

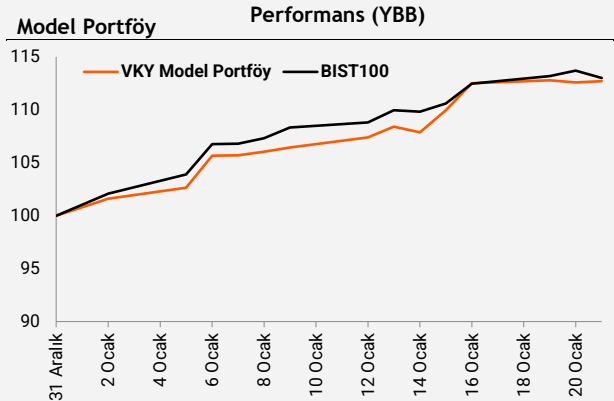
22 Ocak 2026 Perşembe

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▼ 12.728	-0,61%	13,0%
BIST 30	▼ 13.909	-1,02%	13,8%
VIOP 30 Endeks	▼ 14.376	-0,71%	17,1%
BIST Bankacılık	▲ 18.085	2,39%	9,3%
BIST Sınai	▼ 15.522	-0,63%	10,8%
İngiltere (FTSE)	▲ 10.138	0,11%	2,1%
Almanya (DAX)	▼ 24.561	-0,58%	0,3%
Fransa (CAC 40)	▲ 8.069	0,08%	-1,0%
ABD (Dow Jones)	▲ 49.077	1,21%	2,1%
ABD (Nasdaq)	▲ 25.335	1,39%	0,3%
ABD (S&P)	▲ 6.876	1,16%	0,4%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼ 43,29	0,00%	0,8%
EUR/TRY	▼ 50,60	-0,06%	0,1%
EUR/USD	▼ 1,1687	0,00%	-0,6%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼ 64,71	0,00%	6,3%
Altın (\$/ons)	▼ 4.818	-0,16%	11,7%
Gümüş (\$/ons)	▼ 92,53	-0,06%	30,2%

Model Portföy	26 Kasım 2025		Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,2%	25,9%	7,6%
MGROS	13,0%	18,6%	1,4%
THYAO	12,4%	8,5%	-7,3%
AKSEN	11,8%	37,4%	17,4%
TCELL	11,4%	12,2%	-4,2%
FROTO	11,2%	8,6%	-7,2%
EKGYO	10,2%	12,9%	-3,6%
KCHOL	9,0%	15,0%	-1,8%
ASELS	7,8%	68,2%	43,7%

M.Portföy	21,7%	3,9%
-----------	-------	------



Piyasalara Bakış

Güne 12.840 seviyesinden pozitif bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, günün genelinde negatif seyr sürdürerek, günü %0,61 değer kaybıyla 12.728 seviyesinden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 208,1 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en yüksek katkı sağlayan hisseler KLRHO, AKBNK ve ISCTR olurken, en fazla negatif etki ASELS ve TUPRS'tan geldi. Sektör endeksleri arasında en çok kazandıran %2,39'luk yükselişle bankacılık olurken, en çok kaybettiren %1,28'lik düşüşle kimya petrol plastik sektörü oldu. Küresel piyasalar tarafında ABD Başkanı Donald Trump'ın Davos'taki açıklamalarının etkisiyle pozitif bir seyr izleyen ABD borsaları, günü yükselişle tamamladı. Dünya Ekonomik Forumu'nda konuşan Trump, Grönland'ı satın almak amacıyla müzakerelere başlamak istediklerini belirterek, burayı güvence altına alabilecek tek ülkenin ABD olduğunu savundu. Trump, Grönland'ı elde etmek için güç kullanma yoluna gitmeyeceklerini de vurguladı. Ayrıca, NATO Genel Sekreteri Mark Rutte ile yaptığı görüşmenin ardından, Grönland ve Arktik Bölgesi'ne ilişkin gelecekte imzalanması planlanan bir anlaşmanın genel çerçevesi üzerinde anlaştıklarını aktardı. Bu kapsamda Trump, Grönland konusunda ilgili Avrupa ülkelerine yönelik olarak 1 Şubat'ta yürürlüğe girmesi planlanan gümrük vergilerini de durduğunu açıkladı. Avrupa borsalarında ise karışık kapanışlar görüldü.

Dün yurt içinde veri gündemi sakindi, yurt dışında İngiltere'de aralık ayında TÜFE aylık %0,4 ile beklentilere paralel açıklanırken, yıllık bazda %3,4 ile beklentilerin hafif üzerinde gerçekleşti. ABD'de inşaat harcamaları 2025 Ekim'de %0,5 ile beklentilerin üzerinde artış kaydetti; bekleyen konut satışları ise 2025 Aralık'ta aylık %9,3 ve yıllık %3 oranında azaldı. Avrupa Merkez Bankası (AMB) Başkanı Christine Lagarde, konuşmasında ABD Başkanı Donald Trump'ın son tehditlerinin Avro Bölgesi'nde ortalama gümrük tarifesi oranını yaklaşık %12'den %15'e çıkaracağını ifade etti. Lagarde, bu durumun enflasyon üzerinde sınırlı bir etkisi olacağını, etkinin muhtemelen yukarı yönlü olsa da enflasyonun %1,9 seviyesinde kontrol altında bulunması nedeniyle minimum düzeyde kalacağını belirtti. Bugün yurt içinde veri gündemi oldukça yoğun. Tüketici güven endeksi, reel kesim güven endeksi ve kapasite kullanım oranı açıklanacak. Günün en kritik gündem maddesi ise TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı olacak. Piyasalarda politika faizinde 150 baz puanlık indirim beklentisi öne çıkıyor. Küresel tarafta ABD'de 2025 yılı üçüncü çeyrek büyüme verileri ile birlikte PCE ve çekirdek PCE fiyat endeksleri takip edilecek. Açıklanacak veriler, Fed para politikası görünümüne ilişkin beklentiler açısından yakından izlenecek.

Borsa İstanbul'un yeni güne hafif alıcılı bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Endekste yükselişlerde 12.800 seviyesi aşılsa 13.000-13.100 bölgesi hedef aralığı olarak izlenebilir. Olası düşüşlerde ise 12.650-12.550 bölgesi endeksin destek aralığı olarak takip edilmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** AKFIS, ALFAS, CVKMD, OZATD, KCHOL, TAVHL, UCAYM
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi		83,5
Türkiye	10:00	Oca.	Reel Kesim Güven Endeksi		100,8
Türkiye	10:00	Oca.	Kapasite Kullanımı		74,4%
Türkiye	14:00	Oca.	TCMB PPK Faiz Kararı Toplantısı	36,50%	38,00%
Avro Bölgesi	15:30	Ara.	AMB Toplantı Tutanakları (18 Aralık)		
ABD	16:30	3Ç25	GSYH - Çeyreksele(Yıllıklandırılmış)%	4,3%	4,3%
ABD	16:30	Kas.	PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %	2,7%	
ABD	16:30	Kas.	Çekirdek PCE Fiyat Endeksi - Yıllık %	2,8%	
ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları		198 bin
Avro Bölgesi	18:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi	-13,0	-13,1

22 Ocak 2026 Perşembe

Kısa Kısa Haberler

- Akfen İnşaat (AKFIS):** Şirketin 17.11.2025 tarihli KAP açıklamasında, Türkiye Cumhuriyeti İstanbul Valiliği İstanbul Proje Koordinasyon Birimi (İPKB) tarafından yapılan ve finansmanının İslam Kalkınma Bankası'ndan temin edilmesi öngörülen "Fatih Sultan Mehmet Eğitim ve Araştırma Hastanesi'nin Yeniden İnşası İhalesi"ne Ortak Girişim olarak 17.11.2025 tarihinde katılım sağlandığı ve Şirketin dahil olduğu Ortak Girişim'le birlikte, anılan ihaleye 11 katılımcı tarafından teklif verildiği duyurulmuştur. Bu kapsamda, söz konusu ihaleye ilişkin Şirkete iletilen karar bildiriminde; anılan ihaleye en düşük teklifin başka bir katılımcı tarafından verildiği açıklandı.
- Alfa Solar (ALFAS):** Şirket, Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş. firmasından, güneş paneli satışına yönelik KDV dahil yaklaşık 16 mn \$ tutarında yeni bir sipariş aldığını açıkladı.
- CVK Maden (CVKMD):** Danıştay 4. Dairesi tarafından Sarıalan Altın İşletmesi'ne ilişkin ÇED Olumlu kararının iptaline yönelik temyiz incelemesi yapılan davada; ilgili idare mahkemesinin iptal kararının hukuka aykırı olduğu gerekçesiyle bozulmasına ve davanın kesin olarak reddine karar verildiği duyuruldu. Mahkeme kararı neticesinde, Sarıalan Altın Madeni İşletmesine ilişkin 6809 sayılı 'Maden Ocağı Kapasite Artışı, Cevher Zenginleştirme ve Atık Depolama Tesisi' projesi kapsamında verilen 'ÇED Olumlu' kararına yönelik hukuki sürecin kesin olarak Şirket lehine sonuçlandığı ve bu itibarla konsantre cevher üretimine ilişkin herhangi bir hukuki engel bulunmadığı aktarıldı.
- Özata Denizcilik (OZATD):** Şirket, 20.01.2026 tarihinde yurt dışında mukim iki firma ile 3,7 mn \$ tutarında üç adet Gemi Tamir Bakım ve Onarım sözleşmesi imzalandığını duyurdu. Sözleşme konusu işin 2026 yılı iş hacmine ve finansal tablolarına olumlu katkı sağlamasının öngörüldüğü belirtildi.
- Koç Holding (KCHOL):** Holding, 4Ç25 dönemine ait finansal sonuçlarını 11 Şubat 2025 tarihinde açıklayacağını duyurdu.
- (=)Tav Havalimanları (TAVHL):** 2025 yılının dördüncü çeyreğinde Tav Havalimanları'nın satış gelirlerinin yıllık %5,4 artarak €451,6 mn (22,2 mlr TL), net zararının ise €11,2 mn (551 mn TL), (4Ç24: €1,9 mn net zarar) seviyesinde olacağını öngörüyoruz. Şirketin FAVÖK'ünün 4Ç25 döneminde yıllık %21,6 artarak €95 mn (4,7 mlr TL) olarak gerçekleşeceğini, bununla birlikte aynı dönemde FAVÖK marjının 2,8 puan artarak %21 seviyesinde olacağını tahmin ediyoruz. Şirket 4Ç25 dönemine ait finansal sonuçlarını 17 Şubat 2026 tarihinde paylaşmayı planlıyor.
- Ucay Muhendislik (UCAYM):** Şirketin halka arzı tamamlanan 60 mn TL nominal değerli payları bugünden (22 Ocak 2026) itibaren Ana Pazar'da 18 TL hisse başı baz fiyat, "UCAY.E" kodu ile işlem görmeye başlayacak.

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	7,98	0,03	0,02	0,3%			
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,84	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,84	0,02	0,02	0,4%			4

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

22 Ocak 2026 Perşembe

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	415.480	79,90	7.310	AL	EÜG	92,00	15%
GARAN	634.200	151,00	4.667	AL	EÜG	198,00	31%
HALKB	308.658	42,96	2.434	TUT	EPG	32,00	-26%
ISCTR	371.750	14,87	8.139	AL	EÜG	20,70	39%
YKBNK	325.887	38,58	6.723	AL	EÜG	46,00	19%
TSKB	37.408	13,36	368	AL	EÜG	21,00	57%
Çimento							
CIMSA	42.703	45,16	475	AL	EÜG	67,00	48%
AKCNS	29.464	153,90	94	AL	EÜG	220,00	43%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	74.330	110,00	370	AL	EPG	167,80	53%
VESTL	9.869	29,42	207	TUT	EPG	42,00	43%
Demir-Çelik							
EREGL	181.440	25,92	4.748	TUT	EPG	34,00	31%
KRDMD	22.471	28,80	1.330	AL	EPG	37,50	30%
Gayrimenkul							
TRGYO	80.000	80,00	133	AL	EÜG	105,00	31%
EKGYO	86.640	22,80	3.464	AL	EÜG	27,00	18%
ISGYO	21.361	22,28	79	AL	EPG	25,20	13%
Havacılık							
TAVHL	115.069	316,75	679	AL	EÜG	372,00	17%
THYAO	409.860	297,00	10.575	AL	EÜG	470,00	58%
PGSUS	100.100	200,20	3.747	AL	EÜG	372,00	86%
Holding							
KCHOL	490.696	193,50	5.546	AL	EÜG	286,00	48%
SAHOL	199.116	94,80	3.038	AL	EÜG	152,00	60%
SISE	119.282	38,94	1.663	AL	EPG	54,80	41%
Savunma							
ASELS	1.382.820	303,25	7.790	RE		RE	
OTKAR	48.750	406,25	273	AL	EÜG	703,00	73%
Otomotiv							
FROTO	361.788	103,10	1.555	AL	EÜG	150,00	45%
TOASO	142.625	285,25	1.207	AL	EÜG	377,00	32%
TTRAK	56.638	566,00	102	AL	EPG	780,00	38%
Perakende							
BIZIM	2.408	29,92	10	TUT	EPG	34,00	14%
BIMAS	366.600	611,00	3.809	AL	EÜG	825,00	35%
MGROS	112.344	620,50	1.475	AL	EÜG	885,00	43%
Telekomünikasyon							
TCELL	232.100	105,50	2.515	AL	EÜG	174,00	65%
Enerji							
AKSEN	86.457	70,50	642	AL	EÜG	74,00	5%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

22 Ocak 2026 Perşembe

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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
28 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	BOJ Toplantı Tutanakları (19 Aralık)			
28 Oca.	ABD	22:00		Fed Faiz Kararı Toplantısı		%3,50 - 3,75	%3,50 - 3,75
28 Oca.	ABD	22:30		Fed Başkanı Powell'in basın toplantısı			

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.