

2 Ocak 2026 Cuma

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Günlük Strateji

ABD Borsaları, Çarşamba günü yılın son işlem gününde düşüşle kapandı. Amerikan hisse senetleri yeni yıl öncesi, yatırımcıların temkinli davranması ile düşük hacimle negatif yönde seyretti. Böylece ABD Borsaları son dört seansta düşüş gösterdi. Yılın son işlem günlerindeki bu düşüşe rağmen 2025 yılında Nasdaq endeksi yaklaşık %20, S&P500 endeksi %16 ve Dow Jones endeksi %13 değer kazanarak 2025'i çift haneli kazançlarla tamamladı. Çarşamba gün içinde hisse bazlı hareketlerde teknoloji ve yapay zekâ temalı hisselerde dalgalanma etkili olurken yıl genelinde güçlü performanslarıyla dikkat çeken Micron Technology, Palantir, AMD ve Alphabet hisselerinde zayıf görünüm izlendi; Micron hisseleri çarşamba günkü işlemlerde %2,5 düşüş gösterdi. Öte yandan Nike, CEO'nun yaklaşık 1 milyon dolarlık hisse alımı açıklamasının ardından %4'ün üzerinde yükselerek piyasadan pozitif ayrıştı. Makro veri tarafında haftalık işsizlik başvuruları 199 bin ile beklenti olan 222 binin altında gerçekleşerek istihdam piyasasının güçlü seyrine işaret etti; 10 yıllık ABD tahvil faizi %4,17 seviyesine yükseldi. Yılın son gününde CME verilerine göre yatırımcıların 28 Ocak tarihindeki FOMC toplantısında faiz indirim beklentisi %15 seviyesine geriledi. Çarşamba günkü işlemlerde S&P 500 %0,74, Dow Jones endeksi %0,63, Nasdaq 100 endeksi %0,84 değer kaybetti.

Avrupa Borsaları, yılın son işlem günlerinde pozitif bir görünüm sergileyerek tüm zamanların zirvelerine yakın seviyelerde seyretti ve 2021'den bu yana en güçlü yıllık performansını kaydetti. Yılın geneline bakıldığında, STOXX 50 endeksi yaklaşık %18 artışla üst üste üçüncü yıllık yükselişini gerçekleştirirken, STOXX 600 endeksi de %17 oranında değer kazandı. Sektörler bazında bankalar, 1997'den bu yana en güçlü yıllık performansını sergileyerek ön plana çıktı. 2025 yılında BBVA %110'un üzerinde, BNP Paribas %36, HSBC %49 ve Deutsche Bank ise %95'den fazla değer kazandı. Değerli metallerdeki yükselişin desteğiyle temel kaynaklar sektörü de güçlü bir görünüm ortaya koyarken, enerji şirketleri veri merkezlerine yönelik artan enerji talebi ve elektrifikasyon eğilimlerinin desteğiyle pozitif ayrıştı.

Yurt içinde bugün İSO tarafından aralık ayına ilişkin İmalat PMI verisi açıklanacak; kasım ayında endeks 48 seviyesinde gerçekleşmişti. Endeksin 50 eşik değerinin altında kalması, imalat sektöründe daralma eğiliminin sürdüğüne işaret etmişti. Öte yandan Çarşamba günü kasım ayına ilişkin ticaret açığı verisi açıklandı; Açıklanan verilere göre Kasım ayında dış ticaret açığı yıllık yüzde 6,3 artışla 7,98 milyar dolara yükseldi. Genel Ticaret Sistemi (GTS) kapsamında ihracat kasım'da geçen yılın aynı ayına kıyasla yüzde 1,3 artarak 22 milyar 536 milyon dolar, ithalat yüzde 2,6 yükselerek 30 milyar 518 milyon dolar oldu.

Güne Başlarken Bu sabah asya borsaları pozitif yönde seyreliyor. ABD vadeli endeksleri negatif yönde seyreliyor. Dolar endeksi (DXY) şu sıralarda 98,21 ile negatif yönde seyreliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %4,17'de bulunuyor. ONS Altın bu sabah 4378 USD seviyesinde bulunuyor. XAGUSD şu an %3'ün üzerinde yükseliş ile 73,83 seviyesinde bulunuyor. Brent Petrol bu sabah 61,07 dolar seviyesinde işlem görüyor, USDTRY 43,02 liradan işlem görüyor. Euro Bölgesinde İmalat PMI, Almanya'da İmalat PMI, İngiltere'de İmalat PMI ve Yurt içinde de İmalat PMI verisi takip edilecek. BIST100 endeksinde güne hafif artı yönde başlanmasını ve gün içinde 11350-11400 bölgesinin hedef olmasını beklemekteyiz.

	Kapanış	Değ%
XU100	11.261,52	0,37
XU030	12.223,61	0,17
XUSIN	14.013,12	0,22
XBANK	16.346,49	0,23
BIST Hacim-Tüm (mn TL)	170.9	-16,63

VIOP-Yakın Vade	Uzlaşma	Önceki
Dolar/TL	43,99	42,92
BIST-30	12774	12248

	Dün	Önceki
S&P 500	6.845	6.896
Dow Jones Industrial	48.063	48.367
NASDAQ Composite	25.249	25.462

	Son	Önceki
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	204	204
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	4,17	4,13
TR 2 Yıllık Tahvil Faizi	37,22	37,18

Spot	Kapanış	Değ%
Dolar Endeksi	98,32	0,08
Dolar/TL	42,96	0,04
Euro/TL	50,55	0,15
EUR/USD	1,17	0,41
EUR/GBP	0,87	0,19
GBP/USD	1,34	-0,39
USD/JPY	156,88	0,26
Altın Gram	5952,84	-0,66
Altın ONS	4325,60	-0,37
Gümüş Gram	98,18	-6,53
Gümüş ONS	71,47	-6,07
Brent Petrol	60,88	-0,65

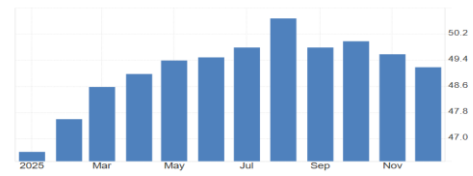
Ekonomik Takvim

10:00	Türkiye, İmalat PMI
12:00	Euro Bölgesi, İmalat PMI

Piyasalarda Bugün

Euro Bölgesi'nde bugün aralık ayına ilişkin İmalat PMI verisi açıklanacak; kasım ayında endeks 49,2 seviyesinde gerçekleşmişti. Endeksin 50 eşik değerinin altında seyretmesi, imalat sektöründe daralma eğiliminin sürdüğüne işaret ediyor. Aralık verisi, daralmanın hız kesip kesmediğini ve imalat faaliyetlerinin yılın son ayında nasıl bir görünüm sergilediğini ortaya koyması açısından yakından izlenecek.

Euro Bölgesi – İmalat PMI



Almanya'da bugün aralık ayına ilişkin İmalat PMI verisi açıklanacak; kasım ayında endeks 47,7 seviyesinde gerçekleşmişti. Özellikle dış talep tarafında ki zayıflık imalat sektörü üzerinde baskı oluşturarak endeksin 50 eşik değerinin altında kalmasına neden oldu.

İngiltere'de bugün aralık ayına ilişkin İmalat PMI verisi açıklanacak; kasım ayında endeks 51,2 seviyesinde gerçekleşmişti. Endeksin 50 eşik değerinin üzerinde kalması, imalat sektöründe genişleme eğiliminin sürdüğüne işaret ederken, aralık verisi bu ivmenin yılın son ayında korunup korunmadığını göstermesi açısından yakından izlenecek.

İngiltere – İmalat PMI



Yurt içinde bugün İSO tarafından aralık ayına ilişkin İmalat PMI verisi açıklanacak; kasım ayında endeks 48 seviyesinde gerçekleşmişti. Endeksin 50 eşik değerinin altında kalması, imalat sektöründe daralma eğiliminin sürdüğüne işaret ederken, aralık verisi yılın son ayında üretim, yeni siparişler ve istihdam görünümünün nasıl şekillendiğini göstermesi açısından yakından izlenecek.

Türkiye – İmalat PMI



Piyasalarda Çarşamba neler oldu?

ABD'de Çarşamba günü haftalık olarak açıklanan işsizlik başvuruları verisi yayımlandı; Buna göre, ülkede ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 27 Aralık ile biten haftada bir önceki haftaya kıyasla 16 bin kişi azalarak 199 bine geriledi. Piyasa beklentisi, işsizlik maaşı başvuru sayısının bu dönemde 219 bin olması yönündeydi. Geçen hafta itibarıyla 4 haftalık ortalama işsizlik maaşı başvuru sayısı 1.750 artarak 218 bin 750'ye çıktı. Devam eden işsizlik maaşı başvuru sayısı ise 20 Aralık ile biten haftada 47 bin azalışla 1 milyon 866 bine indi.

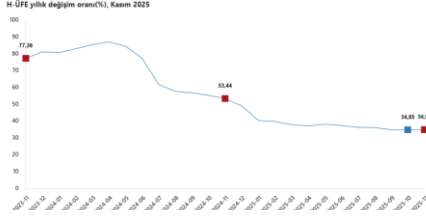
ABD – İşsizlik Başvuruları



2 Ocak 2026 Cuma

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Yurt içinde Çarşamba günü Kasım ayına ilişkin ticaret açığı verisi açıklandı; Açıklanan verilere göre Kasım ayında dış ticaret açığı yıllık yüzde 6,3 artışla 7,98 milyar dolara yükseldi. Genel Ticaret Sistemi (GTS) kapsamında ihracat kasımda geçen yılın aynı ayına kıyasla yüzde 1,3 artarak 22 milyar 536 milyon dolar, ithalat yüzde 2,6 yükselerek 30 milyar 518 milyon dolar oldu. İhracatın ithalatı karşılama oranı, Kasım 2024'te yüzde 74,8 iken, geçen ay yüzde 73,8 olarak belirlendi.



Çinli otomotiv üreticilerinin Avrupa'daki payı rekor kırdı, Çinli otomobil üreticileri, Avrupa Birliği'nin uyguladığı gümrük tarifelerine rağmen Avrupa elektrikli araç pazarındaki paylarını rekor seviyeye taşıdı. Dataforce verilerine göre Çinli markalar kasım ayında Avrupa'daki elektrikli araç satışlarının yüzde 12,8'ini gerçekleştirerek bugüne kadarki en yüksek paya ulaştı. Aynı dönemde Çin menşeli hibrit otomobillerin pazar payı ise AB, EFTA ülkeleri ve Birleşik Krallık genelinde yüzde 13'ün üzerine çıktı. (Foreks)

TÜİK: Kasım'da Hizmet Üretici Fiyat Endeksi aylık %0,70 azalırken, yıllık %34,93 arttı, Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, Kasım'da Hizmet Üretici Fiyat Endeksi (H-ÜFE) aylık %0,70 azalırken, yıllık %34,93 artış gösterdi. H-ÜFE 2025 yılı Kasım ayında bir önceki aya göre %0,70 azalış, bir önceki yılın Aralık ayına göre %34,07 artış, bir önceki yılın aynı ayına göre %34,93 artış ve on iki aylık ortalamalara göre %37,71 artış gösterdi. (Foreks)

Çin'den Tayvan mesajı: Tatbikatlar meşru ve gerekli, Çin Savunma Bakanlığı, Tayvan Boğazı'ndaki gelişmelere ilişkin sert bir açıklama yaparak ilgili ülke ve kurumlara "tek Çin" ilkesine sıkı şekilde uymaları çağrısında bulundu. Bakanlık, Tayvan'ın bağımsızlığını savunan güçlere verilen desteğin sonlandırılmasını isterken, Tayvan meselesi üzerinden "sorun çıkarılmaması" gerektiğini vurguladı. (Foreks)

Para politikasında kademeli gevşeme öngörüyoruz, Türkiye Bankalar Birliği (TBB) Başkanı ve Ziraat Bankası Genel Müdürü Alpaslan Çakar, önümüzdeki süreçte Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) ana politikasının dezenflasyon odaklı, veriyeye dayalı, toplantı bazlı, ihtiyatlı bir yaklaşımla sürdürülmesini beklediklerini ifade ederek, "Enflasyonun ana eğilimindeki kalıcı iyileşmeye paralel olarak kademeli bir gevşeme patikasına girilmesini öngörüyoruz" dedi. (BloombergHT)

Cevdet Yılmaz: Enflasyonla kararlı mücadelemizi yeni yılda da sürdüreceğiz, Yılmaz "Cumhurbaşkanı Kararı ile çeşitli vergi ve harçların, 2026 yılı için yeniden değerlendirme oranı olan yüzde 25,49 yerine, yüzde 18,95 oranında artırılmasına karar verildi. Hayırlı olsun. Bu yaklaşım enflasyonu 2026'da yüzde 20'nin altına düşürme hedefine maliye politikası tarafından destek sağlama iradesinin somut bir göstergesidir. Para politikası, maliye politikası ve verimlilik eksenli yapısal dönüşümlerden oluşan bütüncül yaklaşım ile enflasyonla kararlı mücadelemizi yeni yılda da sürdüreceğiz" ifadelerini kullandı. (BloombergHT)

Bakan Bolat: Zorlu rekabet koşullarına rağmen hem mal hem de hizmet ihracatımızda artış devam ediyor, Ticaret Bakanı Ömer Bolat, kasım ayı dış ticaret istatistiklerini değerlendirdi. Bolat paylaşımında, "2025 yılı kasım ayında ihracatımız olumsuz takvim etkisine rağmen %1,3 artışla 22 milyar 536 milyon dolar olarak gerçekleşmiştir. 2025 ocak-kasım döneminde ihracatımız bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,6 artarak 247 milyar dolar olurken, yıllıklandırılmış mal ihracatımız 270,4 milyar dolara ulaşmıştır" (Foreks)

Nvidia, Çin'in talebini karşılamak için H200 çip üretimini artırmayı planlıyor, ABD'li çip üreticisi Nvidia'nın, yapay zekaya yönelik H200 grafik işlemcilerinin üretimini artırmak için sözleşmeli üretici TSMC ile temasa geçtiği bildirildi. Şirketin, 2026'nın ikinci çeyreğinden itibaren üretimi hızlandırmayı hedeflediği ve Çinli teknoloji şirketlerinden gelen 2 milyon adedin üzerindeki siparişi karşılamayı amaçladığı belirtiliyor. Mevcut stokların ise yaklaşık 700 bin adet seviyesinde olduğu ifade ediliyor. (Foreks)

Borsa İstanbul'da 2025 yılında 172 şirket toplam 226,7 milyar TL net nakit temettü dağıtımını yaptı, Borsa İstanbul'da 2025 yılında aralarında Ford Otosan, Migros, Tüccell ve THY'nin de olduğu toplam 172 şirket nakit temettü dağıtımını yaptı. Bu 172 şirket gerek 2024 yılı karlarından, gerekse 2025 yılı karlarından avans olarak toplam 226 milyar 746,95 milyon TL net temettüyü hissedarlarına dağıttılar. Hissedarlarına en çok temettü dağıtan şirketler Ford Otosan ve Tüpraş oldular. Onları Koç Holding ve Garanti Bankası ve Enka İnşaat takip etti. (Foreks)

2 Ocak 2026 Cuma

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Genel Kurullar

Hisse Kodu	Şirket Adı	Tarih
PAHOL	Pasifik Holding	7.01.2026
MEGAP	Mega Polietilen	12.01.2026
TSPOR	Trabzonspor	13.01.2026
ATEKS	Akın Tekstil	15.01.2026
FORMT	Formet Metal	22.01.2026

Temettü Tablosu

Hisse Kodu	Son Kapanış (TL)	NAKİT DAĞITIM-TL			Teklif Edilen Dağıtım Tarihi	KALAN GÜN SAYISI	Son Kapanışa Göre Brüt Temettü Verimi (%)
		Brüt Temettü Toplamı (Bin TL)	Brüt Temettü (Hisse Başı)	Net Temettü (Hisse Başı)			
ENKAI	78,50	5.000.000	0,83	0,71	14.01.2026	12	1,06

Ekonomik Takvim

2 Ocak Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya		Piyasalar Tatil Nedeniyle Kapalı			
Çin		Piyasalar Tatil Nedeniyle Kapalı			
Türkiye	10:00	İSO İmalat PMI	Ara		48,00
Almanya	11:35	İmalat PMI	Ara		47,7
Euro Bölgesi	12:00	İmalat PMI	Ara		49,2
İngiltere	12:30	İmalat PMI	Ara		51,2

5 Ocak Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10.00	TÜFE - Aylık (Beklenti : BloombergHT)	Ara	0,97%	0,87%
Türkiye	10.00	TÜFE - Yıllık (Beklenti : BloombergHT)	Ara	31,00%	31,07%
Türkiye	10.00	ÜFE - Aylık	Ara		0,84%
Türkiye	10.00	ÜFE - Yıllık	Ara		27,23%
Euro Bölgesi	12:30	Sentix Yatırımcı Güveni	Ara		-6,2
ABD	18:00	ISM İmalat PMI	Oca		48,2

Kaynak: Investing, Matriks, TÜİK, TCMB, Foreks, Research Turkey

Anadolu Yatırım Araştırma Bölümü

2 Ocak 2026 Cuma

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Sevgül Yırtar

Anadolu Yatırım Araştırma Departmanı | Bölüm Başkanı

Syirtar@anadoluyatirim.com.tr | www.anadolubank.com.tr (216) 649 77 35**Araştırma Bölümü** : arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Uyarı: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Anadolubank A.Ş. ve Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.