

5 Ocak 2026 Pazartesi

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Günlük Strateji

ABD Borsaları, Cuma günü karışık yönde hareket etti. Dow Jones cephesinde Boeing, Caterpillar ve Goldman Sachs hisseleri sırasıyla %4,7, %4,5 ve %3,8'lik yükselişlerle endeksi yukarı taşıyan başlıca hisseler oldu. Teknoloji ve yarı iletken tarafında Baidu, yapay zekâ çip birimi Kunlunxin'in Hong Kong'da halka arz başvurusu yapmasının ardından %15 yükselirken, Micron Technology %10, Intel %6,7 ve Nvidia %1,3 değer kazandı. Buna karşın Tesla hisseleri, dördüncü çeyrek teslimatlarının beklentilerin altında kalmasının ardından %2,6 düşüşle tüketiciye yönelik isteğe bağlı harcama sektöründe baskı yarattı. Ticaret politikaları tarafında Başkan Trump'ın ithal mobilyalara yönelik gümrük vergilerini erteleme sonrası RH ve Wayfair hisseleri sırasıyla %8 ve %6 değer kazandı. Jeopolitik gelişmeler tarafında ise hafta sonu ABD Ordusu, Venezuela'da operasyon gerçekleştirerek, Venezuela başkanı Maduro'yu tutukladı. Operasyon sonrası açıklama yapan ABD Başkanı Donald Trump "ABD'nin dev petrol şirketlerini (Venezuela'da) devreye sokacağız" dedi. Cuma günkü işlemlerde S&P 500 %0,15, Dow Jones endeksi %0,63 değer kazanırken, Nasdaq 100 endeksi ise %0,17 değer kaybetti.

Avrupa Borsaları, Cuma günü yükselişle kapandı. Avrupa hisse senetleri yılın ilk işlem gününde teknoloji ve sanayi sektörünün öncülüğünde güçlü bir yükseliş sergileyerek yeni rekor seviyelere ulaştı. Küresel piyasalarda yatırımcılar, 2026 yılına girerken makroekonomik görünümün şirket kârlılıkları üzerindeki etkisini değerlendirmeye devam etti. Şirketler tarafında, yarı iletken sektörünün öne çıktığı görülürken, ASML hisseleri büyük varlık yöneticilerinden gelen olumlu değerlendirmeler ve Asya'daki çip üreticisi halka arzlarına yönelik pozitif beklentilerin etkisiyle yaklaşık %7 değer kazandı. Otomotiv sektöründe Mercedes-Benz, BMW ve Volkswagen hisseleri %3'ün üzerinde değer kazanırken, havacılık tarafında Safran ve Airbus yaklaşık %3 değer kazandı. Euro Stoxx 50 endeksi günü %1,06 oranında yükselişle tamamladı.

Yurt içinde bugün TÜİK tarafından Aralık ayına ilişkin enflasyon verileri açıklanacak. Enflasyon beklentisi aylık bazda %0,97'de, yıllık bazda %31,00'de bulunmaktadır. Kasım ayında aylık verisi %0,87, yıllık ise %31,07 olarak gerçekleşmiştir. Beklentiler, enflasyonun yıllık bazda sınırlı da olsa gerileme eğilimini sürdürdüğüne işaret ediyor. Özellikle aylık enflasyonun %1'in altında gerçekleşmesi, dezenflasyon sürecinin devam ettiğine dair algıyı güçlendirebilir. Bu senaryo, TCMB'nin bu ayki toplantısında faiz indirimi beklentilerinin artması neden olabilir. Verinin seyri, para politikasına yönelik piyasa beklentileri açısından yakından takip edilecek. İTO tarafından açıklanan verilere İstanbul TÜFE Aralık ayında, aylık %1,19, yıllık ise %37,68 seviyesinde gerçekleşti. TCMB tarafından haftalık açıklanan menkul kıymet istatistiklerine göre yurtdışı yerleşikler 22-26 Aralık haftasında hisse senetlerinde 283,7 milyon dolar alım gerçekleştirdi. Böylece Yurtdışı yerleşikler son 4 haftada alıcı tarafta yer aldı.

Güne Başlarken Bu sabah asya borsaları ve ABD vadeli endeksleri pozitif yönde seyreliyor. Dolar endeksi (DXY) şu sıralarda 98,70 ile pozitif yönde seyreliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %4,18'de bulunuyor. ONS Altın bu sabah 4414 USD seviyesine bulunuyor. XAGUSD şu an %3'ün üzerinde yükseliş ile 75,38 seviyesinde bulunuyor. Brent Petrol bu sabah 60,28 dolar seviyesinde işlem görüyor, USDTRY 43,04 liradan işlem görüyor. Euro Bölgesinde Sentix Yatırımcı Güveni, ABD'de ISM İmalat PMI, ve Yurt içinde de TÜFE verisi takip edilecek. BIST100 endeksinde haftaya pozitif başlanmasını ve gün içinde endeksin TL zirvesi olan 11605 seviyesinin hedef olmasını beklemekteyiz.

	Kapanış	Değ%
XU100	11.498,38	2,10
XU030	12.513,98	2,38
XUSIN	14.229,16	1,54
XBANK	17.244,68	4,26
BIST Hacim-Tüm (mn TL)	170.8	-0,05

VIOP-Yakın Vade	Uzlaşma	Önceki
Dolar/TL	43,90	43,99
BIST-30	13091	12774

	Dün	Önceki
S&P 500	6.858	6.845
Dow Jones Industrial	48.382	48.063
NASDAQ Composite	25.206	25.249

	Son	Önceki
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	204	204
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	4,20	4,17
TR 2 Yıllık Tahvil Faizi	36,74	37,22

Spot	Kapanış	Değ%
Dolar Endeksi	98,42	0,11
Dolar/TL	43,02	0,15
Euro/TL	50,41	-0,28
EUR/USD	1,17	0,20
EUR/GBP	0,87	0,09
GBP/USD	1,35	0,42
USD/JPY	156,75	-0,08
Altın Gram	5995,96	0,72
Altın ONS	4331,80	0,14
Gümüş Gram	100,74	2,61
Gümüş ONS	72,57	1,53
Brent Petrol	60,74	-0,24

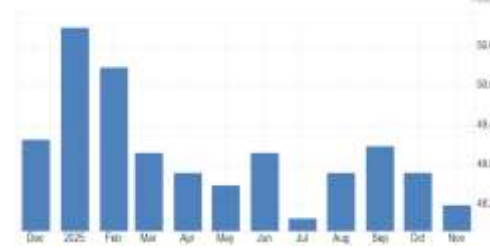
Ekonomik Takvim

10:00	Türkiye, TÜFE
18:00	ABD, ISM İmalat PMI

Piyasalarda Bugün

ABD’de bugün Ocak ayına ilişkin ISM İmalat PMI verisi açıklanacak. Piyasa beklentisi, endeksin 48,4 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde. Aralık ayında ISM İmalat PMI 48,2 olarak açıklanmış ve imalat sektöründe daralmanın sürdüğüne işaret etmişti. Beklentiler, Ocak ayında daralmanın hız kesse de endeksin 50 eşik değerinin altında kalmaya devam edeceğini gösteriyor. Yüksek faiz oranları ve zayıf yeni siparişler imalat faaliyetleri üzerinde baskı oluştururken, maliyet baskılarındaki azalma sınırlı bir destek sağlayabilir. Verinin beklentilere paralel gelmesi, ABD imalat sektöründe toparlanmanın kademeli ve kırılgan bir seyir izlediğini teyit edecektir.

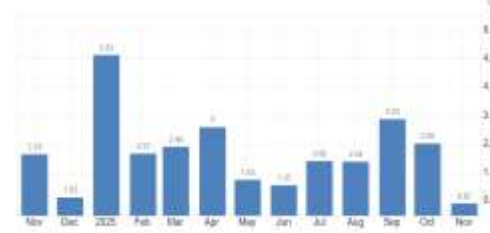
ABD – ISM İmalat PMI



Euro Bölgesi’nde bugün Aralık ayına ilişkin Sentix Yatırımcı Güveni Endeksi açıklanacak. Kasım ayında endeks -6,2 seviyesinde gerçekleşmiş ve yatırımcı güveninde sınırlı bir toparlanmaya işaret etmişti. Aralık verisi, yılın son ayında Euro Bölgesi ekonomisine yönelik beklentilerin nasıl şekillendiğini görmek açısından önem taşıyor. Enflasyondaki yavaşlama ve faiz indirimi beklentileri güveni destekleyebilecek unsurlar arasında yer alırken, zayıf büyüme görünümü ve jeopolitik riskler yatırımcı algısı üzerindeki baskıyı sürdürüyor. Verinin yönü, piyasalardaki risk iştahı ve bölge varlıklarına yönelik algı açısından yakından izlenecek.

Yurt içinde bugün TÜİK tarafından Aralık ayına ilişkin enflasyon verileri açıklanacak. BloombergHT anketine göre aylık enflasyon beklentisi %0,97 seviyesinde bulunurken, Kasım ayında aylık enflasyon %0,87 olarak gerçekleşmişti. Yıllık bazda ise beklenti %31,00, Kasım verisi ise %31,07 seviyesindeydi. Beklentiler, enflasyonun yıllık bazda sınırlı da olsa gerileme eğilimini sürdürdüğüne işaret ediyor. Özellikle aylık enflasyonun %1’in altında gerçekleşmesi, dezenflasyon sürecinin devam ettiğine dair algıyı güçlendirebilir. Bu senaryo, TCMB’nin bu ayki toplantısında faiz indirimi beklentilerinin artmasına neden olabilir. Verinin seyri, para politikasına yönelik piyasa beklentileri açısından yakından takip edilecek.

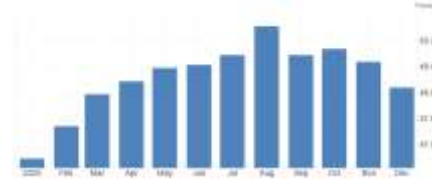
Türkiye - TÜFE



Piyasalarda Cuma günü neler oldu?

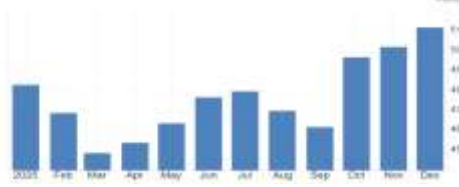
Euro Bölgesi’nde cuma günü aralık ayına ilişkin İmalat PMI verisi açıklandı; HCOB Avro Bölgesi İmalat PMI Endeksi Aralık ayında Kasım ayındaki 49,6 seviyesinden son 9 ayın en düşük seviyesi olan 48,8’e geriledi. HCOB Avro Bölgesi İmalat PMI Çıktı Endeksi ise Aralık ayında Kasım ayındaki 50,4 seviyesinden son 10 ayın en düşük seviyesi olan 48,9’a geriledi.

Euro Bölgesi – İmalat PMI

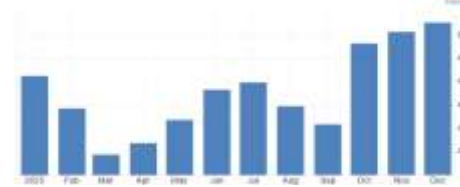


Almanya’da cuma günü aralık ayına ilişkin İmalat PMI verisi açıklandı; HCOB Almanya İmalat PMI Endeksi Aralık ayında Kasım ayındaki 48,2 seviyesinden son 10 ayın en düşük seviyesi olan 47,0’a geriledi. HCOB Almanya İmalat PMI Çıktı Endeksi ise Aralık ayında Kasım ayındaki 50,9 seviyesinden son 11 ayın en düşük seviyesi olan 48,3’e geriledi.

Almanya – İmalat PMI



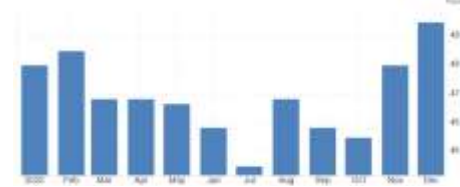
İngiltere – İmalat PMI



İngiltere’de cuma günü aralık ayına ilişkin İmalat PMI verisi açıklandı; S&P Global tarafından derlenen anket verilerine göre, Birleşik Krallık İmalat PMI Endeksi Aralık ayında Kasım ayındaki 50,2 seviyesinden son 15 ayın en yüksek seviyesi olan 50,6’ya yükseldi.

Yurt içinde cuma günü İSO tarafından aralık ayına ilişkin İmalat PMI verisi açıklandı; Aralık 2025’te 48 seviyesinden 48,9’a yükseldi. Endeks 50 eşik değerinin altında kalsa da üst üste ikinci ayda artış kaydederek imalat sanayinde faaliyet koşullarındaki bozulmanın son 12 ayın en hafif düzeyine gerilediğine işaret etti.

Türkiye – İmalat PMI



Ekonomi Haberleri

Trump’tan Venezuela açıklaması: Geçiş sürecini ABD yönetecek, ABD Başkanı Trump, Venezuela Devlet Başkanı Maduro’nun ele geçirilip ülkeden çıkarılmasıyla sonuçlanan operasyonun ardından ülkenin geçiş sürecine ilişkin önemli açıklamalarda bulundu. Trump, Venezuela’yı güvenli bir geçiş olana kadar ABD’nin yöneteceğini ve Amerikan petrol şirketlerinin ülkedeki tesisleri yeniden faaliyete geçireceğini duyurdu. (Foreks)

Trump: Gümrük tarifeleri ulusal güvenlik ve refah için büyük kazanç, ABD Başkanı Donald Trump, gümrük tarifelerinin ülke için “ezici bir fayda” sağladığını belirterek, bu araçtan vazgeçilmesinin Amerika Birleşik Devletleri için ciddi sonuçlar doğuracağını söyledi. Trump, diğer ülkelerin ABD’ye adil olmayan ticari uygulamalarla yaklaştığını ileri sürerek, bu ülkelere karşı gümrük tarifesi uygulama yeteneğinin kaybedilmesinin “korkunç bir darbe” olacağını ifade etti. Başkan, tarifelerin şimdiye kadar görülmemiş ölçüde olumlu sonuçlar verdiğini iddia etti. (Foreks)

Philadelphia Fed Başkanı Paulson’dan faiz açıklaması, Philadelphia Fed Başkanı Anna Paulson, cumartesi günü yaptığı açıklamada, geçen yılki yoğun parasal gevşeme sürecinin ardından Fed’in faiz indirimlerine devam etmesinin biraz zaman alabileceğini söyledi. Paulson yaptığı açıklamada, “Enflasyonun ılımlı seyrettiğini, iş gücü piyasasının istikrar kazandığını ve büyümenin bu yıl yüzde 2 civarında gerçekleştiğini görüyorum. Eğer tüm bunlar gerçekleşirse, yılın ilerleyen dönemlerinde politika faizinde sınırlı ilave ayarlamalar yapılması muhtemelen uygun olacaktır” ifadelerini kullandı. (BloombergHT)

5 Ocak 2026 Pazartesi

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Erdoğan: 2026 yılı için hedefimiz toplam 410 milyar dolar ihracattır, Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan, İstanbul Kongre Merkezi'nde 2025 yılı ihracat rakamlarının duyurulduğu programda açıklamalarda bulundu. Cumhurbaşkanı Erdoğan "2026 yılı için hedefimiz 282 milyar doları mal ihracatı, 128 milyar doları hizmetler ihracatı olmak üzere toplam 410 milyar dolar ihracattır" dedi. (BloombergHT)

TEPAV Gıda Fiyat Endeksi aralık ayında %0,92 arttı, Türkiye Ekonomi Politikaları Araştırma Vakfı (TEPAV), Aralık 2025 dönemine ilişkin Gıda Fiyat Endeksi (TEGE) verilerini açıkladı. 1-25 Aralık 2025 döneminde derlenen verilere göre, aylık gıda enflasyonu %0,92 olarak gerçekleşirken gıda fiyatlarındaki aylık artış, dört ay aranın ardından yeniden yüzde 1 seviyesinin altına indi. (Foreks)

Bakan Bayraktar: Azerbaycan ile 33 milyar metreküplük gaz anlaşması yaptık, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanı Alparslan Bayraktar, Azerbaycan ile toplam 33 milyar metreküplük yeni bir doğal gaz tedarik anlaşması yapıldığını, tedarikin 2029'da başlayarak 15 yıl süreceğini bildirdi. (BloombergHT)

Trump 2,92 milyon dolarlık çip anlaşmasından çekilme emri verdi, Beyaz Saray'dan yapılan açıklamaya göre, Trump, eski ABD Başkanı Joe Biden döneminde havacılık ve savunma şirketi Emcore Corporation'un bilgisayar çipleri ve yonga plakası üretim faaliyetlerini HieFo çip şirketine 2,92 milyon dolar karşılığında satmasını içeren anlaşmayı durdurdu. (BloombergHT)

Çin'de hizmet sektörü PMI 6 ayın en düşük seviyesine geriledi, Özel sektör anketine göre Çin'de hizmet faaliyetleri Aralık ayında büyümeyi sürdürse de ivme kaybetti. S&P Global tarafından derlenen RatingDog Çin Genel Hizmetler PMI, Kasım'daki 52,1 seviyesinden Aralık'ta 52,0'a gerileyerek Haziran'dan bu yana en zayıf okumayı kaydetti. (Foreks)

İngiltere Başbakanı Starmer, AB ortak pazarıyla daha yakın uyum istiyor, İngiltere Başbakanı Keir Starmer, ülkesinin ulusal çıkarlar söz konusu olduğunda Avrupa Birliği'nin ortak pazarıyla "konu bazında" daha yakın uyum arayışına girmesi gerektiğini söyledi. Starmer, BBC'de Laura Kuenssberg'e verdiği röportajda, Britanya ile AB arasındaki ilişkilerin son on yılın en güçlü seviyesinde olduğunu ifade etti.(Foreks)

BOJ Başkanı Ueda: Faiz artışları sürebilir, Japonya Merkez Bankası (BOJ) Başkanı Kazuo Ueda, pazartesi günü yaptığı konuşmada ekonomik ve fiyat gelişmelerin öngörülerle uyumlu seyretmesi halinde faiz artırımlarının devam edeceğini söyledi. (Foreks)

Trump: Ulusal güvenliğimiz açısından Grönland'a ihtiyacımız var, ABD Başkanı Donald Trump, stratejik konuma sahip ada ülkesi Grönland'da Rus ve Çin varlığının arttığını savunarak, "Ulusal güvenliğimiz açısından Grönland'a ihtiyacımız var." dedi. (BloombergHT)

Merkez Bankası rezervleri rekora yakın: Dövizde düşüş, altında yükseliş, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) rezerv istatistiklerini açıkladı. Merkez Bankası'nın toplam brüt rezervi 26 Aralık haftasında 193,9 milyar dolara yükseldi. Rezervlerin bir haftalık seyrine bakıldığında ise 1,6 milyar dolarlık yükseliş gerçekleşti. TCMB'den yapılan açıklamaya göre resmi rezerv varlıkları, geçen haftaya göre yüzde 0,8 artarak 193,9 milyar ABD doları düzeyinde gerçekleşti. Bu hafta döviz varlıkları, bir önceki haftaya göre yüzde 3,4 azalarak 69,22 milyar ABD doları, altın cinsinden rezerv varlıkları yüzde 3,5 artarak 116,9 milyar ABD doları, IMF rezerv pozisyonu ve SDR toplamı ise yüzde 0,3 artarak 7,7 milyar ABD doları oldu. (CNBC-e)

Şimşek: Dezenflasyon ve finansal koşullar sanayi üretimini destekleyecek, Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, imalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) verilerini değerlendirdi. Şimşek şunları kaydetti: "Son iki ayda artarak imalat sanayisinde toparlanmanın sürdüğünü gösteren PMI, aralıkta 2025 yılının en yüksek seviyesine ulaştı. İyileşen küresel görünüm, dezenflasyon süreci ile birlikte destekleyici yurtiçi finansal koşullar ve aktif sanayi politikalarımızın 2026 yılında sanayi üretimini desteklemesini bekliyoruz."(CNBC-e)

5 Ocak 2026 Pazartesi

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	80,10	5.000.000	0,83	0,71	14.01.2026	9	1,04

Ekonomik Takvim

5 Ocak Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	03:30	Sanayi PMI	Ara	49,7%	48,7
Çin	04:45	Caixin Hizmet PMI	Ara	52,0%	52,1
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	48,4	48,2

6 Ocak Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	11:00	Ticaret Açığı - USD (Öncü)	Ara		-8mlr
Almanya	11:55	Hizmet PMI	Ara	52,6	53,1
Almanya	11:55	Bileşik PMI	Ara	51,5	52,4
Euro Bölgesi	12:00	Hizmet PMI	Ara	52,6	53,6
Euro Bölgesi	12:00	Bileşik PMI	Ara	51,9	52,8
İngiltere	12:30	Bileşik PMI	Ara	52,1	51,2
İngiltere	13:30	Hizmet PMI	Ara	52,1	51,3
Almanya	16:00	TÜFE - Aylık (Öncü)	Ara		-0,2%
Almanya	16:00	TÜFE - Yıllık (Öncü)	Ara		2,3%
ABD	17:45	Hizmet PMI	Ara	52,9	54,1
ABD	17:45	S&P Global Bileşik PMI	Ara	53,0	54,2

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

Anadolu Yatırım Araştırma Bölümü**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 dayanarak 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.