

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Endeks az sayıda hisse ile tutunuyor

Dünya borsaları teknoloji hisselerinde tepki alışı ile 2026 yılına başlıyor. Samsung, SK Hynix, TSMC gibi çip üreticileri yeni yıla güçlü yükselişle başladı. Çip birimini halka açacağı açıklaması sonrası Baidu günün yıldızı konumunda. Teknoloji ağırlıklı Nasdaq vadeliileri Çarşamba günkü kaybını neredeyse geri alıyor. Altın ve gümüş son günlerdeki sert kayıplar sonrası yaralarını sarıyor.

Borsa İstanbul az sayıda büyük hisse öncülüğünde 200 günlük dolar ortalamasının üzerinde yılı bitirdi. Bankalar tepki alışında baş rolü oynamaya devam ediyor. Aksa Enerji, Anadolu Grubu Holding, Aselsan, Aydem, Sabancı Holding, Türk Telekom endeksin tutunmasını sağlayan banka dışı hisseler. Ülke risk primi ve tahvil faizlerindeki gerileme Borsa İstanbul'u desteklemeye devam ediyor.

Asya piyasaları ve ABD vadeliilerinin seyri Borsa İstanbul'da pozitif bir açılışa işaret ediyor. İstanbul enflasyonu gıda cephesinde beklentilerin altında, ev eşyası, sağlık gibi kalemlerde beklentimizin üzerinde geldi. Manşet TÜİK rakam üzerinde sınırlı aşağı yönlü risk olabilir. Tahvil piyasası son dönemde dezenflasyonu satın aldı. Bankalar ise sınırlı olarak katıldı. Pazartesi günü pozitif sürpriz olursa piyasa iyi tepki verebilir. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 11.200 ve 11.350.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Aselsan, Medikal Park, 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	Is Yat.Tah. F/K		
	Kapanış	11,262	170,570	36.28	1404	290	36.85	30.13	42.9229	50.3765	46.6628	2025	12.67%	
	1 Gün Δ	▲ 0.4%	▼ -16.8%	0.5 bps ▲	0.1% ▲	0.3%	-3 bps	-0.34 bps ▼	0.0% ▼	-0.3% ▼	-0.4%	2026	9.77%	
	1AylıkΔ	▲ 1.3%	▼ -9.4%	-0.1 bps ▲	3% ▲	0.8%	-86 bps	-1.20 bps ▲	1.0% ▼	-0.3% ▲	0.0%	2027	8.12%	
	BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket													
	En İyi 5 (%)			KTLEV		10% GRTHO		7% TURS		7% KONTR		7% EGEEN		6%
	En Kötü 5 (%)			PATEK		-9% KLRHO		-6% DSTKF		-4% MAGEN		-4% EUPWR		-3%
	Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)			DSTKF		7913 ASELS		7792 ISCTR		7295 TRALT		7222 THYAO		5521

Makro Ekonomi & Sektör Haberleri

EPDK 2026-2030 Yatırım Tavanı

EPDK'nın 2026-2030 tarife dönemi için belirlediği yol haritası, dağıtım şirketlerinin yatırım tavanını reel olarak 1,5 katına, bakım bütçelerini ise 2,1 çıkarıyor. Daha önceki açıklamalara göre beklenti, yatırım tavanının 1,7 katına çıkması yönündeydi.

Diğer bir tarafta, kayıp-kaçak hedeflerinden elde edilecek verimlilik kazançlarının şirket kârı yerine tüketiciye yansıtılacak olması ve gerçekleşmeyen yatırım/bakım faaliyetleri için getirilen sıkı cezai yaptırımlar, şirketlerin operasyonel verimlilikten ekstra marj yaratma potansiyelini sınırlandırabilir. Elektrik dağıtım şirketleri için sınırlı negatif.

Elektrik Üreticileri için Sistem Kullanım ve İşletim Tarifeleri

EPDK, TEİAŞ için sistem tarifelerini belirledi. Böylece 15 farklı bölge için ortalama artış yaklaşık %30 seviyesinde gerçekleşti. TEİAŞ iletim tarifeleri, elektrik üreticilerinin maliyet kalemlerinde önemli rol oynuyor. Hesaplamamıza göre brüt marjda -0.8/-1.0 puan aşağı yönlü etki yaratabilir. Fakat bu marj etkisi Piyasa Takas Fiyatının (PTF) bu yıla benzer şekilde seyriyle mümkün. O yüzden 2026 yılı için belirlenecek saatlik PTF limiti belirleyici olacak. Elektrik üreticileri için şimdilik nötr.

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**İNTEK**

Şirket, %51 bağlı ortaklığı Probel Yazılım ve Bilişim Sistemleri A.Ş.'nin Manisa İl Sağlık Müdürlüğü ile 01.01.2026-31.12.2027 dönemini kapsayan 34.536.000 TL (KDV hariç) bedelli "Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi (SBYS) Hizmeti Alımı" sözleşmesini 31.12.2025'te imzaladığını duyurdu.

PEKGY

Şirket, %100 bağlı ortaklığı DIGH Maslak İnşaat Proje Danışmanlık Ltd. Şti. ile Tera Yatırım Bankası A.Ş. arasında 31.12.2025 tarihinde, İstanbul Sarıyer'de 154 ada 70 parselde yer alan Tera Tower binasının tamamının kiralanmasına yönelik kira sözleşmesi imzaladığını; sözleşmenin 31.12.2028'e kadar geçerli olacağını bildirdi.

TEHOL

Şirket, iştiraki Barikat İnternet Güvenliği Ticaret A.Ş.'nin Aralık 2025'te kamu ve özel sektörün siber güvenlik ihtiyaçlarına yönelik toplam 650.000.000 TL tutarında yeni sipariş aldığını açıkladı. Şirket, siparişlerin stratejik kamu kurumları, finansal kuruluşlar ile ulaştırma ve perakende sektörlerini kapsadığını; ileri seviye siber güvenlik çözümleri, güvenlik operasyon merkezi (SOC) hizmetleri ve DDoS koruma sistemlerini içerdiğini bildirdi.

ULUSE

Şirket, yönetim kurulunun 30.12.2025 tarihli ve 29 sayılı kararıyla ana ortağı Eaton Corporation PLC'nin iştiraki Cooper Power Systems LLC'nin ABD tesislerinde ürettiği Vakumlu Kesici Entegreli Trafoların Temelli/Ankara tesislerinde de üretilmesine ve üretilen ürünlerin Cooper Power'a satılmasına karar verdi. Şirket, bu kapsamda Cooper Power ile üretim hattının kurulması, ürünün üretilmesi ve Cooper Power'a geri satışı için süreç başlattığını bildirdi.

ZOREN

Şirket, %100 dolaylı bağlı ortaklığı Zorlu Jeotermal Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin Ağrı'nın Diyadin ilçesindeki 15 Nolu İşletme Ruhsatı sahasında planlanan Diyadin Jeotermal Kaynak Arama Projesi için, Dünya Bankası finansmanlı Risk Paylaşım Mekanizması'nın Türkiye uygulayıcısı Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası (TKYB) ile sözleşme imzaladığını duyurdu.

ARASE

Şirket, bağlı ortaklığı Aras Elektrik Perakende Satış A.Ş.'nin Aralık 2025 dönemi için yapılan anlaşma kapsamında 404.670 MWh enerji satışı gerçekleştirdiğini ve toplam tutarın 1.168.728.679 TL (KDV hariç) olduğunu açıkladı.

TRILC

Şirket, Türkmenistan Sağlık ve İlaç Sanayi Bakanlığı ile 20.08.2025'te imzaladığı 4.999.920 dolar tutarındaki sözleşme kapsamında 31.12.2025'e kadar yapılması gereken 3.895.560 dolarlık ihracatı fiilen tamamladığını bildirdi.

FONET

Şirket, Harran Üniversitesi Tıp Fakültesi Hastanesi ile 36 ay süreli Hastane Bilgi Yönetim Sistemi (HBYS) Hizmet Alımı sözleşmesini 33.952.816 TL bedelle 31.12.2025 tarihinde imzaladığını bildirdi.

KLSYN

Şirket, Türk Eximbank aracılığıyla Uluslararası İmar ve Kalkınma Bankası (IBRD) kaynaklı Yeşil İhracat Destek Projesi kapsamında 3,6 milyon dolar tutarında, 2 yıl geri ödemesiz ve toplam 8,5 yıl vadeli uzun vadeli net işletme sermayesi kredisi için kredi sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Finansmanın, şirketin önümüzdeki dönem yatırım programlarını desteklemek ve ihracat odaklı büyüme stratejisini güçlendirmek amacıyla kullanılacağı belirtildi.

ISATR

Şirket, daha önce devraldığını duyurduğu Greeneco Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin %50 payını, mali tablolarda 3.533.527.000 TL değerle izlenen bu paylar üzerinden, %100 dolaylı iştiraki İş Enerji Yatırımları A.Ş.'ye sattığını açıkladı. Şirket, satış bedelinin 20 milyon dolarlık kısmını peşin tahsil ettiğini, kalan kısmın ise 2026'da ödeneceğini 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,