

05 Ocak 2026 Pazartesi

Piyasa Verileri

Endeksler		Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲	11.498	2,10%	2,1%
BIST 30	▲	12.514	2,38%	2,4%
VIOP 30 Endeks	▲	13.127	2,76%	7,2%
BIST Bankacılık	▲	17.245	4,26%	4,3%
BIST Sınai	▲	14.229	1,54%	1,5%
İngiltere (FTSE)	▲	9.951	0,20%	0,2%
Almanya (DAX)	▲	24.539	0,20%	0,2%
Fransa (CAC 40)	▲	8.195	0,56%	0,6%
ABD (Dow Jones)	▲	48.382	0,66%	0,7%
ABD (Nasdaq)	▼	25.206	-0,17%	-0,2%
ABD (S&P)	▲	6.858	0,19%	0,2%
Pariteler		Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲	43,04	0,19%	0,2%
EUR/TRY	▼	50,48	-0,14%	-0,2%
EUR/USD	▼	1,1721	-0,24%	-0,3%
Emtialar		Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▼	60,74	-0,24%	-0,2%
Altın (\$/ons)	▲	4.333	0,17%	0,5%
Gümüş (\$/ons)	▲	72,80	1,86%	2,4%

Model Portföy	26 Kasım 2025	Son Kapanış	
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,2%	15,8%	9,6%
MGROS	13,0%	1,4%	-4,1%
THYAO	12,4%	0,2%	-5,3%
AKSEN	11,8%	34,3%	27,0%
TCELL	11,4%	2,1%	-3,5%
FROTO	11,2%	0,7%	-4,7%
EKGYO	10,2%	5,0%	-0,7%
KCHOL	9,0%	3,9%	-1,8%
ASELS	7,8%	27,7%	20,7%
M.Portföy		9,7%	3,7%
Model Portföy	Performans (YBB)		

Piyasalara Bakış

Yeni yılın ilk işlem gününe 11.297 seviyesinden pozitif bir başlangıç yapan BIST 100 endeksi, gün boyunca alıcılı seyrini koruyarak günü %2,10 yükselişle 11.498 puandan tamamladı. Toplam işlem hacmi 115,9 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazında en yüksek katkısı AKBNK, KLRHO ve YKBNK sağlarken, en fazla negatif etki ASELS'ten geldi. Sektör endeksleri arasında en fazla kazandıran %4,26 ile bankacılık endeksi olurken, en çok kaybettiren %1,74 ile sigorta oldu. Küresel piyasalarda ise Avrupa borsaları günü pozitif kapanışlarla tamamlarken, ABD borsalarında karışık seyr izlendi. Haftasonu, ABD Başkanı Donald Trump, Amerikan kolluk güçleri tarafından gerçekleştirilen operasyonla Venezuela lideri Nicolas Maduro'nun New York'a nakledilmesi ardından Venezuela'da yeni bir döneme girileceğini ve ülkenin geleceğine ilişkin liderlik seçeneklerinin değerlendirildiğini ifade etti. Trump, bu süreçte ABD'nin Venezuela'nın petrol sektöründe aktif rol üstleneceğini vurguladı. Çin ile ilişkilerin iyi olduğunu ifade eden Trump, Pekin'in Venezuela petrolünü almaya devam edeceğini ve söz konusu operasyona karşı çıkmayacağını dile getirdi. Jeopolitik risklere rağmen Venezuela'nın yaptırımlar nedeniyle sınırlı kalan petrol satışlarının bu süreç sonrasında artabileceği beklentisi ile bu sabah petrol fiyatları gerilerken, altın fiyatları %1'in üzerinde primli seyreliyor.

Cuma günü İstanbul Sanayi Odası (İSO) tarafından yayımlanan anket sonuçlarına göre, kasım ayında 48,0 seviyesinde olan manşet PMI, aralıkta 48,9'a yükseldi. Bu artış, faaliyet koşullarındaki bozulmanın oldukça sınırlı kaldığını ve son 12 ayın en hafif düzeyinde gerçekleştiğini gösterdi. Yurt dışında aralık ayına ilişkin imalat PMI verileri takip edildi; buna göre Avro Bölgesi'nde 48,8 ve Almanya'da 47,0 seviyesinde gerçekleşerek beklentilerin altında kaldı. ABD'de ise imalat PMI 51,8 ile piyasa beklentilerine paralel açıklandı. Bugün yurt içinde enflasyon verileri yakından izlenecek. Yurt dışında ise ABD'de ISM imalat PMI verisi açıklanacak. Haftanın ilerleyen günlerinde yurt içinde mevsim etkilerinden arındırılmış TÜFE, hazine nakit dengesi ve sanayi üretimi verileri takip edilecek. Yurt dışında ise ABD'de ADP istihdam raporu, dayanıklı mal siparişleri, dış ticaret dengesi ve tarım dışı istihdam öne çıkan başlıca veriler olacak. Avro Bölgesi'nde ise HCOB imalat dışı PMI, tahmini TÜFE, tüketici güven endeksi ve ÜFE açıklanması beklenen önemli veriler arasında yer alıyor.

Asya borsaları yeni haftaya olumlu başladı, savunma hisseleri Japonya ve Güney Kore'de güçlü prim yaptı. Avrupa vadeliileri ise bu sabah hafif alıcılı açılışa işaret ediyor. Borsa İstanbul'un yeni güne hafif alıcılı bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yükselişlerde endekste 11.600 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak takip edilmelidir. Olası düşüşlerde ise sırasıyla 11.400 ve 11.300 seviyeleri endeksin destek seviyeleri olarak izlenmelidir.

Makroekonomi & Politika Haberleri

- İmalat PMI endeksi aralık ayında 48,9 seviyesine yükseldi

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 2 Ocak haftasında net 283,8 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi
- Planlanan Sermaye Hareketleri
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu
- Takip Listesi
- Haftalık Ajanda

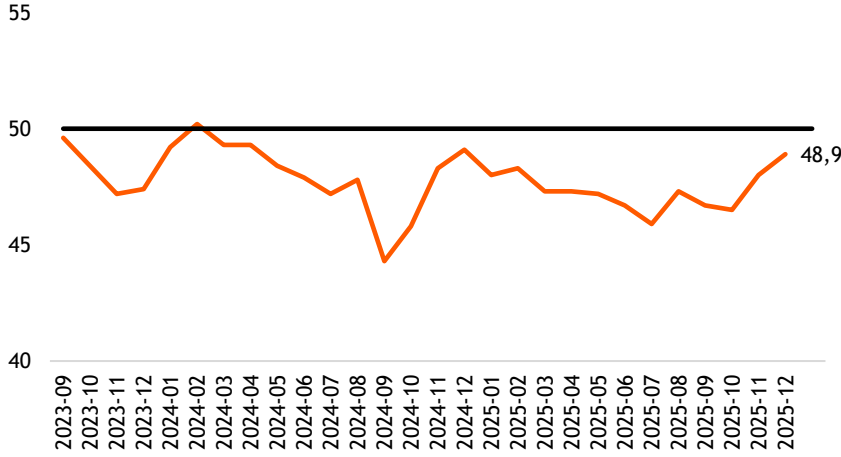
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE- Aylık %	0,94%	0,87%
Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %	30,96%	31,07%
Türkiye	10:00	Ara.	ÜFE - Aylık %		0,84%
Türkiye	10:00	Ara.	ÜFE - Yıllık %		27,23%
ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat PMI	48,4	48,2

05 Ocak 2026 Pazartesi

İmalat PMI endeksi aralık ayında 48,9 seviyesine yükseldi

- İstanbul Sanayi Odası ve S&P Global tarafından yayımlanan anket sonuçlarına göre, kasım ayında 48,0 seviyesinde olan manşet PMI, aralıkta 48,9'a yükseldi. Bu artış, faaliyet koşullarındaki bozulmanın oldukça sınırlı kaldığını ve son 12 ayın en hafif düzeyinde gerçekleştiğini gösterdi.
- Raporda, bazı firmaların müşteri talebinde iyileşme gözlemlendiğini bildirdiği ve yeni siparişlerdeki yavaşlamanın Mart 2024'ten bu yana en düşük düzeyde kaydedildiği ifade edildi. Bununla birlikte hem toplam yeni siparişlerde hem de ihracat siparişlerinde zayıf seyrin devam ettiği belirtildi. Üretim tarafında gerilemenin aralık ayında da devam ettiği ancak daralmanın kasım ayına kıyasla daha ılımlı olduğu kaydedildi. Üretimdeki düşüşün üst üste 21'inci aya ulaşmasına rağmen, son bir yılın en hafif düzeyinde gerçekleştiği aktarıldı. Ayrıca, istihdamda da düşüşlerin hız kestiği, daralmanın oldukça sınırlı kaldığı ve Mart 2025'ten bu yana en düşük oranda gerçekleştiği paylaşıldı.
- Bir önceki anket döneminde yaklaşık son bir yılın en düşük hızına gerileyen girdi maliyetleri ve nihai ürün fiyatları enflasyonunun, 2025'in son ayında yeniden ivme kazandığı bildirildi. Ham madde maliyetlerindeki artışa bağlı olarak girdi maliyetlerinin keskin biçimde yükseldiği, buna paralel olarak imalatçıların satış fiyatlarını son sekiz ayın en yüksek oranında artırdığı ifade edildi.

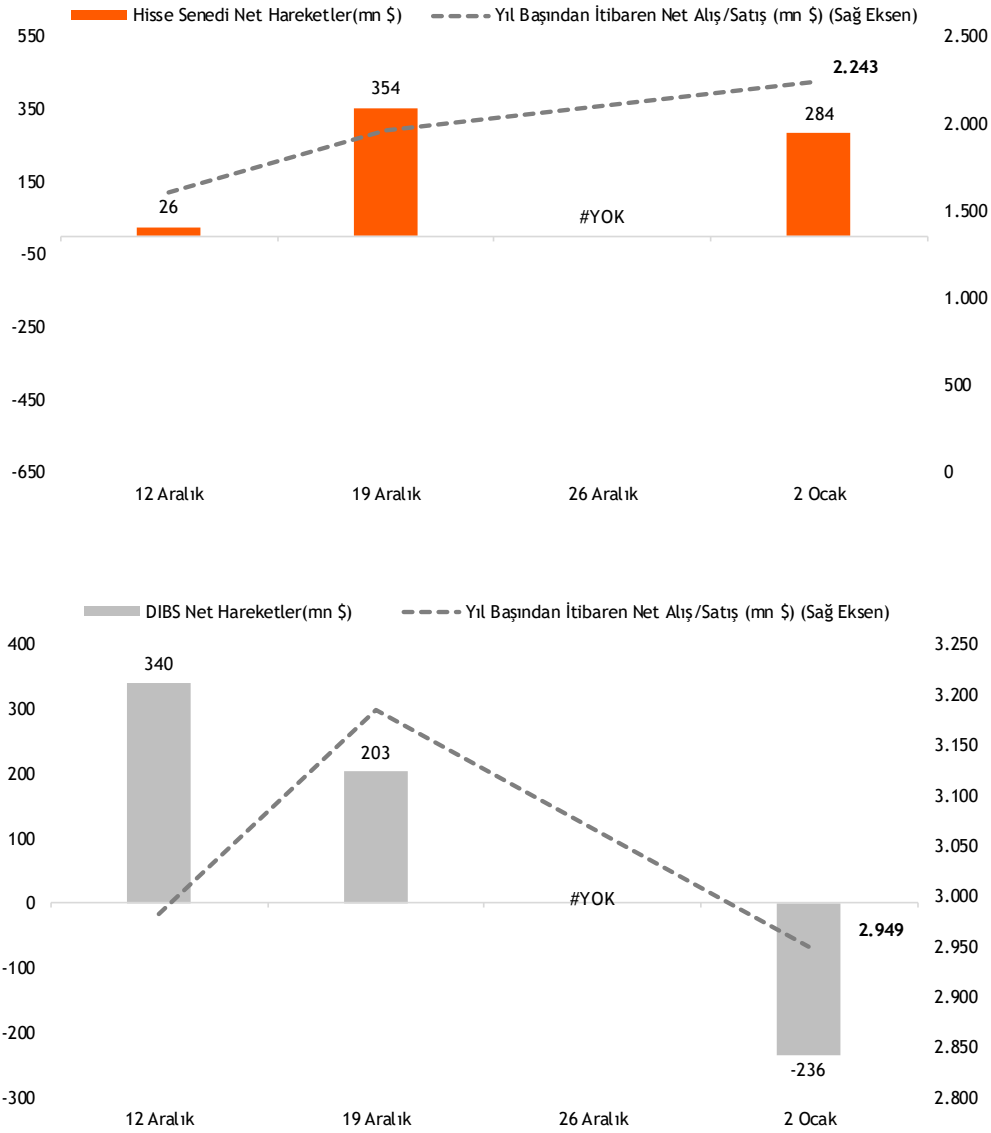
Türkiye İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) – 2025 Aralık

Kaynak: ISO, S&P Global, Vakıf Yatırım Araştırma ve Strateji

05 Ocak 2026 Pazartesi

Yabancı yatırımcılar 2 Ocak haftasında net 283,8 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 2 Ocak ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 283,8 mn \$ net alış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 236 mn \$ düşüş gösterdi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse alışı 2,24 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde DİBS tarafında nette 2,95 mlr \$ alış gerçekleşmiş oldu.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

05 Ocak 2026 Pazartesi

Planlanan Sermaye Hareketleri

Tarih	Hisse	Şirket Adı	Mevcut Sermaye (TL)	Ulaşılabilecek Sermaye (TL)	Sermaye Hareketleri			
					Bedelsiz Sermaye Artırım Oran (%)	Bedelli Sermaye Artırım Oran (%)	Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (TL)	Sermaye Azaltım Oranı (%)
5.01.2025	FENER	Fenerbahçe	1.250.000.000	6.250.000.000		400,0	2,0	
6.01.2025	KAYSE	Kayseri Şeker Fabrikası	706.000.000	3.000.000.000	324,9			

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
14.01.2026	ENKAİ	Enka İnşaat	80,10	0,83	0,71	1,0%	2,37%	-3,07	
28.01.2026	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	8,17	0,03	0,02	0,3%			
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,80	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,80	0,02	0,02	0,4%			4

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
7.01.2026	PAHOL	Pasifik Holding
12.01.2026	MEGAP	Mega Polietilen Köpük
13.01.2026	TSPOR	Trabzonspor
15.01.2026	ATEKS	Akın Tekstil
22.01.2026	FORMT	Formet Metal Ve Cam
2.02.2026	EGPRO	Ege Profil
3.02.2026	ARSAN	Arsan Tekstil
6.02.2026	IZINV	Iz Yatırım Holding
20.02.2026	BALAT	Balatacılar Balatacılık

05 Ocak 2026 Pazartesi

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	382.200	73,50	7.023	AL	EÜG	92,00	25%
GARAN	628.740	149,70	4.471	AL	EÜG	198,00	32%
HALKB	276.901	38,54	2.411	TUT	EPG	32,00	-17%
ISCTR	359.500	14,38	7.290	AL	EÜG	20,70	44%
YKBNK	322.002	38,12	6.204	AL	EÜG	46,00	21%
TSKB	35.952	12,84	341	AL	EÜG	21,00	64%
Çimento							
CIMSA	43.062	45,54	446	AL	EÜG	67,00	47%
AKCNS	30.976	161,80	98	AL	EÜG	220,00	36%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	70.884	104,90	363	AL	EPG	167,80	60%
VESTL	9.869	29,42	235	TUT	EPG	42,00	43%
Demir-Çelik							
EREGL	169.540	24,22	4.760	TUT	EPG	34,00	40%
KRDMD	20.348	26,08	1.358	AL	EPG	37,50	44%
Gayrimenkul							
TRGYO	74.150	74,15	126	AL	EÜG	105,00	42%
EKGYO	80.560	21,20	3.310	AL	EÜG	27,00	27%
ISGYO	20.594	21,48	85	AL	EPG	25,20	17%
Havacılık							
TAVHL	112.890	310,75	592	AL	EÜG	372,00	20%
THYAO	378.465	274,25	9.830	AL	EÜG	470,00	71%
PGSUS	97.500	195,00	3.784	AL	EÜG	372,00	91%
Holding							
KCHOL	443.275	174,80	4.978	AL	EÜG	286,00	64%
SAHOL	184.623	87,90	2.769	AL	EÜG	152,00	73%
SISE	119.894	39,14	1.633	AL	EPG	54,80	40%
Savunma							
ASELS	1.049.712	230,20	5.660	AL	EÜG	272,00	18%
OTKAR	57.720	481,00	193	AL	EÜG	703,00	46%
Otomotiv							
FROTO	335.470	95,60	1.458	AL	EÜG	150,00	57%
TOASO	129.375	258,75	1.244	AL	EÜG	377,00	46%
TTRAK	52.535	525,00	84	AL	EPG	780,00	49%
Perakende							
BIZIM	2.105	26,16	9	TUT	EPG	34,00	30%
BIMAS	325.800	543,00	3.382	AL	EÜG	825,00	52%
MGROS	96.049	530,50	1.267	AL	EÜG	885,00	67%
Telekomünikasyon							
TCELL	211.200	96,00	2.491	AL	EÜG	174,00	81%
Enerji							
AKSEN	84.495	68,90	679	AL	EÜG	74,00	7%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

05 Ocak 2026 Pazartesi

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
5 Oca.	Çin	04:45	Ara.	PMI İmalat Dışı		52,0	52,1
5 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE- Aylık %		0,94%	0,87%
5 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %		30,96%	31,07%
5 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	ÜFE - Aylık %			0,84%
5 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	ÜFE - Yıllık %			27,23%
5 Oca.	ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat PMI		48,4	48,2
6 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	HCOB PMI İmalat Dışı		52,6	52,6
6 Oca.	Avro Bölgesi	12:00	Ara.	HCOB PMI İmalat Dışı		52,6	52,6
6 Oca.	İngiltere	12:30	Ara.	PMI İmalat Dışı		52,1	52,1
6 Oca.	Türkiye	16:00	Ara.	Mevsim Etkilerinden Arındırılmış TÜFE - Aylık %			1,5%
6 Oca.	Almanya	16:00	Ara.	TÜFE- Aylık %		0,3%	-0,2%
6 Oca.	Almanya	16:00	Ara.	TÜFE- Yıllık %		2,0%	2,3%
6 Oca.	ABD	17:45	Ara.	S&P Global PMI İmalat Dışı		52,9	52,9
7 Oca.	Almanya	11:55	Ara.	İşsizlik Oranı %		6,3%	6,3%
7 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Tahmini TÜFE - Yıllık %		2,0%	2,1%
7 Oca.	ABD	16:15	Ara.	ADP İstihdam Raporu		48 bin	-32 bin
7 Oca.	ABD	18:00	Ara.	ISM İmalat Dışı PMI		52,3	52,6
7 Oca.	ABD	18:00	Eki.	Fabrika Siparişleri		-1,0%	0,2%
7 Oca.	ABD	18:00	Eki.	Dayanıklı Mal Siparişleri			-2,2%
8 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Fabrika Siparişleri- Aylık %		-1,0%	1,5%
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Tüketici Güven Endeksi			-14,6
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	ÜFE - Aylık %			0,1%
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	ÜFE - Yıllık %			-0,5%
8 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	İşsizlik Oranı		6,4%	6,4%
8 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			199 bin
8 Oca.	ABD	16:30	Eki.	Dış Ticaret Dengesi		-58,8 mlr \$	-52,8 mlr \$
8 Oca.	Türkiye	17:30	Ara.	Hazine Nakit Dengesi			-2,2%
9 Oca.	Çin	04:30	Ara.	ÜFE - Yıllık %			0,7%
9 Oca.	Çin	04:30	Ara.	TÜFE- Yıllık %		-0,6%	1,8%
9 Oca.	Almanya	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi - Aylık %(mevs. düzelt.)			-0,8%
9 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Aylık %			2,2%
9 Oca.	Türkiye	10:00	Kas.	Sanayi Üretimi- Yıllık %		0,1%	0,0%
9 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Kas.	Perakende Satışlar- Aylık %			55 bin
9 Oca.	ABD	16:30	Ara.	Tarım Dışı İstihdam		4,5%	4,6%
9 Oca.	ABD	16:30	Eki.	İşsizlik Oranı		1.325 bin	
9 Oca.	ABD	16:30	Eki.	Konut Başlangıçları		1.350 bin	1.330 bin
9 Oca.	ABD	16:30	Eki.	İnşaat İzinleri		53,5	52,9
9 Oca.	ABD	18:00	Oca.	Michigan Tüketici Güven Endeksi		53,5	52,9

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Reuters, TÜİK, Foreks, VKY Araştırma & Strateji



VakıfBank Grubu İştirakidir.

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 olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz.