



PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Banka dışı büyük hisselerle yükseliş

ABD vadeli ve Asya borsalarında satışlarla yılın son gününe giriyoruz. Hindistan demir-çelik hisseleri gümrük vergilerindeki artış ile yükseliyor. Fed tutanakları sonrası dolar güçlenirken, uzun vadeli tahvil getirilerinde sınırlı gerileme görüldü. Gümüş sert kayıpla Pazartesi günü kapanışının altına sarktı. Altın daha az oynaklık ile de olsa gümüşü izliyor.

Borsa İstanbul üç günlük satışın ardından gelen tepki alışı ile günü pozitif alanda kapattı. Aselsan, Bim, Ereğli, Ford Otosan, Sasa, THY, Tüpraş, Türk Telekom gibi az sayıda büyük hisse öncülüğünde olan yükselişe BİST-30 dışı hisseler katılamadı. Alıcı kalitesi ve en çok işlem yapılan hisseler kurumsal yatırımcı kaynaklı bir talep olmadığını gösteriyor. Beyaz eşya hisseleri piyasadan negatif ayrışmaya devam etti. Anadolu Hayat ve Agesa Hayat bireysel emeklilik sistemine devlet katkısının azalacağı endişesi ile sert geriledi. Satış anlamsız bir şekilde diğer sigorta hisselerine de yansıdı.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da yatay bir açılışa işaret ediyor. Banka dışı büyük hisselerdeki alışların devam edip etmeyeceği endeksin yönünü belirlemede etkili olacak. Hindistan'ın demir-çelik ürünlerine vergi koyması Türkiye'de bu sürece katılır beklentisi ile hisse fiyatlarında pozitif tepkiye yol açabilir. Sigorta hisselerinde özellikle Anadolu Hayat'taki satışı fırsat olarak görüyoruz. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 11.100 ve 11.300.

Teknik bültende öne çıkan hisseler: Astor, Emlak GYO, Enerjisa, Yapı Kredi.

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		11,220	205,000	35.78	1403	289	36.88	30.13	42.9395	50.5441	46.6628	2025	12.62%
	1 Gün Δ	▲ 0.6%	▲ 4.7%	0.1 bps	▲ 0.1%	▲ 1.3%	-8 bps	-0.34 bps	▲ 0.0%	0.0%	▼ -0.4%	2026	9.73%	
	1AylıkΔ	▲ 3.0%	▲ 25.1%	-0.8 bps	▲ 3%	▲ 2.9%	-92 bps	-1.28 bps	▲ 1.2%	0.0%	▲ 0.0%	2027	8.09%	
	BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket													
	En İyi 5 (%)			EUPWR		5% AKSEN		4% MIATK		4% ASELS		4% GESAN		3%
En Kötü 5 (%)			PATEK		-10% TURSG		-9% DOHOL		-5% KONTR		-5% DSTKF		-3%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)			TRALT		9535 THYAO		8698 ASELS		7900 ISCTR		6213 SASA		5571	

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**RALYH**

Şirket, %100 bağlı ortaklığı Trio Teknik Yapı A.Ş.’nin (25.000.000 TL ödenmiş sermayeli) sermayesinin tamamını 30.000.000 TL bedelle satma kararı aldığını açıkladı. Şirket ayrıca, Trio’nun işlettiği özel okulun bulunduğu taşınmazın %100 bağlı ortaklığı Ral Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.’ye ait olduğunu ve söz konusu taşınmazın satış işlemine dahil olmadığını açıkladı.

SMRTG

Şirket, 22.08.2024 tarihli özel durum açıklamasında Avrupa’da planlanan güneş paneli üretim tesisi, hücre üretim tesisi ve GES projelerine yönelik yatırım ve iş birlikleri kapsamında Bulgaristan Cumhuriyeti Bakanlar Kurulu’nun, Bulgaristan’da kurulu %100 iştiraki Smart Solar Technologies AD ile “güneş paneli ve güneş hücresi üretim fabrikası” öncelikli yatırım projesinin uygulanmasına ilişkin Mutabakat Zaptı’nı onayladığını bildirdi.

OZATD

Şirket, 30.12.2025’te yurt dışında mukim üç firma ile toplam 2.000.000 dolar (yaklaşık 85.879.000,00 TL; 30.12.2025 TCMB döviz satış kuru) tutarında üç adet gemi tamir, bakım ve onarım sözleşmesi imzaladığını açıkladı.

ARASE

Şirket, bağlı ortaklığı Aras Elektrik Perakende Satış A.Ş.’nin Ocak 2026 dönemi için toplam 403.872 MWh enerji satış anlaşması yaptığını; anlaşma tutarının 1.246.860.513,48 TL (KDV hariç) olduğunu ve piyasa fiyatlarına bağlı olarak toplam tutarın değişebileceğini bildirdi.

ARDYZ

Şirket, bir kamu kurumu iştirakinden savunma sektöründe kullanılmak üzere bilişim altyapısının modernizasyonu ve sanallaştırma çözümleri kapsamında “Yazılım ve Lisans Ürünleri” satışı için 298.800.000 TL (KDV dahil) tutarında sipariş aldığını bildirdi.

MAGEN

Şirket, yenilenebilir enerji yatırımlarını artırma hedefi kapsamında Türkiye’de yerleşik bir şirket ile %100 bağlı ortaklığı Bosphorus Yenilenebilir Enerji A.Ş. arasında, Denizli ve Manisa’daki toplam 505 MWm kurulu güç potansiyeline sahip 9 adet Jeotermal Kaynak Ruhsatının devralınmasına ilişkin sözleşmeyi 27.10.2025’te imzaladığını bildirdi.

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,