

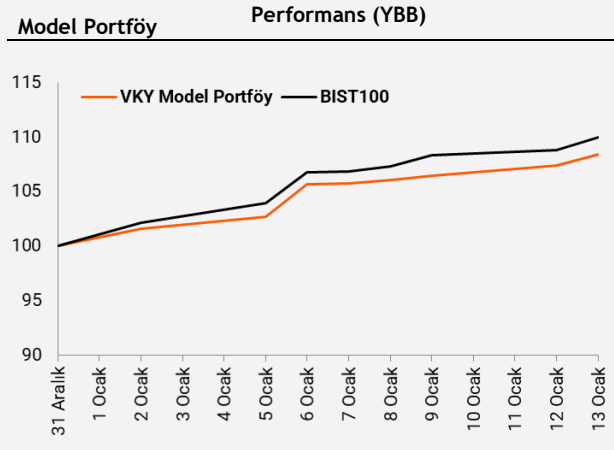
14 Ocak 2026 Çarşamba

Piyasa Verileri

Endeksler		Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲	12.386	1,07%	10,0%
BIST 30	▲	13.556	1,32%	10,9%
VIOP 30 Endeks	▲	14.114	1,45%	15,2%
BIST Bankacılık	▲	17.358	1,00%	5,0%
BIST Sınai	▲	15.070	1,86%	7,5%
İngiltere (FTSE)	▼	10.137	-0,03%	2,1%
Almanya (DAX)	▲	25.421	0,06%	3,8%
Fransa (CAC 40)	▼	8.347	-0,14%	2,4%
ABD (Dow Jones)	▼	49.230	-0,73%	2,4%
ABD (Nasdaq)	▼	25.667	-0,47%	1,7%
ABD (S&P)	▼	6.953	-0,34%	1,6%
Pariteler		Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	43,15	0,10%	0,5%
EUR/TRY	▼	50,31	-0,04%	-0,5%
EUR/USD	▼	1,1649	-0,14%	-0,9%
Emtialar		Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲	65,04	2,34%	6,8%
Altın (\$/ons)	▼	4.593	-0,03%	6,5%
Gümüş (\$/ons)	▲	87,64	2,90%	23,3%

Model Portföy	26 Kasım 2025	Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri
	(%)	(%)
		BİST100 göreceli performans (%)
AKBNK	13,2%	17,4%
MGROS	13,0%	16,2%
THYAO	12,4%	4,8%
AKSEN	11,8%	33,3%
TCELL	11,4%	8,1%
FROTO	11,2%	6,3%
EKGYO	10,2%	6,6%
KCHOL	9,0%	11,6%
ASELS	7,8%	60,7%

M.Portföy	17,0%	2,7%
-----------	-------	------



Piyasalara Bakış

Güne 12.261 seviyesinden pozitif bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün boyunca alıcılı seyrini korurken, günü %1,07 değer kazancıyla 12.386 ile tarihi zirve seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 192,9 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkıyı veren hisseler BIMAS, ASELS ve TUPRS oldu. Bankacılık sektöründe %1,0 yükseliş görülürken, sanayi endeksi %1,9 değer kazandı. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran madencilik, en çok kaybettiren ise holding sektörü oldu. Küresel piyasalar tarafında ise, Fed'in bağımsızlığına yönelik endişelerin yanı sıra ABD'de bankalarla başlayan bilanço döneminde beklentilerin altında açıklanan karlılıklar ABD borsalarının günü satıcılı bir görünümle tamamlamasına sebep oldu. Avrupa borsalarında ise karışık kapanışlar görüldü.

Dün TCMB tarafından açıklanan ödemeler dengesi verilerine göre, kasım ayında cari işlemler hesabı, 3,5 mlr \$ açık olan piyasa beklentisinin üzerinde 4,0 mlr \$ açık kaydetti. Yurt dışı piyasalarda ise ABD'de açıklanan enflasyon verileri yakından takip edildi. ABD'de aralık ayı TÜFE aylık %0,3, yıllık %2,7 seviyesinde beklentilere paralel gerçekleşti. Çekirdek TÜFE ise aynı dönemde aylık %0,2, yıllık %2,6 ile beklentilerin hafif altında açıklandı. Bugün küresel piyasaların makroekonomik veri ajandasında ABD verileri yoğun olarak takip edilecek. ÜFE, perakende satışlar, cari denge ve ikinci el konut satışları ABD'de açıklanacak veriler arasında yer alırken, TSİ 22:00'da Fed'in Bej Kitabı adlı raporu yayımlanacak. Yurt içinde ise bugün açıklanması planlanan bir veri akışı bulunmamakta.

Bu sabah Japonya borsası, Başbakan'ın Şubat'ta erken seçim ve genişleyici para politikası beklentileriyle rekor tazeledi. Diğer Asya borsalarında ise karışık bir görünüm hakim. ABD ve Avrupa vadelipleri ise hafif negatif açılışa işaret ediyor. Borsa İstanbul'un yeni güne yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Endekste yükselişlerde 12.500-12.600 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak takip edilmelidir. Olası düşüşlerde ise sırasıyla 12.300 ve 12.200 seviyeleri endeksin destek seviyeleri olarak izlenmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Cari işlemler dengesi kasım ayında 4,0 mlr \$ açık verdi

Sektör ve Şirket Haberleri

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

Takvim

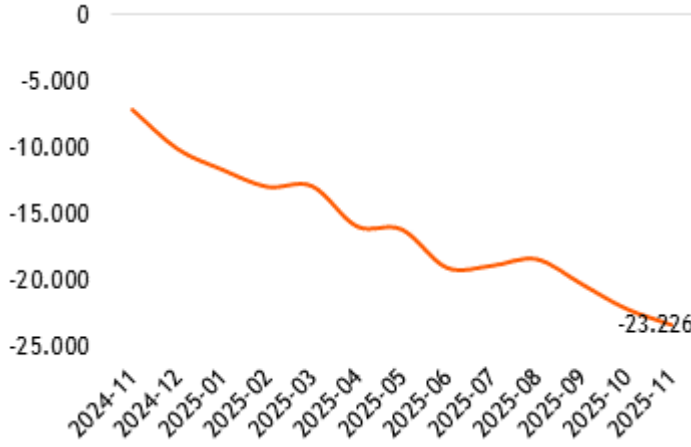
Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	16:30	Kas.	ÜFE - Aylık %	0,3%	
ABD	16:30	Kas.	ÜFE - Yıllık %	2,6%	
ABD	16:30	Kas.	Perakende Satışlar - Aylık %	0,4%	0,0%
ABD	16:30	3Ç25	Cari Denge		-251,3 mlr \$
ABD	18:00	Ara.	2. El Konut Satışları	4,23 mn	4,13 mn
ABD	18:00	Ara.	2. El Konut Satışları - Aylık %	2,4%	0,5%
ABD	22:00		Fed'in Bej Kitap adlı raporu yayımlanacak		

14 Ocak 2026 Çarşamba

Cari işlemler dengesi kasım ayında 4,0 mlr \$ açık verdi

- TCMB tarafından açıklanan verilere göre, 2025 Kasım'da cari işlemler hesabı, piyasa beklentilerinin üzerinde 4,0 mlr \$ açık kaydetti. Bir önceki ay 22,0 mlr \$ olan 12 aylık kümülatif cari işlemler açığı, bu dönemde 23,2 mlr \$'a ulaşmış oldu.
- Altın ve enerji hariç cari işlemler hesabı kasım ayında 2,1 mlr \$ fazla verirken, resmi rezervlerde 4,8 mlr \$ net azalış gerçekleşti.
- Finans hesabında, doğrudan yatırımlardan kaynaklanan net girişlerin 343 mn \$ olarak gerçekleştiği görülürken, portföy yatırımlarında ise 1,0 mlr \$ tutarında net çıkış kaydedildi.

Cari İşlemler Dengesi (12 aylık kümülatif) mn \$



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

14 Ocak 2026 Çarşamba

Kısa Kısa Haberler

- (=) Emlak Konut GYO (EKGYO):** Şirket, 2025 yılında, brüt 994.782 m² büyüklüğe sahip 8.044 adet bağımsız bölümün satışından KDV hariç toplam 104.047.196.964 TL ön satış geliri elde ettiğini duyurdu. Bu satışlar içinde yabancı ülke vatandaşlarına gerçekleştirilen satışların 65 adet bağımsız bölüm ve KDV hariç 1.054.880.557 TL olarak gerçekleştirildiği belirtildi. Böylece emlak Konut GYO, yıllık satış hedefini yıl sonu itibarıyla %135 oranında gerçekleştirdiği açıklandı. 2026 faaliyet dönemine ilişkin hedeflerini açıklayan Şirketin, toplam 95 bin m² brüt alan büyüklüğüne sahip 7.801 adet bağımsız bölümün satışını ve KDV hariç toplam 135,2 mlr TL ön satış değeri elde etmeyi öngördüğü ifade edildi. Proje planlaması haricinde portföyde bulunan arsa stokunun satışından yaklaşık 10,2 mlr TL gelir kaydetmeyi ve 2026 yıl sonu itibarıyla 13,1 mlr TL net kar elde etmeyi beklediği açıklandı. Ayrıca Şirket, yıl içerisinde yaklaşık 60 adet yapım ve gelir paylaşımı ihalesinin gerçekleştirilmesini planladığını duyurdu.
- Sabancı Holding (SAHOL):** Şirket, 4Ç25 dönemine ait finansal sonuçlarını 4 Mart 2025 tarihinde açıklayacağını duyurdu.

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	80,12	0,83	0,71	1,0%	2,20%	-3,10	
28.01.2026	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	8,08	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 Kullanılabilir Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)
14.01.2025	LIDFA	Lider Faktoring	558.360.000	1.088.802.000	95,0			
15.01.2025	ALGYO	Alarko G.M.Y.O.	289.800.000	2.028.600.000	600,0			

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	13 Ocak 2026 Salı			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	1.060	9,8	9,2	51,78	526,2	10,2	0,58%	200	2.000	25,89%	26,31%

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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	İz Yatırım Holding
20.02.2026	BALAT	Balatacılar Balatacılık
27.02.2026	OZSUB	Özsu Balık Üretim

14 Ocak 2026 Çarşamba

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	387.400	74,50	7.177	AL	EÜG	92,00	23%
GARAN	620.340	147,70	4.592	AL	EÜG	198,00	34%
HALKB	296.300	41,24	2.326	TUT	EPG	32,00	-22%
ISCTR	364.750	14,59	7.678	AL	EÜG	20,70	42%
YKBK	317.102	37,54	6.356	AL	EÜG	46,00	23%
TSKB	37.380	13,35	352	AL	EÜG	21,00	57%
Çimento							
CIMSA	43.781	46,30	450	AL	EÜG	67,00	45%
AKCNS	31.072	162,30	95	AL	EÜG	220,00	36%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	75.817	112,20	367	AL	EPG	167,80	50%
VESTL	9.641	28,74	211	TUT	EPG	42,00	46%
Demir-Çelik							
EREGL	175.980	25,14	4.716	TUT	EPG	34,00	35%
KRDMD	21.456	27,50	1.312	AL	EPG	37,50	36%
Gayrimenkul							
TRGYO	78.350	78,35	136	AL	EÜG	105,00	34%
EKGYO	81.852	21,54	3.272	AL	EÜG	27,00	25%
ISGYO	21.687	22,62	80	AL	EPG	25,20	11%
Havacılık							
TAVHL	117.249	322,75	633	AL	EÜG	372,00	15%
THYAO	396.060	287,00	10.285	AL	EÜG	470,00	64%
PGSUS	100.650	201,30	3.766	AL	EÜG	372,00	85%
Holding							
KCHOL	476.495	187,90	5.304	AL	EÜG	286,00	52%
SAHOL	196.385	93,50	2.895	AL	EÜG	152,00	63%
SISE	120.017	39,18	1.633	AL	EPG	54,80	40%
Savunma							
ASELS	1.321.260	289,75	6.439	AL	EÜG	272,00	-6%
OTKAR	63.000	525,00	203	AL	EÜG	703,00	34%
Otomotiv							
FROTO	354.068	100,90	1.510	AL	EÜG	150,00	49%
TOASO	141.625	283,25	1.225	AL	EÜG	377,00	33%
TTRAK	55.987	559,50	94	AL	EPG	780,00	39%
Perakende							
BIZIM	2.221	27,60	9	TUT	EPG	34,00	23%
BIMAS	385.800	643,00	3.583	AL	EÜG	825,00	28%
MGROS	109.990	607,50	1.359	AL	EÜG	885,00	46%
Telekomünikasyon							
TCELL	223.740	101,70	2.583	AL	EÜG	174,00	71%
Enerji							
AKSEN	83.882	68,40	673	AL	EÜG	74,00	8%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

14 Ocak 2026 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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.			
20 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	ÜFE - Aylık %			0,0%
20 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	ÜFE - Yıllık %			-2,3%
20 Oca.	İngiltere	10:00	Kas.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)			5,1%
20 Oca.	Almanya	13:00	Oca.	Zew Beklenti Endeksi			45,8

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.