

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Yeni yıla hızlı başladık

Hafta sonuna ABD'nin Venezuela müdahalesi ve Maduro ile eşinin yargılanmak üzere alıkoyması ile uyandık. 1989'daki Panama ve 2003 Irak müdahaleleri sonrasında ABD ilk kez bu denli büyük bir askeri operasyon gerçekleştirdi. Başkan Trump operasyon sonrası ilk açıklamasında iki mesaj verdi. Seçimlere kadar olan geçiş sürecinde ülkeyi ABD yönetecek. Hasar görmüş geri kalmış enerji altyapısını düzeltilecek ve Venezuela (ABD enerji şirketleri diye okuyun) zenginleşecek.

Venezuela günlük 1,0 – 1,1 milyon varil üretim ile dünya petrol üretiminin %1,1'ni karşılıyor. 1990'lu yıllarda 3 milyon varil civarındaki günlük üretim ABD yaptırımları ve gerekli yatırımların yapılamaması gerekçesiyle geriledi. Maduro sonrasında istikrarlı ve batı ile dost bir yönetim başa geçerse petrol üretimi birkaç yıl içinde eski güçlü seviyelerine yükselebilir. Geçiş süreci sancılı olursa devam eden belirsizlik yüzünden yeni yatırımların devreye girmesi gecikir.

Venezuela operasyonu jeopolitik risklerin 2025 yılında da gündemde ilk sırada yer alacağını gösteriyor. Saldırı sonrası İsrail ve Ukrayna ABD'yi desteklerken, Çin, Rusya, İran, Brezilya, Küba ve Meksika kınadı. Trump sığağı sığağına yaptığı açıklamada Küba ve Kolombiya'yı uyararak saldırgan politikanın devam edebileceğinin işaretini verdi.

Yaşanan gelişmelerin piyasa etkisi ne olur? Enerji üretim tesisleri ve limanlara yönelik alt yapıda bir hasar olmaması saldırı nedeniyle petrol fiyatları haftaya gerileyerek başladı. Jeopolitik risklerin artması ve potansiyel ABD – Çin kavgası ile emin liman değerli metaller yükseliyor. Askeri gücün öne çıktığı bir dünyada savunma hisseleri haftaya yükselerek başladı.

Dünya piyasalarının tersine Borsa İstanbul yeni yıla güçlü bir başlangıç yaptı. İstanbul enflasyonu sonrası Aralık TÜİK verisinde pozitif sürpriz ihtimalinin arttığına inanan yatırımcıların güçlü alışıyla bankalar ve banka sahibi holdingler %4 civarında yükseldi. Son dönemde geride kalan yüksek betalı beyaz eşya ve otomotiv hisseleri yükselişe coşkulu katıldı.

Piyasalar Aralık ayı enflasyonunun %0.95 civarında gelmesini bekliyor. Manşet rakamın pozitif sürpriz yaparak %0,9'ın altında gelmesi durumunda piyasalardaki olumlu hava devam eder. Dezenflasyon ve ölçülü faiz indirimleri banka, gayri menkul yatırım ortaklıkları, beyaz eşya, otomotiv gibi faize ve/veya büyümeye duyarlı hisseleri olumlu etkiler.

Asya piyasalarının ve ABD vadeliilerinin seyri Borsa İstanbul'da pozitif bir açılış gösteriyor. Cuma günkü alışın gücü momentumun bugün de devam edeceğini söylüyor. Yükselişin orta vadede devam edebileceğine yönelik iki güçlü işaret görüyoruz. Mart politik şoku öncesi seviyelerin altına gerileyen ülke risk primumu ve gösterge tahvil getirileri siyasetten bağımsız ekonomik programın işlediği görüşümüzü destekliyor. Son iki haftada güçlenerek Aralık ayında 800 milyon doları aşan uluslararası yatırımcı girişini güçlü pozitif sinyal olarak görüyoruz. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 11.470 ve 11.550.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Sabancı Holding, 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	Is Yat.Tah. F/K	
Kapanış	11,498	170,712	36.27	1429	297	36.80	30.13	42.9582	50.3839	46.6628	2025	12.94%
1 Gün Δ	▲ 2.1%	▲ 0.1%	0.0 bps	▲ 1.8%	▲ 2.2%	-5 bps	-0.34 bps	▲ 0.1%	0.0%	▼ -0.4%	2026	9.97%
1AylıkΔ	▲ 3.4%	▼ -16.1%	0.0 bps	▲ 4%	▲ 2.9%	-102 bps	-1.11 bps	▲ 1.2%	0.0%	▲ 0.0%	2027	8.29%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	DAPGM			10% KLRHO	7% QUAGR		7% AKBNK			5% YKBNK		5%
En Kötü 5 (%)	GENIL			-7% PASEU	-4% EFOR		-3% TURSG			-3% PATEK		-3%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	ISCTR			8539 THYAO	7853 YKBNK		6367 AKBNK			6274 KCHOL		5716

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**KOCMT**

Şirket, Osmaniye'deki üretim tesisinde üretim hatlarında yapılacak planlı bakım nedeniyle 29.12.2025-03.01.2026 tarihleri arasında üretime geçici ara verdiğini, bakımın 03.01.2026'da tamamlanacağını ve üretimin 04.01.2026 itibarıyla yeniden başlayacağını bildirdi.

ZERGY

Şirket, yatırım stratejisi kapsamında Kocaeli'nin İzmit ilçesi Çayırköy Mahallesi'nde 194 Ada 1 Parsel'de yer alan 5.413,47 m² büyüklüğündeki arsa üzerinde geliştirilecek proje için arsa sahipleriyle noter nezdinde mutabakat protokolleri imzaladığını açıkladı. Şirket, 1.713,78 m², 480,00 m², 1.831,61 m² ve 480,77 m² paya sahip arsa sahipleriyle imzalanan protokollerin toplam arsa alanının yaklaşık %83,24'ünü temsil ettiğini, kalan arsa sahipleriyle görüşmelerin sürdüğünü bildirdi.

KONTR

Şirket, Hollanda merkezli Fortis Renewable Energy BV ile Sırbistan'da hayata geçirilecek Nojac1 Projesi kapsamında 90 MW kurulu güce sahip Güneş Enerjisi Santrali ve 36 MWh kapasiteli Enerji Depolama Sistemi için EPC (mühendislik, tedarik ve inşaat) sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Projenin, yenilenebilir enerji üretimi ile enerji depolama entegrasyonu sayesinde ülkenin enerji altyapısını güçlendirmeye katkı sağlaması hedefleniyor.

PATEK

Şirket, Pasifik Teknoloji A.Ş.'nin %80 ve bağlı ortaklığı Proline Bilgi Sistemleri ve Ticaret A.Ş.'nin %20 payla ortak olduğu Pasifik Proline Adi Ortaklığı'nı kurdu. Şirket, adi ortaklığın İçişleri Bakanlığı Nüfus ve Vatandaşlık İşleri Genel Müdürlüğü (NVİGM) ile "2026 Yılı NVİGM Merkez ve Taşra Genel Bakım Hizmet Alımı İşi" kapsamında 478.500.000 TL tutarında sözleşme imzaladığını bildirdi.

ARDYZ

Şirket, bir kamu kurumu iştiraki ile yapay zekâ tabanlı Kurumsal Entegre Yönetim Sistemi (IMS) ve Kurumsal Kaynak Planlama (ERP) Sistemi kapsamında; mevcut yazılımların devralınması, bakımı ve modernizasyonu ile yapay zekâ tabanlı yeni yazılımların geliştirilmesi için anlaşma yaptığını bildirdi. Şirket, veri aktarımı, kurumsal entegrasyonlar, test, kurulum, devreye alma, eğitim ve işletme hizmetlerini de uçtan uca sağlayacağını açıkladı.

ODINE

Şirket, Turkcell Grup şirketlerinden şebeke ve bulut platformlarının dönüşümü, 5G çekirdek şebeke orkestrasyon ve otomasyon ile yazılım tabanlı kurumsal ağ ve bağlantı çözümleri kapsamında toplam 6.455.151 ABD doları (sipariş tarihindeki TCMB döviz alış kuruna göre yaklaşık 276.682.618 TL) tutarında sipariş aldığını 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. Rapordeki 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 BİST-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,