

Günlük Yatırım Bülteni

Kısa vadeli yükseliş trendi hedef noktasından ara realizasyona başladı

Küresel piyasalarda dördüncü çeyrek bilançolarına ilişkin olumlu beklentiler gündemde yer alsa da jeopolitik gelişmeler, Fed'in bağımsızlığına ilişkin endişeler ve Anayasa Mahkemesinin gümrük vergileri ile ilgili kararı kısa vadede soru işareti yaratan konu başlıkları olarak öne çıkıyor. Bu hafta ABD Başkanı Donald Trump'ın Grönland'ı ele geçirmeye yönelik çabaları kapsamında Avrupa Birliği ülkelerine ek gümrük vergisi tehdidinde bulunması piyasalarda belirsizliğe yol açarken, güvenli liman olarak görülen varlıklara ilginin arttığını takip etmiştik. Trump'ın dünkü açıklamaları ile birlikte risk iştahını toparlandığını gördük. ABD Başkanı Donald Trump, Grönland'ı ele geçirme çabalarına karşı çıkan Avrupa ülkelerinden gelen mallara gümrük vergisi uygulamaktan kaçınacağını ve ada ile ilgili "gelecekteki bir anlaşmanın çerçevesi"nin oluşturulduğunu söyledi. Sert satış baskısı altında kalan küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %1 civarı yükselişle tamamladı. Dolar endeksinin toparlandığını, altının yeni zirvelerdeki hareketini koruduğunu, tahvil faizlerinin ise 20 yıllık tahvil ihalesine gelen güçlü talebin de etkisiyle geri çekildiğini takip ettik. Bu sabah Asya piyasaları geneli artıda, vadeli endeksler pozitif açılış sinyali veriyor. Bugün ABD'de revize büyüme ve çekirdek PCE verileri takip edilecek. Çekirdek PCE verilerinde geçen hafta açıklanan TÜFE verileri ardından benzer şekilde ılımlı rakamlar faiz indirimi beklentilerine destek olabilir ve piyasalar üzerinde olumlu etki yaratabilir.

Günlük Takvim

- Intel bilanço açıklayacak
- 14:00 TR - TCMB Faiz Kararı - Haftalık Repo (beklenti: %36.5 önceki: %38)
- 14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (16 Ocak)
- 16:30 ABD - 3Ç GSYİH revize (beklenti: %4.3 önceki: %4.3)
- 16:30 ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanacak
- 16:30 ABD - Çekirdek PCE (beklenti: %2.8)

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	12,728
BIST-100 (US\$)	295
Günlük Değişim (TL)	-%0.61
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 4,814 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 6,564 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 400.8 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27.1
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 4791.763 mn

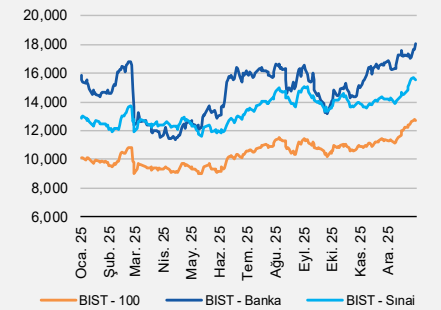
BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%2.9	%12.5
3 Aylık / 12 Aylık	%20.0	%27.3

En çok artan	TL/hisse	Değişim
ECILC		%5.0
AKSEN		%4.4
SOKM		%4.1
KLRHO		%4.0
KUYAS		%3.5

En çok azalan	TL/hisse	Değişim
ASELS		-%9.9
ALTNY		-%6.3
BRSAN		-%5.3
BRYAT		-%5.0
YEOTK		-%4.2

Hacim	US\$mn	Değişim
ASELS	796	%42.7
THYAO	357	%17.8
ASTOR	308	%85.1
ISCTR	281	%6.3
EKGYO	247	%164.3



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda dördüncü çeyrek bilançolarına ilişkin olumlu beklentiler gündemde yer alsa da jeopolitik gelişmeler, Fed'in bağımsızlığına ilişkin endişeler ve Anayasa Mahkemesinin gümrük vergileri ile ilgili kararı kısa vadede soru işareti yaratan konu başlıkları olarak öne çıkıyor. Bu hafta ABD Başkanı Donald Trump'ın Grönland'ı ele geçirmeye yönelik çabaları kapsamında Avrupa Birliği ülkelerine ek gümrük vergisi tehdidinde bulunması piyasalarda belirsizliğe yol açarken, güvenli liman olarak görülen varlıklara ilginin arttığını takip etmiştik. Trump'ın dünkü açıklamaları ile birlikte risk iştahını toparlandığını gördük. ABD Başkanı Donald Trump, Grönland'ı ele geçirme çabalarına karşı çıkan Avrupa ülkelerinden gelen mallara gümrük vergisi uygulamaktan kaçınacağını ve ada ile ilgili "gelecekteki bir anlaşmanın çerçevesi"nin oluşturulduğunu söyledi. Sert satış baskısı altında kalan küresel risk barometresi olarak da izlenen S&P 500 endeksi dün günü %1 civarı yükselişle tamamladı. Dolar endeksinin toparlandığını, altının yeni zirvelerdeki hareketini koruduğunu, tahvil faizlerinin ise 20 yıllık tahvil ihalesine gelen güçlü talebin de etkisiyle geri çekildiğini takip ettik. Bu sabah Asya piyasaları geneli artıda, vadeli endeksler pozitif açılış sinyali veriyor. Bugün ABD'de revize büyüme ve çekirdek PCE verileri takip edilecek. Çekirdek PCE verilerinde geçen hafta açıklanan TÜFE verileri ardından benzer şekilde ılımlı rakamlar faiz indirimi beklentilerine destek olabilir ve piyasalar üzerinde olumlu etki yaratabilir. Haftanın geri kalanında ise öncü PMI endeksleri ve Japonya Merkez Bankası toplantısı takip edilecek. Cuma günü toplanacak olan BOJ'un faizde değişikliğe gitmesi bekleniyor.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde kar satışları öne çıkarken büyük resimde siyasi gelişmeler, kredi derecelendirme kuruluşlarından gelecek açıklamalar, dezenflasyon ve faiz indirim süreci piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Bugün saat 14:00'de TCMB PPK kararı açıklanacak. Ayrıca Cuma günü açıklanması beklenen Fitch ve Moody's Türkiye için kredi notu değerlendirmeleri takip edilecek. Merkez Bankası'nın TCMB yılın ilk faiz toplantısında bir haftalık repo faizini 150 baz puan indirimle %36.5'e çekerek faiz indirim döngüsüne devam etmesi bekleniyor. Reuters anketine katılan 20 ekonomistin tahminlerinin medyanı politika faizinin 150 baz puan indirim ile %36.5'e düşürüleceğine işaret ederken, 17 katılımcı 150 baz puan, iki katılımcı ise 100 baz puan faiz indirimi öngörüyor. Hatırlanacağı üzere TCMB enflasyondaki düşüşün tekrar hız kazandığını gösteren TÜFE verilerinin ardından Aralık ayı toplantısında enflasyonun ana eğiliminde iyileşme olduğunu belirterek 150 baz puan faiz indirimine gitmişti ve yeni kısa notta (dezenflasyon sürecinin yavaşladığına ilişkin ifade çıkarılmış) daha güvercince tonlama öne çıkmıştı. Son yayınlanan PPK özetlerinde ise enflasyon ana eğiliminde Aralık'ta düşüşün sürmesinin beklendiği ifade edilmişti. Aralık ayı TÜFE verileri enflasyondaki düşüşün tekrar hız kazandığını gösterirken geçen hafta TCMB Başkanı Fatih Karahan'ın Londra ve New York'ta yatırımcılarla gerçekleştirdiği Türkiye'de para politikası ve enflasyon görünümü başlıklı sunumda enflasyonun önümüzdeki 2 ay dalgalanma gösterebileceği, ancak hizmetlerde daha düşük katılık 2026'da dezenflasyonu destekleyeceğine dair mesajları öne çıktı.

Bu sabah:

- Asya piyasaları geneli artıda
- Almanya vadelileri %1 artıda, ABD vadelileri %0.2 artıda
- Dolar endeksi yatay
- Altın hafif ekside, tahvil faizleri yatay, petrol hafif yatay
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı ekside

Kısa vadeli yükseliş trendi hedef noktasından ara realizasyona başladı. Çarşamba günü satıcı bir seyrin yaşandığı piyasada, BIST100 Endeksi günü -%0.61 oranında değer kaybıyla 12,728 puandan tamamladı. Endekste 11,100 trend desteği üzerinde başlayan ve %16.3 oranında değer artışıyla önceki gün 12,914 zirvesine ulaşan kısa vadeli yükseliş trendinin, bu seviye itibarıyla ara bir realizasyon eğilimi gerçekleştirdiğini gözlemliyoruz. 30 Aralık tarihinde başlayan yukarı hareket kapsamında \$ bazlı grafiklerde önemli direnç bandı olarak izlediğimiz 295/300 seviyesine ulaşan yükselişin, bu seviyeden oluşturduğu geri çekilme kapsamında ilk önemli destek noktası olarak izlediğimiz 12,700 seviyesi aşağı geçildi. 12,700 altına gerileyerek

kısa vadeli yükseliş içerisindeki ara düzeltme sinyalini onaylayan piyasada, seans içi geri çekilmelerde 12,500 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izliyoruz. Seans içi geri çekilmelerde 12,500 üzerinde dengelenmeye çalışacak olan piyasada, bu seviye altında ise sırasıyla 12,500, 12,250 ve 12,000 risklerinin gündeme gelebileceğini göz önünde bulunduruyoruz. Yukarı ataklarda ise 300 \$ seviyesini ana direnç bölgesi olarak izlemeyi sürdürüyoruz.

Bugün yurtiçinde TCMB PPK kararı (150 baz puan indirim bekleniyor), ABD'de revize büyüme ve çekirdek PCE verileri takip edilecek. Çekirdek PCE verilerinde geçen hafta açıklanan TÜFE verileri ardından benzer şekilde ılımlı rakamlar faiz indirimi beklentilerine destek olabilir ve piyasalar üzerinde olumlu etki yaratabilir. Haftanın geri kalanında Cuma günü açıklanması beklenen Fitch ve Moody's Türkiye için kredi notu değerlendirmeleri takip edilecek. Yurtdışında ise öncü PMI endeksleri ve Japonya Merkez Bankası toplantısı takip edilecek. Cuma günü toplanacak olan BOJ'un faizde değişikliğe gitmesi beklenmiyor.

Fed'in 10 aralıktaki toplantısında bölünmüş bir komite ile karşı karşıya olan Fed Başkanı Powell'ın aşırı şahine veya güvercine kaçacak vurgulardan kaçındığını, önümüzdeki dönem için veriye bağlı yaklaşıma ve kararların toplantı bazlı alınacağına işaret ettiğini, kısacası hem temkinli hem de esnek kaldığını görmüştük. Powell'ın basın toplantısında zayıf istihdama (aşağı yönlü risklere) ilişkin vurguları öne çıkarken ve enflasyon risklerinin kontrol altında olduğuna işaret ettiğini (enflasyon ilk yarıda yükselebilir ancak ikinci yarıda gerileyecek ifadesi) takip etmiştik. Fed 2026 yılı için bir faiz indirimi daha öngörürken piyasada son durumda 2026 yılı için iki faiz indirimi fiyatlanıyor. Piyasada faiz indirimi beklentileri yılın ikinci yarısına yoğunlaşırken, son açıklanan ve aceleci olunmaya gerek olunmadığına işaret eden tarım dışı istihdam verileri ardından Mart ayı faiz indirimi beklentileri %30'un altına gerilemiş durumda. Fed'in Nisan'da politika faizini %60 civarı olasılıkla sabit bırakacağını fiyatlıyor. Büyük resimde küresel piyasalarda jeopolitik riskler, yapay zeka sektöründeki gelişmeler, özel kredi piyasası ile ilgili riskler, Anayasa Mahkemesinin gümrük vergileri ile ilgili kararı, yeni Fed Başkanı ve Fed'in faiz indirimlerine yönelik belirsizlik 2026 yılında ana risk konuları olarak öne çıkıyor.

Haftalık Veri Akışı

19 Ocak Pazartesi	20 Ocak Salı	21 Ocak Çarşamba	22 Ocak Perşembe	23 Ocak Cuma
Davos Zirvesi başlayacak ve hafta boyunca sürecek	Netflix bilanço açıklayacak	İngiltere'de aralık ayı tüketici enflasyonu verileri açıklanacak	Intel bilanço açıklayacak	Japonya Merkez Bankası'nın (BOJ) faiz kararını açıklayacak.
ABD'de finansal piyasalar Martin Luther King Jr. Federal tatili nedeniyle işleme kapalı olacak		ABD Yüksek Mahkemesi Fed Güvernörü Lisa Cook'un davasında sözlü savunmaları dinleyecek	14:00:TR - TCMB Faiz Kararı - Haftalık Repo (beklenti: %36.5 önceki: %38)	Kredi derecelendirme kuruluşları Fitch ve Moody's piyasa kapanışı sonrası Türkiye'ye ilişkin kredi notu değerlendirmelerini yayımlayabilir
			14:30:TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (16 Ocak)	12:00 Euro Bölgesi - PMI İmalat Endeksi
			16:30 ABD - 3Ç GSYİH revize (beklenti: %4.3 önceki: %4.3)	12:00 Euro Bölgesi - PMI Hizmet Endeksi
			16:30:ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanacak	17:45 ABD - PMI İmalat Endeksi
			16:30 ABD - Çekirdek PCE (beklenti: %2.8)	17:45:ABD - PMI Hizmet Endeksi

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtma Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
01.26					
OSMEN	28.01.2026	7.98	0.03	0.02	0.31
02.26					
BEGYO	16.02.2026	4.84	0.02	0.02	0.41
04.26					
BEGYO	15.04.2026	4.84	0.02	0.02	0.41
12.26					
ACSEL	31.12.2026	101.10	0.30	0.26	0.30
VERTU	31.12.2026	39.34	0.30	0.30	0.76
VERUS	31.12.2026	292.50	0.10	0.09	0.03

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtma tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başı Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başı Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabılır Net Karı, TFRS/TMS Net Karı'dan, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

ÇEKİNCE:

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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.