

AJANDA

05 Pazartesi

- TÜİK, Aralık Enflasyonu
- Çin, Aralık Caixin hizmet PMI (TSİ:04:45)
- ABD, Aralık ISM imalat PMI endeksi (TSİ:18:00)

06 Salı

- TCMB, Aralık enflasyon değerlendirmesi
- Almanya, Aralık Markit hizmet PMI endeksi (TSİ:11:55)
- Euro Bölgesi, Aralık Markit hizmet PMI endeksi (TSİ:12:00)
- Almanya, Aralık TÜFE (TSİ:16:00)

07 Çarşamba

- Almanya, Kasım perakende satışlar (TSİ:10:00)
- Almanya, Aralık işsizlik oranı (TSİ:11:55)
- Euro Bölgesi, Aralık TÜFE (TSİ:13:00)
- ABD, Ekim fabrika siparişleri (TSİ:18:00)
- ABD, Aralık ISM hizmet PMI endeksi (TSİ:18:00)
- ABD, Aralık ADP özel sektör istihdamı (TSİ:16:15)

08 Perşembe

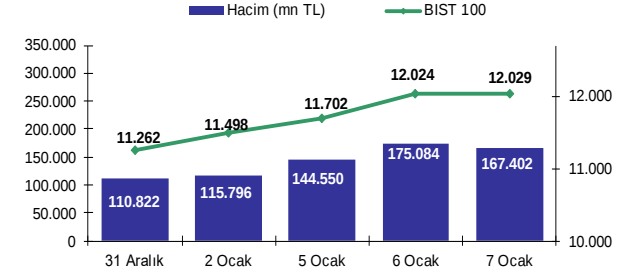
- Almanya, Kasım fabrika siparişleri (TSİ:10:00)
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:16:30)

09 Cuma

- TÜİK, Kasım sanayi üretimi
- Almanya, Kasım sanayi üretimi (TSİ:10:00)
- ABD, Aralık saatlik kazançlar (TSİ:16:30)
- ABD, Aralık tarım dışı ist. ve işsizlik oranı (TSİ:16:30)
- ABD, Ocak Michigan tüketici güv. End. (TSİ:18:00)
- ABD, Ekim konut ve inşaat başlangıçları (TSİ:16:30)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 05 Ocak Aralık ayı enflasyon verileri
- * 22 Ocak TCMB faiz kararı
- * 23 Ocak Moody's - Türkiye kredi notu değerlendirmesi
- * 23 Ocak Fitch - Türkiye kredi notu değerlendirmesi
- * 28 Ocak FED faiz kararı



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	12.024	12.029	0,04%	6,81%
BIST 30	13.113	13.073	-0,31%	6,95%
Mali	17.296	17.121	-1,01%	4,69%
Sanayi	14.650	14.497	-1,04%	3,45%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	Hisse (TL)
COSMO 9,99	ATEKS -10,00	THYAO 20.757.848.428
METRO 9,98	DAGI -10,00	ASELS 12.205.965.781
BYDNR 9,96	DAPGM -10,00	TRALT 11.174.965.825
KLRHO 9,96	ALKLC -10,00	ISCTR 8.272.556.856
AHSGY 9,95	TEHOL -10,00	YKBNK 6.835.177.483

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	37,82	37,87	0,00	0,26%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	36,54	36,77	0,01	0,16%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	42,9648	42,9663	0,00%	0,24%
Euro	50,2083	50,3619	0,31%	-0,18%
Euro/Dolar	1,1686	1,1721	0,30%	-0,42%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	60,1	60,1	-0,08%	-1,07%
Altın (Ons, \$)	4.451,9	4.421,5	-0,68%	2,07%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	8,945052	8,953900	0,10%	0,61%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,465116	1,466556	0,10%	0,61%
Fiba Port. Şekerbank	0,093958	0,094030	0,08%	0,60%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,609169	1,610713	0,10%	0,60%

* 8.01.2026 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	49.462	48.996	-0,94%	1,94%
Nasdaq (ABD)	23.547	23.584	0,16%	1,47%
Dax (Almanya)	24.892	25.122	0,92%	2,58%
Nikkei (Japonya)	52.518	51.962	-1,06%	3,22%
FTSE 100 (UK)	10.048	10.123	0,74%	1,93%

VIOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Şubat 26)	13.694,00	13.634,00	-0,44%	6,73%
DOLAR (Ocak 26)	43,8450	43,8260	-0,04%	-0,38%
EURO (Ocak 26)	51,4800	51,3060	-0,34%	-0,72%
ALTIN (Şubat26)	6.555,70	6.479,20	-1,17%	1,95%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P.Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	360,83	581,00	61,0%	6,9%
Aselsan	06.01.25	75,50	263,50	249,0%	192,6%
Çimsa	06.01.25	45,44	45,80	0,8%	-15,5%
Türk Hava Yolları	12.01.24	245,20	290,75	18,6%	-21,3%
Turkcell	11.01.23	30,39	98,80	225,1%	27,8%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	90,45	164,1%	3,8%
Ford Otosan	06.01.25	87,41	97,55	11,6%	-6,4%
İş Bankası	12.01.24	9,97	14,42	44,6%	-4,0%
Akbank	20.01.22	6,46	72,30	1019,9%	87,5%

Portföyün Getirisi (yıllık)	22,7%	2,9%
Portföyün Getirisi (aylık)	8,3%	1,1%

BİST:

Dün güne yükselişle başlayan BİST 100 Endeksi, 12.124,58 puan seviyesini görerek TL bazlı rekor tazeledi. Ancak, öğleden sonra gelen satışlarla geri çekilen endeks günü % 0,04'lük sınırlı yükselişle 12.028,84 puandan tamamladı. Sektörel endekslerde Sınai Endeksi %1,04, Bankacılık Endeksi ise %2,37 düşüş kaydederek negatif ayrıştı. Aselsan'ın %75 endeks ağırlığına sahip olduğu Teknoloji Endeksi, dün hissede devam eden yükselişin pozitif katkısıyla %1,69 değer kazanarak üst üste ikinci günde de en çok pozitif ayrıışan endeks oldu. En çok negatif ayrıışan endeks ise %5,89 değer kaybıyla Aracı Kurumlar Endeksi oldu. VIOP Şubat vadeli yakın vade endeks kontratı akşam seansında %0,06'lık sınırlı yükseliş kaydetti. Küresel ABD borsalarının geneli günü satıcılı kapattı. ABD Başkanı Trump, kurumsal yatırımcıların ABD'de konut satın almasını kısıtlayacağını açıklarken, konut sektörü bağlantılı şirket hisseleri günü düşüşle tamamladı. Dow Jones Endeksi %0,32 düşüş kaydederken, S&P 500 Endeksi %0,62 düşüş kaydetti. Nasdaq Endeksi ise %0,16 yükseliş kaydederek pozitif ayrıştı. ABD'de ADP özel sektör istihdam değişimi beklentilerin altında kalarak Aralık'ta 41 bin artış gösterdi. (Beklenti: +47 bin). ABD Başkanı Trump, Rusya ve Çin'in ABD olmadan NATO'dan korkmadığını söylerken, ABD'de çok sayıda Cumhuriyetçi Grönland'ın ele geçirilmesi aleyhinde açıklamalarda bulundu. Euro Bölgesi'nde Kasım'da yüzde 2,1 olan yıllık enflasyon, Aralık'ta piyasa beklentilerine paralel %2'ye indi. Enflasyon, Aralık'ta yıllık bazda ise %0,2 olarak gerçekleşti. Avrupa borsalarının geneli günü düşüşle tamamlarken, Alman DAX endeksi %0,92 yükselişle pozitif ayrıştı. Bu sabah Asya borsalarının geneli satıcılı seyrederken, Güney Kore borsası KOSPI pozitif ayrışıyor. Vadeli endekslerde ABD ve Avrupa vadeli sınırlı negatif fiyatlanıyor. Günün makroekonomik veri ajandasında yurt içinde Haftalık Para ve Banka İstatistikleri ile Hazine Nakit Dengesi verisi öne çıkıyor. Küresel tarafta ise veri akışının yoğun olduğu günde Almanya'da Fabrika Siparişleri, Euro Bölgesi'nde ÜFE, Tüketici Güven Endeksi ve İşsizlik Oranı, ABD'de ise Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları ile Dış Ticaret Dengesi verileri öne çıkıyor. BİST 100 endeksinin güne yatay başlamasını, sonrasında ise dalgalı bir seyir izlemesini bekliyoruz.

Para Piyasaları:

Dün 43,0381-43,0402 bandında işlem gören Dolar kuru önceki kapanışa göre değişiklik göstermeyerek gün sonunu, 43,0385 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında da Türk Lirası %0,02 oranında değer kazandı. Dün borçlanma araçları piyasasında % 29,02-%29,11 seviyeleri arasında dar bir bantta hareket eden on yıllık gösterge tahvilinin getirisi önceki kapanışa göre 9 baz puan artışla gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %29,11'den günü tamamladı.

Şirket Haberleri:

Yabancı yatırımcılar Aralık 2025'te Borsa İstanbul'da 996,1mn USD tutarında net alış işlemi gerçekleştirdi. En çok alınan pay 225,7mn USD ile Akbank (AKBNK) olurken, onu Aselsan (ASELS), Erdemir (EREGL), Tüpraş (TUPRS) ve Migros (MGROS) izledi. En çok satılan pay ise 159,6mn USD ile Türk Hava Yolları (THYAO) olurken, onu Destek Finans Faktoring (DSTKF), Emlak Konut GYO (EKGYO), Peker GYO (PEKGY) ve Sabancı Holding (SAHOL) izledi.

ÇEKİNCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

Emlak Konut GYO (EKGYO) ile Fenerbahçe Spor Kulübü ve Akfin Gayrimenkul Değerlendirme A.Ş. arasında imzalanan protokol kapsamında; İstanbul İli, Ataşehir İlçesi, Küçükbakkalköy Mahallesi 3343 Ada 12 Parsel üzerinde geliştirilecek proje için 02.12.2025 tarihinde birinci oturumu ve 09.12.2025 tarihinde ikinci oturumu gerçekleştirilen ihalede sunulan teklifler; güncel piyasa koşulları, bölgesel satış verileri ve projenin teknik/ticari özellikleri esas alınarak ihale komisyonunca kapsamlı bir analize tabi tutulmuştur. Yapılan değerlendirmede, teklif edilen hasılat tutarlarının mevcut piyasa koşullarıyla uyumlu olmadığı ve öngörülen süre içerisinde tahsilat kabiliyetinin mümkün bulunmadığı belirlenmiştir. Bu çerçevede, Şirket'in, arsa sahibi paydaşlar ve kamu yararı ile uyumlu hareket etme sorumluluğu doğrultusunda, proje risklerini azaltmak ve kaynakların etkin kullanımını sağlamak amacıyla ihalenin yeniden düzenlenmesine karar verilmiştir. Yeni ihale, "Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İhale ve Sözleşme Yönetmeliği" kapsamında 19.01.2026 tarihinde birinci oturumu yapılmak üzere planlanmıştır. (İlgili Şirketler: FENER)

Ford Otosan (FROTO), Aralık ayına ilişkin üretim ve ihracat adetlerini açıklamıştır. Paylaşılan verilere göre, Şirket'in Aralık ayındaki toplam üretim adetleri, Türkiye'deki büyümenin desteğiyle yıllık bazda yatay seyrederek 55.925 adet olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde toplam ihracat adetleri, geçen yılın aynı ayına kıyasla %4,9 oranında daralarak 51.933 adede gerilemiştir. Aralık ayı verilerinin eklenmesiyle birlikte, 2025 yılı toplam üretim adetleri yıllık %10,7 artışla 700.174 adede, toplam ihracat hacmi ise Romanya operasyonlarındaki daralmanın Türkiye operasyonları tarafından telafi edilmesiyle %9,4 artışla 602.199 adede yükselmiştir. Açıklanan üretim ve ihracat verileri kümüle bazda yıllık büyümeye işaret etse de gerçekleşmelerin, Şirket beklentilerinin orta bandına yakın seviyelerle uyumlu seyretmesi ve Aralık ayı özelinde hafif ivme kaybı görülmesi nedeniyle hisse üzerindeki etkisinin nötr olmasını bekliyoruz (Nötr).

Üretim	%	2024	2025	Ford Otosan Beklentisi
Türkiye	18,3%	382,013	451,846	440,000-470,000
Romanya	-0,9%	250,670	248,328	240,000-260,000
Toplam	10,7%	632,683	700,174	680,000-730,000

İhracat	%	2024	2025	Ford Otosan Beklentisi
Türkiye	21,0%	330,24	399,718	390,000-420,000
Romanya	-8,1%	220,333	202,481	200,000-220,000
Toplam	9,4%	550,573	602,199	590,000-640,000

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.

7.01.2026 Tarihli Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

BIST 100 Pay Geri Alımları					
Hisse Kodu	Tarih	İşleme Konu Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Nominal Tutarı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Sermayeye Oranı
ENERY	7.01.2026	1.728.940	9,606	313.297.200	3,48%

Planlanan Temettü Ödemeleri

Hisse	Teklif Edilen Ödeme Tarihi	Son Kapanış Fiyatı (TL)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Temettü Verimi (Brüt - %)
BEGYO	16.02.26	4,81	0,09	0,09	1,79%

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. 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.