

13 Ocak 2026 Salı

Piyasa Verileri

Endeksler		Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲	12.255	0,44%	8,8%
BIST 30	▲	13.379	0,98%	9,5%
VIOP 30 Endeks	▲	13.952	1,33%	13,8%
BIST Bankacılık	▼	17.187	-0,34%	3,9%
BIST Sınai	▲	14.794	1,62%	5,6%
İngiltere (FTSE)	▲	10.141	0,16%	2,1%
Almanya (DAX)	▲	25.405	0,57%	3,7%
Fransa (CAC 40)	▼	8.359	-0,04%	2,6%
ABD (Dow Jones)	▲	49.555	0,10%	3,1%
ABD (Nasdaq)	▲	25.828	0,24%	2,3%
ABD (S&P)	▲	6.979	0,18%	2,0%
Pariteler		Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	43,11	0,03%	0,4%
EUR/TRY	▲	50,36	0,36%	-0,4%
EUR/USD	▲	1,1672	0,33%	-0,7%
Emtialar		Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲	63,47	1,16%	4,2%
Altın (\$/ons)	▲	4.604	2,12%	6,7%
Gümüş (\$/ons)	▲	85,29	6,82%	20,0%

Model Portföy	26 Kasım 2025	Son Kapanış	
	Ağırlık (%)	Getiri (%)	BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,2%	15,8%	2,8%
MGROS	13,0%	13,1%	0,4%
THYAO	12,4%	6,5%	-5,5%
AKSEN	11,8%	33,7%	18,7%
TCELL	11,4%	5,8%	-6,1%
FROTO	11,2%	4,1%	-7,6%
EKGYO	10,2%	6,5%	-5,5%
KCHOL	9,0%	12,3%	-0,4%
ASELS	7,8%	57,0%	39,3%
M.Portföy		14,9%	2,4%
Model Portföy	Performans (YBB)		

Piyasalara Bakış

Haftanın ilk işlem gününde pozitif açılış yapan BIST 100 endeksi, gün boyunca bu görünümünü korudu ve günü %0,44 değer artışıyla 11.255 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 174,3 mlr TL olarak gerçekleşti. BIMAS endekse puan bazında en yüksek katkıyı sağlayan hisse olurken, en fazla negatif etki KLRHO 'den geldi. Bankacılık endeksi %0,34 azalırken sanayi endeksi %1,62 artış göstermeyi başardı. İnşaat endeksi en çok kaybettiren, menkul kıymet yatırım ortaklığı ise en çok kazandıran sektör endeksleri oldu. Küresel piyasalarda ise Fed Başkanı Powell'a yönelik baskılar, İran ve Venezuela'da yükselen tansiyon ve ABD'nin Grönland'ı ilhak edebileceğine ilişkin gerilimin ardından ABD borsaları ve Fransa hariç Avrupa borsaları günü yükselişle tamamladı.

Dün yurt içinde veri gündemi oldukça sakindi. Almanya'da cari denge 15,1 mlr € olarak açıklandı. Bugün ise yurt içinde cari denge verisi izlenecek. ABD'de açıklanacak olan aralık ayı enflasyonu yakından takip edilecek. Piyasa beklentileri, enflasyonun aylık bazda %0,3, yıllık bazda %2,7 seviyelerinde gerçekleşmesi yönünde şekilleniyor. Bugün ayrıca ABD'de yeni konut satışları verileri açıklanacak.

ABD Başkanı Trump, İran ile iş yapan ülkelerin ABD ile olan ticaretinde %25 oranında gümrük vergisi ödeyeceğini açıkladı. Bu sabah Asya borsaları karışık görünüm sergilerken, tatilin ardından Japon Nikkei borsası erken seçim beklentileriyle %3'ü aşan yükseliş gösteriyor. ABD vadeli ise hafif negatif açılışa işaret ediyor. Borsa İstanbul'un yeni güne yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Endekste yükselişlerde 12.400-12.500 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak takip edilmelidir. Olası düşüşlerde ise sırasıyla 12.100 ve 12.000 seviyeleri endeksin destek seviyeleri olarak izlenmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

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

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Kas.	Cari Denge		0,46 mlr \$
ABD	16:30	Ara.	TÜFE- Aylık %	0,3%	
ABD	16:30	Ara.	TÜFE- Yıllık %	2,7%	2,7%
ABD	16:30	Ara.	Çekirdek TÜFE - Yıllık%	2,7%	2,6%
ABD	18:00	Eki.	Yeni Konut Satışları	714 bin	
ABD	18:00	Eki.	Yeni Konut Satışları- Aylık%	-10,8%	

13 Ocak 2026 Salı

Kısa Kısa Haberler

- (=) Akbank (AKBNK):** 2025 yılının son çeyreğinde bankanın net karının çeyrekssel bazda %31,4 oranında artarak 18,5 mlr TL'ye ulaşacağını bekliyoruz. 4Ç25'te bankanın vergi öncesi net karında çeyrekssel %64,3 artış tahmin ediyoruz. Bu dönemde iyileşen net faiz marjı ve gerileyen net kredi risk maliyetinin net karı desteklemesini ancak artan vergi giderlerinin ise net kardaki yükselişi sınırlayacağını değerlendiriyoruz. 7571 sayılı Kanun değişikliğiyle enflasyon düzeltmesinin vergi matrahından çıkarılması ve buna bağlı ertelenmiş vergi gelirlerinin iptali nedeniyle bankanın toplam vergi giderlerinde %205 oranında artış bekliyoruz. Ayrıca 4Ç25'te net faiz marjında 43 bp iyileşme beklerken, kümülatif net kredi risk maliyetinin ise IFRS 9 model güncellemesinin etkisi ile %2,2 (9A25: %2,6) düzeyine gerileyeceğini öngörüyoruz. Banka 2025 yıl sonu finansal sonuçlarını 2 Şubat 2026 tarihinde açıklamayı planlamaktadır.
- Formül Plastik ve Metal Sanayi A.Ş. (FRMPL):** Borsa İstanbul, şirketin halka arzı tamamlanan 160 mn TL nominal değerli paylarının 15 Ocak 2026 tarihinden itibaren Ana Pazar'da 30,24 TL hisse başı baz fiyat, "FRMPL.E" kodu ve sürekli işlem yöntemiyle işlem görmeye başlayacağını duyurdu.
- Petkim (PETKM):** Şirket tarafından paylaşılan verilere göre; 2-9 Ocak haftasında etilen fiyatı haftalık %7,6 yükselirken, nafta fiyatı %9,7 artış gösterdi. Etilen-nafta makası ise bir önceki haftaya göre %2,8 artarak 218 USD seviyesine ulaştı. Etilen-nafta makasında devam eden yükseliş trendi dolayısıyla açıklanan veriler Petkim açısından pozitif olarak yorumlanabilir.

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	80,00	0,83	0,71	1,0%	2,26%	-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	4,76	0,02	0,02	0,5%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,76	0,02	0,02	0,5%			4

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 (%)
14.01.2026	LIDFA	Lider Faktoring	558.360.000	1.088.802.000	95,0			

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	12 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	350	3,2	9,2	50,72	516,5	10,2	0,56%	200	2.000	25,36%	25,82%

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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
27.06.2026	OZSUB	Özsu Balık Üretim

13 Ocak 2026 Salı

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	382.200	73,50	7.136	AL	EÜG	92,00	25%
GARAN	611.520	145,60	4.558	AL	EÜG	198,00	36%
HALKB	294.863	41,04	2.317	TUT	EPG	32,00	-22%
ISCTR	361.250	14,45	7.595	AL	EÜG	20,70	43%
YKBNK	314.737	37,26	6.297	AL	EÜG	46,00	23%
TSKB	37.436	13,37	348	AL	EÜG	21,00	57%
Çimento							
CIMSA	43.138	45,62	450	AL	EÜG	67,00	47%
AKCNS	31.340	163,70	95	AL	EÜG	220,00	34%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	74.127	109,70	365	AL	EPG	167,80	53%
VESTL	9.695	28,90	212	TUT	EPG	42,00	45%
Demir-Çelik							
EREGL	174.160	24,88	4.687	TUT	EPG	34,00	37%
KRDMD	21.503	27,56	1.309	AL	EPG	37,50	36%
Gayrimenkul							
TRGYO	80.700	80,70	133	AL	EÜG	105,00	30%
EKGYO	81.776	21,52	3.283	AL	EÜG	27,00	25%
ISGYO	20.651	21,54	78	AL	EPG	25,20	17%
Havacılık							
TAVHL	118.975	327,50	627	AL	EÜG	372,00	14%
THYAO	402.270	291,50	10.237	AL	EÜG	470,00	61%
PGSUS	102.200	204,40	3.748	AL	EÜG	372,00	82%
Holding							
KCHOL	479.285	189,00	5.247	AL	EÜG	286,00	51%
SAHOL	195.545	93,10	2.862	AL	EÜG	152,00	63%
SISE	120.997	39,50	1.615	AL	EPG	54,80	39%
Savunma							
ASELS	1.290.480	283,00	6.293	AL	EÜG	272,00	-4%
OTKAR	61.260	510,50	200	AL	EÜG	703,00	38%
Otomotiv							
FROTO	346.699	98,80	1.489	AL	EÜG	150,00	52%
TOASO	140.125	280,25	1.224	AL	EÜG	377,00	35%
TTRAK	55.637	556,00	93	AL	EPG	780,00	40%
Perakende							
BIZIM	2.208	27,44	9	TUT	EPG	34,00	24%
BIMAS	371.400	619,00	3.490	AL	EÜG	825,00	33%
MGROS	107.094	591,50	1.334	AL	EÜG	885,00	50%
Telekomünikasyon							
TCELL	219.010	99,55	2.560	AL	EÜG	174,00	75%
Enerji							
AKSEN	84.127	68,60	681	AL	EÜG	74,00	8%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

13 Ocak 2026 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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%
19 Oca.	Çin	05:00	4Ç25	GSYH Yıllık %		4,5%	4,8%
19 Oca.	Çin	05:00	4Ç25	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)		1,1%	1,1%
19 Oca.	Çin	05:00	Ara.	Perakende Satışlar- Yıllık %		1,2%	1,3%
19 Oca.	Çin	05:00	Ara.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		5,0%	4,8%
19 Oca.	Japonya	07:30	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %			-2,6%
19 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %			2,7%
19 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %			2,0%
19 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	TÜFE- Aylık %			0,2%
19 Oca.	ABD			ABD'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			

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.