.145
BIST METAL	20.560	↑ 2,45	↑ 16,72	↑ 15,66	12.189.466.698
BIST ULAŞTIRMA	38.162	↑ 1,04	↑ 7,91	↑ 10,61	24.877.305.237
BIST HOLDİNG	14.100	↑ 0,70	↑ 8,72	↑ 8,78	32.490.234.946
BIST TEKNOLOJİ	35.608	↓ -0,09	↑ 27,55	↑ 24,02	33.075.165.728
BIST MADEN	14.800	↑ 1,84	↑ 13,14	↑ 20,77	8.785.266.295
BIST GIDA	14.246	↑ 2,14	↑ 13,14	↑ 14,35	9.536.842.069
BIST İLETİŞİM	2.916	↑ 5,39	↑ 13,64	↑ 18,54	7.932.749.456

BIST 100 Endeksi En Çok Yükselen/Düşen Hisseler

En Çok Yükselen			En Çok Düşen			Hacmi En Yüksek			
Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hisse	Son	Değişim (%)	Hacim
KTLEV	36,46	↑ 9,95	KLRHO	427,00	↓ -3,39	ASELS	300,25	↓ -0,99	25.498.661.135,00
ECILC	119,50	↑ 9,94	TABGD	252,25	↓ -2,98	THYAO	299,00	↑ 0,67	18.937.541.252,00
GLRMK	200,00	↑ 8,11	TSKB	12,99	↓ -2,77	YKBNK	37,90	↓ -1,76	12.892.151.503,00
TCELL	112,10	↑ 6,26	AKBNK	77,80	↓ -2,63	ISCTR	14,67	↓ -1,34	12.478.826.147,00
EFOR	25,58	↑ 5,70	VAKBN	33,78	↓ -2,31	AKBNK	77,80	↓ -2,63	11.450.411.775,00
TUKAS	2,87	↑ 5,13	TRENJ	115,80	↓ -1,95	GARAN	148,50	↓ -1,66	11.226.508.792,00
ASTOR	154,00	↑ 4,98	TSPOR	1,09	↓ -1,80	EKGYO	22,92	↑ 0,53	8.260.400.535,00
GUBRF	432,00	↑ 4,79	YKBNK	37,90	↓ -1,76	BIMAS	626,00	↑ 2,45	7.949.292.420,00
TKFEN	71,85	↑ 4,74	GARAN	148,50	↓ -1,66	KCHOL	195,30	↑ 0,93	7.825.721.632,00
ALARK	111,80	↑ 4,58	ISCTR	14,67	↓ -1,34	ASTOR	154,00	↑ 4,98	6.533.508.578,00

Şirket Haberleri

LINK: THY Teknik tarafından yürütülen “Güvenlik Projesi Sistem Sürdürülebilirliği Hizmet Alımı Projesi” kapsamında, hizmetlerin 25.000 dolar + KDV toplam bedel ile sunulmasına yönelik sözleşme imzalandı.

HUNER: Bağlı ortaklık Storemate Teknoloji ile PurpleGreen Wind arasında, Letonya’da 33 MWh kapasiteli enerji depolama sisteminin kurulumu ve ekipman tedarihi kapsamında 8.200.000 dolar bedelli protokol imzalandı.

KLYPV: Şirket, TURQUALITY® Destek Programı kapsamına alınmaya hak kazandı. Bu çerçevede, yıllık azami 493.271.347 TL tutarında devlet desteğinden yararlanma imkânı elde edildi.

DURKN: İngiltere’de kurulu bağlı ortaklık A2Z Confectionery, yurt dışında yerleşik bir firma ile draje grubu ürünlerin satışı kapsamında sözleşme imzaladı. Söz konusu anlaşmanın 2026 yılı cirosuna yaklaşık 1.500.000 pound katkı sağlaması bekleniyor.

EFOR: Artvin Arhavi Organize Sanayi Bölgesi’nde yapılan ön tahsis başvurusu, ilgili OSB Yönetimi tarafından yapılan değerlendirme sonucunda uygun bulundu.

GRSEL: Şirketin 2019 yılından bu yana 364 adet toplu taşıma otobüsü ile başarıyla yürüttüğü Amman şehir içi toplu taşıma projesine ilave olarak, Ürdün Yatırım Bakanlığı tarafından toplam 250 adet (12 ve 18 metre) otobüs ve 12 yıllık proje süresini kapsayan BRT otobüs yatırım ve işletme ihalesi açıldı. Şirket, söz konusu ihaleye katılım için gerekli başvuruları tamamladı. 22.01.2026 tarihinde açıklanan ilk eleme sonuçlarına göre şirket, ön yeterlilik (short list) sürecini başarıyla geçerek ihaleye katılma hakkı elde etti.

SMTRG: Yurt dışında kurulu kurumsal bir şirket ile KDV hariç 13.833.310 euro tutarında Anahtar Teslim Proje Tasarımı, Mühendislik ve Santral Kurulumu kapsamında sözleşme imzalandı.

DURKN: İngiltere’de kurulu bağlı ortaklık A2Z Confectionery, yurt dışında yerleşik bir firma ile draje grubu ürünlerin satışı kapsamında sözleşme imzaladı. Söz konusu anlaşmanın 2026 yılı cirosuna yaklaşık 1.500.000 pound katkı sağlaması bekleniyor.

EKGYO: Beşiktaş Dikilitaş Güney Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi ihalesinin 2. oturumu gerçekleştirildi. En yüksek teklif kapsamında Toplam Gelir 8.730.500.000 TL olarak oluşurken, söz konusu gelirin %80’i arsa sahiplerine, %20’si şirkete ait olacak. Öte yandan Aydın Didim Fevzipaşa 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İşi’ne ilişkin sözleşme imzalanmış olup, bu proje kapsamında Şirket Payı Toplam Geliri 922.500.000 TL olarak belirlendi.

VKGYO: VYeniKonak Projesi kapsamında, Asgari Şirket Payı Toplam Geliri 4.750.000.000 TL+KDV oldu.

Pay Alım Satım Bildirimleri

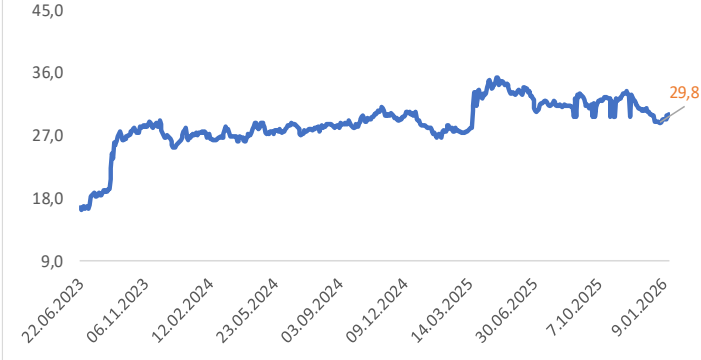
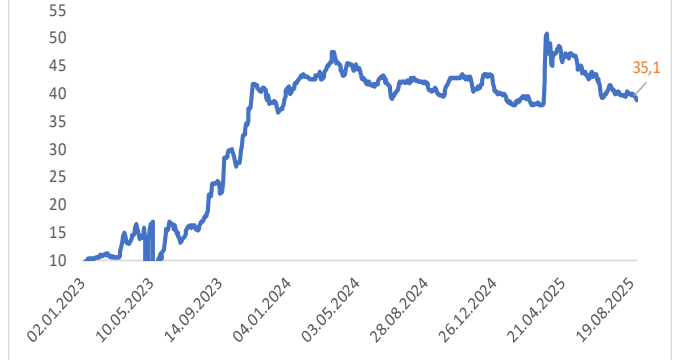
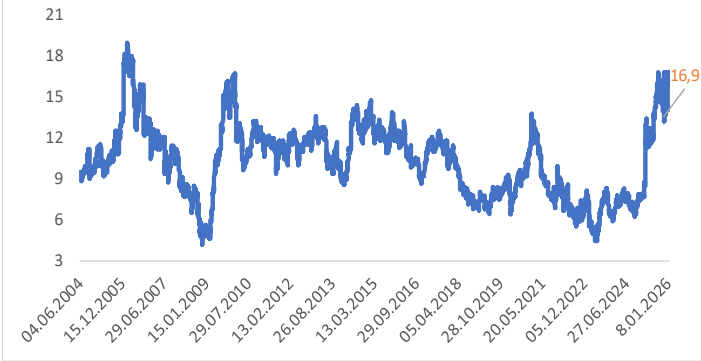
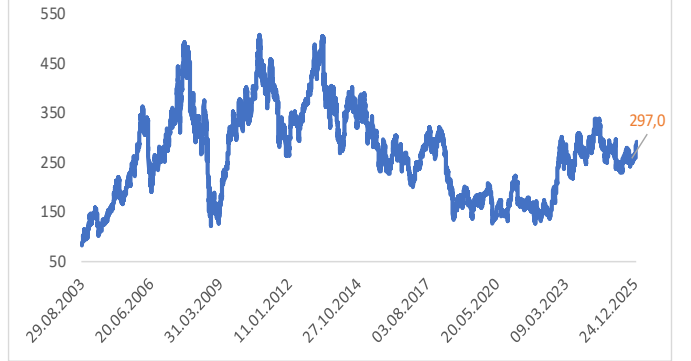
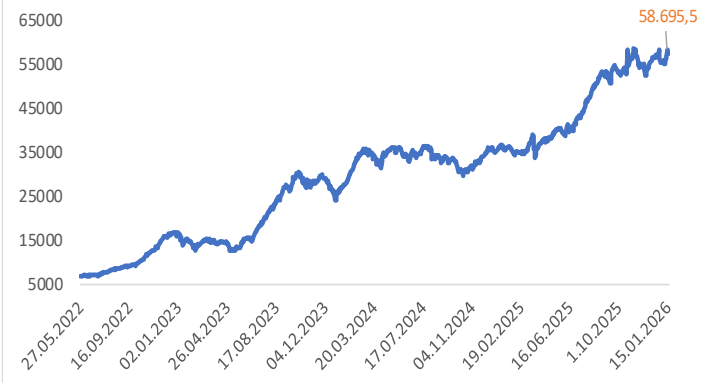
LKMNH (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 22.01.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 17,32-17,35 TL fiyat aralığından toplam 20.000 TL nominal değerli LKMNH payları geri alınmıştır.

ESCAR (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 22.01.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 24,70-24,80 TL fiyat aralığından toplam 125.000 TL nominal değerli ESCAR payları geri alınmıştır.

OFSYM (ALIM)-(GERİ ALIM) : Şirketimizce 22.01.2026 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına ortalama 71,55-74,90 TL fiyat aralığından toplam 70.000 TL nominal değerli OFSYM payları geri alınmıştır.

22 Ocak Açığa Satış Verileri

Sembol	Açığa Satış İşlem Hacmi	İşlem Hacmi	Açığa Satış H./T.Hacim	Günlük Değişim (%)
THYAO	4.808.738.185	18.937.541.252	25,4%	0,67
AKBNK	4.546.999.224	11.450.411.775	39,7%	-2,63
ISCTR	3.835.353.391	12.478.826.147	30,7%	-1,34
GARAN	3.251.387.459	11.226.508.792	29,0%	-1,66
YKBNK	2.752.619.315	12.892.151.503	21,4%	-1,76
BIMAS	2.614.241.720	7.949.292.420	32,9%	2,45
EKGYO	1.853.696.999	8.260.400.535	22,4%	0,53
KCHOL	1.832.047.817	7.825.721.632	23,4%	0,93
SAHOL	1.454.113.851	4.720.828.815	30,8%	0,74
TUPRS	1.307.108.213	4.832.865.210	27,0%	2,53
EREGL	1.215.619.455	5.530.797.442	22,0%	3,24
SASA	985.341.703	4.184.837.117	23,5%	0,42
MGROS	956.108.097	2.857.128.178	33,5%	0,73
PGSUS	839.525.663	4.851.226.405	17,3%	1,30
ASTOR	818.157.225	6.533.508.578	12,5%	4,98
TRALT	665.739.977	5.836.127.418	11,4%	0,82
FROTO	651.807.174	1.889.469.645	34,5%	0,78
TTKOM	604.476.073	2.243.815.547	26,9%	2,30
HALKB	587.660.576	4.423.251.465	13,3%	0,79
VAKBN	448.925.835	1.795.676.751	25,0%	-2,31
SISE	448.911.207	2.194.432.295	20,5%	1,85
TAVHL	335.097.674	958.855.109	34,9%	3,00
ENKAI	329.947.146	1.409.251.704	23,4%	2,11
AEFES	299.478.247	2.641.159.401	11,3%	4,14
TOASO	299.304.789	1.822.480.314	16,4%	3,59
KRDMD	281.589.467	1.393.435.345	20,2%	1,39
ALARK	265.234.230	1.576.121.762	16,8%	4,58
PETKM	220.418.676	1.300.807.722	16,9%	4,10
GUBRF	200.252.112	1.605.750.962	12,5%	4,79
ULKER	166.063.258	951.612.459	17,5%	2,79
OYAKC	143.461.076	748.007.581	19,2%	0,69
TSKB	129.505.362	841.375.820	15,4%	-2,77
TRMET	128.012.491	975.470.535	13,1%	3,42
SOKM	114.813.292	509.856.103	22,5%	2,94
CIMSA	112.692.547	830.317.923	13,6%	3,06
BRSAN	108.641.854	965.239.255	11,3%	4,07
DSTKF	102.149.917	469.186.486	21,8%	0,15
ARCLK	101.501.769	450.948.996	22,5%	1,82
DOAS	92.153.455	653.125.716	14,1%	3,82
MAVI	89.184.308	400.433.923	22,3%	1,94
COLA	64.357.557	382.675.343	16,8%	0,65
PASEU	58.710.509	366.553.398	16,0%	3,25
KONTR	58.056.820	447.773.705	13,0%	0,52
DOHOL	54.883.927	181.048.739	30,3%	0,60
HEKTS	48.258.453	370.712.545	13,0%	3,37
MIATK	46.191.052	441.368.497	10,5%	0,86
KUYAS	39.198.162	608.483.734	6,4%	0,18
BTCIM	33.781.306	851.473.560	4,0%	0,22
KUYAS	49.078.372	608.483.734	8,1%	0,18
MIATK	44.954.116	441.368.497	10,2%	0,86
Toplam	40.495.551.103	168.118.197.790	24,1%	

10 Yıllık Tahvil Getiri**2 Yıllık Tahvil Getiri****BIST 100 F/K****BIST 100 USD****XTUMY****Türkiye 5 Yıllık CDS**

Ekonomik Takvim

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Beklenti	Önceki
19.01.2026	3:01	İngiltere	Rightmove Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	-1,80%
19.01.2026	3:01	İngiltere	Rightmove Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	-0,60%
19.01.2026	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	31,40%
19.01.2026	10:00	Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Aylık)	--	2,70%
19.01.2026	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Yıllık)	2,00%	2,00%
19.01.2026	13:00	Euro Bölgesi	TÜFE (Aylık)	0,20%	0,20%
19.01.2026	13:00	Euro Bölgesi	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,30%	2,30%
20.01.2026	10:00	Almanya	ÜFE (Aylık)	--	0,00%
20.01.2026	10:00	Almanya	ÜFE (Yıllık)	--	-2,30%
20.01.2026	10:00	Türkiye	Konut Satışları (Yıllık)	--	-7,80%
20.01.2026	10:00	İngiltere	Ortalama Kazanç Endeksi (Aylık)	--	4,70%
20.01.2026	10:00	İngiltere	İşsizlik Oranı (Aylık)	5,00%	5,10%
20.01.2026	10:00	İngiltere	İstihdam Değişikliği (Aylık)	--	-16k
20.01.2026	10:00	İngiltere	İşsizlik Hak Başvuru Sayısı Değişimi (Aylık)	--	20,1k
20.01.2026	13:00	Euro Bölgesi	ZEW Ekonomik Hissiyat	--	33,70
20.01.2026	13:00	Euro Bölgesi	İnşaat Faaliyetleri (Aylık)	--	0,90%
21.01.2026	10:00	İngiltere	TÜFE (Aylık)	0,30%	-0,20%
21.01.2026	10:00	İngiltere	TÜFE (Yıllık)	3,30%	3,20%
21.01.2026	10:00	İngiltere	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	3,30%	3,20%
21.01.2026	10:00	İngiltere	Perakende Fiyat Endeksi (Aylık)	--	-0,40%
21.01.2026	10:00	İngiltere	Perakende Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	3,80%
21.01.2026	12:30	İngiltere	Konut Fiyat Endeksi (Yıllık)	--	1,70%
21.01.2026	15:00	ABD	MBA İpotek Başvuruları	--	28,50%
21.01.2026	18:00	ABD	İnşaat Harcamaları (Aylık)	0,10%	--
21.01.2026	18:00	ABD	Askıdaki Konut Satışları (Aylık)	--	3,30%
22.01.2026	10:00	Türkiye	Tüketici Güveni	--	83,5
22.01.2026	14:00	Türkiye	TCMB Faiz Kararı	36,50%	38,00%
22.01.2026	16:30	ABD	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla (Çeyreklik)	4,30%	4,30%
22.01.2026	16:30	ABD	Gayri Safi Yurt İçi Hasıla Fiyat Endeksi (Çeyreklik)	--	3,80%
22.01.2026	16:30	ABD	İşsizlik Haklarından Yararlanma Başvuruları	--	198k
22.01.2026	16:30	ABD	Devam Eden İşsizlik Sigortası Başvuruları	--	1884k
22.01.2026	16:30	ABD	Kişisel Tüketim Harcamaları Fiyat Endeksi (Yıllık)	2,70%	--
22.01.2026	18:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni	-12,80	-13,10
23.01.2026	10:00	İngiltere	Perakende Satışlar (Aylık)	0,20%	-0,10%
23.01.2026	10:00	İngiltere	Perakende Satışlar (Yıllık)	--	0,60%
23.01.2026	11:30	Almanya	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	52,2	52,7
23.01.2026	11:30	Almanya	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	48,40	47,00
23.01.2026	12:00	Euro Bölgesi	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	49,50	48,80
23.01.2026	12:00	Euro Bölgesi	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	52,40	52,40
23.01.2026	12:00	Euro Bölgesi	Bileşik Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	52	51,5
23.01.2026	12:30	İngiltere	Hizmet Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	51,60	51,40
23.01.2026	12:30	İngiltere	İmalat Satın Alma Müdürleri Endeksi (Aylık)	50,50	50,60
23.01.2026	17:45	ABD	Üretim Satın Alma Yöneticileri Endeksi (Aylık)	52	51,8
23.01.2026	17:45	ABD	Hizmet Satın Alma Yöneticileri Endeksi (Aylık)	52,80	52,50
23.01.2026	18:00	ABD	Michigan Tüketici Beklentileri	--	55,00
23.01.2026	18:00	ABD	Michigan Enflasyon Beklentileri	--	4,20%

Can Fırat Bulut

Yönetici

Araştırma

Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. No:13 Kat:8

34485 Sarıyer/İstanbul, Türkiye

can.bulut@burganyatirim.com.tr

www.burganyatirim.com.tr

UYARI NOTU

Bu raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Burgan Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlı da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Burgan Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Burgan Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Burgan Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayımlanamaz veya üçüncü kişilere ile paylaşılamaz.