

12 Ocak 2026 Pazartesi

Piyasa Verileri

Endeksler		Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲	12.201	0,93%	8,3%
BIST 30	▲	13.249	0,97%	8,4%
VIOP 30 Endeks	▲	13.785	1,11%	12,7%
BIST Bankacılık	▲	17.245	0,29%	4,3%
BIST Sınai	▲	14.558	0,53%	3,9%
İngiltere (FTSE)	▲	10.125	0,80%	2,0%
Almanya (DAX)	▲	25.262	0,53%	3,2%
Fransa (CAC 40)	▲	8.362	1,44%	2,6%
ABD (Dow Jones)	▲	49.504	0,48%	3,0%
ABD (Nasdaq)	▲	25.766	1,02%	2,1%
ABD (S&P)	▲	6.966	0,65%	1,8%
Pariteler		Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	43,04	0,00%	0,2%
EUR/TRY	▼	50,14	-0,25%	-0,8%
EUR/USD	▼	1,1631	-0,18%	-1,0%
Emtialar		Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲	62,74	0,10%	3,1%
Altın (\$/ons)	▲	4.510	0,75%	4,6%
Gümüş (\$/ons)	▲	79,96	3,94%	12,5%

Model Portföy	26 Kasım 2025		Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,2%	16,3%	3,7%
MGROS	13,0%	13,2%	0,9%
THYAO	12,4%	6,5%	-5,1%
AKSEN	11,8%	30,0%	15,9%
TCELL	11,4%	4,5%	-6,8%
FROTO	11,2%	3,7%	-7,5%
EKGYO	10,2%	5,7%	-5,8%
KCHOL	9,0%	9,3%	-2,6%
ASELS	7,8%	55,3%	38,4%

M.Portföy	14,9%	2,4%
Model Portföy	Performans (YBB)	

Piyasalara Bakış

Haftanın son işlem gününe 12.130 seviyesinden pozitif bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, günün genelinde pozitif seyir sürdürerek, günü %0,93 değer kazancıyla 12.201 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 157,4 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkısı veren hisseler ASELS, BIMAS VE AKBNK olurken, en fazla negatif etki SASA ve THYAO'dan geldi. Sektör endeksleri arasında en fazla kazandıran %2,06 ile gayrimenkul yatırım ortaklığı ve en fazla kaybettiren %1,12 ile finansal kiralama ve faktoring oldu. Küresel piyasalar tarafında ABD tarım dışı istihdam verilerinin takip edildiği günde ABD borsaları günü pozitif kapanışlarla tamamladı; Dow Jones endeksi %0,48 ve Nasdaq endeksi ise %1,02 değer kazandı. Avrupa borsalarında da pozitif kapanışlar görüldü.

Cuma günü TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, sanayi üretimi 2025 yılı Kasım ayında aylık bazda %2,5, yıllık bazda ise %2,4 artış gösterdi. Yurt dışında, Almanya'da sanayi üretimi, piyasa beklentilerinin aksine, otomobil üretimindeki artışın etkisiyle kasımda aylık %0,8 yükseldi. ABD'de piyasaların merakla beklediği tarım dışı istihdam verisi aralıkta 70 binlik piyasa beklentisinin altında kalarak yalnızca 50 bin olarak açıklandı. Aynı dönemde işsizlik oranı %4,4'e geriledi. Konut piyasasına ilişkin verilerde ise, 2025 yılı Ekim ayında konut başlangıçları yıllık %4,6 azalarak 1,25 mn seviyesine gerilerken, inşaat izinleri yıllık bazda %0,2 azalarak 1,4 mn olarak gerçekleşti. Bugün yurt içinde veri gündemi sakin, yurt dışında Almanya'da cari denge verisi takip edilecek. Haftanın geri kalanında yurt içinde bütçe dengesi ve TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi açıklanacak. Yurt dışında ise ABD'de enflasyon, ikinci el konut satışları, Fed'in Bej Kitabı, sanayi üretimi ve kapasite kullanım oranı verileri izlenecek. Ayrıca, Avro Bölgesi'nde sanayi üretimi ve dış ticaret verileri dikkatle takip edilecek.

Yeni haftaya başlarken, Fed Başkanı Powell, ABD Adalet Bakanlığı'nın Fed binalarının restorasyonu konusunda kendisine yönelik cezai iddianame tehdidinde bulunduğunu açıkladı. Soruşturma haberi ardından ABD vadelipleri bu sabah satıcılı işlem görmektedir. İran'daki protestoların üçüncü haftaya girmesi ve Trump'ın olası müdahale seçeneklerini değerlendirdiğine dair haberler, jeopolitik riskleri arttırdı. Ons altın fiyatları %1,5'in üzerinde primli seyreliyor. Borsa İstanbul'un yeni güne yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Endekste yükselişlerde 12.300-12.400 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak takip edilmelidir. Olası düşüşlerde ise sırasıyla 12.100 ve 12.000 seviyeleri endeksin destek seviyeleri olarak izlenmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Sanayi üretim endeksi kasım ayında yıllık %2,4 arttı

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler: MEYSU, THYAO, SASA
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu
- Takip Listesi
- Haftalık Ajanda

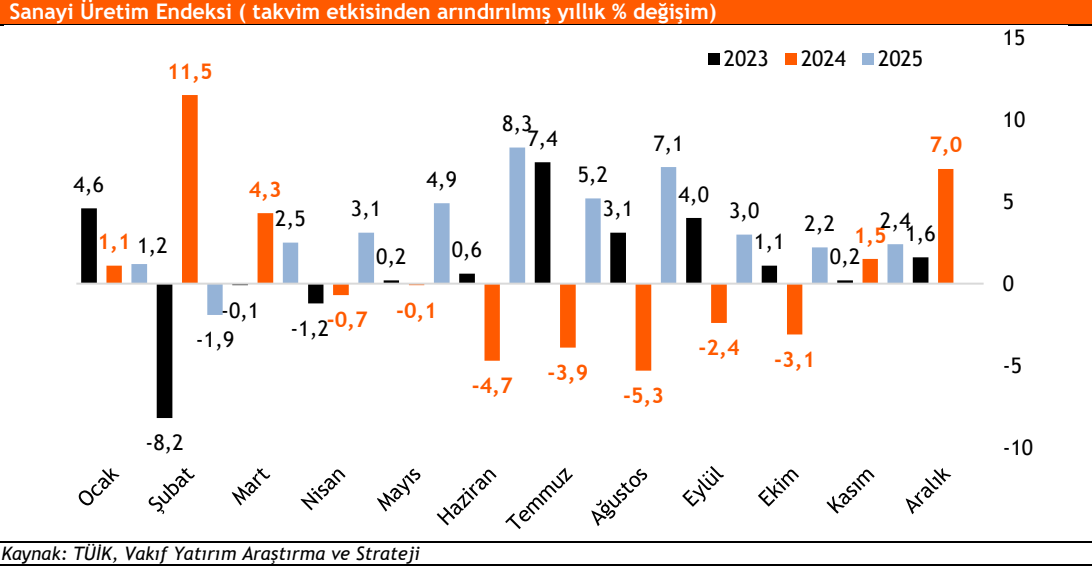
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Almanya	16:00	Kas.	Cari Denge		14,8 mlr €
Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.		

12 Ocak 2026 Pazartesi

Sanayi üretim endeksi kasım ayında yıllık %2,4 arttı

- 2025 Kasım'da takvim etkisinden arındırılmış sanayi üretim endeksi yıllık bazda %2,4 artarken, mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış verilere göre endeks bir önceki aya kıyasla %2,5 arttı. Takvim etkisinden arındırılmış verilerle sanayinin alt sektörleri incelendiğinde; madencilik ve taş ocakçılığı sektörü endeksinde yıllık bazda %0,2, imalat sanayi sektörü endeksinde %2,7 artış kaydedilirken, elektrik, gaz, buhar ve iklimlendirme üretimi ve dağıtım sektörü endeksinin %2,0 gerilediği görüldü.
- Sektörler ve ana sanayi grupları incelendiğinde, sermaye malı grubunda yıllık bazda %10,9 artış görülürken, yüksek teknolojlili ürün grubunda ise yıllık %30,9 oranında artış kaydedildi.



12 Ocak 2026 Pazartesi

Kısa Kısa Haberler

- Meysu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (MEYSU):** Borsa İstanbul, şirketin halka arzı tamamlanan 175 mn TL nominal değerli paylarının 13 Ocak 2026 tarihinden itibaren Ana Pazar'da 7,50 TL hisse başı baz fiyat, "MEYSU.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacağını duyurdu.
- (+) Türk Hava Yolları (THYAO):** Şirket'in aralık ayında toplam yolcu sayısı %13,5 artarak 7,31 mn kişiye ulaşırken, aynı dönemde yolcu doluluk oranı geçen yıla göre 1,9 puan artarak %82,6 gerçekleşti. Toplam Arz Edilen Koltuk Km (AKK), Aralık 2024 döneminde 21,4 mlr iken, 2025 yılının aynı döneminde %9,2 artarak 23,3 mlr'a ulaştı. Ayrıca 2025 yılının tamamında Şirket'in taşıdığı yolcu sayısı yıllık bazda %8,8 artarak 92,6 mn olarak gerçekleşti.
- Sasa Polyester (SASA):** Şirket, 52.500 ton/yıl kapasiteli Düşük Ergimeli (Low-Melt) Polyester Elyaf Üretim Tesisi yatırımının tamamlandığını ve tam kapasiteyle devreye alınıp ticari üretime başlandığını açıkladı. Ayrıca açıklamada tesisin ciroya katkısının yıllık 75 mn \$ olmasının beklenildiği belirtildi.

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%	-3,12	
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
27.02.2026	OZSUB	Özsu Balık Üretim

Takip Listesi

12 Ocak 2026 Pazartesi

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TlMn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	383.760	73,80	7.117	AL	EÜG	92,00	25%
GARAN	611.100	145,50	4.548	AL	EÜG	198,00	36%
HALKB	296.013	41,20	2.332	TUT	EPG	32,00	-22%
ISCTR	361.750	14,47	7.567	AL	EÜG	20,70	43%
YKBK	317.947	37,64	6.274	AL	EÜG	46,00	22%
TSKB	37.996	13,57	352	AL	EÜG	21,00	55%
Çimento							
CIMSA	42.571	45,02	450	AL	EÜG	67,00	49%
AKCNS	30.364	158,60	96	AL	EÜG	220,00	39%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	73.790	109,20	368	AL	EPG	167,80	54%
VESTL	9.762	29,10	214	TUT	EPG	42,00	44%
Demir-Çelik							
EREGL	172.620	24,66	4.696	TUT	EPG	34,00	38%
KRDM	20.910	26,80	1.314	AL	EPG	37,50	40%
Gayrimenkul							
TRGYO	78.800	78,80	131	AL	EÜG	105,00	33%
EKGYO	81.168	21,36	3.279	AL	EÜG	27,00	26%
ISGYO	20.556	21,44	78	AL	EPG	25,20	18%
Havacılık							
TAVHL	118.157	325,25	623	AL	EÜG	372,00	14%
THYAO	402.270	291,50	10.195	AL	EÜG	470,00	61%
PGSUS	102.350	204,70	3.745	AL	EÜG	372,00	82%
Holding							
KCHOL	466.605	184,00	5.147	AL	EÜG	286,00	55%
SAHOL	191.764	91,30	2.820	AL	EÜG	152,00	66%
SISE	120.139	39,22	1.608	AL	EPG	54,80	40%
Savunma							
ASELS	1.276.800	280,00	6.105	AL	EÜG	272,00	-3%
OTKAR	61.140	509,50	198	AL	EÜG	703,00	38%
Otomotiv							
FROTO	345.471	98,45	1.481	AL	EÜG	150,00	52%
TOASO	138.000	276,00	1.231	AL	EÜG	377,00	37%
TTRAK	54.987	549,50	91	AL	EPG	780,00	42%
Perakende							
BIZIM	2.131	26,48	9	TUT	EPG	34,00	28%
BIMAS	362.700	604,50	3.463	AL	EÜG	825,00	36%
MGROS	107.184	592,00	1.309	AL	EÜG	885,00	49%
Telekomünikasyon							
TCELL	216.260	98,30	2.541	AL	EÜG	174,00	77%
Enerji							
AKSEN	81.797	66,70	680	AL	EÜG	74,00	11%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

12 Ocak 2026 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
12 Oca.	Almanya	16:00	Kas.	Cari Denge			14,8 mlr €
12 Oca.	Japonya			Japonya'da piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
13 Oca.	Japonya	02:50	Kas.	Dış Ticaret Dengesi (BoP Bazlı)		518,8 mlr ¥	98,3 mlr ¥
13 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Cari Denge			0,46 mlr \$
13 Oca.	ABD	16:30	Ara.	TÜFE- Aylık %		0,3%	
13 Oca.	ABD	16:30	Ara.	TÜFE- Yıllık %		2,7%	2,7%
13 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Çekirdek TÜFE - Yıllık%		2,7%	2,6%
13 Oca.	ABD	18:00	Eki.	Yeni Konut Satışları		714 bin	
13 Oca.	ABD	18:00	Eki.	Yeni Konut Satışları- Aylık%		-10,8%	
14 Oca.	Çin	06:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi		114,1 mlr \$	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		4,23 mn	4,13 mn
14 Oca.	ABD	18:00	Ara.	2. El Konut Satışları - Aylık %		2,4%	0,5%
14 Oca.	ABD	22:00		Fed'in Bej Kitap adlı raporu yayımlanacak			
15 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	ÜFE - Aylık %		0,2%	0,3%
15 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	ÜFE - Yıllık %		2,4%	2,7%
15 Oca.	İngiltere	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %			1,1%
15 Oca.	Türkiye	11:00	Ara.	Bütçe Dengesi			169,5 mlr TL
15 Oca.	Almanya	12:00	2025	GSYH Yıllık %		0,2%	-0,2%
15 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)		0,0%	0,8%
15 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi			18,4 mlr €
15 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			208 bin
15 Oca.	ABD	16:30	Oca.	New York FED Sanayi Endeksi		1,0	-3,9
15 Oca.	ABD	16:30	Oca.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi		-2,9	-10,2
16 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi- Yıl Sonu TÜFE %			31,17%
16 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	TÜFE- Aylık %		0,0%	0,0%
16 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %		1,8%	1,8%
16 Oca.	ABD	17:15	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %			0,2%
16 Oca.	ABD	17:15	Ara.	Kapasite Kullanımı		76,0%	76,0%

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 ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.