

09/01/2026

GÜNÜN YORUMU

TCMB'nin brüt rezervleri 2 Ocak haftasında 4,8 milyar dolar azalarak 189,1 milyar dolara geriledi. Birleşmiş Milletler, dün yayımladığı Dünya Ekonomik Durumu ve Beklentiler 2026 raporunda, Türkiye ekonomisinin 2025 yılında %3,7 büyüdüğünü tahmin ederken, büyümenin 2026'da %3,9'a hızlanması bekleniyor. Çin'de tüketici enflasyonu Aralık ayında %0,8'e yükselerek son üç yılın en hızlı yükselişini kaydetti. Bugün Türkiye'de sanayi üretimi verisi yayımlanacak. Yurt dışında ABD tarım-dışı istihdam verisi takip edilecek. Bu sabah Asya endeksleri karışık bir görünüm sergilerken, ABD vadeliileri yatay işlem görüyor. Borsa İstanbul'un hafif alıcılı başlamasını öngörüyoruz.

GÜNDEM

9 Ocak

10:00 Sanayi Üretimi (Kasım-25)

15 Ocak

Bütçe Dengesi (Aralık-25)

22 Ocak

14:00 PPK Kararı

23 Ocak

Japonya Merkez Bankası Faiz Kararı

Fitch not gözden geçirmesi

Moody's not gözden geçirmesi

28 Ocak

FOMC Toplantısı

30 Ocak

10:00 Dış Ticaret Dengesi (Aralık-25)

ŞİRKET HABERLERİ

PSGYO / TURSG

MAKRO HABERLER

Parasal Göstergeler (2 Ocak, 2026)

YURTDIŞI EKONOMİK TAKVİM

9 Ocak 26

Beklenti Önceki

PİYASA KAPANIŞLARI

	Kapanış	Günlük Değişim	Aylık Değişim	Yıllık Değişim
BIST-100	12,088	%0.5	%7.6	%20.9
BIST-30	13,122	%0.4	%7.7	%18.8
BIST-BANKA	17,195	%0.2	%3.5	%13.8
BIST-SINAI	14,481	-%0.1	%2.8	%10.4

YURTDIŞI PİYASALAR

Shanghai Comp*	4,107	%0.6	%5.0	%27.9
NIKKEI 225*	51,923	%1.6	%2.5	%31.1
Hang Seng*	26,175	%0.1	%2.9	%36.0
Dow Jones	49,266	%0.6	%3.6	%15.6
S&P	6,921	%0.0	%1.2	%17.0
NASDAQ	23,480	-%0.4	-%0.4	%20.5
Almanya DAX	25,127	%0.0	%4.0	%23.7
İngiltere FTSE 100	10,045	%0.0	%4.2	%20.7
Fransa CAC 40	8,243	%0.1	%2.4	%10.1
Brezilya BOVESPA	162,936	%0.6	%3.1	%36.0
Hindistan SENSEX	83,965	-%0.3	-%0.8	%8.2
MSCI GOP Endeksi	1,453	-%0.7	%5.3	%36.2

DÖVİZ PİYASALARI

USD/TL	43.0429	%0.0	-%1.3	%21.8
EUR/TL	50.2555	%0.0	-%1.6	%37.8
EUR/USD	1.1651	-%0.1	%0.2	%13.1
USD/JPY	157.36	-%0.3	-%0.3	-%0.5

EMTİALAR*

Altın (\$/ons)	4468.2	-%0.2	%6.2	%67.5
Gümüş (\$/ons)	76.9	-%0.1	%26.8	%155.3
Brent (\$/varil)	62.5	%0.8	%1.3	-%13.4
Buğday (\$/ton)	518.0	%0.0	-%3.1	-%14.2

EKONOMİK GÖSTERGELER

ABD 10 Yıllık Tahvil	4.2	0.01 bp	-0.01 bp	-0.51 bp
VIX	15.45	%0.5	-%8.7	-%14.5

* Sabah saat 08:30 değerleridir

Kaynak: Bloomberg

ŞİRKET HABERLERİ**PSGYO**

Pasifik GYO, devam eden projeleri ve arsa portföyüne ilişkin yıllık değerleme raporlarını dün açıkladı. Yeni değerlemeler, hesaplamalarımıza göre şirketin net aktif değerinde yıllık bazda %50 artışa işaret ediyor. PSGYO, güncel net aktif değerine göre %75 gibi yüksek bir iskontoyla işlem görüyor. (Pozitif)

TURSG

Türkiye Sigorta 2025 yılı brüt prim üretimi 147 milyar TL 'ye ulaşarak ve bir önceki yılın aynı dönemine göre %45 oranında artışla gerçekleşmiştir. Böylelikle 2025 yılı son çeyreğinde brut prim artışı bir önceki çeyreğe göre %30 artış kaydetmiş oldu. Türkiye Sigorta için yılın son çeyreğinde 4.4 milyar TL net kar öngörmekteyiz. Net karın son çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %12 azalmasını; ancak geçen senenin aynı çeyreğine göre %43 artmasını bekliyoruz. Son çeyrek sonuçlarında hem asgari ücret zammının hem de düşen iskonto oranının etkisinin görüleceğini düşünüyoruz. Türkiye Sigorta 2026 beklentilerimize göre 2.0x Fiyat/Değer ve 5.1x Fiyat/Kazanç oranıyla işlem görmektedir. Hisse için hedef fiyatımız 14,60TL olup "Endekse Paralel Getiri" tavsiyemiz bulunmaktadır.

MAKRO HABERLER**Parasal Göstergeler (2 Ocak, 2026)**

TCMB'nin brüt rezervleri 2 Ocak haftasında 4,8 milyar dolar azalarak 189,1 milyar dolara geriledi. Bu azalmanın 2,4 milyar doları altın rezervlerindeki düşüşten kaynaklanırken, döviz rezervleri 2,4 milyar dolar azaldı. Buna göre, 52 haftalık kümülatif rezerv birikimi 31,2 milyar dolar oldu. TCMB'nin toplam varlıklarından toplam yükümlülüklerini çıkararak hesapladığımız net rezervler 70,7 milyar dolardan 66,8 milyar dolara gerilerken, TCMB'deki Hazine mevduatı dahil net rezervler 82,1 milyar dolardan 78,5 milyar dolara düştü. Benzer şekilde, TCMB'nin bankalarla yaptığı swap işlemleri dahil olmak üzere bankanın net döviz pozisyonu, bir hafta önceki 58,4 milyar dolardan 52,6 milyar dolara geriledi.

Yurt dışı yerleşikler, 2 Ocak haftasında 102 milyon dolarlık hisse senedi ve 0,8 milyar dolarlık tahvil (kesin alım, ters repo ve teminat dahil) satın aldı. Yabancıların elindeki hisse senetlerinin piyasa değeri 33,6 milyar dolardan 33,9 milyar dolara yükselirken, tahvil stokunun piyasa değeri bir hafta önceki 23,5 milyar dolardan 24,4 milyar dolara çıktı. Bu arada, tahvil piyasasında yabancı yatırımcıların payı bir hafta önceki %7,56'dan %7,76'ya yükseldi. Son 52 haftada yerleşik olmayanların hisse senedi girişi 2,3 milyar dolar olarak gerçekleşirken, tahvil pozisyonları (repo dahil) 0,5 milyar dolar, şirket tahvili piyasasındaki pozisyonları ise 437 milyon dolar arttı. Ayrıca, 2 Ocak haftasında yerleşik olmayanların swap kanalı üzerinden 1,3 milyar dolarlık bir çıkış kaydettiğini hesaplıyoruz.

Temettü Tablosu

9 Ocak 26

Hisse	2024 Net Kar (TL mn)	Brüt Nakit Temettü (TL mn)	Temettü Dağıtım Oranı (%)	Hisse Başına Brüt Nakit Temettü (TL)	Temettü Tarihi	Genel Kurul Tarihi	Hisse Fiyatı TL	Temettü Getirisi (%)
ENKAI	24,691	5,000	20.3%	0.833	14/01/26	28/03/25	82.70	1.0%
OSMEN	289	10	3.5%	0.025	28/01/26	05/05/25	8.02	0.3%

Kaynak: KAP Açıklamaları

*Renkli işaretiler taksitler halinde temettü dağıtımı yapacaktır.

Genel Kurul Tarihleri

Kod	Şirket	Tarih
MEGAP	MEGA POLİETİLEN KÖPÜK	12 Ocak 26
TSPOR	TRABZONSPOR SPORTİF	13 Ocak 26
ATEKS	AKIN TEKSTİL A.Ş.	15 Ocak 26
FORMT	FORMET ÇELİK KAPI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	22 Ocak 26
EGPRO	EGE PROFİL	03 Şubat 26
ARSAN	ARSAN TEKSTİL TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	04 Şubat 26
IZINV	İZ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	06 Şubat 26
BALAT	BALATACILAR BALATACILIK	20 Şubat 26
OZSUB	ÖZSU BALIK ÜRETİM A.Ş.	26 Şubat 26

Kaynak: BİST

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 raporda yer alan bilgiler OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Araştırma Bölümü tarafından bilgi verme amacıyla hazırlanmış olup herhangi bir hisse senedinin alım satımına ilişkin bir teklif içermemektedir. Veriler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı kullanılmasından doğabilecek zararlardan OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. İşbu rapordaki tüm görüş ve tahminler, söz konusu rapor tarihiyle OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü'ne ait olup diğer OYAK Grubu şirketlerinin görüş ve tahminlerini temsil etmemektedir. Bu rapordaki tüm görüş ve bilgiler önceden haber verilmeksizin değiştirilebilir. OYAK Yatırım ve diğer grup şirketleri bu raporda adı geçen şirketlerin hisselerinde pozisyon sahibi olabilir veya işlem yapabilir. Ayrıca, yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle OYAK Yatırım ve diğer grup şirketlerinin yatırım bankacılığı ve/veya diğer iş ilişkileri içinde olabileceğini veya bu tür iş fırsatları arayışında olabileceğini kabul ederler.