

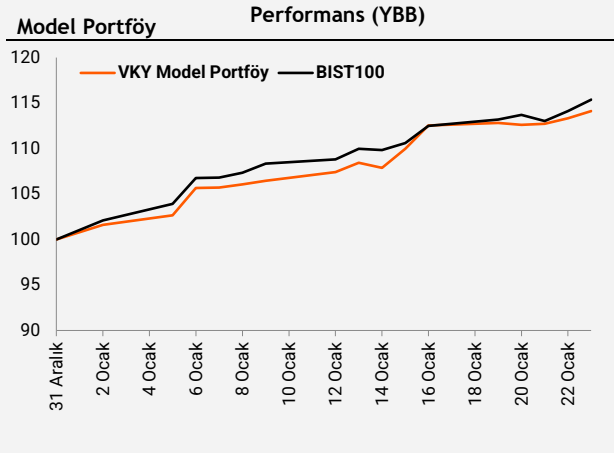
27 Ocak 2026 Salı

Piyasa Verileri

Endeksler		Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲	13.177	1,42%	17,0%
BIST 30	▲	14.445	1,72%	18,2%
VIOP 30 Endeks	▲	14.813	1,58%	21,2%
BIST Bankacılık	▲	18.183	0,40%	9,9%
BIST Sınai	▲	16.329	1,80%	16,5%
İngiltere (FTSE)	▲	10.149	0,05%	2,2%
Almanya (DAX)	▲	24.933	0,13%	1,8%
Fransa (CAC 40)	▼	8.131	-0,15%	-0,2%
ABD (Dow Jones)	▲	49.412	0,64%	2,8%
ABD (Nasdaq)	▲	25.736	0,51%	1,9%
ABD (S&P)	▲	6.950	0,50%	1,5%
Pariteler		Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▼	43,35	0,00%	0,9%
EUR/TRY	▲	51,55	0,01%	2,0%
EUR/USD	▼	1,1883	0,00%	1,1%
Emtialar		Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲	64,98	0,05%	6,7%
Altın (\$/ons)	▼	5.051	-0,09%	17,1%
Gümüş (\$/ons)	▼	107,74	-0,73%	51,6%

Model Portföy	26 Kasım 2025	Son Kapanış	
	Ağırlık	Getiri	BİST100 göreceli performans (%)
	(%)	(%)	
AKBNK	13,2%	25,5%	3,6%
MGROS	13,0%	21,3%	0,1%
THYAO	12,4%	9,3%	-9,8%
AKSEN	11,8%	35,5%	11,8%
TCELL	11,4%	22,1%	0,7%
FROTO	11,2%	13,6%	-6,3%
EKGYO	10,2%	17,5%	-3,0%
KCHOL	9,0%	18,2%	-2,5%
ASELS	7,8%	79,3%	47,9%

M.Portföy	25,1%	3,3%
-----------	-------	------



Piyasalara Bakış

BIST 100 endeksi haftanın ilk işlem gününe 12.929 seviyesinden negatif başladı. Gün içinde 13.182 puana çıkarak rekor tazeleyen ve pozitif seyir izleyen endeks, günü %1,42 değer kazancıyla 13.177 puan ile rekor seviyeden tamamladı. Toplam işlem hacmi ise 192,4 mlr TL olarak gerçekleşti. Endekse puan bazlı en fazla pozitif etki sağlayan hisseler ASELS, TRALT ve AKBNK olurken, en fazla negatif etki KLRHO'dan geldi. Sektör endeksleri arasında en fazla kazandıran %5,12 ile madencilik olurken, en fazla kaybettiren %1,71 ile spor oldu. Bankacılık endeksinde %0,40 ve sanayi endeksinde ise %1,80 yükseliş görüldü. Küresel piyasalar tarafında ise, gümrük tarifelerinin yeniden gündeme gelmesine rağmen ABD borsaları günü pozitif kapanışlarla tamamlarken, Avrupa borsalarında Fransa hariç pozitif kapanışlar görüldü.

Dün yurt içinde veri akışı sakin seyrederken, yurt dışında ABD'de dayanıklı mal siparişleri 2025 Kasım ayında %5,3 artışla %4 olan piyasa beklentisini aştı ve imalat sektöründe güçlü bir büyümeye işaret etti. Bugün yurt içinde önemli bir veri gündemi bulunmuyor, küresel piyasalarda ABD'de açıklanacak Richmond Fed imalat endeksi ile Conference Board tüketici güven endeksi verileri takip edilecek.

Asya-Pasifik borsaları bu sabah genel olarak olumlu seyreliyor. ABD Başkanı Trump, ticaret anlaşmasını yürürlüğe koymaması nedeniyle Güney Kore'ye uygulanan otomobil, kereste, ilaç ve diğer tüm karşılıklı tarifelerin %15'ten %25'e yükseltildiğini açıklamıştı. Açılıшта negatif etkilenen Güney Kore Borsası seans ilerledikçe kayıplarını büyük ölçüde telafi etti. Diğer yandan, Avrupa vadeliileri hafif alıcılı açılışa işaret ediyor. Borsa İstanbul'un yeni güne yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yükselişlerde 13.300-13.400 bölgesi endeksin hedef aralığı olarak izlenecektir. Olası düşüşlerde ise 13.000 seviyesi endeksin önemli destek noktası olarak takip edilmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Kısa Kısa Haberler:** ASELS, HATSN, KORDS, ULUUN, PETKM
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Planlanan Sermaye Hareketleri**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
ABD	18:00	Oca.	Richmond Fed Sanayi Endeksi		-7,0
ABD	18:00	Oca.	CB Tüketici Güven Endeksi	90,0	89,1

27 Ocak 2026 Salı

Kısa Kısa Haberler

- **(+) ASELSAN (ASELS):** 2025 yılının son çeyreğinde, şirketin satış gelirlerinin 84.122 mn TL (4Ç24: 55.683 mn TL) seviyesinde oluşacağını tahmin ediyoruz. Şirket'in FAVÖK'ünün 4Ç25 döneminde 21.506 mn TL (4Ç24: 14.936 mn TL) olarak açıklanmasını öngörürken, ASELSAN'ın bu dönemde 11.292 mn TL (4Ç24: 8.772 mn TL) net kar açıklamasını bekliyoruz.
- **HAT-SAN Gemi İnşaa Bakım Onarım (HATSN):** Yurt dışında yerleşik bir firma ile yapılan Gemi Tamir Bakım ve Onarım Sözleşmesi'nin 26.01.2026 tarihi itibarıyla başarı ile teslim edildiği duyuruldu. Projenin nihai bedelinin, gelen ilave talepler ile birlikte, 1.960.000 USD (yaklaşık 84.679.056 Türk Lirası) olarak gerçekleştiği ifade edildi. 2024 yılı hasılatına oranının yaklaşık %2,23 (0,0233) olduğu belirtildi.
- **Kordsa Teknik Tekstil (KORDS):** Şirket, PT Indo Kordsa'da meydana gelen sel nedeniyle daha önce 2025 yılı üçüncü çeyrek finansal tablolarında 20 mn \$ sigorta geliri kaydedildiğini belirtmişti. Şirket dün piyasa kapanışının ardından ise sigorta şirketi ile gerçekleştirilen müzakereler doğrultusunda tutara 5 mn \$ ilave sigorta geliri elde edileceği ve ilave gelirin 2026 yılı ilk çeyrek finansal tablolarına yansıtılacağını açıkladı.
- **Ulusoy Un (ULUUN):** Şirket ile bağlı ortaklığı Söke Değirmencilik San. ve Tic. A.Ş. arasında Söke Değirmencilik San. ve Tic. A.Ş. adına tescilli markaların yurtiçindeki makarna üretimi ve satışı amacıyla kullanılmasına ilişkin tanıtım amaçlı kullanımlar için 250.000 TL, seri üretim aşamasında ise toplam ürün cirosunun %2.5'i üzerinden belirlenen royalty bedellerinin ödenmesini kapsayan bir yıl süreli marka lisans kullanım sözleşmesi imzalandığı duyuruldu.
- **Petkim (PETKM):** Şirket tarafından paylaşılan verilere göre; 16-23 Ocak haftasında etilen fiyatı haftalık %2,6 yükseliş gösterirken, nafta fiyatı %1,8 arttı. Etilen-nafta makası ise bir önceki haftaya göre %4,3 artış göstererek 257 USD seviyesine ulaştı. Etilen-nafta makasında devam eden sınırlı artış dolayısıyla açıklanan veriler Petkim açısından hafif pozitif olarak yorumlanabilir.

27 Ocak 2026 Salı

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
28.01.2026	OSMEN	Osmanlı Yatırım Menkul Değerler	8,59	0,03	0,02	0,3%			
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,89	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,89	0,02	0,02	0,4%			4

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 (%)
27.01.2026	QNBTR	Qnb Bank	3.350.000.000	5.500.000.000	64,2			

Genel Kurul Tarihleri Tablosu

Genel Kurul Tarihi	Hisse	Şirket Adı
3.02.2026	EGPRO	Ege Profil
4.02.2026	ARSAN	Arsan Tekstil
6.02.2026	IZINV	İz Yatırım Holding
6.02.2026	MEGAP	Mega Polietilen Köpük
6.02.2026	MERKO	Merko Gıda
9.02.2026	EGEPO	Nasmed Özel Sağlık Hizmetleri Ticaret
12.02.2026	FORMT	Formet Metal ve Cam
13.02.2026	SAMAT	Saray Matbaacılık
18.02.2026	KUYAS	Kuyas Yatırım
20.02.2026	BALAT	Balatacılar Balatacılık
27.02.2026	OZSUB	Özsu Balık Üretim

27 Ocak 2026 Salı

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	414.180	79,65	7.374	AL	EÜG	92,00	16%
GARAN	633.360	150,80	4.818	AL	EÜG	198,00	31%
HALKB	335.960	46,76	2.576	TUT	EPG	32,00	-32%
ISCTR	382.250	15,29	8.348	AL	EÜG	20,70	35%
YKBNK	322.846	38,22	6.925	AL	EÜG	46,00	20%
TSKB	37.156	13,27	387	AL	EÜG	21,00	58%
Çimento							
CIMSA	45.861	48,50	490	AL	EÜG	67,00	38%
AKCNS	32.048	167,40	94	AL	EÜG	220,00	31%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	77.371	114,50	368	AL	EPG	167,80	47%
VESTL	10.386	30,96	203	TUT	EPG	42,00	36%
Demir-Çelik							
EREGL	193.200	27,60	4.752	TUT	EPG	34,00	23%
KRDMD	23.095	29,60	1.334	AL	EPG	37,50	27%
Gayrimenkul							
TRGYO	81.300	81,30	134	AL	EÜG	105,00	29%
EKGYO	90.212	23,74	3.530	AL	EÜG	27,00	14%
ISGYO	22.435	23,40	80	AL	EPG	25,20	8%
Havacılık							
TAVHL	120.791	332,50	685	AL	EÜG	372,00	12%
THYAO	412.965	299,25	10.806	AL	EÜG	470,00	57%
PGSUS	100.550	201,10	3.770	AL	EÜG	372,00	85%
Holding							
KCHOL	504.390	198,90	5.660	AL	EÜG	286,00	44%
SAHOL	207.307	98,70	3.064	AL	EÜG	152,00	54%
SISE	125.347	40,92	1.684	AL	EPG	54,80	34%
Savunma							
ASELS	1.474.020	323,25	8.492	RE	RE	RE	RE
OTKAR	49.950	416,25	284	AL	EÜG	703,00	69%
Otomotiv							
FROTO	378.281	107,80	1.572	AL	EÜG	150,00	39%
TOASO	152.125	304,25	1.199	AL	EÜG	377,00	24%
TTRAK	57.238	572,00	105	AL	EPG	780,00	36%
Perakende							
BIZIM	2.603	32,34	11	TUT	EPG	34,00	5%
BIMAS	379.800	633,00	3.939	AL	EÜG	825,00	30%
MGROS	114.879	634,50	1.537	AL	EÜG	885,00	39%
Telekomünikasyon							
TCELL	252.560	114,80	2.666	AL	EÜG	174,00	52%
Enerji							
AKSEN	85.231	69,50	636	AL	EÜG	74,00	6%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

27 Ocak 2026 Salı

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
27 Oca.	ABD	18:00	Oca.	Richmond Fed Sanayi Endeksi			-7,0
27 Oca.	ABD	18:00	Oca.	CB Tüketici Güven Endeksi		90,0	89,1
28 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	BOJ Toplantı Tutanaqları (19 Aralık)			
28 Oca.	ABD	22:00		Fed Faiz Kararı Toplantısı		%3,50 - 3,75	%3,50 - 3,75
28 Oca.	ABD	22:30		Fed Başkanı Powell'ın basın toplantısı			
29 Oca.	Türkiye	10:00	Oca.	Ekonomik Güven Endeksi			99,5
29 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	İşsizlik Oranı			8,6%
29 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Tüketici Güven Endeksi			-12,4
29 Oca.	Türkiye	14:00	Oca.	TCMB PPK Toplantı Özeti (22 Ocak)			
29 Oca.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			200 bin
29 Oca.	ABD	16:30	Kas.	Dış Ticaret Dengesi		-45 mlr \$	-29,4 mlr \$
29 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Fabrika Siparişleri		0,5%	-1,3%
29 Oca.	ABD	18:00	Kas.	Toptan Stoklar- Aylık %			0,2%
30 Oca.	Japonya	02:30	Oca.	Tokyo TÜFE - Yıllık %		1,7%	2,0%
30 Oca.	Japonya	02:30	Ara.	İşsizlik Oranı		2,6%	2,6%
30 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	Perakende Satışlar- Aylık %		-0,4%	0,6%
30 Oca.	Japonya	02:50	Ara.	Sanayi Üretimi- Aylık %		-0,4%	-2,7%
30 Oca.	Türkiye	10:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi			-7,98 mlr \$
30 Oca.	Türkiye	11:00	Ara.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı			2,6%
30 Oca.	Almanya	11:55	Oca.	İşsizlik Oranı %		6,3%	6,3%
30 Oca.	Almanya	12:00	4Ç25	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)		0,2%	0,0%
30 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	4Ç25	GSYH Çeyrekse (mevs. düzelt. %)		0,2%	0,3%
30 Oca.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	İşsizlik Oranı		6,3%	6,3%
30 Oca.	Türkiye	14:00	Ara.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu			
30 Oca.	Almanya	16:00	Oca.	TÜFE- Aylık %		0,0%	0,0%
30 Oca.	Almanya	16:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %		2,0%	1,8%
30 Oca.	ABD	16:30	Ara.	ÜFE - Aylık %		0,3%	0,2%
30 Oca.	ABD	16:30	Ara.	ÜFE - Yıllık %			3,0%
2 Şub.	Çin	04:45	Oca.	PMI İmalat			50,1
2 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	S&P Global/ISO PMI İmalat			48,9
2 Şub.	Almanya	11:55	Oca.	HCOB PMI İmalat			48,7
2 Şub.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	HCOB PMI İmalat			49,4
2 Şub.	İngiltere	12:30	Oca.	PMI İmalat			51,6
2 Şub.	ABD	17:45	Oca.	S&P Global PMI İmalat			
2 Şub.	ABD	18:00	Oca.	ISM İmalat PMI		48,3	47,9

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



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