

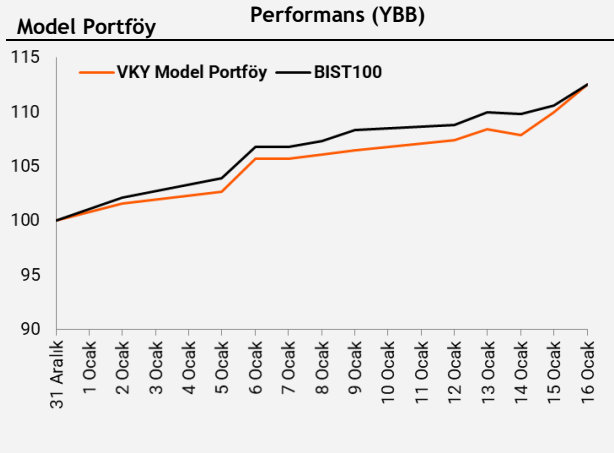
19 Ocak 2026 Pazartesi

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 12.669	1,70%	12,5%
BIST 30	▲ 13.918	1,89%	13,9%
VIOP 30 Endeks	▲ 14.369	1,49%	17,6%
BIST Bankacılık	▲ 17.123	0,47%	3,5%
BIST Sınai	▲ 15.631	1,27%	11,6%
İngiltere (FTSE)	▼ 10.235	-0,04%	3,1%
Almanya (DAX)	▼ 25.297	-0,22%	3,3%
Fransa (CAC 40)	▼ 8.259	-0,65%	1,3%
ABD (Dow Jones)	▼ 49.359	-0,17%	2,7%
ABD (Nasdaq)	▼ 25.529	-0,07%	1,1%
ABD (S&P)	▼ 6.940	-0,06%	1,4%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 43,27	0,21%	0,7%
EUR/TRY	▼ 50,19	-0,10%	-0,7%
EUR/USD	▼ 1,1599	-0,05%	-1,3%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 63,56	0,75%	4,4%
Altın (\$/ons)	▼ 4.596	-0,22%	6,6%
Gümüş (\$/ons)	▼ 90,09	-2,04%	26,8%

Model Portföy	26 Kasım 2025		Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,2%	18,0%	1,3%
MGROS	13,0%	24,2%	6,6%
THYAO	12,4%	6,7%	-8,4%
AKSEN	11,8%	34,3%	15,3%
TCELL	11,4%	12,6%	-3,3%
FROTO	11,2%	11,1%	-4,7%
EKGYO	10,2%	13,3%	-2,8%
KCHOL	9,0%	16,0%	-0,4%
ASELS	7,8%	71,5%	47,2%

M.Portföy	21,5%	4,3%
-----------	-------	------



Piyasalara Bakış

Güne 12.487 seviyesinden pozitif bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün içinde pozitif görünümünü sürdürerek, günü %1,70 değer artışıyla 12.669 seviyesinden tamamladı ve rekor tazeledi. Toplam işlem hacmi ise 194,3 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkısı veren hisseler BIMAS, ASELS ve CCOLA olurken, en fazla negatif etki OTKAR'dan geldi. Bankacılık endeksinde %0,47 ve sanayi endeksinde %1,27 değer artışı görüldü. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran %3,42 ile ticaret oldu. Küresel piyasalar tarafında, ABD ve Avrupa piyasaları günü negatif seyrile tamamladı. ABD Başkanı Trump'ın Fed Başkanlığına ilişkin açıklamaları piyasada belirsizliği artırdı. Grönland kaynaklı jeopolitik riskler devam ediyor. Son olarak, ABD Başkanı Trump yaptığı açıklamada, Grönland konusunda "çok riskli bir oyun oynadıklarını" savunduğu 8 Avrupa ülkesine 1 Şubat'tan itibaren %10 gümrük vergisi uygulanacağını duyurdu.

Cuma günü yurt içinde TCMB tarafından yayımlanan Piyasa Katılımcıları Anketi'ne göre 2026 yılı Ocak ayı itibarıyla yıl sonu TÜFE beklentisi %23,23 oldu. Yurt dışında Almanya'da TÜFE aralık ayında yıllık %1,8 ile beklentilere paralel açıklandı. Bugün yurt içinde konut fiyat endeksi açıklanacak. Yurt dışında ise piyasaların odağında, Avro Bölgesi'nin aralık ayı TÜFE verisi yer alıyor. ABD'de piyasalar resmi tatil nedeniyle kapalı olacak. Haftanın devamında yurt içinde tüketici güven endeksi, reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı verileri takip edilecek. Ayrıca perşembe günü gerçekleştirilecek TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı öne çıkıyor. Piyasa beklentileri, politika faizinde 150 baz puanlık bir indirim yapılacağı yönünde şekillenmiş durumda. Küresel tarafta ABD'de konut başlangıçları, büyüme, PCE fiyat endeksi ile imalat ve imalat dışı PMI verileri açıklanacak. Avro Bölgesi'nde ise enflasyon verileri, Avrupa Merkez Bankası (AMB) toplantı tutanakları, tüketici güven endeksi ile imalat ve imalat dışı PMI rakamları yakından izlenecek.

Asya piyasaları haftaya genel olarak düşüşle başladı. Çin'in 4. çeyrek büyüme ve Aralık ayı makro verileri karışık sinyaller verdi. Borsa İstanbul'un yeni güne yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yükselişlerde 12.800 endeksin hedef seviyesi olarak izlenebilir. Olası düşüşlerde ise sırasıyla 12.500 ve 12.400 seviyeleri endeksin destek noktaları olarak takip edilmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- TCMB piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %23,23 oldu

Sektör ve Şirket Haberleri

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

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ara.	Konut Fiyat Endeksi, Aylık %		2,7%
Avro Bölgesi	13:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %	2,0%	2,0%
Avro Bölgesi	13:00	Ara.	TÜFE- Aylık %	0,2%	0,2%
ABD			ABD'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.		

19 Ocak 2026 Pazartesi

TCMB piyasa katılımcıları anketinde yıl sonu TÜFE beklentisi %23,23 oldu

- TCMB tarafından yayımlanan piyasa katılımcıları anketi sonuçlarına göre, 2026 yılı Ocak ayı itibarıyla yıl sonu TÜFE beklentisi %23,23 olurken, 2026 sonu büyüme beklentisi %3,90 seviyesine yükseldi.

TCMB Piyasa Katılımcıları Anketi	Haziran-25	Temmuz-25	Ağustos-25	Eylül-25	Ekim-25	Kasım-25	Aralık-25	Ocak-26
TÜFE Beklentisi % (Yıl Sonu)	29,86	29,66	29,69	29,86	31,77	32,20	31,17	23,23
TÜFE Beklentisi % (12 Ay Sonrası)	24,56	23,39	22,84	22,25	23,26	23,49	23,35	22,20
TÜFE Beklentisi % (24 Ay Sonrası)	17,35	17,08	16,92	16,78	17,36	17,69	17,45	16,94
ABD Dolar Kuru Beklentisi (Yıl Sonu)	43,57	43,72	43,96	43,85	43,56	43,56	43,06	43,53
Yıllık Cari İşlemler Dengesi Beklentisi, mn \$ (Yıl Sonu)	-18.796	-19.856	-20.266	-20.937	-20.767	-20.906	-21.262	-25.595
Yıllık GSYH Büyüme Beklentisi % (Yıl Sonu)	2,90	2,90	2,90	3,20	3,30	3,40	3,50	3,90
TCMB 1 Hafta Vadeli Repo Faizi Beklentisi % (İlk Toplantı)	46,00	43,29	40,00	40,56	39,00	38,28	38,21	36,50

Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

19 Ocak 2026 Pazartesi

Kısa Kısa Haberler

- **Türk Altın (TRALT):** Şirket, Yönetim Kurulu'nun 16.01.2026 tarihli toplantısında; kaynak miktarı 700 bin ons, rezerv miktarı 500 bin ons olan; Türkiye Varlık Fonu iştiraki Türkiye Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. uhdesinde bulunan, Balıkesir ili, İvrindi ilçesi sınırları dâhilindeki, 202401328 ruhsat sicil ve 3517628 erişim numaralı IV. Grup İşletme Ruhsatı'nın Türk Altın İşletmeleri A.Ş. tarafından aşağıda belirtilen şartlarda devir alınmasına ve Maden Ruhsatı Devir Sözleşmesi imzalanmasına ve bu kapsamda devir işlemlerinin tamamlanması için ilgili mercilere başvurulmasına karar verildiğini açıkladı. Şirket tarafından 50.000.000 USD'nin Ruhsat Devir Bedeli ve Net İzabe Geliri'nin %2,5'ine tekabül eden tutarı ödemesi hususunda mutabık kalındığı ifade edildi. 50.000.000 USD ruhsat devir bedeli; İlk taksit olan 16.666.667,00 USD tutarındaki ödeme Türkiye Maden San. Ve Tic. A.Ş. 'ye avans olarak işbu Sözleşme'nin imza tarihinden itibaren en geç 5 iş günü içerisinde, ikinci taksit olan 16.666.667,00 USD 31.03.2027 tarihinde, üçüncü taksit olan 16.666.667,00 USD 31.12.2028 tarihi veya Ruhsat Sahası'ndaki cevherden altın üretimine başlanma tarihinden hangisi önce gerçekleşirse o tarihte olmak üzere 3 eşit taksitte ödeneceği belirtildi.
- **(=) Yapı Kredi Bankası (YKBANK):** Banka'nın 4Ç25 döneminde net dönem karının bir önceki çeyreğe göre %45,9 oranında azalarak 8,15 mlr TL düzeyine gerileyeceğini tahmin ediyoruz. 2025 yılı dördüncü çeyrekte bankanın toplam çekirdek gelirlerinde %6,7 artış beklentimize rağmen vergi düzenlemesi değişikliği nedeniyle artmasını (ç/ç: +%181) beklediğimiz vergi giderlerinin net karı olumsuz etkileyeceğini değerlendiriyoruz. Diğer yandan, Yapı Kredi Bankası'nın swap dahil net faiz gelirlerinde çeyreksele %29,1 artış tahmin ederken, komisyon gelirlerinde ise yatay bir görünüm bekliyoruz. Banka 2025 yıl sonu finansal sonuçlarını 5 Şubat 2026 tarihinde piyasa açılışı öncesinde açıklamayı planlamaktadır.

19 Ocak 2026 Pazartesi

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	8,07	0,03	0,02	0,3%			
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,97	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,97	0,02	0,02	0,4%			4

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	16 Ocak 2026 Cuma			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	9,1	52,66	534,3	10,1	0,59%	200	2.000	26,33%	26,71%

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
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	MEGAP	Mega Polietilen Köpük
6.02.2026	MERKO	Merko Gıda
12.02.2026	FORMT	Formet Metal Ve Cam
20.02.2026	BALAT	Balataçılar Balataçılık
27.02.2026	OZSUB	Özsu Balık Üretim

Takip Listesi

19 Ocak 2026 Pazartesi

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	389.480	74,90	7.256	AL	EÜG	92,00	23%
GARAN	608.160	144,80	4.618	AL	EÜG	198,00	37%
HALKB	293.283	40,82	2.342	TUT	EPG	32,00	-22%
ISCTR	354.500	14,18	7.922	AL	EÜG	20,70	46%
YKBNK	305.783	36,20	6.575	AL	EÜG	46,00	27%
TSKB	36.568	13,06	358	AL	EÜG	21,00	61%
Çimento							
CIMSA	43.195	45,68	458	AL	EÜG	67,00	47%
AKCNS	30.823	161,00	95	AL	EÜG	220,00	37%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	77.303	114,40	373	AL	EPG	167,80	47%
VESTL	10.131	30,20	210	TUT	EPG	42,00	39%
Demir-Çelik							
EREGL	182.420	26,06	4.740	TUT	EPG	34,00	30%
KRDMD	22.346	28,64	1.316	AL	EPG	37,50	31%
Gayrimenkul							
TRGYO	81.450	81,45	136	AL	EÜG	105,00	29%
EKGYO	86.944	22,88	3.358	AL	EÜG	27,00	18%
ISGYO	21.668	22,60	83	AL	EPG	25,20	12%
Havacılık							
TAVHL	117.431	323,25	654	AL	EÜG	372,00	15%
THYAO	402.960	292,00	10.475	AL	EÜG	470,00	61%
PGSUS	100.750	201,50	3.743	AL	EÜG	372,00	85%
Holding							
KCHOL	495.261	195,30	5.449	AL	EÜG	286,00	46%
SAHOL	199.326	94,90	2.991	AL	EÜG	152,00	60%
SISE	121.487	39,66	1.669	AL	EPG	54,80	38%
Savunma							
ASELS	1.410.180	309,25	6.908	AL	EÜG	272,00	-12%
OTKAR	57.240	477,00	213	AL	EÜG	703,00	47%
Otomotiv							
FROTO	369.859	105,40	1.560	AL	EÜG	150,00	42%
TOASO	143.875	287,75	1.223	AL	EÜG	377,00	31%
TTRAK	56.538	565,00	98	AL	EPG	780,00	38%
Perakende							
BIZIM	2.385	29,64	10	TUT	EPG	34,00	15%
BIMAS	388.200	647,00	3.747	AL	EÜG	825,00	28%
MGROS	117.595	649,50	1.444	AL	EÜG	885,00	36%
Telekomünikasyon							
TCELL	232.980	105,90	2.512	AL	EÜG	174,00	64%
Enerji							
AKSEN	84.495	68,90	662	AL	EÜG	74,00	7%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

19 Ocak 2026 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
19 Oca.	Çin	05:00	4Ç25	GSYH Yıllık %		4,5%	4,8%
19 Oca.	Çin	05:00	4Ç25	GSYH Çeyreksele (mevs. düzelt. %)		1,1%	1,1%
19 Oca.	Çin	05:00	Ara.	Perakende Satışlar- Yıllık %		1,0%	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%	2,0%
19 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	TÜFE- Aylık %		0,2%	0,2%
19 Oca.	ABD			ABD'de piyasalar tatil nedeniyle kapalı olacak.			
20 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	ÜFE - Aylık %		-0,1%	0,0%
20 Oca.	Almanya	10:00	Ara.	ÜFE - Yıllık %		-2,3%	-2,3%
20 Oca.	İngiltere	10:00	Kas.	ILO İşsizlik Oranı (3 aylık)		5,1%	5,1%
20 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Konut Satışları			141,1 bin
20 Oca.	Almanya	13:00	Oca.	Zew Beklenti Endeksi		49,0	45,8
21 Oca.	İngiltere	10:00	Ara.	TÜFE- Aylık %		0,4%	-0,2%
21 Oca.	İngiltere	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %		3,3%	3,2%
21 Oca.	Avro Bölgesi	10:30		AMB Başkanı Lagarde'in konuşması			
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%
21 Oca.	Avro Bölgesi	19:45		AMB Başkanı Lagarde'in konuşması			
22 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	Dış Ticaret Dengesi		365 mlr ¥	322,3 mlr ¥
22 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi			83,5
22 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Reel Kesim Güven Endeksi			100,8
22 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Kapasite Kullanımı			74,4%
22 Oca.	Türkiye	14:00	Oca.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı		36,50%	38,00%
22 Oca.	Avro Bölgesi	15:30	Ara.	AMB Toplantı Tutanakları (18 Aralık)			
22 Oca.	ABD	16:30	3Ç25	GSYH - Çeyreksele (Yıllıklandırılmış)%		4,3%	4,3%
22 Oca.	ABD	16:30	Kas.	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %		2,7%	
22 Oca.	ABD	16:30	Kas.	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %		2,8%	
22 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			198 bin
22 Oca.	Avro Bölgesi	18:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi		-13,0	-13,1
23 Oca.	Japonya	02:30	Ara.	TÜFE - Yıllık %		2,1%	2,9%
23 Oca.	Japonya	06:00	Oca.	Japonya Merkez Bankası (BOJ) Faiz Kararı Toplantısı		0,75%	0,75%
23 Oca.	Almanya	11:30	Oca.	HCOB PMI İmalat Dışı		52,5	52,7
23 Oca.	Almanya	11:30	Oca.	HCOB PMI İmalat		47,7	47,0
23 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	HCOB PMI İmalat		49,2	48,8
23 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	HCOB PMI İmalat Dışı		52,6	52,4
23 Oca.	İngiltere	12:30	Oca.	PMI İmalat Dışı		51,7	51,4
23 Oca.	İngiltere	12:30	Oca.	PMI İmalat		50,5	50,6
23 Oca.	Avro Bölgesi	13:00		AMB Başkanı Lagarde'in konuşması			
23 Oca.	ABD	17:45	Oca.	S&P Global PMI İmalat		52,0	51,8
23 Oca.	ABD	17:45	Oca.	S&P Global PMI İmalat Dışı		52,8	52,5
23 Oca.	ABD	18:00	Oca.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		54,0	54,0
23 Oca.	Türkiye			Fitch ve Moody's, Türkiye için kredi notu değerlendirme raporlarını açıklayacak			

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.