



PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Fed kararı öncesi sakin seyir...

Dünya borsalarında FOMC öncesi sınırlı satışla güne başlıyoruz. Fed vadeliileri %90'a yakın ihtimalle 25 baz puan indirim fiyatlarlarken, tahvil getirileri küçük adımlarla yükseliyor. Küçük hisse ağırlıklı Russell yeni zirve yaparken, muhteşem yedi hisseleri Amazon, Google, Microsoft, Tesla ile gücünü koruyor. Kar açıklaması öncesi Broadcom ve Oracle güçlü seyreliyor. JP Morgan giderlerindeki artış uyarısı sonrası en çok değer kaybeden banka.

Borsa İstanbul dünya ile arasında oluşan makası kapatmaya çalışıyor. 200 günlük dolar bazlı ortalamasını geçen endeks, gün içi gelen kar satışlarını karşılayarak yükselişine devam ediyor. Akbank, Aselsan, Migros, Sabancı Holding, Tav, Türk Telekom, Türkcell endeksi taşıyan büyük isimler. Altın madenleri, beyaz eşya, çimento, havacılık, otomotiv, petrokimya negatif ayrışıyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da yatay bir açılışa işaret ediyor. FOMC ve PPK öncesi önemli bir piyasa hareketi beklenmiyor. Bankacılık sektöründe Akbank lehine, Garanti ve Yapı Kredi aleyhine olan ayrışmanın temel nedenlerden çok pozisyonlanmadan kaynaklandığını düşünüyoruz. Bu akşam sonuçlarını açıklayacak Mavi hisselerinde yukarı yönlü hareketlilik olabilir. Ayakta tedavi fiyatları artışı açılmasına Medikal Park ve Lokman Hekim pozitif tepki verir. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 11.170 ve 11.250.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Bim, Tav.

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	İs Yat.Tah.	F/K	
	Kapanış	11,238	184,767	36.07	1379	291	37.82	30.72	42.5736	49.5766	46.0646	2025	12.30%	
	1 Gün Δ	▲ 0.4%	▼ -13.0%	0.0 bps	▼ -0.6%	▲ 0.7%	11 bps	0.03 bps	▲ 0.1%	▼ 0.0%	▼ 0.0%	2026	9.33%	
	1AylıkΔ	▲ 2.9%	▼ -11.3%	-0.2 bps	▼ -1%	▲ 0.2%	-225 bps	-1.42 bps	▲ 1.1%	▼ 0.0%	▲ 0.1%	2027	7.93%	
	BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket													
	En İyi 5 (%)			KUYAS		10% PATEK		9% CWENE		8% ALTNY		5% ASELS		4%
	En Kötü 5 (%)			KONTR		-8% EGEEN		-3% TOASO		-3% OBAMS		-3% TRALT		-3%
	Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)			SISE		9428 ASELS		7983 AKBNK		7708 THYAO		7385 ISCTR		7166

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**KMPUR**

Şirket, çevresel etkileri azaltmayı ve sürdürülebilir üretimi desteklemeyi hedefleyen yeni nesil sandviç panel çözümleri geliştirmek için Türkiye'nin öncü firmalarından Alufarm Pekintaş ile iş birliği yaptı. Bu ortaklık, endüstriyel ve inşaat sektörlerine yönelik sandviç panel üretiminde daha yüksek enerji verimliliği, daha düşük karbon emisyonu ve daha ince panel üretimine olanak sağladı.

ALTNY

Şirket, bağlı ortaklık DASAL Havacılık Teknolojileri A.Ş. ile İHA Sistemleri Geliştirme ve Tedarik Projeleri kapsamında toplam 2.4 milyon USD tutarında yeni bir iş anlaşması imzalandığını duyurdu.

MIATK

Şirket, Gazi Üniversitesi Teknopark'ta yürütülen MİA Smart Health projesini 33.092.794,11 TL bütçe ile 10.08.2023 tarihinde başlatıp, 01.08.2025 tarihinde başarıyla tamamladı. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, projenin çıktılarını ve sonuçlarını inceledi ve 09.12.2025 tarihinde projenin başarısını resmi olarak onayladı. Şirket ayrıca, yenilikçi teknolojiler geliştirme hedefiyle AR-GE proje portföyünü genişletmeye devam ettiğini belirtti.

SANFM

Şirket, Sakarya Hendek 2. Organize Sanayi Bölgesi'ndeki yeni üretim tesisinin inşaatında çelik konstrüksiyon ve çatı işlerini tamamladığını bildirdi. Cephe panellerinin montajı ve zemin betonu çalışmalarının ardından, tesisin Ocak 2026'da tamamlanması bekleniyor. Yeni teknoloji makine yatırımları ile Mart 2026'da üretime başlayacak olan tesis, Non-Woven üretim kapasitesini %80, toplam kapasiteyi ise %30 artıracak.

ORGE

Şirket, Antalya'daki Anatolia Antalya ve Anatolia Alanya Hastaneleri Projesi'nin Elektrik Renovasyon İşleri için Algoritma Sağlık Hizmetleri A.Ş. ile 589.712 EUR+KDV ve 46.077.269 TL+KDV (06.11.2025 tarihli TCMB döviz kuru ile 74.674.810 TL+KDV) tutarında bir sözleşme imzaladığını duyurdu.

ALVES

Şirket, inşaat sektöründe faaliyet gösteren Alves Yatırım ve İnşaat A.Ş. ile Ankara'daki "BABYLON" markalı inşaat projesinin tanıtım ve pazarlama faaliyetlerinde "ALVES" markasının kullanımına ilişkin bir marka lisanslama sözleşmesi imzaladığını duyurdu. Şirket, Alves Yatırım ve İnşaat A.Ş. ile sermaye ilişkisi olmadığını belirtti.

DAPGM

"Şirket, 9 Aralık 2025 tarihinde Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. tarafından düzenlenen 'İstanbul Ataşehir Küçükbakkalköy Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İş'i' ihalesinin ikinci oturumuna katıldı ancak ihaleyi kazanamadı."

GOODY

Şirket, 9 Aralık 2025 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla, Adapazarı Fabrika Direktörü Utku İlhan'ın görev değişikliği nedeniyle 5 Ocak 2026'da görevinden ayrılacağını ve aynı tarihte Cengiz Konak'ın Adapazarı Fabrika Direktörlüğü görevine atanacağını duyurdu.'

FZLGY

Şirket, İstanbul Ataşehir Küçükbakkalköy'deki arsa satışı karşılığı gelir paylaşımı işini 2 Aralık 2025'te Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'den aldığını ve ilk oturum ihale dosyasını teslim ettiğini bildirdi. Şirket, 9 Aralık 2025'te saat 14:00'de gerçekleştirilecek olan ikinci oturum ihalesine katılma hakkı kazandı. İhale süreciyle ilgili gelişmeler daha sonra duyurulacak.

BOBET

Şirket, Kuzu Toplu Konut İnşaat A.Ş. ile İstanbul Havalimanı B Bölgesi'ndeki 'THY A.O. İstanbul Havalimanı Widect (E-Ticaret Hub) Tesisi Yapımı İş'i için yaklaşık 300 milyon TL değerinde bir Hazır Beton Sözleşmesi imzaladığını duyurdu. Bu proje kapsamında, sözleşme tutarının değişiklik gösterebileceği belirtildi.

TAV Holding

Kapanış (TL) : 290 - Hedef Fiyat (TL) : 412 - Piyasa Deg.(TL) : 105352 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 14.56

TAVHL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 42.07 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

**Kasım ayı toplam yolcu trafiği %9 artış gösterdi**

TAV Havalimanları'nın toplam yolcu trafiği Kasım ayında yıllık %9 artışla 7.31 milyona ulaşırken, Ocak – Kasım dönemi kümülatif yolcu rakamını yıllık %6 artışla 106.3 milyona taşıdı. Kasım'da dış hat ve iç hat yolcu trafiği sırasıyla yıllık %11 ve %7 büyümeye gösterdi. Ankara, Gürcistan, Kuzey Makedonya ve Medine Havalimanları TAV'ın portföyünde Kasım'da en fazla yolcu büyümesi gösteren havalimanları oldu.2025'de Ankara çıkışlı uçuşlarına AJET'in 2 yeni uçak eklemesi Ankara Esenboğa Havalimanı yolcu trafiğini olumlu etkiledi. Türkiye, İsrail ve Rusya'dan Gürcistan'a olan seyahat talebindeki artış Gürcistan Havalimanı yolcu trafiğini destekledi. TAV 2025'de toplam 110 -120 milyon yolcu trafiği hedefliyor.

Türk Hava Yolları

Kapanış (TL) : 271.5 - Hedef Fiyat (TL) : 580 - Piyasa Deg.(TL) : 374670 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 262.31

THYAO TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 113.63 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

**Toplam yolcu trafiği Kasım'da %14 arttı**

Türk Hava Yolları'nın toplam yolcu trafiği, Kasım ayında yıllık bazda %10'luk kapasite artışı ve yolcu doluluk oranındaki 2,3 yüzde puanlık iyileşmeyle %14 artarak 7,42 milyona ulaştı. Kasım ayında, iç hat ve dış hat yolcu trafiği yıllık bazda sırasıyla %7 ve %18 büyümeye kaydetti. Nispeten daha yüksek kârlılığa sahip olan transfer yolcular hariç dış hat yolcu trafiği, Kasım ayında yıllık bazda %16 arttı. Kargo hacimleri Kasım ayında yıllık %15 artarak, yıl başından bu yana yıllık büyümeyi %8'e çıkardı. Ocak-Kasım döneminde, THY'nin 2025 yılı beklentileriyle uyumlu, kapasitedeki yıllık bazda %7,4 artış ile yolcu doluluk oranındaki yıllık 0,9 yüzde puan iyileşme yıllık yolcu trafiğinde %8'lik bir artışla sonuçlandı. THY'nin 2026 yılında 2025 yılına kıyasla %9 kapasite büyümesi elde edeceğini öngörüyoruz.

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,