

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Güvercin başkan, boğa piyasa

Dünya borsalarında yükseliş Fed adayları arasında güvercin bir ismin öne çıkmasıyla hızlandı. Bloomberg haberine göre Fed Başkanı adayları arasında Beyaz Saray Baş Danışmanı Kevin Hassett öne çıkıyor. Hassett yüksek faizler nedeniyle Fed'i eleştiren güvercin bir isim. Seçilmesi hisse ve kısa vadeli tahviller için pozitif, uzun vadeli tahviller ve dolar için negatif olur.

Teknoloji hisseleri ağırlıklı yükselişe son günlerde Nvidia ve Google rekabeti damgasını vuruyor. Meta'nın milyarlarca dolarlık yapay zeka yatırımı için Google ile görüşmeler yapması, "Nvidia için tehdit olur mu" sorusunu öne çıkarıyor. Google hisseleri son bir ayda %20 kazandırırken, Nvidia %7 kaybettirdi.

Borsa İstanbul dünyadan bağımsız dar bir bant içinde salınıyor. Ukrayna'nın ABD barış planını kabul ettiğine yönelik çıkan haber ile 11bin seviyesini aşamayan endeks günü sınırlı satış ile kapattı. Bankalar ve barış hisseleri endeksi yukarı çekerken, banka dışı büyük hisseler satıcıları seyretti. Önceki günlerden farklı olarak Halkbank'ta güçlü yükseliş ve BİST-100 dışı hisselerde sert satış görüldü.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da pozitif bir açılışa işaret ediyor. Bankalar ve barış hisseleri olası yükselişte baş rolü paylaşmaya devam eder. Yapı Kredi ve kamu bankaları faiz indirim döngüsünden daha çok yararlanacak olan bankalar olarak öne çıkıyor. ABD'nin yarın tatil olması dolayısıyla hacim görece düşük olur. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 10.815 ve 11.000 seviyeleri.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler Bim, Emlak GYO.

Piyasa Rakamları Tablosu	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri		
	BIST-100		Hacim	Yabancı%	EM	Türkiye	Gösterge	10 Yıllık	US\$/TRY	EUR/TRY	Sepet	Is Yat.Tah. F/K	
	Kapanış	10,857	249,783	36.34	1354	278	39.37	32.38	42.4432	48.9295	45.6799	2025	11.87%
	1 Gün Δ	▼ -0.3%	▲ 25.3%	-0.2 bps ▲	0.9% ▼	-0.2%	-12 bps	0.00 bps ▼	0.0% ▼	0.0% ▲	0.0%	2026	8.93%
	1AylıkΔ	▼ -0.8%	▼ -25.6%	-1.0 bps ▼	-3% ▼	-5.4%	-47 bps	0.72 bps ▲	1.3% ▼	0.0% ▼	0.0%	2027	7.58%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket													
En İyi 5 (%)			HALKB		10% KTLEV		10% VESTL		4% AGHOL		4% DSTKF		4%
En Kötü 5 (%)			ECILC		-10% REEDR		-7% BALSU		-6% PASEU		-6% BTCIM		-5%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)			THYAO		14805 ISCTR		9447 AKBNK		9350 KCHOL		7586 YKBNK		7575

Alarko Holding**Kapanış (TL) : 94.1 - Hedef Fiyat (TL) : 158.57 - Piyasa Deg.(TL) : 40934 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 11**ALARK TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 68.51 Analist: agurleyen@isyatirim.com.tr **Alarko Sermaye Azaltımı**

Alarko'nun Temmuz ayında geri alınan paylardan 18mn TL pay iptali başvurusu SPK tarafından onaylandı. Böylelikle sermaye yaklaşık %4 azalmış oldu. Sınırlı pozitif.

Rönesans Gayrimenkul**Kapanış (TL) : 160 - Hedef Fiyat (TL) : 221.8 - Piyasa Deg.(TL) : 52960 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 3.2**RGYAS TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 38.63 Analist: btanes@isyatirim.com.tr **GIC'in Rönesans Gayrimenkul'deki %4,5'lik Paylarının Satışı Tamamlandı**

Rönesans Gayrimenkul (RGYAS.IS), ortaklarından GIC Private Limited'in ("GIC") 25.11.2025 tarihinde başlattığı ve şirket sermayesinin %3,927'sine karşılık gelen 13.000.000 adet B Grubu payı kapsayan satış sürecinin tamamlandığını açıkladı. GIC, Rönesans Gayrimenkul'ün çıkarılmış sermayesinin %4,531'ine denk gelen 15.000.000 adet B Grubu payın satışını pay başına 140 TL fiyattan gerçekleştirmiş olup, bu fiyat 25.11.2025 tarihli kapanışa göre yaklaşık %12,5 iskonto içermektedir. Satış kapsamında yaklaşık 2,1 milyar TL brüt hasılat elde edilmiş ve güçlü yatırımcı talebi nedeniyle başlangıçta duyurulan miktarın 2 milyon adet üzerinde pay satılmıştır. İşlem, Türkiye'de ve yurt dışında yerleşik nitelikli kurumsal yatırımcılara tahsisli satış yöntemiyle gerçekleştirilmiştir. Satışın tamamlanmasıyla birlikte GIC'in RGY'deki pay oranının %18,377'den %13,846'ya gerilemesi beklenmektedir. Nötr.

İş GYO**Kapanış (TL) : 19.12 - Hedef Fiyat (TL) : 29.8 - Piyasa Deg.(TL) : 18331 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 2.61**ISGYO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 55.86 Analist: eyerturk@isyatirim.com.tr **İş GYO: Arsa Satışı**

İş GYO (ISGYO.IS), Yönetim Kurulu'nun 25.11.2025 tarihinde aldığı karar doğrultusunda Mülkiyeti kendisine ait olan, İstanbul İli, Beşiktaş İlçesi, Dikilitaş Mahallesi, 1342 ada, 8 parselde yer alan, 1.355 m² yüzölçümüne sahip arsa niteliğindeki taşınmazın 24.240.000 dolar (KDV hariç) bedel ile ilişkili taraf olmayan tüzel bir kişiye vadeli olarak satılmasına; satış bedelinin aylık dönemler halinde 12 taksitle TL olarak tahsil edilmesine ve taşınmazın tapu devir işleminin satış bedelinin tamamının tahsilatını müteakiben yapılmasına karar verildiğini açıkladı.

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

İşbu rapor içerisinde yer alan bilgiler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım" veya "Şirket") tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi özel yatırım hedeflerine ve mali durumlarına göre ve gerekli gördüklerinde bağımsız danışmanların yardımıyla vermelidir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım tarafından Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. gibi kamu kurumları, çeşitli medya kuruluşları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.

Bu rapor ve içindeki bilgiler bazı geleceğe dönük varsayımlar içermekle birlikte, bu varsayımlar kesin veya mutlak sonuçları garanti etmemektedir. Rapordaki bilgiler doğrulama, tamamlama veya değişiklik gerektirebilir. Bu doğrultuda, Şirket herhangi bir tarafa bildirimde bulunmaksızın veya izin almaksızın dilediği zaman gerekli değişiklikleri yapma hakkını saklı tutar.

Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez ya da elektronik ortamda ek olarak gönderilemez. (www.isyatirim.com.tr)

Bu rapor, herhangi bir menkul kıymetinin satışı veya devralınmasına ilişkin bir teklif, davet veya yatırım yapma yönünde bir teşvik teşkil etmemektedir ve hiçbir hukuki anlaşma veya sözleşmeye dayanak oluşturmaz. Yatırımcıların, burada yer alan tüm konularla ilgili kendi araştırmalarını yapmaları ve yatırım kararlarını bu araştırmalar doğrultusunda almaları gerekmektedir. Bu raporun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan dolayı Şirket, Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticileri veya çalışanları sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir. Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım" veya "Şirket"), Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İş Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25	: AL ,
%10 < Artış Potansiyeli < %25	: TUT,
Artış Potansiyeli < %10	: SAT,