

02 Ocak 2026 Cuma

Piyasa Verileri

Endeksler		Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲	11.262	0,37%	0,0%
BIST 30	▲	12.224	0,17%	0,0%
VIOP 30 Endeks	▼	12.763	-0,18%	4,4%
BIST Bankacılık	▲	16.540	1,18%	0,0%
BIST Sınai	▲	14.013	0,22%	0,0%
İngiltere (FTSE)	▼	9.931	-0,09%	0,0%
Almanya (DAX)	▲	24.490	0,57%	0,0%
Fransa (CAC 40)	▼	8.150	-0,23%	0,0%
ABD (Dow Jones)	▼	48.063	-0,63%	0,0%
ABD (Nasdaq)	▼	25.250	-0,84%	-0,2%
ABD (S&P)	▼	6.846	-0,74%	0,0%
Pariteler		Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	42,96	0,00%	0,0%
EUR/TRY	▼	50,55	-0,01%	0,0%
EUR/USD	▼	1,1732	-0,17%	-0,2%
Emtialar		Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼	60,88	-0,65%	0,0%
Altın (\$/ons)	▲	4.326	0,28%	0,3%
Gümüş (\$/ons)	▲	71,47	0,54%	0,5%

Model Portföy

26 Kasım 2025

Son Kapanış

	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,2%	10,0%	6,2%
MGROS	13,0%	-0,2%	-3,6%
THYAO	12,4%	-1,9%	-5,3%
AKSEN	11,8%	41,3%	36,5%
TCELL	11,4%	-1,0%	-4,4%
FROTO	11,2%	-2,4%	-5,7%
EKGYO	10,2%	1,2%	-2,3%
KCHOL	9,0%	0,3%	-3,2%
ASELS	7,8%	28,5%	24,1%

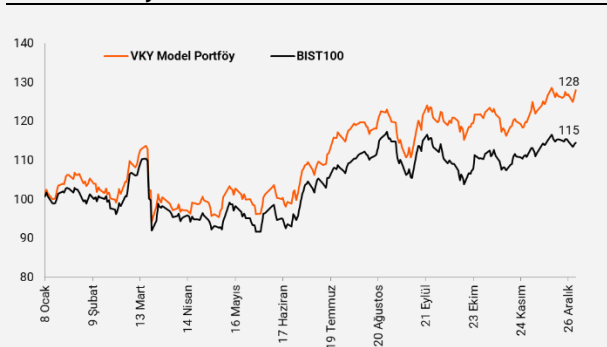
M.Portföy

7,9%

4,2%

Model Portföy

Performans (YBB)



Piyasalara Bakış

Yılın son işlem gününe 11.250 seviyesinden başlayan BIST 100 endeksi, gün boyunca pozitif görünüm sergiledi ve kapanışını %0,37 değer artışıyla 11.262 puandan gerçekleştirdi. Toplam işlem hacmi 112,6 mlr TL olarak kaydedildi. Puan bazında en yüksek katkı sağlayan hisse ISCTR iken, DSTKF en fazla negatif etki eden oldu. Bankacılık endeksi %1,13 artış ile ön plana çıktı, sanayi endeksi %0,22 değer kazandı. Diğer yandan, BIST 100 endeksi Aralık ayında %3,3 değer kazanırken, 2025 yılını ise %14,6 getiri ile tamamlamış oldu. Küresel piyasalarda ise, Avrupa borsalarından açık olan Fransa ve İngiltere azalış gösterdi. ABD borsaları yatay başladığı günü değer kayıplarıyla tamamladı. 2025 yılının tamamında ABD'de Dow Jones %13, S&P 500 %16,4, Nasdaq %20,4 yükseliş gösterdiler.

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, dış ticaret açığı kasım ayında yıllık bazda %6,3 artarak 8,0 mlr \$ seviyesine yükseldi. İstanbul Ticaret Odası'nın açıkladığı 2025 aralık ayına dair İstanbul'da enflasyon oranı aylık bazda %1,23 yıllık bazda ise %37,68 olarak kaydedildi. ABD'de açıklanan haftalık işsizlik maaşı başvuruları ise 199 bin seviyede (önceki: 214 bin) gerçekleşti. Dün yılbaşı nedeniyle Türkiye, ABD, Avrupa ve Asya bölgesinde piyasalar kapalıydı. Bugün veri gündeminde PMI imalat verileri ağırlıklı yer alıyor. Yurt içinde, Almanya, Avro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de yakından takip edilecek.

Bu sabah Asya tarafında Çin ve Japonya başta olmak üzere bazı piyasalar kapalı olmaya devam ederken, açık olan borsalarda ise karışık bir görünüm var. Borsa İstanbul'un yeni güne yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yükselişlerde endekste 11.300-11.400 aralığı hedef bölge olarak takip edilmelidir. Olası düşüşlerde ise sırasıyla 11.250 ve 11.100 endeksin destek seviyeleri olarak ön plana çıkıyor.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Dış ticaret açığı kasım ayında 8,0 mlr \$ seviyesine yükseldi
- İstanbul'da perakende fiyatlar aralık ayında %1,23 artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Ekonomi Gündemi**
- SPK Bülteni**
- Kısa Kısa Haberler:** AKSA, ASELS, SISE
- Planlanan Sermaye Hareketleri**
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

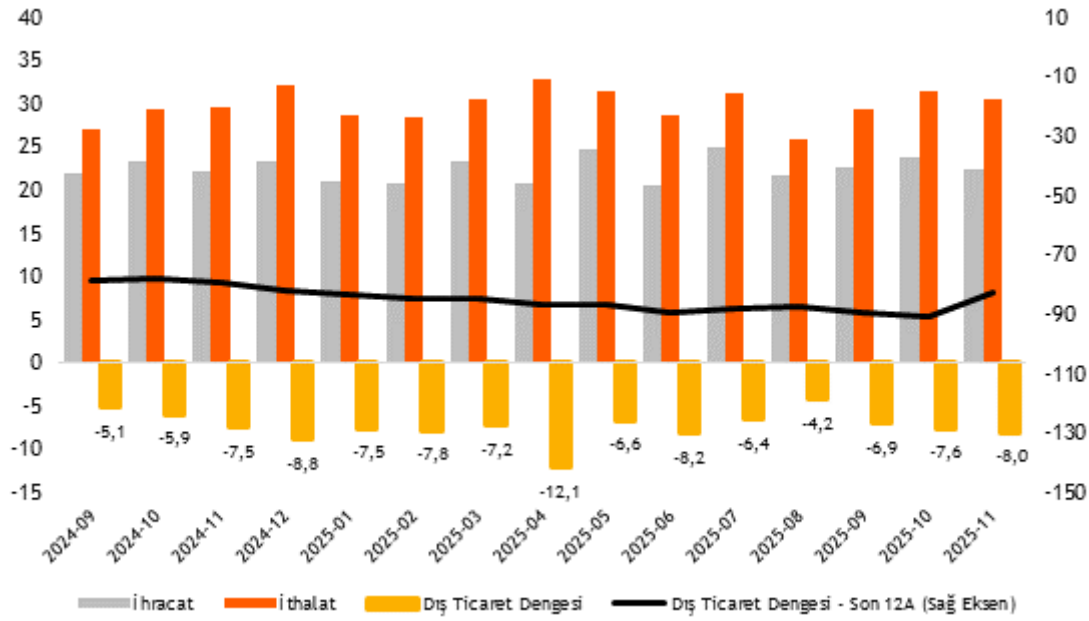
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ara.	S&P Global/ISO PMI İmalat		48,0
Almanya	11:55	Ara.	HCOB PMI İmalat	47,7	47,7
Avro Bölgesi	12:00	Ara.	HCOB PMI İmalat	49,2	49,2
İngiltere	12:30	Ara.	PMI İmalat	51,2	51,2
ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI İmalat	51,8	51,8
Japonya			Japonya'da borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.		
Çin			Çin'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.		

02 Ocak 2026 Cuma

Dış ticaret açığı kasım ayında 8,0 mlr \$ seviyesine yükseldi

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, 2025 yılı kasım ayında dış ticaret açığı bir önceki yılın aynı ayına göre %6,3 artışla 8,0 mlr \$ seviyesinde açıklandı. İhracatın ithalatı karşılama oranı ise 2025 Kasım'da %73,8 (2024 Kasım %74,8) oldu.
- Enerji ürünleri ve parasal olmayan altın hariç ihracatta kasım ayında %3,2 ve ithalatta ise %6,0 artış görüldü. Aynı dönemde enerji ürünleri ve parasal olmayan altın hariç dış ticaret açığı 1,85 mlr \$ olarak gerçekleşti.
- Kasım'da ihracat yıllık %1,3 artışla 22,5 mlr \$'a ulaşırken, ithalat %2,6 artarak 30,5 mlr \$ olarak kaydedildi.
- Aynı dönemde en fazla ihracat yapılan ülke 1,85 mlr \$ ile Almanya olurken, ithalatta ilk sırayı 4,15 mlr \$ ile Çin aldı.

Dış Ticaret İstatistikleri, mlr \$

Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

İstanbul'da perakende fiyatlar aralık ayında %1,23 artış gösterdi

- İstanbul Ticaret Odası tarafından açıklanan verilere göre, 2025 yılı aralık ayında İstanbul'da aylık bazda perakende fiyatlar %1,23 (önceki: %1,19) yükselirken, yıllık bazda değişim oranı %37,68 (önceki: %38,28) olarak gerçekleşti.
- Perakende fiyatlarda alt gruplar incelendiğinde; aylık bazda en çok artış %3,24 ile lokanta ve oteller grubunda olurken, en yüksek azalış %0,77 ile giyim ve ayakkabı harcamalarında görüldü.

02 Ocak 2026 Cuma

Ekonomi Gündemi: TCMB, ticari alacaklara ilişkin uygulanacak temerrüt faiz oranı ile tahsil masraflarına yönelik tutarları belirledi. Resmi Gazete’de yayımlanan tebliğe göre mal ve hizmet tedarikinde alacaklıya yapılan geç ödemelere ilişkin temerrüt faiz oranı sözleşmede öngörülmemesi durumunda %53,25’ten %43’e indirildi. Ayrıca alacaklının borcun tahsili için borçludan talep edebileceği asgari gider tutarı 2.020 TL olarak belirlendi.

SPK Bülteni: 2025’in son SPK Bülteni’nde halka arz edilecek şirketlere ilişkin aktif büyüklük ve ciro kriterlerinde değişikliğe gidildi. Bu kapsamda, halka arz başvurusunda bulunacak Şirketler için 3,6 mlr TL aktif büyüklük (önceki: 2,4 mlr TL) ve 1,8 mlr TL ciro (önceki: 1,2 mlr TL) şartı uygulanacak.

Kısa Kısa Haberler

- Aksa Akrilik (AKSA):** Teknik tekstil ve ileri malzemeler alanında büyüme stratejisi doğrultusunda, 2022 yılında yıllık 7.000 ton kapasiteli teknik iplik tesisi yatırımına başlanmasına karar verilen yatırım kapsamında; 1. faz olarak planlanan 4.000 ton/yıl kapasiteli 3 üretim hattı 2025 yılının ilk yarısında başarıyla devreye alınmış ve ticari satışlara başlanmıştı. Şirket, ikinci faz kapsamında planlanan ilave 2 üretim hattının da tamamlanarak devreye alındığını ve tesisin toplam kurulu kapasitesine ulaştığını duyurdu.
- Aksa Akrilik (AKSA):** Şirket, yeni ürün geliştirme stratejisi kapsamında, Ar-Ge çalışmaları sonucunda geliştirilen Ultra Yüksek Molekül Ağırlıklı Polietilen (UHMWPE) ürününe yönelik olarak; Mithra markası altında 350 ton/yıl kapasite ile başlayıp kademeli olarak 500 ton/yıla ulaşacak yeni bir üretim tesisi yatırımı yapılmasına ve yaklaşık 20 milyon ABD Doları tutarındaki yatırım bütçesinin kabul edilmesine karar verildiğini kamuoyuna duyurmuştu. Söz konusu yatırımın üretim hattının başarıyla devreye alındığı ve numune sevkiyatlarının başladığı bildirildi.
- (+) ASELSAN (ASELS):** Şirket, Askeri Fabrika ve Tersane İşletme A.Ş. (ASFAT) ile arasında deniz platformları savaş sistemlerine yönelik; Elektronik Harp, Radar, Haberleşme, Seyrüsefer, Silah, Elektro-Optik ve Sualtı Sistemlerinin tedariki ve entegrasyonu kapsamında toplam tutarı 225.000.000 € olan sözleşme imzalandığını duyurdu. Sözleşme kapsamında teslimatların 2026 ile 2030 yılları arasında gerçekleştirileceği belirtildi. **Yorum:** Sözleşme bedeli şirket piyasa değerinin %1,1’ine denk gelmekte olup, çarşamba günü gelen haber akışı sonrasında şirket hisseleri endekse göre %0,8 pozitif ayrıştı.
- (+) ASELSAN (ASELS):** Şirket, Malatya’da %100 kendisine ait “ASELSAN Malatya Elektronik Sanayi ve Ticaret A.Ş.” unvanlı yeni bir şirket kurduğunu duyurdu. Söz konusu Şirketin askeri güç elektroniği alanında faaliyet yürüteceği açıklandı. Ayrıca Şirket, Gaziantep’te %51’i Aselsan A.Ş.’ye %49’u Gaziantep İleri Teknoloji Sanayi Ticaret A.Ş.’ye ait olan “ASELSAN Gaziantep Elektromekanik Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.” unvanlı iştirak şirketi kurduğunu duyurdu. Bu şirketin kayar bilezik başta olmak üzere elektromekanik sistemlerin tasarım, geliştirme ve üretim faaliyetlerini yürüteceği belirtildi.
- (=) Şişecam (SISE):** Şirketin daha önce duyurduğu, ICRON’un sermayesinin Şişecam Investment B.V tarafından 4.003.000 USD karşılığında iştirak edilerek artırılmasına yönelik sermaye artırımının tamamlandığı açıklandı. Böylece Şirket’in ICRON’daki payı %31,78’e yükseldiği belirtildi.

Planlanan Sermaye Hareketleri

Tarih	Hisse	Şirket Adı	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)	Sermaye Hareketleri			
					Bedelsiz Sermaye Artırım Oran (%)	Bedelli Sermaye Artırım Oran (%)	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)
2.01.2026	DITAS	Ditaş Doğan	85.000.000	170.000.000		100,0	1,0	

02 Ocak 2026 Cuma

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	31 Aralık 2025 Çarşamba			Program Kapsamında Toplam Geri Alımlar				Program Büyüklüğü		Program kapsamında geri alım oranı %	
		Alınan Adet (bin)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Alınan Adet (mn)	Alınan Tutar (mn TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Sermayeye Oranı (%)	Geri Alım Konu Pay Miktarı (mn)	Ödenecek Azami Tutar (mn TL)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
ENERY	Enerya Enerji	1.201	11,6	9,6	45,19	463,9	10,3	0,50%	200	2.000	22,59%	23,20%
GRTHO	Granturk Holding	649	174,4	268,7	1,00	284,6	284,6	0,80%	1	350	100,00%	81,31%

Planlanan Temettü Ödemeleri

Teklif Edilen/Kesinleşen Dağıtım Tarihi	Hisse	Şirket Adı	Son Kapanış Fiyatı, TL	Hisse Başına Temettü (Brüt) TL	Hisse Başına Temettü (Net) TL	Temettü Verimi (%)	XU030 Ağırlığı (%)	Tahmini VIOP Etkisi (Puan)	Taksit Sayısı
14.01.2026	ENKAI	Enka İnşaat	78,85	0,83	0,71	1,1%	2,37%	-3,07	
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,69	0,02	0,02	0,5%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,69	0,02	0,02	0,5%			4

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
7.01.2026	PAHOL	Pasifik Holding
12.01.2026	MEGAP	Mega Polietilen Köpük
13.01.2026	TSPOR	Trabzonspor
15.01.2026	ATEKS	Akın Tekstil
22.01.2026	FORMT	Formet Metal Ve Cam

02 Ocak 2026 Cuma

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	362.960	69,80	7.074	AL	EÜG	92,00	32%
GARAN	602.700	143,50	4.474	AL	EÜG	198,00	38%
HALKB	264.256	36,78	2.423	TUT	EPG	32,00	-13%
ISCTR	352.250	14,09	7.242	AL	EÜG	20,70	47%
YKBNK	305.952	36,22	6.255	AL	EÜG	46,00	27%
TSKB	34.580	12,35	340	AL	EÜG	21,00	70%
Çimento							
CIMSA	43.970	46,50	466	AL	EÜG	67,00	44%
AKCNS	31.665	165,40	99	AL	EÜG	220,00	33%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	68.249	101,00	386	AL	EPG	167,80	66%
VESTL	9.628	28,70	243	TUT	EPG	42,00	46%
Demir-Çelik							
EREGL	166.740	23,82	4.877	TUT	EPG	34,00	43%
KRDMD	19.709	25,26	1.379	AL	EPG	37,50	48%
Gayrimenkul							
TRGYO	74.000	74,00	128	AL	EÜG	105,00	42%
EKGYO	77.672	20,44	3.365	AL	EÜG	27,00	32%
ISGYO	20.134	21,00	85	AL	EPG	25,20	20%
Havacılık							
TAVHL	108.349	298,25	588	AL	EÜG	372,00	25%
THYAO	370.530	268,50	9.935	AL	EÜG	470,00	75%
PGSUS	95.850	191,70	3.816	AL	EÜG	372,00	94%
Holding							
KCHOL	428.060	168,80	4.991	AL	EÜG	286,00	69%
SAHOL	176.957	84,25	2.761	AL	EÜG	152,00	80%
SISE	117.566	38,38	1.658	AL	EPG	54,80	43%
Savunma							
ASELS	1.056.552	231,70	5.765	AL	EÜG	272,00	17%
OTKAR	58.320	486,00	192	AL	EÜG	703,00	45%
Otomotiv							
FROTO	325.118	92,65	1.477	AL	EÜG	150,00	62%
TOASO	123.500	247,00	1.241	AL	EÜG	377,00	53%
TTRAK	51.985	519,50	83	AL	EPG	780,00	50%
Perakende							
BİZİM	2.084	25,90	10	TUT	EPG	34,00	31%
BIMAS	321.900	536,50	3.422	AL	EÜG	825,00	54%
MGROS	94.510	522,00	1.284	AL	EÜG	885,00	70%
Telekomünikasyon							
TCELL	204.820	93,10	2.505	AL	EÜG	174,00	87%
Enerji							
AKSEN	88.910	72,50	668	AL	EÜG	74,00	2%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

02 Ocak 2026 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
2 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	S&P Global/ISO PMI İmalat			48,0
2 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	HCOB PMI İmalat		47,7	47,7
2 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	HCOB PMI İmalat		49,2	49,2
2 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	PMI İmalat		51,2	51,2
2 Oca.	ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI İmalat		51,8	51,8
2 Oca.	Japonya			Japonya'da borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
2 Oca.	Çin			Çin'de borsalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
5 Oca.	Çin	04:45	Ara.	PMI İmalat Dışı			52,1
5 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE- Aylık %		0,94%	0,87%
5 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %		30,96%	31,07%
5 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	ÜFE - Aylık %			0,84%
5 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	ÜFE - Yıllık %			27,23%
5 Oca.	ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat PMI		48,4	48,2
6 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	HCOB PMI İmalat Dışı			52,6
6 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	HCOB PMI İmalat Dışı			52,6
6 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	PMI İmalat Dışı			52,1
6 Oca.	Almanya	16:00	Ara.	TÜFE- Aylık %			-0,2%
6 Oca.	Almanya	16:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %			2,3%
6 Oca.	ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI İmalat Dışı		53,0	52,9
6 Oca.	ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI Bileşik			53,0
7 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Perakende Satışlar- Aylık %		0,2%	-0,3%
7 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	İşsizlik Oranı %			6,3%
7 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Tahmini TÜFE - Yıllık %			2,1%
7 Oca.	ABD	16:15	Ara.	ADP İstihdam Raporu		55 bin	-32 bin
7 Oca.	ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat Dışı PMI		52,2	52,6
7 Oca.	ABD	18:00	Eki.	Fabrika Siparişleri			0,2%
7 Oca.	ABD	18:00	Eki.	Dayanıklı Mal Siparişleri			-2,2%
7 Oca.	ABD	18:00	Eki.	Ulaşım Hariç Mal Siparişleri			0,2%
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi			-14,6
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	ÜFE - Aylık %			0,1%
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	ÜFE - Yıllık %			-0,5%
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	İşsizlik Oranı			6,4%
8 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
8 Oca.	ABD	16:30	Eki.	Dış Ticaret Dengesi			-52,8 mlr \$

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Reuters, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma & Strateji



www.vakifyatirim.com.tr | www.vkyanaliz.com

Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

Tuğba AKCA	Direktör
Hande İrem YILDIZ	Analist
Dilara ÇAYAN	Analist
Şule ÖZKAN	Analist
Mevlüt Can KARABAYIR	Analist

Akat Mah. Ebulula Mardin Cad. No:18 Park Maya Sitesi F-2/A Blok
Beşiktaş 34335 İSTANBUL
+90 212 352 35 77

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde ve yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Burada yer alan yorum ve 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. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan, manevi zararlardan ve her ne şekilde olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.