

09 Ocak 2026 Cuma

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 12.088	0,49%	7,3%
BIST 30	▲ 13.122	0,37%	7,4%
VIOP 30 Endeks	▲ 13.651	0,12%	11,6%
BIST Bankacılık	▲ 17.195	0,23%	4,0%
BIST Sınai	▼ 14.481	-0,11%	3,3%
İngiltere (FTSE)	▼ 10.045	-0,04%	1,1%
Almanya (DAX)	▲ 25.127	0,02%	2,6%
Fransa (CAC 40)	▲ 8.243	0,12%	1,2%
ABD (Dow Jones)	▲ 49.263	0,54%	2,5%
ABD (Nasdaq)	▼ 25.459	-0,76%	0,8%
ABD (S&P)	▼ 6.917	-0,05%	1,1%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 43,04	0,02%	0,2%
EUR/TRY	▼ 50,27	-0,06%	-0,6%
EUR/USD	▼ 1,1652	-0,23%	-0,9%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 62,38	3,74%	2,5%
Altın (\$/ons)	▲ 4.465	0,29%	3,5%
Gümüş (\$/ons)	▼ 76,31	-2,50%	7,4%

Model Portföy	26 Kasım 2025		Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri	BİST100
	(%)	(%)	göreceli
			performans (%)
AKBNK	13,2%	14,6%	3,1%
MGROS	13,0%	12,4%	1,1%
THYAO	12,4%	7,6%	-3,2%
AKSEN	11,8%	34,2%	20,7%
TCELL	11,4%	6,0%	-4,7%
FROTO	11,2%	3,4%	-7,0%
EKGYO	10,2%	5,3%	-5,2%
KCHOL	9,0%	8,7%	-2,2%
ASELS	7,8%	45,7%	31,1%
M.Portföy		14,5%	3,0%
Model Portföy	Performans (YBB)		

Piyasalara Bakış

Güne 12.035 seviyesinden yatay bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün içinde oldukça dalgalı bir seyir izledi ve günü %0,49 değer kazancıyla 12.088'e yükselerek rekor seviyeden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 149,1 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkıyı veren hisseler DSTKF, KTLEV ve ECILC olurken, en fazla negatif etki SASA'dan geldi. Bankacılık sektöründe %0,23 yükseliş görülürken, ulaştırma endeksi %1,92 değer kazandı. Küresel piyasalar tarafında ise, ABD ve Avrupa borsaları günü karışık bir seyrile tamamladı.

Dün Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre merkezi yönetim bütçesi aralık ayında 333,1 mlr TL açık verirken, bu dönemde faiz dışı bütçe dengesi 216,9 mlr TL açık olarak kaydedildi. Avro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi aralık ayında -14,6 seviyesinde açıklanırken, işsizlik oranı 2025 Kasım'da aylık %6,3 ile beklentilerin altında gerçekleşti. Avro Bölgesi ÜFE verisi ise kasım ayında bir önceki aya göre %0,5 artarken, yıllık bazda %1,7 gerileme kaydetti. ABD'de ekim ayı dış ticaret dengesi 29,4 mlr dolar açık olarak gerçekleşirken, haftalık işsizlik maaşı başvuruları ise 208 bin seviyesinde beklentilerin altında açıklandı. Bugün küresel piyasaların odağında ABD'de açıklanacak aralık ayı istihdam verileri olacak. Ayrıca, ABD'de konut başlangıçları, inşaat izinleri ve Michigan tüketici güven endeksi verileri de açıklanacak. Öte yandan, ABD Yüksek Mahkemesi'nin Trump'ın tarifelerine ilişkin kararını bugün açıklaması bekleniyor. Avro Bölgesi'nde perakende satışlar, Almanya'da ise sanayi üretimi verileri izlenecek. Yurt içinde ise bugün kasım ayı sanayi üretimi verisini takip edeceğiz.

Bu sabah Asya borsaları genel olarak karışık seyreliyor. Çin'de bugün açıklanan tüketici enflasyonu Aralık'ta yıllık %0,8'e çıkarak son yaklaşık üç yılın en yüksek seviyesine ulaşırken, üretici fiyatlarındaki düşüş devam etti. Borsa İstanbul'un yeni güne yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Endekste yükselişlerde 12.200-12.300 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak takip edilmelidir. Olası düşüşlerde ise 11.900 endeksin destek seviyesi olarak izlenmeye devam edilmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Hazine nakit dengesi 2025 Aralık'ta 333,1 mlr TL açık verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 2 Ocak haftasında net 102,3 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi
- Halka Arz Onayı
- SPK Bülteni
- Kısa Kısa Haberler: TAVHL
- 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	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık % (mevs. düzelt.)	-0,6%	1,8%
Türkiye	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-0,8%
Türkiye	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		2,2%
Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Perakende Satışlar- Aylık %	0,1%	0,0%
ABD	16:30	Ara.	Tarım Dışı İstihdam	70 bin	64 bin
ABD	16:30	Ara.	İşsizlik Oranı	4,5%	4,6%
ABD	16:30	Eki.	Konut Başlangıçları	1.325 bin	
ABD	16:30	Eki.	İnşaat İzinleri	1.350 bin	1.330 bin
ABD	18:00	Oca.	Michigan Tüketici Güven Endeksi	53,5	52,9

09 Ocak 2026 Cuma

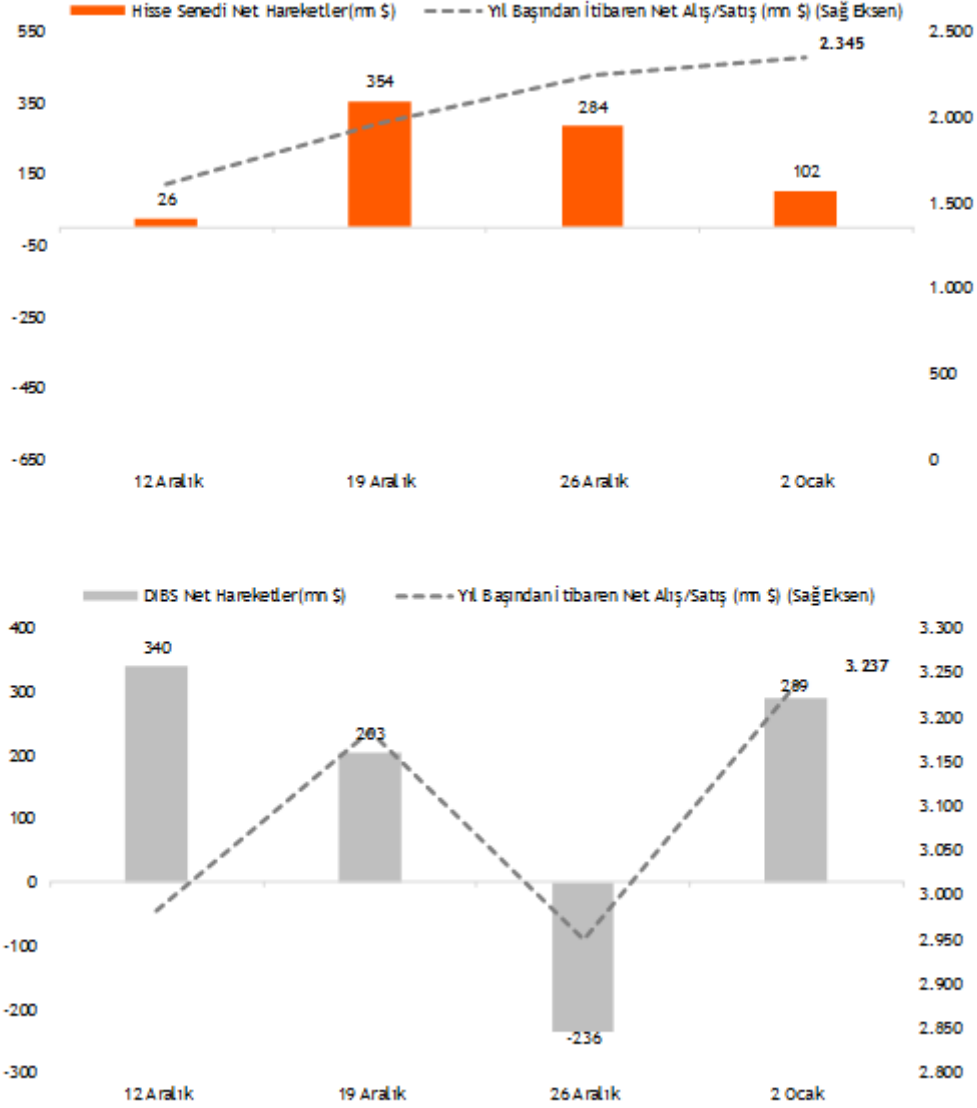
Hazine nakit dengesi 2025 Aralık'ta 333,1 mlr TL açık verdi

- Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından açıklanan verilere göre, aralık ayında hazine nakit dengesi 333,1 mlr TL açık verirken, faiz dışı denge 216,9 mlr TL açık olarak gerçekleşti.
- Aralık ayında Hazine'nin gelirleri yıllık bazda %59,0 artarken, giderleri ise yıllık %43,3 artış gösterdi.
- 2025 Aralık'ta net iç borçlanma 136,1 mlr TL, net dış ödeme ise 10,2 mlr TL olarak gerçekleşti.
- Böylelikle 2025 yılında hazine nakit dengesi 2,11 trl TL açık vermiş oldu.

09 Ocak 2026 Cuma

Yabancı yatırımcılar 2 Ocak haftasında net 102,3 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 2 Ocak ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 102,3 mn \$ net alış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 288,5 mn \$ artış gösterdi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse alışları 2,35 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde DİBS tarafında net 3,24 mlr \$ alış gerçekleşmiş oldu.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

09 Ocak 2026 Cuma

Halka Arz Onayı: SPK Haftalık Bülteni'nde, Üçay Mühendislik Enerji ve İklimlendirme Teknolojileri AŞ'nin toplam 60 mn TL (50 mn TL sermaye artışı+10 mn TL ortak satışı) nominal değerli paylarının hisse başına 18,00 TL fiyatla halka arzına onay verildiği duyuruldu.

SPK Bülteni: Bültende, QNB Bank AŞ'nin 2,15 mlr TL tutarındaki ve Gimat Mağazacılık Sanayi ve Ticaret AŞ'nin 150,8 mn TL tutarındaki bedelsiz sermaye başvurularının onaylandığı açıklandı.

Kısa Kısa Haberler

- (+) Tav Havalimanları (TAVHL):** Şirket, 2025 yılı Aralık ayına ait hizmet verilen yolcu sayılarını açıkladı. Buna göre, Aralık 2024'te 6,13 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %11 artarak 6,79 milyon yolcu olarak gerçekleşti. Ocak-Aralık 2024 döneminde ise 106,4 milyon olan toplam yolcu sayısı, 2025 yılının aynı döneminde %6 artarak 113,1 milyon yolcu seviyesine yükseldi. Ayrıca şirket dün yaptığı açıklamada, 4Ç25 dönemine ait finansal sonuçlarını 17 Şubat 2026 tarihinde açıklayacağını duyurdu.

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	8 Ocak 2026 Perşembe			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 Alıma Konu Pay Miktarı (mn)	Ödenecek Azami Tutar (mn TL)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
ENERY	Enerya Enerji	200	1,9	9,6	50,37	513,2	10,2	0,56%	200	2.000	25,19%	25,66%

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	82,70	0,83	0,71	1,0%	2,29%	-3,07	
28.01.2026	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	8,02	0,03	0,02	0,3%			
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,78	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,78	0,02	0,02	0,4%			4

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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

Takip Listesi

09 Ocak 2026 Cuma

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	378.040	72,70	7.087	AL	EÜG	92,00	27%
GARAN	612.360	145,80	4.563	AL	EÜG	198,00	36%
HALKB	304.491	42,38	2.383	TUT	EPG	32,00	-24%
ISCTR	361.500	14,46	7.527	AL	EÜG	20,70	43%
YKBNK	317.778	37,62	6.243	AL	EÜG	46,00	22%
TSKB	37.716	13,47	349	AL	EÜG	21,00	56%
Çimento							
CIMSA	42.892	45,36	448	AL	EÜG	67,00	48%
AKCNS	30.249	158,00	96	AL	EÜG	220,00	39%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	75.344	111,50	371	AL	EPG	167,80	50%
VESTL	9.722	28,98	217	TUT	EPG	42,00	45%
Demir-Çelik							
EREGL	173.040	24,72	4.765	TUT	EPG	34,00	38%
KRDMD	21.129	27,08	1.345	AL	EPG	37,50	38%
Gayrimenkul							
TRGYO	78.600	78,60	131	AL	EÜG	105,00	34%
EKGYO	80.864	21,28	3.298	AL	EÜG	27,00	27%
ISGYO	20.479	21,36	79	AL	EPG	25,20	18%
Havacılık							
TAVHL	117.158	322,50	619	AL	EÜG	372,00	15%
THYAO	406.410	294,50	10.161	AL	EÜG	470,00	60%
PGSUS	103.200	206,40	3.770	AL	EÜG	372,00	80%
Holding							
KCHOL	464.069	183,00	5.121	AL	EÜG	286,00	56%
SAHOL	191.239	91,05	2.813	AL	EÜG	152,00	67%
SISE	122.284	39,92	1.599	AL	EPG	54,80	37%
Savunma							
ASELS	1.198.140	262,75	5.997	AL	EÜG	272,00	4%
OTKAR	59.970	499,75	194	AL	EÜG	703,00	41%
Otomotiv							
FROTO	344.243	98,10	1.477	AL	EÜG	150,00	53%
TOASO	138.000	276,00	1.238	AL	EÜG	377,00	37%
TTRAK	54.887	548,50	90	AL	EPG	780,00	42%
Perakende							
BIZIM	2.136	26,54	9	TUT	EPG	34,00	28%
BIMAS	355.200	592,00	3.517	AL	EÜG	825,00	39%
MGROS	106.460	588,00	1.304	AL	EÜG	885,00	51%
Telekomünikasyon							
TCELL	219.230	99,65	2.536	AL	EÜG	174,00	75%
Enerji							
AKSEN	84.433	68,85	681	AL	EÜG	74,00	7%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

09 Ocak 2026 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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		70 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 €
13 Oca.	Japonya	02:50	Kas.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)			98,3 mlr ¥
13 Oca.	ABD	16:30	Ara.	TÜFE- Aylık %		0,4%	
13 Oca.	ABD	16:30	Ara.	TÜFE- Yıllık %			2,7%
13 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Çekirdek TÜFE - Yıllık%		2,7%	2,6%
13 Oca.	ABD	18:00	Eki.	Yeni Konut Satışları		705 bin	
13 Oca.	ABD	18:00	Eki.	Yeni Konut Satışları- Aylık%		-11,9%	20,5%
14 Oca.	Çin	05:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi			111,7 mlr \$
14 Oca.	ABD	16:30	Kas.	ÜFE - Aylık %		0,3%	
14 Oca.	ABD	16:30	Kas.	ÜFE - Yıllık %		2,6%	
14 Oca.	ABD	16:30	Kas.	Perakende Satışlar -Aylık%		0,4%	0,0%
14 Oca.	ABD	16:30	3Ç25	Cari Denge			-251,3 mlr \$
14 Oca.	ABD	18:00	Ara.	2. El Konut Satışları			4,13 mn
14 Oca.	ABD	18:00	Ara.	2. El Konut Satışları - Aylık %			0,5%
15 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	ÜFE - Aylık %			0,3%
15 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	ÜFE - Yıllık %			2,7%
15 Oca.	İngiltere	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %			1,1%
15 Oca.	İngiltere	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Yıllık %			-0,8%
15 Oca.	Almanya	12:00		GSYH Yıllık %			-0,2%
15 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			0,8%
15 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi			18,4 mlr €
15 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
15 Oca.	ABD	16:30	Oca.	New York FED Sanayi Endeksi			-3,90
15 Oca.	ABD	16:30	Oca.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi			-10,20

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.