

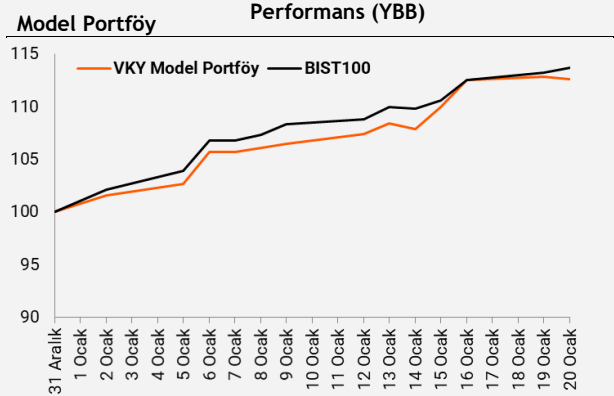
21 Ocak 2026 Çarşamba

Piyasa Verileri

Endeksler		Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲	12.806	0,45%	13,7%
BIST 30	▲	14.052	0,25%	15,0%
VIOP 30 Endeks	▲	14.491	0,23%	18,6%
BIST Bankacılık	▲	17.663	0,03%	6,8%
BIST Sınai	▼	15.620	-0,42%	11,5%
İngiltere (FTSE)	▼	10.127	-0,67%	2,0%
Almanya (DAX)	▼	24.703	-1,03%	0,9%
Fransa (CAC 40)	▼	8.063	-0,61%	-1,1%
ABD (Dow Jones)	▼	48.489	-1,76%	0,9%
ABD (Nasdaq)	▼	24.988	-2,12%	-1,0%
ABD (S&P)	▼	6.797	-2,06%	-0,7%
Pariteler		Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	43,29	0,04%	0,8%
EUR/TRY	▲	50,78	0,04%	0,4%
EUR/USD	▲	1,1720	0,01%	-0,3%
Emtialar		Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲	63,75	0,39%	4,7%
Altın (\$/ons)	▲	4.868	2,34%	12,9%
Gümüş (\$/ons)	▲	94,31	0,07%	32,7%

Model Portföy	26 Kasım 2025		Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri	BİST100
	(%)	(%)	göreceli performans (%)
AKBNK	13,2%	23,2%	4,7%
MGROS	13,0%	18,7%	0,8%
THYAO	12,4%	6,7%	-9,4%
AKSEN	11,8%	31,6%	11,7%
TCELL	11,4%	11,1%	-5,6%
FROTO	11,2%	8,5%	-7,8%
EKGYO	10,2%	11,4%	-5,4%
KCHOL	9,0%	14,7%	-2,6%
ASELS	7,8%	86,8%	58,6%

M.Portföy	21,5%	3,2%
-----------	-------	------



Piyasalara Bakış

Güne 12.761 seviyesinden yatay bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün içinde alıcılı seyrin etkisiyle 12.914 seviyesine kadar yükseliş gösterdi ve günü %0,45 değer kazancıyla 12.806 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 190,6 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkısı veren hisseler ASELS, KLRHO ve TUPRS oldu. Bankacılık sektörü günü yatay bir görünümle tamamlarken, sanayi endeksi %0,4 değer kaybetti. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran %5'lik yükselişle teknoloji, en çok kaybettiren ise metal ana sanayi sektörü oldu. Küresel piyasalar tarafında ise, ABD ve Avrupa arasında başlayan tarife gerilimleri piyasalarda risk iştahının düşük seyretmesine sebep oldu. ABD ve Avrupa borsaları günü negatif bir görünümle tamamladı. ABD'de ana endeksler sert düşüşler göstererek 10 Ekim'den bu yana en kötü günü yaşadı. Bu satış dalgasıyla S&P 500 ve Nasdaq getirileri 2026'da yeniden eksiye geçti.

Dün TÜİK tarafından açıklanan aralık ayı konut satışları verisi bir önceki yılın aynı ayına göre %19,8 artış göstererek 254.777 adet olarak gerçekleşti. Yurt dışı piyasalar tarafında, Almanya'da ÜFE aralık ayında aylık %0,2, yıllık ise %2,5 gerileme gösterirken, İngiltere'de işsizlik oranı kasım ayında beklentilerle uyumlu olarak %5,1 seviyesinde açıklandı. Bugün küresel piyasalarda İngiltere'de enflasyon verileri açıklanırken, Avro Bölgesi'nde AMB Başkanı Lagarde'ın konuşmaları izlenecek. ABD'de ise konut satışları, inşaat izinleri, inşaat harcamaları verileri takip edilecek. Ayrıca ABD Başkanı Trump'ın Davos'ta düzenlenen Dünya Ekonomik Forumu'nda bugün TSİ 16:30'da konuşma yapması bekleniyor. Yurt içinde ise bugün açıklanması planlanan bir veri akışı bulunmamakta.

Bu sabah Asya piyasalarında genel olarak karışık bir görünüm hakimken, ABD vadeliileri hafif pozitif, Avrupa vadeliileri ise karışık seyreliyor. Borsa İstanbul'un yeni güne yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Endekste yükselişlerde 13.000-13.100 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak izlenebilir. Olası düşüşlerde ise 12.650 seviyesi endeksin destek noktası olarak takip edilmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- Konut satışları 2025 Aralık'ta yıllık %19,8 artış gösterdi

Sektör ve Şirket Haberleri

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

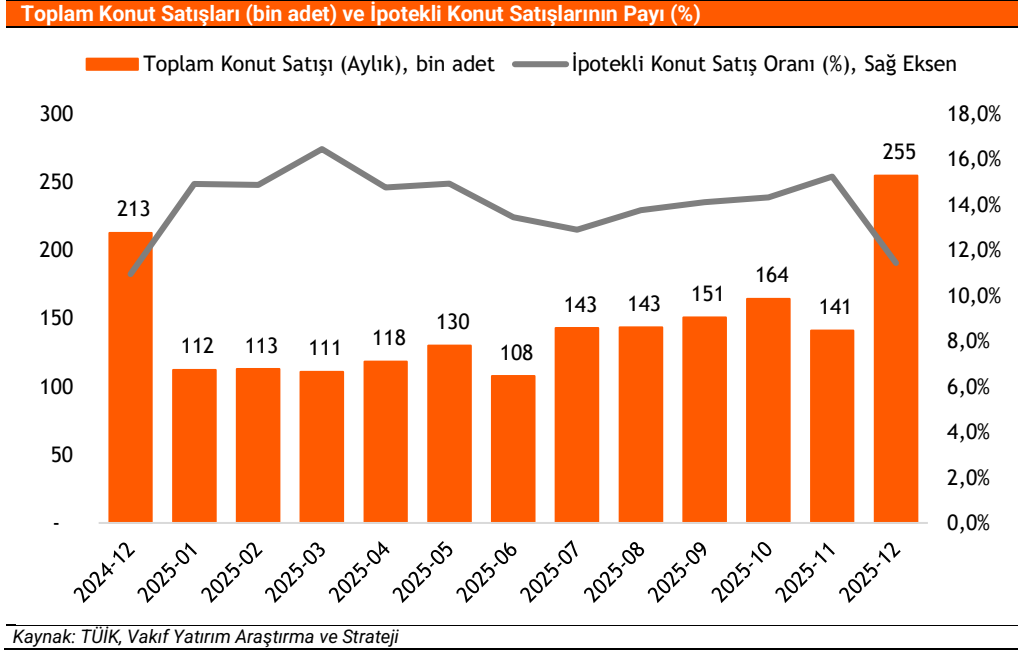
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
İngiltere	10:00	Ara.	TÜFE- Aylık %	0,4%	-0,2%
İngiltere	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %	3,3%	3,2%
Avro Bölgesi	10:30		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması		
ABD	16:30	Ara.	Konut Başlangıçları		
ABD	16:30	Kas.	İnşaat İzinleri		
ABD	18:00	Ara.	CB Öncü Göstergeler Endeksi %		-0,3%
ABD	18:00	Eki.	İnşaat Harcamaları	0,1%	
ABD	18:00	Ara.	Bekleyen Konut Satışları - Aylık %		3,3%
Avro Bölgesi	19:45		AMB Başkanı Lagarde'ın konuşması		

21 Ocak 2026 Çarşamba

Konut satışları 2025 Aralık'ta yıllık %19,8 artış gösterdi

- Konut satışları aralık ayında yıllık %19,8 artışla 254.777 adet olarak açıklandı. İpotekli konut satışları bu dönemde yıllık %25,2 yükselişle 29.149 adet olurken, ikinci el konut satışları aynı dönemde yıllık %16,2 artışla 158.087 adet olarak gerçekleşti.
- Aralık ayında yabancılara yapılan konut satışları yıllık %5,1 oranında artarak 2.541 adet oldu. Bu dönemde toplam konut satışları içinde yabancılara yapılan konut satışlarının payı %1,0 olarak gerçekleşti. 2025 yılında en çok konut satışı 3.649 adet ile Rusya Federasyonu vatandaşlarına yapılırken, bunu 1878 adet ile Ukrayna vatandaşları takip etti.



21 Ocak 2026 Çarşamba

Kısa Kısa Haberler

- (=) Halk Bankası (HALKB):** 2025 yılı son çeyrekte Halk Bankası'nın net dönem karının çeyrekse bazda %13,3 oranında azalarak 6,54 mlr TL düzeyinde oluşacağını tahmin ediyoruz. 4Ç25'te bankanın swap dahil net faiz gelirlerinde önceki çeyreğe kıyasla %45,2 artış bekliyoruz. Ayrıca, bu dönemde bankanın net komisyon gelirlerinde %13,4 yükseliş öngörürken, önceki çeyrekte 1,7 mlr TL olan iştirak gelirlerinin 4Ç25'te 5,3 mlr TL'ye ulaşacağını tahmin ediyoruz. Diğer yandan, bankanın 4Ç25'te net karşılık giderlerinde sınırlı artış bekliyoruz. Vergi düzenlemelerindeki değişikliğin etkisi ile vergi giderlerinin bu dönemde 6,55 mlr TL'ye (3Ç25: -383 mn TL) yükselerek, bankanın net karını baskılayacağını öngörüyoruz. Banka'nın yıl sonu finansal sonuçlarının Şubat ayının ikinci ya da üçüncü haftası açıklanması beklenmektedir.
- Karsan Otomotiv (KARSN):** Şirket, Karbon Saydamlık Projesi İklim Değişikliği Raporlaması sonucunda "B" ve Su Raporlaması sonucunda "B"notunu elde ederek "yönetim seviyesinde iklim risklerini ele alan şirket" olarak değerlendirildiğini duyurdu.
- Koç Holding (KCHOL):** Holding, 4Ç25 dönemine ait finansal sonuçlarını 11 Şubat 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
28.01.2026	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	8,05	0,03	0,02	0,3%			
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,94	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,94	0,02	0,02	0,4%			4

Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

Hisse	Şirket Adı	20 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	50	0,5	9,1	53,06	537,9	10,1	0,59%	200	2.000	26,53%	26,90%

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
3.02.2026	EGPRO	Ege Profil
4.02.2026	ARSAN	Arsan Tekstil
6.02.2026	IZINV	İz Yatırım Holding
6.02.2026	MEGAP	Mega Polietilen Köpük
6.02.2026	MERKO	Merko Gıda
9.02.2026	EGEPO	Nasmed Özel Sağlık Hizmetleri Ticaret
12.02.2026	FORMT	Formet Metal ve Cam
13.02.2026	SAMAT	Saray Matbaacılık
20.02.2026	BALAT	Balatacılar Balatacılık
27.02.2026	OZSUB	Özsu Balık Üretim

Takip Listesi

21 Ocak 2026 Çarşamba

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	406.640	78,20	7.335	AL	EÜG	92,00	18%
GARAN	616.560	146,80	4.651	AL	EÜG	198,00	35%
HALKB	304.347	42,36	2.385	TUT	EPG	32,00	-24%
ISCTR	360.250	14,41	8.066	AL	EÜG	20,70	44%
YKBNK	317.947	37,64	6.693	AL	EÜG	46,00	22%
TSKB	37.100	13,25	365	AL	EÜG	21,00	58%
Çimento							
CIMSA	42.608	45,06	472	AL	EÜG	67,00	49%
AKCNS	29.579	154,50	94	AL	EÜG	220,00	42%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	74.465	110,20	374	AL	EPG	167,80	52%
VESTL	9.950	29,66	208	TUT	EPG	42,00	42%
Demir-Çelik							
EREGL	179.760	25,68	4.760	TUT	EPG	34,00	32%
KRDMD	22.065	28,28	1.337	AL	EPG	37,50	33%
Gayrimenkul							
TRGYO	81.800	81,80	133	AL	EÜG	105,00	28%
EKGYO	85.500	22,50	3.367	AL	EÜG	27,00	20%
ISGYO	21.764	22,70	80	AL	EPG	25,20	11%
Havacılık							
TAVHL	116.250	320,00	672	AL	EÜG	372,00	16%
THYAO	402.960	292,00	10.572	AL	EÜG	470,00	61%
PGSUS	99.750	199,50	3.760	AL	EÜG	372,00	86%
Holding							
KCHOL	489.428	193,00	5.555	AL	EÜG	286,00	48%
SAHOL	197.015	93,80	3.031	AL	EÜG	152,00	62%
SISE	119.404	38,98	1.675	AL	EPG	54,80	41%
Savunma							
ASELS	1.535.580	336,75	7.382	RE	RE	RE	
OTKAR	50.370	419,75	263	AL	EÜG	703,00	67%
Otomotiv							
FROTO	361.437	103,00	1.557	AL	EÜG	150,00	46%
TOASO	141.125	282,25	1.219	AL	EÜG	377,00	34%
TTRAK	55.987	559,50	101	AL	EPG	780,00	39%
Perakende							
BIZIM	2.398	29,80	10	TUT	EPG	34,00	14%
BIMAS	370.800	618,00	3.804	AL	EÜG	825,00	33%
MGROS	112.435	621,00	1.472	AL	EÜG	885,00	43%
Telekomünikasyon							
TCELL	229.900	104,50	2.505	AL	EÜG	174,00	67%
Enerji							
AKSEN	82.778	67,50	647	AL	EÜG	74,00	10%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

RE: Revize Ediliyor

21 Ocak 2026 Çarşamba

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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'ın 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'ın 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'ın 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			
26 Oca.	Almanya	12:00	Oca.	IFO İş Ortamı Güven Endeksi			87,6
26 Oca.	ABD	16:30	Kas.	Dayanıklı Mal Siparişleri		0,5%	-2,2%
26 Oca.	ABD	18:30	Oca.	Dallas Fed İmalat Aktivite End.			-10,9
27 Oca.	ABD	18:00	Oca.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			-7,0
27 Oca.	ABD	18:00	Oca.	CB Tüketici Güven Endeksi		90,5	89,1

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.