

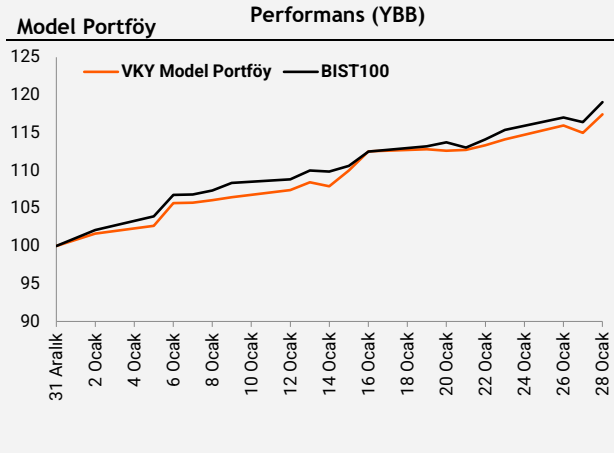
30 Ocak 2026 Cuma

Piyasa Verileri

Endeksler	Son	%Değ.	Ybb
BIST 100	▲ 13.831	3,16%	22,8%
BIST 30	▲ 15.166	3,51%	24,1%
VIOP 30 Endeks	▲ 15.502	3,33%	26,7%
BIST Bankacılık	▲ 19.466	4,83%	17,7%
BIST Sınai	▲ 17.020	1,52%	21,5%
İngiltere (FTSE)	▲ 10.172	0,17%	2,4%
Almanya (DAX)	▼ 24.309	-2,07%	-0,7%
Fransa (CAC 40)	▲ 8.071	0,06%	-1,0%
ABD (Dow Jones)	▼ 48.973	-0,09%	1,9%
ABD (Nasdaq)	▼ 25.735	-1,11%	1,9%
ABD (S&P)	▼ 6.949	-0,41%	1,5%
Pariteler	Son	%Değ.	Ybb
USD/TRY	▲ 43,41	0,02%	1,1%
EUR/TRY	▲ 52,06	0,35%	3,0%
EUR/USD	▲ 1,1965	0,16%	1,8%
Emtialar	Son	%Değ.	Ybb
Brent Petrol (bbl)	▲ 69,67	3,26%	14,4%
Altın (\$/ons)	▼ 5.369	-0,18%	24,5%
Gümüş (\$/ons)	▼ 116,25	-0,19%	63,5%

Model Portföy	26 Kasım 2025		Son Kapanış
	Ağırlık	Getiri	BİST100
	(%)	(%)	göreceli performans (%)
AKBNK	13,2%	40,3%	10,3%
MGROS	13,0%	19,6%	-6,0%
THYAO	12,4%	10,4%	-13,2%
AKSEN	11,8%	43,3%	12,6%
TCELL	11,4%	24,7%	-1,9%
FROTO	11,2%	18,1%	-7,1%
EKGYO	10,2%	21,6%	-4,4%
KCHOL	9,0%	22,8%	-3,5%
ASELS	7,8%	76,9%	39,1%

M.Portföy	29,4%	1,7%
-----------	-------	------



Piyasalara Bakış

BIST 100 endeksi güne 13.502 seviyesinden pozitif bir başlangıç yaparken, gün boyunca alıcılı seyrini koruyarak %3,16 yükselişle 13.831 seviyesinden rekor kapanış gerçekleştirdi. Toplam işlem hacmi 302,5 mlr TL ile tüm zamanların en yüksek seviyesine ulaştı. Endekse puan bazında en yüksek katkısı KLRHO, BIMAS ve ASELS hisseleri sağladı. Bankacılık endeksi %4,8 oranında yükselirken, holding endeksi %3,24 değer kazandı. Sektör endeksleri arasında en güçlü performans %6,30 artışla madencilik sektöründe görüldü. Küresel piyasalarda ise ABD borsaları güne karışık bir seyrile başlamasına rağmen, Microsoft hisselerinde görülen sert satışların etkisiyle günü negatif bölgede tamamladı. Avrupa borsalarında ise karışık kapanışlar öne çıktı.

Dün yurt içinde TÜİK tarafından açıklanan verilere göre, ekonomik güven endeksi ocak ayında 99,4 seviyesinde yatay seyretti. İşsizlik oranı ise 2025 yılı Aralık ayında bir önceki aya göre 0,8 puan azalarak %7,7 seviyesine geriledi. Küresel tarafta, Avro Bölgesi'nde tüketici güven endeksi ocak ayında -12,4 seviyesinde gerçekleşerek beklentilerle uyumlu açıklandı. ABD'de haftalık işsizlik maaşı başvuruları 209 bin kişi ile piyasa beklentilerinin üzerinde gerçekleşti. Dış ticaret açığı 2025 yılı Kasım ayında aylık bazda %94,6 artarak 56,8 mlr \$ seviyesine yükseldi ve beklentilerin üzerinde açıklandı. Aynı dönemde fabrika siparişleri %2,7 artış kaydederek tahminleri aştı. Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi verisi ve aralık ayı BDDK verileri takip edilecek. Ayrıca piyasa kapanışı ardından Arçelik'in son çeyrek finansal sonuçlarını açıklaması bekleniyor. Yurt dışında ise Almanya'da 2025 yılı dördüncü çeyrek GSYH ve TÜFE verileri ile Avro Bölgesi 4Ç25 GSYH rakamları öne çıkıyor. ABD'de ise ÜFE verisi piyasaların odağında olacak.

ABD Başkanı Trump'ın dün yaptığı konuşmada, Fed Başkan adayını bugün açıklayabileceğini söylemesi ön plana çıktı. Piyasalarda Kevin Warsh ismi güçlü ihtimal olarak öne çıkıyor. Bu sabah asya borsaları karışık bir seyrizliyor. Avrupa vadeliileri karışık açılışa işaret ederken, ABD vadeliileri ise hafif satıcılı seyreliyor. Diğer yandan, altın ve gümüş fiyatlarının kar satışlarının etkisi ile sert düşüş göstermesi de bu sabah ön plana çıkan gelişmeler arasında. Borsa İstanbul'un yeni güne yatay bir görünümle başlamasını bekliyoruz. Yükselişlerde 14.000 seviyesi endeksin hedef seviyesi olarak izlenebilir. Olası düşüşlerde ise 13.700 seviyesi endeksin destek noktası olarak takip edilmelidir.

Sektör ve Şirket Haberleri

- Yabancı yatırımcılar 23 Ocak haftasında net 490,6 mn \$ hisse alış gerçekleştirdi
- Halka Arz Onayı**
- SPK Bülteni**
- Kısa Kısa Haberler:** AKSEN, PGSUS, TTRAK
- Planlanan Temettü Ödemeleri Tablosu**
- Genel Kurul Tarihleri Tablosu**
- Finansal Takvim**
- Takip Listesi**
- Haftalık Ajanda**

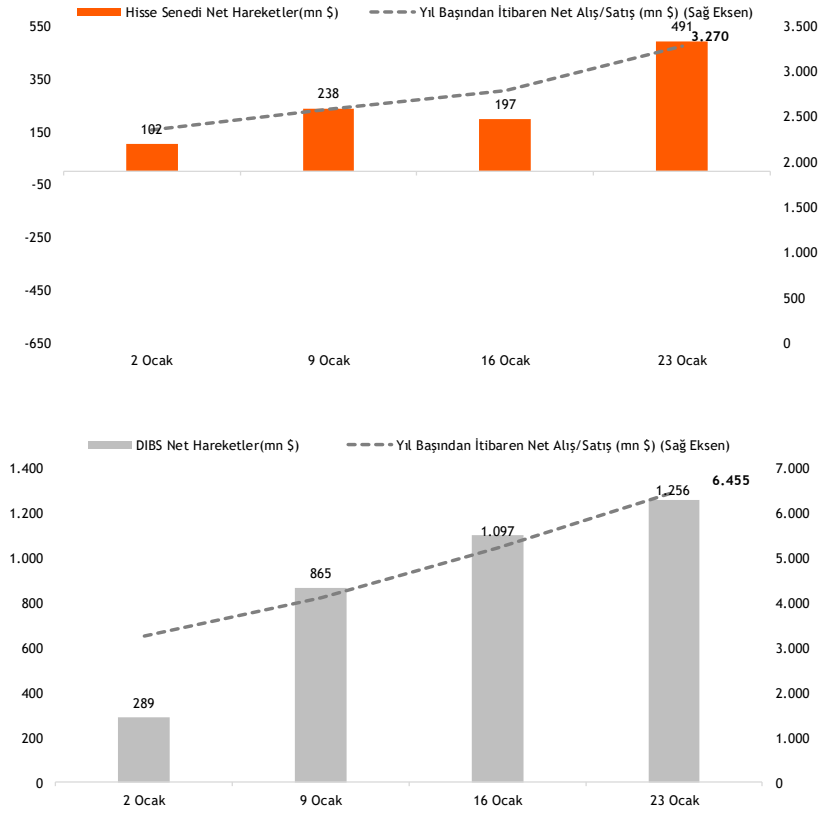
Takvim

Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	Ara.	Dış Ticaret Dengesi		-7,98 mlr \$
Türkiye	11:00	Ara.	Yabancı Ziyaretçi Sayısı		2,6%
Almanya	11:55	Oca.	İşsizlik Oranı %	6,3%	6,3%
Almanya	12:00	4Ç25	GSYH Çeyrek (mevs. düzelt. %)	0,2%	0,0%
Avro Bölgesi	13:00	4Ç25	GSYH Çeyrek (mevs. düzelt. %)	0,2%	0,3%
Avro Bölgesi	13:00	Ara.	İşsizlik Oranı	6,3%	6,3%
Türkiye	14:00	Ara.	BDDK: Bankacılık Sektörü Net Kar/Zarar Durumu		
Almanya	16:00	Oca.	TÜFE - Aylık %	0,0%	0,0%
Almanya	16:00	Oca.	TÜFE - Yıllık %	2,0%	1,8%
ABD	16:30	Ara.	ÜFE - Aylık %	0,3%	0,2%
ABD	16:30	Ara.	ÜFE - Yıllık %		3,0%

30 Ocak 2026 Cuma

Yabancı yatırımcılar 23 Ocak haftasında net 490,6 mn \$ hisse alışı gerçekleştirdi

- TCMB tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre, yurt dışında yerleşik kişilerin mülkiyetindeki hisse senedi portföyü, 23 Ocak ile sona eren haftada piyasa fiyatı ve kur hareketlerinden arındırılmış olarak hesaplandığında 490,6 mn \$ net alış olarak gerçekleşirken, aynı dönemde toplam Devlet İç Borçlanma Senedi (DİBS) portföyü ise net 1,26 mlr \$ artış gösterdi.
- Böylece yurt dışında yerleşik kişilerin yıl başından itibaren hisse alışları 3,27 mlr \$ seviyesinde gerçekleşirken, aynı dönemde DİBS tarafında nette 6,46 mlr \$ alış gerçekleşmiş oldu.



Kaynak: TCMB, Vakıf Yatırım Araştırma & Strateji

30 Ocak 2026 Cuma

Halka Arz Onayı: SPK Haftalık Bülteni'nde Best Brands Grup Enerji Yatırım AŞ'nin toplam 54,6 mn TL (38,2 mn TL sermaye artışı + 16,4 mn TL ortak satışı) nominal değerli paylarının hisse başına 14,70 TL fiyatla halka arzına onay verildiği duyuruldu.

SPK Bülteni: Bültende, Çan2 Termik AŞ'nin (**CANTE**) 3,0 mlr TL, Uşak Seramik Sanayi AŞ'nin (**USAK**) 1,2 mlr TL ve Kent Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret AŞ'nin (**KENT**) 110 mn TL bedelli sermaye artırımına onay verildiği açıklandı. Ayrıca, Gen İlaç ve Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret AŞ'nin (**GENİL**) 4,2 mlr TL bedelsiz sermaye artırım başvurusunun da onaylandığı belirtildi.

Kısa Kısa Haberler

- **(=) Aksa Enerji (AKSEN):** Şirketin yılın dördüncü çeyreğinde 9,7 mlr TL (3Ç25: 9,5 mlr TL, 4Ç24: 8,6 mlr TL) satış geliri elde etmesini bekliyoruz. Şirket'in FAVÖK'ünün 4Ç25 döneminde 3,1 mlr TL (3Ç25: 3,1 mlr TL, 4Ç24: 2,1 mlr TL) olarak açıklanmasını öngörürken, Aksa Enerji için bu dönemde 905 mn TL net kar (3Ç25: 956,6 mn TL net kar, 4Ç24: 441 mn TL net zarar) hesaplıyoruz. Şirketin 4Ç25 dönemine ilişkin finansallarının 4-11 Mart tarihleri arasında açıklanması bekleniyor.
- **(-) Pegasus (PGSUS):** 2025 yılının dördüncü çeyreğinde Pegasus'un satış gelirlerinin yıllık %6,6 artarak €802,4 mn (39,4 mlr TL), net karının ise €18,8 mn (921 mn TL), (4Ç24: €51 mn net kar) seviyesinde olacağını öngörüyoruz. Şirketin FAVÖK'ünün 4Ç25 döneminde yıllık %18 azalarak €144,3 mn (7,1 mlr TL) olarak gerçekleşeceğini, buna karşın aynı dönemde FAVÖK marjının 5,4 puan azalarak %18 seviyesinde olacağını tahmin ediyoruz. Şirket 4Ç25 dönemine ait finansal sonuçlarını 4 Mart 2026 tarihinde paylaşmayı planlıyor.
- **(=) Türk Traktör (TTRAK):** Şirketin 2025 yılının dördüncü çeyreğine ilişkin finansal sonuçlarında, satış gelirlerinin 11,9 mlr TL (3Ç25: 11,3 mlr TL, 4Ç24: 14,3 mlr TL) seviyesinde gerçekleşmesini öngörüyoruz. Aynı dönemde 774 mn TL FAVÖK (3Ç25: 1,6 mlr TL, 4Ç24: 1,4 mlr TL) ve 118 mn TL net zarar (3Ç25: 283,5 mn TL net kar, 4Ç24: 315,8 mn TL net kar) açıklamasını bekliyoruz. Şirketin 2025 yılı dördüncü çeyreğine ait finansal sonuçlarını 9 Şubat tarihinde paylaşması bekleniyor.

30 Ocak 2026 Cuma

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	8,45	0,03	0,02	0,3%			
16.02.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,84	0,02	0,02	0,4%			3
15.04.2026	BEGYO	Batı Ege Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	4,84	0,02	0,02	0,4%			4

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

4Ç25 Finansal Takvim

Hisse	Şirket Adı	Beklenen Açıklama Tarihi
ARCLK	Arçelik	30 Ocak 2026
AKBNK	Akbank	2 Şubat 2026
TSKB	T.S.K.B.	3 Şubat 2026
GARAN	Garanti Bankası	4 Şubat 2026
AKGRT	Aksigorta	5 Şubat 2026
YKBNK	Yapı ve Kredi Bankası	5 Şubat 2026
ISCTR	İş Bankası (C)	6 Şubat 2026
TUPRS	Tüpraş	6 Şubat 2026
OTKAR	Otokar	9 Şubat 2026
AYGAZ	Aygaz	9 Şubat 2026
FROTO	Ford Otosan	9 Şubat 2026
TTRAK	Türk Traktör	9 Şubat 2026
LILAK	Lila Kağıt	10 Şubat 2026
KCHOL	Koç Holding	11 Şubat 2026
AKCNS	Akçansa	12 Şubat 2026
TAVHL	Tav Havalimanları	17 Şubat 2026
OZYSR	Özyaşar Tel ve Galvanizleme	27 Şubat 2026
CIMSA	Çimsa	Şubatın son haftası
COLLA	Coca Cola İçecek	3 Mart 2026
SAHOL	Sabancı Holding	4 Mart 2026
MGROS	Migros	4 Mart 2026
AEFES	Anadolu Efes Biracılık	5 Mart 2026
BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar	11 Mart 2026

*Research Turkey anketi medyan sonuçlarını yansıtmaktadır.

Kaynak: kap.org.tr, Şirket açıklamaları

Takip Listesi

30 Ocak 2026 Cuma

	PD (mn TL)	Kapanış (TL)	3A ort. hacim (TLmn)	Uzun Vade Öneri	Kısa Vade Öneri	Hedef Fiyat	Getiri Potansiyeli
Bankacılık							
AKBNK	462.800	89,00	7.359	AL	EÜG	92,00	3%
GARAN	662.340	157,70	4.839	AL	EÜG	198,00	26%
HALKB	318.573	44,34	2.709	TUT	EPG	32,00	-28%
ISCTR	406.500	16,26	8.450	AL	EÜG	20,70	27%
YKBK	341.261	40,40	7.113	AL	EÜG	46,00	14%
TSKB	38.948	13,91	402	AL	EÜG	21,00	51%
Çimento							
CIMSA	49.833	52,70	536	AL	EÜG	67,00	27%
AKCNS	36.432	190,30	120	AL	EÜG	220,00	16%
Dayanıklı Tüketim							
ARCLK	78.857	116,70	376	AL	EPG	167,80	44%
VESTL	10.674	31,82	202	TUT	EPG	42,00	32%
Demir-Çelik							
EREGL	199.360	28,48	4.646	TUT	EPG	34,00	19%
KRDMD	23.376	29,96	1.340	AL	EPG	37,50	25%
Gayrimenkul							
TRGYO	81.550	81,55	138	AL	EÜG	105,00	29%
EKGYO	93.328	24,56	3.540	AL	EÜG	27,00	10%
ISGYO	23.470	24,48	78	AL	EPG	25,20	3%
Havacılık							
TAVHL	123.152	339,00	682	AL	EÜG	372,00	10%
THYAO	417.105	302,25	11.249	AL	EÜG	470,00	56%
PGSUS	100.850	201,70	3.854	AL	EÜG	372,00	84%
Holding							
KCHOL	523.917	206,60	5.809	AL	EÜG	286,00	38%
SAHOL	231.041	110,00	3.171	AL	EÜG	152,00	38%
SISE	140.234	45,78	1.794	AL	EPG	54,80	20%
Savunma							
ASELS	1.454.640	319,00	8.976	RE	RE	RE	RE
OTKAR	51.780	431,50	311	AL	EÜG	703,00	63%
Otomotiv							
FROTO	393.370	112,10	1.610	AL	EÜG	150,00	34%
TOASO	159.500	319,00	1.188	AL	EÜG	377,00	18%
TTRAK	58.889	588,50	108	AL	EPG	780,00	33%
Perakende							
BIZIM	2.566	31,88	12	TUT	EPG	34,00	7%
BIMAS	405.000	675,00	4.009	AL	EÜG	825,00	22%
MGROS	113.249	625,50	1.620	AL	EÜG	885,00	41%
Telekomünikasyon							
TCELL	258.060	117,30	2.767	AL	EÜG	174,00	48%
Enerji							
AKSEN	90.136	73,50	638	AL	EÜG	74,00	1%

EPG: Endekse Paralel Getiri

EÜG: Endeksin Üzerinde Getiri

EAG: Endeksin Altında Getiri

30 Ocak 2026 Cuma

Tarih	Ülke	TSİ	Dönem	Veri	Önem	Beklenti	Önceki
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
3 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	TÜFE- Yıllık %			30,89%
3 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	TÜFE- Aylık %			0,89%
3 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Yurt İçi ÜFE - Aylık %			0,75%
3 Şub.	Türkiye	10:00	Oca.	Yurt İçi ÜFE - Yıllık %			27,67%
4 Şub.	Çin	04:45	Oca.	PMI İmalat Dışı			52,0
4 Şub.	Almanya	11:55	Oca.	HCOB PMI İmalat Dışı			53,3
4 Şub.	Avro Bölgesi	12:00	Oca.	HCOB PMI İmalat Dışı			51,9
4 Şub.	İngiltere	12:30	Oca.	PMI İmalat Dışı			54,3
4 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	ÜFE - Aylık %			0,5%
4 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	ÜFE - Yıllık %			-1,7%
4 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Oca.	Öncü TÜFE-Yıllık %			
4 Şub.	Türkiye	14:30	Oca.	TÜFE Bazlı Reel Efektif Döviz Kuru			71,11
4 Şub.	ABD	16:15	Oca.	ADP İstihdam Raporu		50 bin	41 bin
4 Şub.	ABD	17:45	Oca.	S&P Global PMI İmalat Dışı			
4 Şub.	ABD	18:00	Oca.	ISM İmalat Dışı PMI		53,0	54,4
5 Şub.	Almanya	10:00	Ara.	Fabrika Siparişleri- Aylık %			5,6%
5 Şub.	Avro Bölgesi	13:00	Ara.	Perakende Satışlar- Aylık %			0,2%
5 Şub.	İngiltere	15:00	Şub.	İngiltere Merkez Bankası(BOE) Faiz Kararı			3,75%
5 Şub.	Avro Bölgesi	16:15	Şub.	Avrupa Merkez Bankası (AMB) Faiz Kararı Toplantısı			2,15%
5 Şub.	ABD	16:30		Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları			
5 Şub.	Avro Bölgesi	16:45		AMB Başkanı Lagarde'ın Basın Toplantısı			

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.