

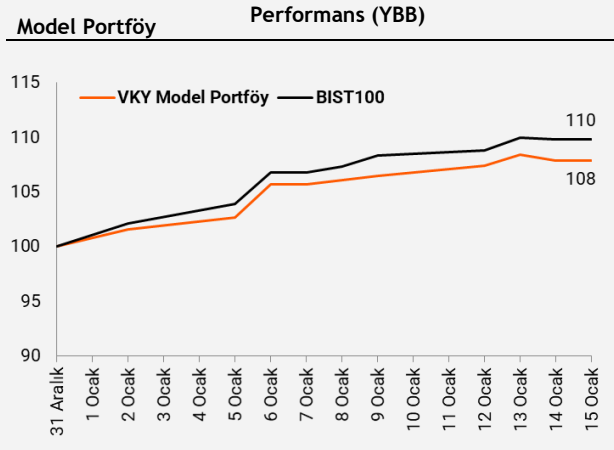
15 Ocak 2026 Perşembe

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼ 12.370	-0,13%	9,8%
BIST 30	▼ 13.522	-0,25%	10,6%
VIOP 30 Endeks	▼ 13.930	-0,98%	14,8%
BIST Bankacılık	▼ 17.273	-0,49%	4,4%
BIST Sınai	▲ 15.255	1,23%	8,9%
İngiltere (FTSE)	▲ 10.184	0,46%	2,6%
Almanya (DAX)	▼ 25.286	-0,53%	3,3%
Fransa (CAC 40)	▼ 8.331	-0,19%	2,2%
ABD (Dow Jones)	▼ 49.164	-0,06%	2,3%
ABD (Nasdaq)	▼ 25.384	-1,39%	0,5%
ABD (S&P)	▼ 6.928	-0,51%	1,2%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 43,18	0,06%	0,5%
EUR/TRY	▲ 50,32	0,06%	-0,5%
EUR/USD	▼ 1,1646	0,00%	-0,9%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼ 63,71	-1,96%	4,7%
Altın (\$/ons)	▲ 4.632	1,00%	7,4%
Gümüş (\$/ons)	▲ 92,80	7,00%	30,6%

Model Portföy	26 Kasım 2025		Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,2%	16,6%	2,5%
MGROS	13,0%	16,3%	2,2%
THYAO	12,4%	2,4%	-10,0%
AKSEN	11,8%	31,4%	15,5%
TCELL	11,4%	8,1%	-4,9%
FROTO	11,2%	7,1%	-5,9%
EKGYO	10,2%	3,5%	-9,0%
KCHOL	9,0%	15,6%	1,6%
ASELS	7,8%	59,7%	40,4%

M.Portföy	16,4%	2,4%
-----------	-------	------



Piyasalara Bakış

Güne pozitif başlayan BIST 100 endeksi, gün boyunca kararsız seyr izlesede, kapanışını %0,13 azalışla 12.670 puandan gerçekleştirdi. Böylece endeks 10 günlük yükseliş serisini sonlandırmış oldu. Ayrıca gün içinde gördüğü 12.444 seviyesi ise yeni rekor olarak kaydedildi. Toplam işlem hacmi 179,2 mlr TL ile 30 günlük ortalamasının üzerinde gerçekleşti. Endekse dahil 43 hisse primlenirken, 54 hisse ise değer kaybetti. TUPRS endekse puan bazında en fazla katkı sağlayan hisse olurken, en fazla negatif etki BIMAS'dan geldi. Ayrıca bankacılık endeksi %0,49 azalış, sanayi endeksi %1,23 artış gösterdi. Küresel piyasalar tarafında ise, güne alıcılı başlayan Avrupa borsalarının aksine ABD borsaları açılışta negatif seyr izledi. ABD'de makroekonomik veriler ve şirket bilançolarının etkili olduğu görülürken, teknoloji sektörü öncülüğünde borsalar satıcılı görünümle günü tamamladı. Avrupa borsaları ise karışık kapanışlar sergiledi.

Dünün ajandasında ABD'de açıklanan veriler ağırlıktaydı. ABD'de kasım ayına ilişkin üretici enflasyonu enerji maliyetlerindeki artışa bağlı olarak aylık %0,2 yükselerek %0,3 olan beklentilerin hafif altında kaldı. ABD'de üçüncü çeyrek cari işlemler dengesi 226,4 mlr \$ (önceki: 251,3 mlr \$ açık) açık olarak gerçekleşti. Verilerin ardından ons altın %1'i aşan artışla 4.640 \$ seviyesinin üstüne, ons gümüş ise %5'e yakın yükselişle 91,0 seviyesine ulaştı. Dün ayrıca Fed'in Bej Kitap Raporu yayımlandı. Buna göre, Kasım ortasından bu yana ABD'nin çoğu bölgesinde ekonomik faaliyetlerde "hafif ila ılımlı" iyileşme kaydedildiği belirtildi. Bugün yurtiçinde bütçe dengesi verisi yakından takip edilecek. İngiltere ve Avro Bölgesi'nde sanayi üretimi, Almanya ekonomisinin yıllık büyüme rakamları önemli gündem maddeleri olarak öne çıkıyor. ABD'de ise haftalık işsizlik maaşı başvurularının yanı sıra Goldman Sachs, Morgan Stanley ve BlackRock bilançoları izlenecek.

Bu sabaha Japonya'da %2,3 ile beklentilere paralel açıklanan ÜFE verisi ile başladık. Yeni günde Asya borsaları karışık görünüm sergiliyor. ABD vadeliileri ise yatay açılışa işaret ediyor. Borsa İstanbul'un 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 izlenmeye devam edilmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- **Kısa Kısa Haberler:** AKSGY, HLGYO
- **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
İngiltere	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %		1,1%
Türkiye	11:00	Ara.	Bütçe Dengesi		169,5 mlr TL
Almanya	12:00	2025	GSYH Yıllık %	0,2%	-0,2%
Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)	0,0%	0,8%
Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Dış Ticaret Dengesi		18,4 mlr €
ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		208 bin
ABD	16:30	Oca.	New York FED Sanayi Endeksi	1,0	-3,9
ABD	16:30	Oca.	Philadelphia Fed İmalat Endeksi	-2,9	-10,2

15 Ocak 2026 Perşembe

Kısa Kısa Haberler

- Akiş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (AKSGY):** SPK'nın 40. Maddesi 3. Fıkrasının 4. bendi uyarınca, kamuya açıklanan son finansal tablolarda yer alan aktif toplamının %2'sini geçmeyen alım satım ve kiralama işlemlerinin bildirimi kapsamında; Şirketin, kiralama işlemlerinde aylık kira bedeli toplamı 11.821.353,33 TL + KDV ve 3.991,0 USD + KDV tutarında gerçekleştiği açıklandı.
- Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı (HLGYO):** SPK'nın 40. Maddesi 3. Fıkrasının 4. bendi uyarınca, kamuya açıklanan son finansal tablolarda yer alan aktif toplamının %2'sini geçmeyen alım satım ve kiralama işlemlerinin bildirimi kapsamında; Şirket 2025 yılında yaklaşık 6,7 mn TL+ KDV bedelinde kiralama işlemi, toplam bedeli 1.351,5 mn TL + KDV olan 4 arsa için alım işlemi ve çeşitli gayrimenkul projeleri kapsamında toplamda yaklaşık 3.512,9 mn TL + KDV tutarında gayrimenkul satış vaadi sözleşmeleri ile satım işlemi gerçekleştirdiğini 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
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 (%)
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	14 Ocak 2026 Çarşamba			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 Oran (%)	Geri Alım Konusu Pay Miktarı (mn)	Ödenecek Azami Tutar (mn TL)	Miktar (mn)	Tutar (mn TL)
ENERY	Enerya Enerji	160	1,5	9,2	51,94	527,7	10,2	0,58%	200	2.000	25,97%	26,39%

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	Iz Yatırım Holding
6.02.2026	MERKO	Merko Gıda
20.02.2026	BALAT	Balatacılar Balatacılık
27.06.2026	OZSUB	Özsu Balık Üretim

15 Ocak 2026 Perşembe

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	384.800	74,00	7.181	AL	EÜG	92,00	24%
GARAN	613.620	146,10	4.610	AL	EÜG	198,00	36%
HALKB	294.576	41,00	2.329	TUT	EPG	32,00	-22%
ISCTR	366.000	14,64	7.746	AL	EÜG	20,70	41%
YKBNK	314.568	37,24	6.437	AL	EÜG	46,00	24%
TSKB	37.688	13,46	354	AL	EÜG	21,00	56%
Çimento							
CIMSA	43.024	45,50	454	AL	EÜG	67,00	47%
AKCNS	31.512	164,60	95	AL	EÜG	220,00	34%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	75.344	111,50	370	AL	EPG	167,80	50%
VESTL	9.829	29,30	211	TUT	EPG	42,00	43%
Demir-Çelik							
EREGL	178.920	25,56	4.742	TUT	EPG	34,00	33%
KRDMD	21.534	27,60	1.321	AL	EPG	37,50	36%
Gayrimenkul							
TRGYO	77.250	77,25	138	AL	EÜG	105,00	36%
EKGYO	79.420	20,90	3.287	AL	EÜG	27,00	29%
ISGYO	21.687	22,62	80	AL	EPG	25,20	11%
Havacılık							
TAVHL	113.979	313,75	642	AL	EÜG	372,00	19%
THYAO	386.745	280,25	10.351	AL	EÜG	470,00	68%
PGSUS	98.550	197,10	3.753	AL	EÜG	372,00	89%
Holding							
KCHOL	493.232	194,50	5.379	AL	EÜG	286,00	47%
SAHOL	196.175	93,40	2.932	AL	EÜG	152,00	63%
SISE	117.872	38,48	1.654	AL	EPG	54,80	42%
Savunma							
ASELS	1.313.280	288,00	6.581	AL	EÜG	272,00	-6%
OTKAR	62.640	522,00	205	AL	EÜG	703,00	35%
Otomotiv							
FROTO	356.525	101,60	1.522	AL	EÜG	150,00	48%
TOASO	139.625	279,25	1.220	AL	EÜG	377,00	35%
TTRAK	57.088	570,50	95	AL	EPG	780,00	37%
Perakende							
BIZIM	2.282	28,36	9	TUT	EPG	34,00	20%
BIMAS	372.900	621,50	3.643	AL	EÜG	825,00	33%
MGROS	110.081	608,00	1.374	AL	EÜG	885,00	46%
Telekomünikasyon							
TCELL	223.740	101,70	2.577	AL	EÜG	174,00	71%
Enerji							
AKSEN	82.655	67,40	670	AL	EÜG	74,00	10%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

15 Ocak 2026 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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
21 Oca.	İngiltere	10:00	Ara.	TÜFE- Aylık %			-0,2%
21 Oca.	İngiltere	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %			3,2%
21 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Konut Başlangıçları			
21 Oca.	ABD	16:30	Kas.	İnşaat İzinleri			
21 Oca.	ABD	18:00	Ara.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %			-0,3%
21 Oca.	ABD	18:00	Eki.	İnşaat Harcamaları		0,1%	
21 Oca.	ABD	18:00	Ara.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %			3,3%

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.