

Borsa İstanbul	Son	Günlük F. %
XUTUM	15427,93	0,00%
XU100	12456,69	0,00%
XU030	13660,15	0,00%
XU100 FİYAT/KAZANÇ ORANI	16,31	0,61%
BIST YAB. TAKAS ORANI	0,00	0,00%

Yurtdışı Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	25547,07	0,32%
S&P 500 INDEX	6943,53	0,24%
DOW JONES INDEX	49442,44	0,60%
DAX INDEX	25352,39	0,26%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDTRY	43,28	0,22%
EURTRY	50,24	0,00%
EURUSD	1,16	0,04%
DOLAR ENDEKSI	99,33	0,01%

Değerli Madenler	Son	Günlük F. %
XAUUSD - ONS ALTIN	4.604,96	-0,02%
XAGUSD - ONS GÜMÜŞ	90,79	-1,29%
GLDGR - GRAM ALTIN	6.407,47	0,21%
XAGGR - GRAM GÜMÜŞ	126,30	-1,06%

Tahvil Faizleri	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	35,67	4,55%
TÜRKİYE 5 YILLIK TAHVİL FAİZİ	32,27	1,06%
TÜRKİYE 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	26,57	0,26%
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,57	-0,17%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,17	-0,17%
ALMANYA 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	2,82	0,18%

Risk ve Volatilite Göstergeleri	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 5 YILLIK CDS	220,42	—
VIX VOLATİLİTE ENDEKSI	15,84	—

Borsa İstanbul Hacim Liderleri	Hacim	Günlük F. %
ASELS	16.806.126.770	5,03
THYAO	14.996.244.865	2,68
YKBNK	11.669.112.862	-2,85
ISCTR	10.264.484.312	-2,60
KCHOL	7.805.072.356	0,67

Para Girişi	Değişim	Para Çıkışı	Değişim	Hisse	Endekse Etki	Hisse	Endekse Etki	
ASELS	508.255.200	ISCTR	-	225.541.300	ASELS	56,95	KLRHO	-25,43
THYAO	256.021.400	BIMAS	-	210.427.900	THYAO	17,14	YKBNK	-11,57
TEHOL	149.327.100	TRALT	-	205.608.500	TCELL	6,41	ISCTR	-9,76
TUPRS	107.021.800	YKBNK	-	130.690.200	ASTOR	6,12	TRALT	-8,37
ASTOR	106.824.300	PGSUS	-	103.462.000	FROTO	5,65	PASEU	-4,84

Günlük Model Portföy				Haftalık Model Portföy			
Hisse	Kapanış	Zarar Kes Seviyesi	Hedef Aralığı	Hisse	Kapanış	Zarar Kes Seviyesi	Hedef Aralığı
THYAO	287,75	283,45	292,10-297,85	TUPRS	197,30	190,40	204,20-211,10
AGESA	214,10	210,90	217,30-221,60	GLRMK	176,00	169,85	182,15-188,35
				OTKAR	509,50	491,70	527,35-545,20
				ANSGR	24,56	23,70	25,45-26,30
				PSGYO	2,65	2,55	2,75-2,85
				ALBRK	8,24	7,95	8,55-8,85

2025'te Bütçe Açığı 1,8 Trilyon TL Oldu

Aralık'ta Bütçe Açığı 528 Milyar TL'ye Ulaştı

Hazine ve Maliye Bakanlığı verilerine göre, 2025'te merkezi yönetim bütçe giderleri 14,63 trilyon TL, gelirleri 12,84 trilyon TL olarak gerçekleşti; yıl sonunda bütçe açığı 1,8 trilyon TL oldu. Aralık ayında giderler 1,79 trilyon TL, gelirler 1,26 trilyon TL ile aylık açık 528,1 milyar TL'yi bulurken, faiz dışı fazla yıllık 255,3 milyar TL olarak kaydedildi.

TCMB Başkanı Karahan: Hizmet Enflasyonu 2026'da Dezenflasyonu Destekleyecek

TCMB Başkanı Fatih Karahan, Londra ve New York'ta yatırımcılara yaptığı sunumda, 2025'te dezenflasyona hizmet sektörünün öncülük ettiğini, gıda ve temel tüketim fiyatlarının ılımlı seyrettiğini belirtti. Hanehalkı ve firmaların enflasyon beklentilerindeki iyileşme fiyatlama davranışlarını desteklerken, güçlü kredi büyümesi ve mali destek sürdü. Karahan, kira ve hizmet enflasyonundaki gevşemenin 2026'da dezenflasyonu destekleyeceğini, sıkı para politikası duruşunun talep, kur ve beklenti kanalları üzerinden fiyat istikrarını güçlendireceğini vurguladı ve faiz adımlarının ihtiyatlı, ara hedeflerle uyumlu olarak belirleneceğini ifade etti.

Hizmet Üretimi Kasım 2025'te Yıllık %4 Arttı

TÜİK verilerine göre, hizmet üretim endeksi Kasım 2025'te yıllık bazda %4 yükseldi. Alt sektörlerde en yüksek artış bilgi ve iletişim (%8,7) ile konaklama ve yiyecek hizmetlerinde (%7,2) görülürken, mesleki, bilimsel ve teknik hizmetler %1,7, gayrimenkul %3 ve ulaştırma-depolama %1,6 arttı. Aylık bazda ise endeks %0,2 artarken bazı alt sektörlerde hafif düşüşler gözlemlendi.

İnşaat Üretimi Kasım 2025'te Yıllık %22,3 Arttı

TÜİK verilerine göre, Türkiye'de inşaat üretimi Kasım 2025'te yıllık %22,3 artarken, aylık bazda %0,1 geriledi. Bina inşaatı yıllık %23,4, bina dışı yapılar %16,7 ve özel inşaat faaliyetleri %22,5 yükseldi; aylık bazda ise bina ve bina dışı yapılar hafif artarken, özel inşaat faaliyetleri geriledi.

TCMB Swap Hariç Net Rezervleri 70 Milyar Doları Geçti

TCMB verilerine göre, 9 Ocak 2026 ile biten haftada brüt rezervler 196,1 milyar dolara, net rezervler 82,9 milyar dolara yükseldi. Swap hariç net rezervler ise 70,1 milyar doları aşarak likidite ve rezerv yeterliliği açısından yakından takip ediliyor.

Yabancılar Hisse ve Tahvile Güçlü Alım Yaptı

TCMB verilerine göre, 9 Ocak haftasında yabancı yatırımcılar hisse senedinde 237,6 milyon dolar, tahvilde ise 766 milyon dolar net alım gerçekleştirdi. Yurt dışı yerleşiklerin alım iştahı yılın ikinci haftasında da sürdü.

Döviz Mevduatları Azaldı, KKM ve Krediler Düşüştü

TCMB verilerine göre, yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatları geçen hafta parite etkisinden arındırıldığında 520 milyon dolar geriledi; gerçek kişiler 356 milyon dolar artırırken, tüzel kişiler 876 milyon dolar düşürdü. Kur Korumalı Mevduat 724 milyon lira azalarak 5,79 milyar liraya gerilerken, bankacılık sektöründe kredi hacmi 25,7 milyar lira düşüş gösterdi, toplam mevduat ise 7,99 milyar lira artışla 26,86 trilyon liraya ulaştı.

Saat	Günün Öne Çıkan Gelişmeleri	Beklenti	Önceki
------	-----------------------------	----------	--------

Teknik Analiz

BİST Teknik Görünüm

Borsa İstanbul'da yükseliş sürerken, BIST 100 endeksi dün günü 12.456,69 puanla tarihi zirveden kapattı ve bir önceki kapanışa göre 86,80 puan yükseldi. Günlük işlem hacmi 175,9 milyar lira olarak gerçekleşirken, küresel jeopolitik risklere rağmen savunma sanayi ve havacılık hisselerindeki alımlar öne çıktı. Teknik açıdan endekste 12600 ve 12700 puan direnç, 12300 ve 12200 puan ise destek seviyeleri olarak takip ediliyor.

Dirençler: 12600/ 12700/ 12800

Destekler: 12300/ 12200/ 12100

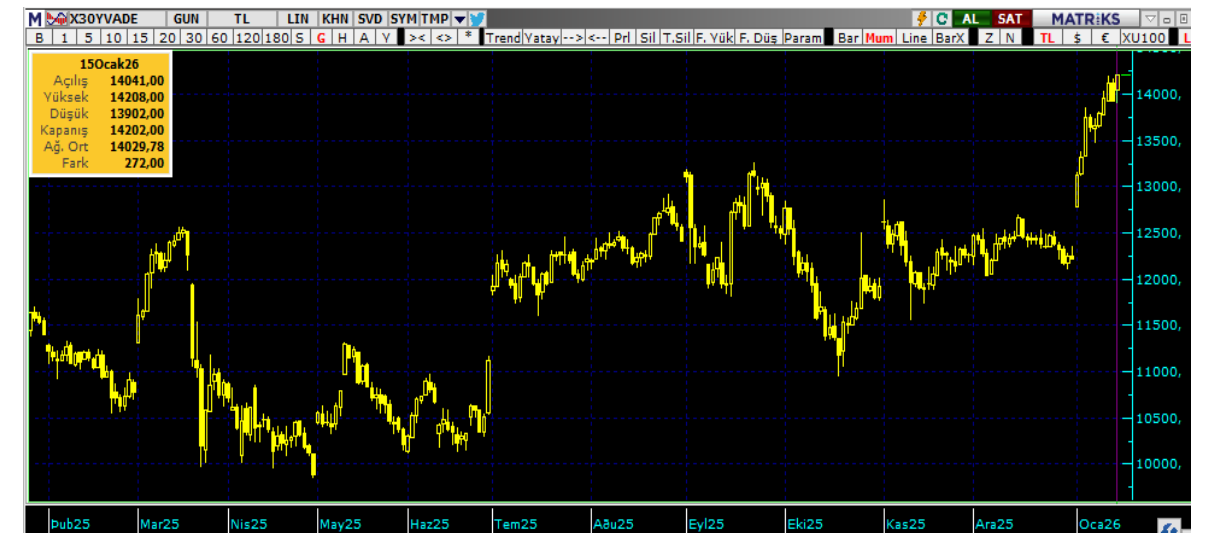


VIOP Teknik Görünüm

Dün günü 14202 seviyesinden alıcılı kapatan endeks kontratında yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi durumunda 14300 seviyesi direnç noktası olarak izlenebilir. Aşağı yönlü hareketlerin gündeme gelmesi durumunda ise 14100 ve 14000 destek seviyeleri olarak takip edilebilir.

Dirençler: 14300/14400/14500

Destekler: 14100/14000/13900



Şirket Haberleri

AYGAZ: Şirket, LPG ticareti ve taşımacılığı faaliyetlerini güçlendirmek amacıyla VLGC boyutunda çift yakıtlı bir LPG gemisi satın almak üzere Hd Hyundai Samho Co., Ltd. ile 119 milyon ABD doları tutarında gemi inşa sözleşmesi imzaladı. Ödeme, çoğunluğu 2028'in ikinci çeyreğinde teslimat öncesi yapılacak taksitlerle gerçekleştirilecek. Daha önce 12 Aralık 2025'te imzalanan niyet mektubu, bağlayıcı karar bulunmaması nedeniyle ertelenmişti; taraflarca anlaşmaya varılmasıyla kamuya açıklanmıştır.

YGGYO: Yönetim kurulu, bağlı ortaklık Sinerji AVM ve Otel Yönetimi A.Ş.'nin Ankara Yenimahalle'deki otel binasını "Doubletree by Hilton" markasına dönüştürme ve yönetmeliklere uygun renovasyon çalışmalarını hızla tamamlamak amacıyla 16 Ocak 2026 itibariyle geçici olarak misafir alımına kapatma ve kira ödemelerini durdurma kararı aldı. Gelişmeler şeffaf bir şekilde yatırımcılarla paylaşılacak.

AKMGY: Şirket, 14 Ocak 2026 tarihli Ödeme Emri'nin hukuka ve mevzuata aykırı olduğu gerekçesiyle İstanbul 6. İdare Mahkemesi'nde yürütmeyi durdurma talebiyle iptal davası açtı; süreçle ilgili gelişmeler yatırımcılara bildirilecek.

TAVHL: TAV Havalimanları, Tiflis Havalimanı'nın işletme imtiyaz süresinin uzatımı için Gürcistan hükümeti ile 15 Ocak 2026 tarihinde bir sözleşme imzaladı.

ESCAR: Şirketimizin uzun dönem araç kiralama hizmetleri kapsamında 24 yıldır hizmet verdiği; civatarlar, somunlar, pullar, dübeller, kimyasal ürünler, el aletleri, makineler, mobilya aksesuarları, inşaat aksesuarları, depolama ve stok yönetim sistemlerini içeren ürün çeşitleriyle, profesyonel kullanıcılara ülke çapında hizmet sunma alanlarında Türkiye'de faaliyetlerini sürdürmekte olan Würth Sanayi Ürünleri Tic. Ltd. Şti. ile 154 adet araç için uzun dönem araç kiralama hizmeti sözleşmesini yenilemiştir. Bu yeni imzalanan sözleşme kapsamında 36 aylık süreyi kapsayan bir kiralama sözleşmesi imzalanmış olup Şirketimizin cirosuna 36 ay süre ile toplam 231.651.480 TL (KDV hariç) etkisi olacaktır.

SELVA: Şirketimiz 15.04.2026 tarihine kadar yeni bir Kurumsal Yönetim Derecelendirme Sözleşmesi imzalayacak olup, Kurumsal Yönetim Notunu tekrar ilan edecektir.

SEK, SKBNK: Bankamızın 10.12.2025 tarihli özel durum açıklamasında Yönetim Kurulu tarafından, Bankamızca %50'nin üzerinde bir oranda ortak olunmak suretiyle anonim şirket statüsünde ve 2.000.000.- TL. sermayeli teknoloji şirketi kurulması veya iştirak edilmesi, şirket kuruluşuna/iştirakine ilişkin gerekli başvuruların yapılması, yasal izinlerin alınması ve diğer tüm işlemlerin yerine getirilmesi hususlarında Genel Müdürlüğe yetki verildiği duyurulmuştu. Bu amaca yönelik olarak 2.000.000 TL sermayeli Retechfin Finansal Çözümler Bilişim A.Ş.'nin %51'i oranında sermaye payı karşılığında 1.020.000 TL üzerinden Bankamız ortak olarak çoğunluk hissedarı olmuştur. Şirketin temel amacı Bankamız ve iştiraklerinin yazılım ihtiyaçları öncelikli olmak üzere finansal yazılım hizmetleri üretmek ve geliştirmek olacaktır.

KLGYO: Şirketimiz ile Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. arasında, İstanbul İli Ümraniye İlçesi, İnkılap Mahallesi, 1840 Ada 280 Parselde yer alan proje kapsamında imzalanmış bulunan Arsa Karşılığı Gelir Paylaşımı Sözleşmesi, Şirketimiz tarafından yapılan değerlendirme sonucunda tek taraflı olarak sonlandırılmıştır. Sözleşme tek taraflı sonlandırıldığı için projeye ilişkin hazırlanmış olan 2025 yıl sonu değerlendirme raporunun yayınlanmasına gerek kalmadığı değerlendirilmiştir.

OTKAR: Şirketimiz, Romanya Milli Savunma Bakanlığı'nın C.N. Romtehnica S.A. ihalesini kazanarak toplam 1.059 adet 4x4 Taktik Tekerlekli Hafif Zırhlı Araç satışı gerçekleştirecekti; 278 adedi Otokar'da, kalan kısmı Romanya'da üretilecekti. Romtehnica, yerel üretim hazırlıklarının gecikmesi nedeniyle 191,85 milyon Rumen Leyi (≈1,88 milyar TL), ayrıca Otokar'da üretilen 194 aracın geç teslimi nedeniyle 7,3 milyon Rumen Leyi (≈72 milyon TL) tutarında tazminat talep etti. Şirketimiz, yasal haklarını saklı tutarak ödemeleri gerçekleştirecek ve sözleşme hak edişlerinden mahsup edecektir. Gecikme ve uyuşmazlıklar proje sürecini etkileyebilir; müzakereler sürdürülmekte ve yükümlülükler yerine getirilmeye devam edilmektedir. Gizliliğin sağlanamaması nedeniyle söz konusu hususların açıklanmasına karar verilmiştir.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@pusulayatirim.net

Fulya Mah. Büyükdere Cad.
Torun Center No:74 A/80
34394 Şişli / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. 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 her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, PUSULA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.