

Dün günün ana gündemi teknoloji sektörü olurken bu kez uzun süredir ilk defa sektör genelinde eş zamanlı bir toparlanma ve geniş tabanlı yükseliş izlendi. Yapay zekâ ve veri merkezi hikayesinde Nvidia'nın güçlü sonuçlar ve iyimser bir yönlendirme açıklayacağı beklentisi yarı iletkenler ile donanım sektörü tarafında alım iştahını belirgin şekilde artırdı. Nitekim, günün devamında yapay zekâ rekabetinin odağındaki çip üreticisi Nvidia 2025'in dördüncü çeyreğine ilişkin finansal sonuçlarını duyurdu. Dünyanın piyasa değeri bakımından birinci şirketi konumunda bulunan Nvidia beklentilerin üzerine çıkarak dördüncü çeyrekte 68,1 milyar dolar gelir elde ettiğini açıkladı. Aynı dönemde net kar ise yıllık bazda %94 artışla 43,0 milyar dolara çıktı. Sonuçların ardından Nvidia hisselerinin yaklaşık %3,7 yükseldiği izlendi.

Nvidia sonuçlarıyla uyumlu şekilde dün S&P 56 puan (%0,81) artarak 6.946'ya yükselirken endeksin eşit ağırlıklı versiyonu yalnızca 2 puan (%0,03) yükseldi. Dow Jones 308 puan (%0,63) tırmanırken Russell 11 puan (%0,41) arttı. Nasdaq da 352 puan (%1,41) yükseldi. ABD tahvillerinde sınırlı bir satış baskısı görülürken getiri eğrisi boyunca faizler 1-2 baz puan yükseldi. DXY %0,10 geriledi. Brent petrol ABD ile İran'ın bugün Cenevre'de gerçekleştireceği kritik toplantı öncesinde yataya yakın seyretti. Altın %0,40 artarken Bitcoin %7,60'lık yükselişle 69 bin dolara yaklaştı. BİST 100 endeksi, dünkü seansa 1 puanlık sınırlı geri çekilmeyle başladı. Gün içinde satışların güç kazanmasıyla 13.753 puana kadar gerileyen endeks kapanışı %1,71 düşüşle 13.810 puandan gerçekleştirdi.

Yurtiçinde bugün Ocak ayı dış ticaret verileri ile haftalık para, banka ve menkul kıymet istatistikleri izlenecek. Küresel tarafta ise ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları takip edilecek.

Günlük Değişimler

Dolar/TL	43.86	0.0%	BİST 100	13,810	-1.7%
TR 2Y	36.21	0 bp	TR 10Y	30.18	4 bp
DXY	97.7	-0.1%	MSCI Dünya	4,578	0.8%
Altın (ons, \$)	5,171	0.4%	ABD 10Y	4.05	2 bp
Brent (varil, \$)	70.9	0.1%	TTF (MWh, €)	31.0	4.8%
Bitcoin (\$)	68,939	7.6%	Karbon (ton, €)	72.6	2.7%

Döviz Kurlarında Günlük Hareket

Dolar/Türk Lirası	0.0%
İngiliz Sterlini/Dolar	0.5%
Euro/Dolar	0.3%
Dolar/Japon Yeni	0.3%
JP Morgan GÖÜ Endeksi	0.3%
Dolar/Meksika Pesosu	0.0%
Dolar Endeksi	-0.1%
Dolar/Brezilya Reali	-0.6%
Dolar/Güney Afrika Randı	-0.8%

MSCI Endeksleri (Dolarbazlı, günlük değişim)

MSCI Türkiye	-1.2%
MSCI Asya Pasifik	1.5%
MSCI GÖÜ	1.4%
MSCI GÖÜ Avrupa	1.1%
MSCI Avrupa	0.9%
MSCI Dünya	0.8%
MSCI Kuzey Amerika	0.8%
MSCI Latin Amerika	0.4%

Günün Önemli Veri ve Gelişmeleri

Ülke	Veri / Gelişme	Dönem	Piy. Beklentisi	Önceki
Türkiye	Dış Ticaret Dengesi (milyar dolar)	Ocak		-9,3

Kaynak: Thomson Reuters, TSKB Ekonomik Araştırmalar

Makroekonomik Haber ve Veri Akışı

Uluslararası Finans Enstitüsü (IIF) Küresel Borç Monitörü raporunu yayımladı. 2025 yılında küresel borç stoku yaklaşık 29 trilyon dolar artışla 348 trilyon dolar seviyesine geldi. Öte yandan, borç stokunun küresel GSYH'ye oranı gerileyerek %308 seviyesine geldi. Raporda, yapay zekâ kaynaklı yatırımların özel sektör borçlanması ve sermaye piyasaları aktivitesinin temel belirleyicilerinden birisi olduğunun altı çizildi. Avrupa'da savunma kaynaklı harcamalar nedeniyle 2035 yılına kadar Avrupa Birliği'nde (AB) borç/GSYH oranının 18 yüzde puan yükselebileceğine dikkat çekildi. Gelişmekte olan ekonomilerde 2026 yılında yaklaşık 9 trilyon dolarlık refinansman ihtiyacının altı çizilirken, destekleyici finansal koşulların riskleri azaltılabileceğine vurgu yapıldı.

Şirket ve Sektör Haberleri

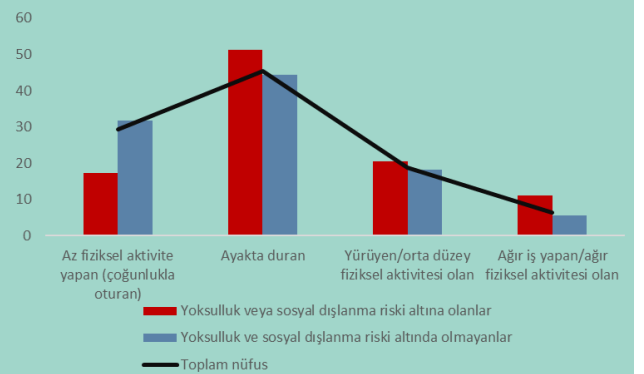
Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Gentaş Kimya ve Metropal'in halka arzını onayladı. Gentaş Kimya halka arz ile çıkarılmış sermayesini 84 milyon TL artırarak 609 milyon TL'ye yükseltmeyi ve mevcut ortaklara ait 40,8 milyon TL nominal bedelli payları satışa çıkarmayı planlıyor. Savur GYO ise halka arz ile çıkarılmış sermayesini 12,6 milyon TL artırarak 92,6 milyon TL'ye yükseltmeyi ve mevcut ortaklara ait 6,3 milyon TL nominal bedelli payları satmayı planlıyor. Gentaş Kimya ve Metropal halka arzlarında 1 TL nominal değerli paylar sırasıyla 11 TL ve 80 TL sabit fiyat üzerinden satışa sunulacak.

TÜİK 2025 yılı "Sağlık Modülü" verilerini açıkladı. Buna göre, hanehalklarının %56,3'ü doktor muayene ve tedavi harcamalarının (çok veya biraz) yük getirdiğini beyan ederken, ilaç harcamalarında bu oran %55,9 seviyesinde gerçekleşti. Gelir grupları arasındaki makas, özellikle dış sağlığı hizmetlerinde belirginleşti; en düşük gelir grubundakilerin %45,4'ü son 12 ayda dış tedavisi harcaması yapmazken, en yüksek gelir grubunda bu oran %25,5 oldu. Sosyal dışlanma veya yoksulluk riski altındaki fertlerin %11,2'si çalışma hayatını ağır fiziksel aktiviteyle geçirirken, genel nüfusun %63,3'ünün boş zamanlarında hiçbir fiziksel aktiviteye zaman ayırmadığı ve en çok zorlanılan fonksiyonel faaliyetin %17,3 ile görme olduğu tespit edildi. AB ile eş zamanlı olarak 2025 Gelir ve Yaşam Koşulları Araştırması kapsamında uygulanan bu modül; 15+ yaş grubunun sağlık durumunu ve sağlık harcamalarının hanehalkı üzerindeki finansal yükünü analiz etmeyi amaçlıyor.

Kalkınma Gündemi

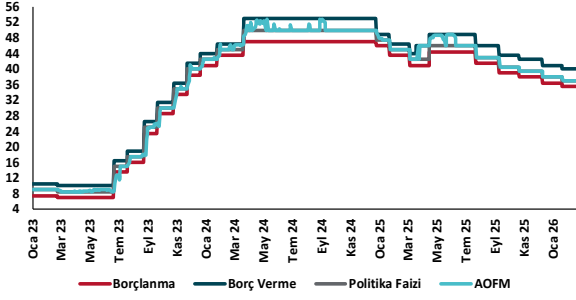


İktisadi olarak faal olan fertlerin çalışırken çoğunlukla yaptığı fiziksel aktivite yoğunluğu (%), 2025

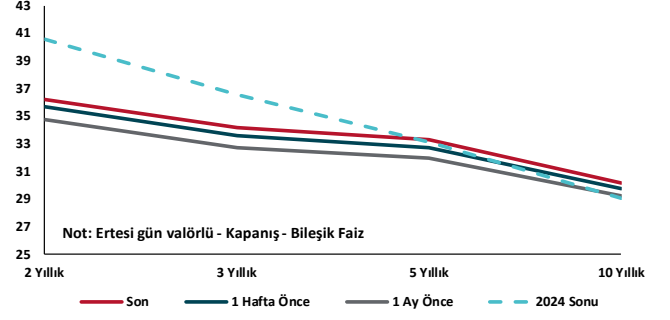


Kaynak: TÜİK, TSKB Ekonomik Araştırmalar

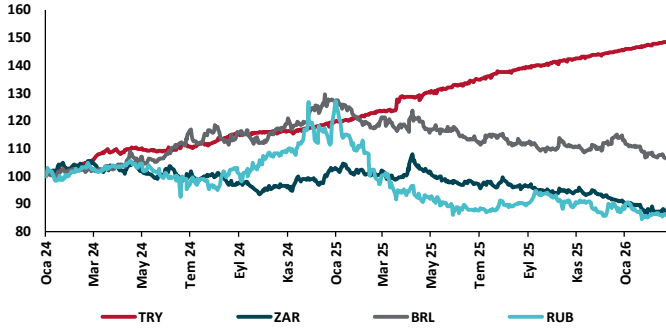
TCMB Faiz Koridoru



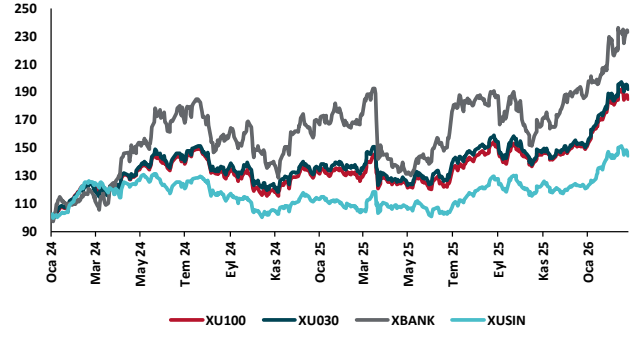
Hazine Tahvillerinde Getiri Eğrisi (%)



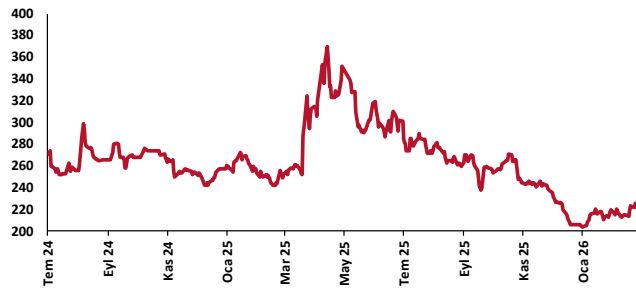
USD/GOÜ Para Birimleri (29/12/2023=100)



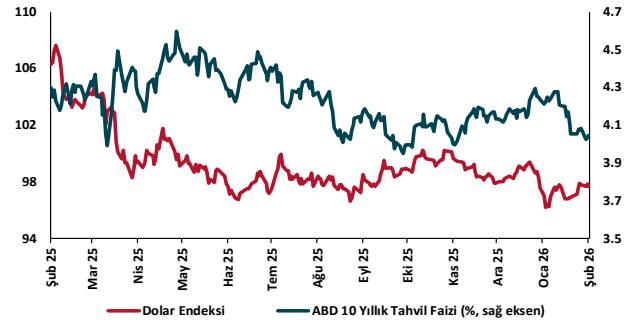
Ulusal Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



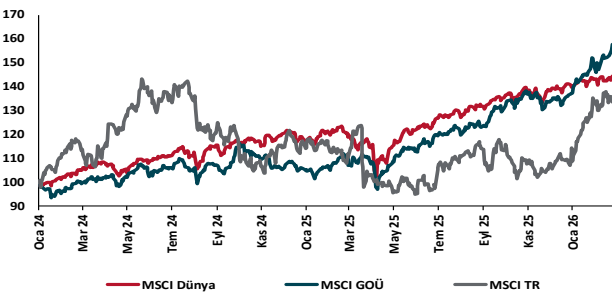
Türkiye'nin 5 Yıl Vadeli CDS Spreadi (baz puan)



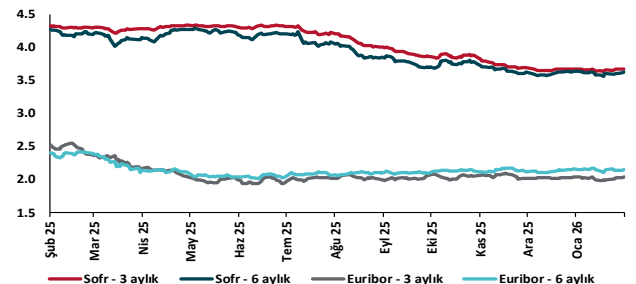
Dolar Endeksi ve 10 yıllık ABD Hazine Tahvil Faizi



MSCI Hisse Endeksleri (29/12/2023=100)



Küresel Gösterge Faizler (%)





Danışmanlık Hizmetleri

Ekonomik Araştırmalar

ekonomikarastirmalar@tskb.com.tr

Meclisi Mebusan Cad. No 81

Fındıklı İstanbul 34427, Türkiye

tel: (90) 212 334 50 50 faks: (90) 212 334 52 34

2026 Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. her hakkı mahfuzdur.

Bu doküman Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.'nin yatırım bankacılığı faaliyetleri kapsamında, kişisel kullanıma yönelik olarak ve bilgi için hazırlanmıştır. Bu dokümana dayalı herhangi bir işlem yapılması tarafımızdan öngörülen bir husus değildir. Belirtilen görüşler sadece bizim güncel görüşlerimizdir. Bu raporda yer alan bilgileri makul bir esasa dayalı olarak güncelleştirirken, bu konuda mevzuat, uygunluk veya diğer başka nedenlerle amaca uygunluk tam olarak sağlanamamış olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları veya çalışanları, burada belirtilen senetleri ihraç edenlere ait menkul kıymetlerle ilgili olarak bir pozisyon almış olabilir veya alabilir; menkul kıymetler üzerinde opsiyonları olabilir veya ilgili diğer bir yatırıma girebilir; bu menkul kıymetleri ihraç eden firmalara danışmanlık yapmış, hisselerinin halka arzına aracılık veya yüklenim taahhüdünde bulunmuş olabilir.

Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve/veya bağlı kuruluşları bu raporda belirtilen herhangi bir şirket için yatırım bankacılığı da dahil olmak üzere önemli tavsiyeler veya yatırım hizmetleri sağlıyor veya sağlamış olabilir.

Bu raporun ilgili olduğu yatırım fiyatı veya değeri, direkt veya indirekt olarak, yatırımcıların menfaatlerine ters düşebilir. Döviz kurlarındaki herhangi bir değişimin yatırımın değeri veya fiyatı veya bu yatırımdan sağlanan gelir üzerinde olumsuz bir etkisi olabilir. Geçmişteki performans her zaman gelecekteki performansın kılavuzu olacak demek değildir. Yatırım geliri dalgalanma gösterebilir.

Bu rapor kamuya açık bilgilere dayalıdır. Doğru veya tamam olmayan hiçbir beyan yapılmamıştır. Bu rapor söz konusu menkul kıymetlerin alınması veya satılması için bir teklif, yorum ya da yatırım tavsiyesi değildir veya bu menkul kıymetlerin alınıp satılmasına yönelik bir teklif için de bir istek veya zorlama değildir. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. ve kendisiyle bağlantılı olan diğerleri bahsedilen şirketlerin menkul kıymetleriyle ilgili pozisyon alabilirler veya bu menkul kıymetlerle ilgili işlem yapabilirler, ayrıca bu şirketler için yatırım bankacılığı hizmetleri de verebilirler.

Herhangi bir yatırım kararı yatırımcının tamamıyla kendi kişisel seçimine dayanmalıdır. Bu rapordaki bilgiler herhangi bir yatırım tavsiyesi olmayıp, raporda yer alan firmalara yatırım yapılmasından ötürü Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. hiç bir sorumluluk kabul etmez.

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.