

06 Ocak 2026 Salı

Piyasa Verileri

Endeksler		Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲	11.702	1,77%	3,9%
BIST 30	▲	12.739	1,80%	4,2%
VIOP 30 Endeks	▲	13.321	1,76%	9,0%
BIST Bankacılık	▲	17.265	0,12%	4,4%
BIST Sınai	▲	14.409	1,26%	2,8%
İngiltere (FTSE)	▲	10.005	0,54%	0,7%
Almanya (DAX)	▲	24.869	1,34%	1,5%
Fransa (CAC 40)	▲	8.212	0,20%	0,8%
ABD (Dow Jones)	▲	49.042	1,36%	2,0%
ABD (Nasdaq)	▲	25.414	0,83%	0,7%
ABD (S&P)	▲	6.905	0,68%	0,9%
Pariteler		Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	43,02	-0,01%	0,2%
EUR/TRY	▲	50,48	0,14%	-0,2%
EUR/USD	▲	1,1726	0,02%	-0,2%
Emtialar		Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲	61,70	1,59%	1,4%
Altın (\$/ons)	▲	4.442	2,54%	3,0%
Gümüş (\$/ons)	▲	75,91	4,61%	6,8%

Model Portföy	26 Kasım 2025	Son Kapanış	
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,2%	15,4%	7,2%
MGROS	13,0%	5,2%	-2,3%
THYAO	12,4%	1,5%	-5,7%
AKSEN	11,8%	31,6%	22,3%
TCELL	11,4%	2,9%	-4,4%
FROTO	11,2%	1,4%	-5,8%
EKGYO	10,2%	5,0%	-2,5%
KCHOL	9,0%	6,8%	-0,7%
ASELS	7,8%	33,1%	23,7%

M.Portföy	10,8%	3,0%
-----------	-------	------

Model Portföy	Performans (YBB)
---------------	------------------

Piyasalara Bakış

Yeni haftaya 11.548 seviyesinden başlayan BIST 100 endeksi, gün boyunca pozitif görünüm sergiledi ve kapanışını %1,77 değer kazancıyla 11.702 puan ile rekor seviyeden gerçekleştirdi. Ayrıca endeks dün 11.726 puana ulaşarak gün içi rekor seviyesini de tazeledi. Endekse puan bazında en fazla katkısı ASELS sağladı. Toplam işlem hacmi 114,7 mlr TL olarak kaydedildi. Bankacılık endeksi %0,12, sanayi endeksi %1,26 değer kazanırken, %6,97 ile finansal faktoring endeksi en çok yükselen sektör endeksi oldu. Küresel piyasalar tarafında ise, ABD ile Venezuela arasında yaşanan gerilimin ardından ABD borsaları günü yükselişle tamamladı. Enerji ve savunma hisseleri öne çıkarken, Chevron, Exxon gibi şirketlerde sert yükselişler yaşandı. Dow Jones 49.000 eşiğini aşarak yeni rekor seviyesine ulaştı. Avrupa borsalarının genelinde pozitif kapanışlar görüldü.

2025 yılının son TÜFE verisi aylık bazda %0,89 (beklenti: %0,94) olarak, yıllık bazda ise %30,89 (beklenti: %30,96) seviyesinde gerçekleşerek beklentilerin hafif altında kaldı. Aralık ayının çekirdek enflasyonu bir önceki aya göre %0,78 ve yıllık bazda ise %31,66 artış gösterdi. ABD'nin imalat PMI verisi 48,4 olan piyasa beklentilerinin altında 47,9 olarak gerçekleşti. Bugün Almanya, Avro Bölgesi, İngiltere ve ABD'de hizmet PMI verileri ön plana çıkıyor. Yurt içinde ise mevsim etkilerinden arındırılmış enflasyon rakamları yakından izlenecek.

Bu sabah Asya borsaları genel olarak karışık seyreliyor. Piyasalar ABD'nin Venezuela'daki operasyonu ve Maduro'nun yakalanmasının ardından artan jeopolitik riskleri fiyatlamaya devam ederken, savunma hisselerindeki olumlu seyrin bugün de devam ediyor. Borsa İstanbul'un yeni güne hafif alıcılı bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Endekste yükselişlerde 11.800-12.000 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak takip edilmelidir. Olası düşüşlerde ise 11.600 endeksin destek seviyesi olarak izlenmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Aralık ayında tüketici fiyat endeksi aylık %0,89 artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** KRDM, MGROS, PETKM, THYAO
- Planlanan Sermaye Hareketleri**
- Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)**
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

Takvim

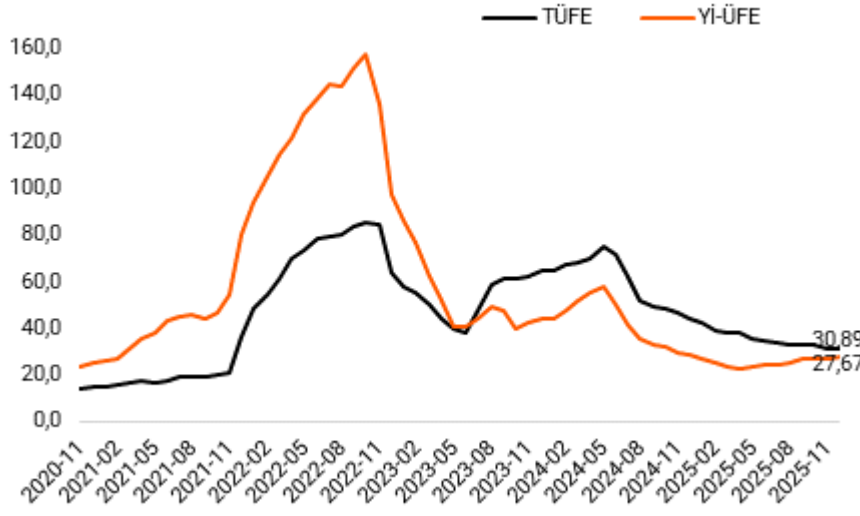
Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	11:55	Ara.	HCOB PMI İmalat Dışı	52,6	52,6
Avro Bölgesi	12:00	Ara.	HCOB PMI İmalat Dışı	52,6	52,6
İngiltere	12:30	Ara.	PMI İmalat Dışı	52,1	52,1
Türkiye	16:00	Ara.	Mevsim Etkilerinden Arındırılmış TÜFE - Aylık %		1,5%
Almanya	16:00	Ara.	TÜFE- Aylık %	0,3%	-0,2%
Almanya	16:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %	2,0%	2,3%
ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI İmalat Dışı	52,9	52,9

06 Ocak 2026 Salı

Aralık ayında tüketici fiyat endeksi aylık %0,89 artış gösterdi

- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, 2025 Aralık'ta Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) piyasa beklentilerinin altında, aylık bazda %0,89 yükselirken, bir önceki yılın aynı ayına göre %30,89 oldu.
- Aralık ayında çekirdek enflasyon (B endeksi) ise bir önceki aya göre %0,78 ve yıllık bazda %31,66 arttı.
- Ana harcama grupları incelendiğinde, bir önceki aya göre en yüksek artış %2,91 ile haberleşme grubunda gerçekleşti. Öte yandan en fazla düşüş kaydeden grup %2,94 oranıyla giyim ve ayakkabı grubu oldu.
- Yurt içi üretici fiyat endeksi (Yİ-ÜFE) aralık ayında bir önceki aya göre %0,75 artarken, yıllık artış oranı ise %27,67 olarak kaydedildi. Sektörler arasında, Yİ-ÜFE'de kasımda bir önceki aya göre en yüksek artış %10,44 ile temel eczacılık ürünleri ve müstahzarları grubunda olurken, onu %6,93 ile metal cevherleri grubu takip etti.

TÜFE – Yİ-ÜFE Yıllık % Değişim, 2025 Aralık



Kaynak: TÜİK, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

06 Ocak 2026 Salı

Kısa Kısa Haberler

- **(+) Kardemir (KRDMD):** Şirket Aralık 2025 dönemi içerisinde, TCDD Genel Müdürlüğü ve 7 farklı Bölge Müdürlüğü ile toplam 22.980 ton miktarında ray satışı sözleşmeleri imzaladığını açıkladı.
- **(=) Migros (MGROS):** Şirket, 2025 yılının son çeyreğine ilişkin finansal sonuçlarını 4 Mart 2026 tarihinde açıklayacağını duyurdu.
- **Petkim (PETKM):** Şirket tarafından paylaşılan verilere göre; 24 Aralık-2 Ocak tarihleri arasında etilen fiyatı %0,2 artarken, nafta fiyatı %4,2 düşüş gösterdi. Etilen-nafta makası ise bu dönemde %11,6 artarak 212 USD seviyesine ulaştı. Etilen-nafta makasında devam eden artış dolayısıyla açıklanan veriler Petkim açısından olumlu olarak yorumlanabilir.
- **(=) Türk Hava Yolları (THYAO):** Şirket ve Thai Airways arasında imzalanan İstanbul-Bangkok-İstanbul hattında gelir paylaşım modeli üzerine yapılan Ortak İş Anlaşması'na (Joint Business Agreement) Rekabet Kurumu tarafından 3 yıl (+2 yıl opsiyonel) süreli olarak bireysel muafiyet tanındığı açıklandı. Bu kapsamda, ilgili anlaşmanın muafiyete konu şartlarda mutabık kalınması sonrası uygulamaya alınacağı 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 (%)
6.01.2025	KAYSE	Kayseri Şeker Fabrikası	706.000.000	3.000.000.000	324,9			
7.01.2025	AGROT	Agrotech Yüksek Teknoloji Ve Yatırım	1.200.000.000	2.400.000.000	100,0			

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	5 Ocak 2026 Pazartesi			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	2.077	19,6	9,4	47,27	483,5	10,2	0,53%	200	2.000	23,63%	24,18%

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	80,80	0,83	0,71	1,0%	2,36%	-3,07	
28.01.2026	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	8,16	0,03	0,02	0,3%			
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,99	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,99	0,02	0,02	0,4%			4

06 Ocak 2026 Salı

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
3.02.2026	EGPRO	Ege Profil
4.02.2026	ARSAN	Arsan Tekstil
6.02.2026	IZINV	Iz Yatırım Holding
20.02.2026	BALAT	Balatacılar Balatacılık

06 Ocak 2026 Salı

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	380.640	73,20	7.048	AL	EÜG	92,00	26%
GARAN	622.860	148,30	4.493	AL	EÜG	198,00	34%
HALKB	287.391	40,00	2.365	TUT	EPG	32,00	-20%
ISCTR	359.750	14,39	7.326	AL	EÜG	20,70	44%
YKBK	323.015	38,24	6.216	AL	EÜG	46,00	20%
TSKB	36.596	13,07	343	AL	EÜG	21,00	61%
Çimento							
CIMSA	43.308	45,80	446	AL	EÜG	67,00	46%
AKCNS	30.287	158,20	97	AL	EÜG	220,00	39%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	72.303	107,00	357	AL	EPG	167,80	57%
VESTL	9.916	29,56	224	TUT	EPG	42,00	42%
Demir-Çelik							
EREGL	171.640	24,52	4.728	TUT	EPG	34,00	39%
KRDMD	20.941	26,84	1.355	AL	EPG	37,50	40%
Gayrimenkul							
TRGYO	75.000	75,00	128	AL	EÜG	105,00	40%
EKGYO	80.560	21,20	3.318	AL	EÜG	27,00	27%
ISGYO	20.479	21,36	84	AL	EPG	25,20	18%
Havacılık							
TAVHL	113.162	311,50	600	AL	EÜG	372,00	19%
THYAO	383.295	277,75	9.802	AL	EÜG	470,00	69%
PGSUS	99.300	198,60	3.770	AL	EÜG	372,00	87%
Holding							
KCHOL	455.954	179,80	5.027	AL	EÜG	286,00	59%
SAHOL	190.399	90,65	2.794	AL	EÜG	152,00	68%
SISE	120.936	39,48	1.601	AL	EPG	54,80	39%
Savunma							
ASELS	1.094.400	240,00	5.692	AL	EÜG	272,00	13%
OTKAR	58.620	488,50	193	AL	EÜG	703,00	44%
Otomotiv							
FROTO	337.575	96,20	1.462	AL	EÜG	150,00	56%
TOASO	135.000	270,00	1.250	AL	EÜG	377,00	40%
TTRAK	52.685	526,50	85	AL	EPG	780,00	48%
Perakende							
BİZİM	2.125	26,40	9	TUT	EPG	34,00	29%
BIMAS	332.100	553,50	3.422	AL	EÜG	825,00	49%
MGROS	99.580	550,00	1.276	AL	EÜG	885,00	61%
Telekomünikasyon							
TCELL	212.960	96,80	2.499	AL	EÜG	174,00	80%
Enerji							
AKSEN	82.778	67,50	681	AL	EÜG	74,00	10%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

06 Ocak 2026 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
6 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	HCOB PMI İmalat Dışı		52,6	52,6
6 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	HCOB PMI İmalat Dışı		52,6	52,6
6 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	PMI İmalat Dışı		52,1	52,1
6 Oca.	Türkiye	16:00	Ara.	Mevsim Etkilerinden Arındırılmış TÜFE - Aylık %			1,5%
6 Oca.	Almanya	16:00	Ara.	TÜFE- Aylık %		0,3%	-0,2%
6 Oca.	Almanya	16:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %		2,0%	2,3%
6 Oca.	ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI İmalat Dışı		52,9	52,9
7 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	İşsizlik Oranı %		6,3%	6,3%
7 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Tahmini TÜFE - Yıllık %		2,0%	2,1%
7 Oca.	ABD	16:15	Ara.	ADP İstihdam Raporu		48 bin	-32 bin
7 Oca.	ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat Dışı PMI		52,3	52,6
7 Oca.	ABD	18:00	Eki.	Fabrika Siparişleri		-1,0%	0,2%
7 Oca.	ABD	18:00	Eki.	Dayanıklı Mal Siparişleri			-2,2%
8 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Fabrika Siparişleri- Aylık %		-1,0%	1,5%
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%	6,4%
8 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			199 bin
8 Oca.	ABD	16:30	Eki.	Dış Ticaret Dengesi		-58,8 mlr \$	-52,8 mlr \$
8 Oca.	Türkiye	17:30	Ara.	Hazine Nakit Dengesi			
9 Oca.	Çin	04:30	Ara.	ÜFE - Yıllık %			-2,2%
9 Oca.	Çin	04:30	Ara.	TÜFE- Yıllık %			0,7%
9 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		-0,6%	1,8%
9 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-0,8%
9 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			2,2%
9 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Perakende Satışlar- Aylık %		0,1%	0,0%
9 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Tarım Dışı İstihdam		55 bin	64 bin
9 Oca.	ABD	16:30	Ara.	İşsizlik Oranı		4,5%	4,6%
9 Oca.	ABD	16:30	Eki.	Konut Başlangıçları		1.325 bin	
9 Oca.	ABD	16:30	Eki.	İnşaat İzinleri		1.350 bin	1.330 bin
9 Oca.	ABD	18:00	Oca.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		53,5	52,9
12 Oca.	Almanya	16:00	Kas.	Cari Denge			14,8 mlr €

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



VakıfBank Grubu İştirakidir.

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.