



PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Endeks 12bin desteğinde tutunuyor

Jeopolitik risklerde artış ve teknoloji hisselerinde satış ile güne başlıyoruz. Venezuela müdahalesi, İran'da devam eden gösteriler, Rusya'ya ilave yaptırım endişesi ile petrol fiyatları tırmanırken, enerji ve savunma hisseleri değer kazanıyor. Teknoloji hisseleri Amazon, Google, Tesla üçlüsü ile tutunmaya çalışırken, yarı iletkenler Broadcom, Intel, Nvidia öncülüğünde sert satıcı. Rio Tinto, Glencore birleşme görüşmeleri sırasında iki hisse de satıcı seyreliyor. Bugün yatırımcılar ABD tarım dışı istihdam rakamını izleyecek. Beklenti istihdamın 70bin artması.

Borsa İstanbul psikolojik olarak önemli 12.000 desteğinde tutunuyor. Endeks banka dışı büyük hisseler ile yükselmeye çalışıyor. Arçık, Bim, Ereğli, Migros, THY endeksi tutan banka dışı büyük hisseler. Kamu bankaları bankacılık sektöründen pozitif ayrışıyor. Sasa hisse senedine çevrilebilir tahvil ihracı haberi sonrası sert satıcı seyreliyor. Uluslararası yatırımcının Türkiye varlıklarını alması ve yurtdışı borçlanmaların artması Borsa İstanbul'u destekliyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da yatay bir açılışa işaret ediyor. Savunma hisselerindeki küresel hareket ile Aselsan, pozitif haber akışı ve ucuz değerlemeleriyle havacılık hisseleri, güçlü prim üretimiyle sigorta şirketleri endeksi yenebilir. Petrol fiyatlarındaki artışın Tüpraş üzerine etkisi sınırlı olur. Petrol fiyatındaki artışa karşı Pegasus Türk Hava Yollarına göre daha korunaklı. Ama doluluk oranları anlamında şirket pozitif ayrışıyor. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 11.900 ve 12.150.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Akbank, Enka, THY.

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	12,088	212,586	36.26	1453	312	36.73	29.11	43.0521	50.2749	46.6652	2025	14.13%	
1 Gün Δ	▲ 0.5%	▼ -8.1%	0.3 bps	▼ -0.7%	▲ 0.3%	13 bps	0.09 bps	▲ 0.0%	▼ -0.1%	▲ 0.0%	2026	11.09%	
1AylıkΔ	▲ 8.0%	▲ 0.1%	0.2 bps	▲ 5%	▲ 8.3%	-112 bps	-1.61 bps	▲ 1.2%	▼ -0.1%	▼ -0.4%	2027	9.11%	
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket													
En İyi 5 (%)	PASEU			10% ECILC		9% ASTOR		7% OBAMS			7% DSTKF		7%
En Kötü 5 (%)	DAPGM			-10% HEKTS		-5% GRTHO		-4% TRALT			-3% QUAGR		-3%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO			17683 ASELS		10424 ISCTR		8776 TRALT			6973 YKBNK		6340

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**EBEBK**

Şirket, Aralık 2025'te Türkiye'de bebek mağazaları ve e-ticaret kanalında satılan toplam ürün adedinin 9.158.367'ye yükseldiğini, Aralık 2024'te bu rakamın 7.484.654 olduğunu açıkladı. Şirket, Aralık 2025'te sona eren son 12 ayda toplam ürün satışının 105.453.621'e çıktığını, 2024'ün aynı döneminde 90.562.934 seviyesinde bulunduğunu bildirdi.

BVSAN

Şirket, sermayesinin %85'ine sahip olduğu Bülbüloğlu Çelik Endüstri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin yurt dışında faaliyet gösteren bir firmayla Avrupa'da teslim edilecek çelik konstrüksiyon imalatı ve teslimi için 1.999.793,90 avro (KDV hariç) bedelli sözleşme imzaladığını açıkladı. Şirket, teslimatın 2026'nın ilk çeyreğinde planlandığını bildirdi.

HUBVC

Şirket, 31.12.2025 tarihli yönetim kurulu kararıyla bağlı ortaklığı STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.'nin ("STRS") %100 pay devrine ilişkin daha önce KAP'ta yaptığı açıklamaların ardından, yatırımcılardan gelen sorular üzerine kamuyu aydınlatma ve şeffaflık kapsamında ek açıklama yaptı. Şirket, 30.09.2025 tarihli finansal tablolarında STRS'nin değerini oluşturan Flixier SRL, SIA Asya ve Knowt Inc. yatırımlarının yer aldığını ve bu yatırımlara ilişkin 18.12.2025 tarihinde kamuya açıklama yapıldığını bildirdi.

GRTHO

Şirket, bağlı ortaklığı Özova Tarım A.Ş.'nin yurt içinde yerleşik bir firma ile 08.01.2026 tarihinde 30 bin ton (+/-%10) mısır satışı için anlaşmaya vardığını, satış tutarının bugünkü TCMB kuru ile 306.000.000 TL (+/-%10) olduğunu açıkladı. Şirket, bu tutarın 2024 yılı toplam cirosuna oranının yaklaşık %9 seviyesinde olduğunu bildirdi.

ARDYZ

Şirket, savunma sanayi alanında faaliyet gösteren bir şirketin "Savunma Sistemi Altyapısı"nda kullanılmak üzere donanım tedariki için özel bir şirketten 07.01.2026 tarihinde KDV dahil 1.859.145,60 USD (80.039.378,62 TL) tutarında sipariş aldığını bildirdi.

RAYSG

Şirket, 2025 Ocak-Aralık dönemine ilişkin denetimden geçmemiş tahmini prim üretimini 43.506.455.505 TL olarak açıkladı ve prim üretiminin geçen yılın aynı dönemine göre %38,72 arttığını bildirdi. Branş bazında üretim rakamlarının ekli dosyada yer aldığını duyurdu.

TAV Holding

Kapanış (TL) : 322.5 - Hedef Fiyat (TL) : 412 - Piyasa Deg.(TL) : 117158 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 14.7

TAVHL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 27.75 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr

**Aralık ayında toplam yolcu trafiği %11 arttı**

TAV Havalimanları'nın toplam yolcu trafiği Aralık ayında yıllık bazda %11 artarak 6,79 milyona ulaştı ve Ocak-Aralık dönemi toplam yolcu trafiğini de yıllık bazda %6 artışla 113 milyona taşıdı. 2025 yılı için gerçekleşen 113 milyonluk yolcu trafiği rakamı, şirketin 110-120 milyonluk beklentisinin alt sınırına yakın gerçekleşti. Aralık ayında dış hat ve iç hat yolcu trafiği yıllık bazda sırasıyla %14 ve %6 büyümeye gösterdi. İzmir, Ankara, Gürcistan ve Medine Havalimanları Aralık ayında güçlü yolcu trafiği artışını sürdürürken, Pratt Whitney motorundaki sorunlar Almatı Havalimanı'nın iç hat yolcu trafiğini olumsuz etkiledi.

Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.

Kapanış (TL) : 101.3 - Hedef Fiyat (TL) : 187.21 - Piyasa Deg.(TL) : 43559 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 3.07

ANHYT TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 84.81 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

**Anadolu Hayat, Aralık 2025 prim üretim rakamlarını açıkladı**

Anadolu Hayat, Aralık 2025 prim üretim rakamlarını açıkladı

Anadolu Hayat, Aralık 2025 dönemine ilişkin prim üretim rakamlarını açıkladı. Şirket, Aralık ayında 2.468mn TL brüt prim üreterek, Aralık 2024'te gerçekleşen 1.309mn TL'ye kıyasla %89 oranında yıllık artış kaydetti.

2025 yılı Aralık sonu itibarıyla kümülatif brüt prim üretimi 20.676mn TL'ye ulaşarak, geçen yılın aynı döneminde kaydedilen 12.417mn TL'ye göre %67 oranında büyümeye gösterdi.

2025 Aralık ayında brüt prim üretimi aylık bazda %38 artış kaydetti. Kasım 2025: 1.792mn TL.

Genel olarak, Anadolu Hayat prim üretiminde güçlü büyümesini sürdürmekte ve bu büyümeye hem aylık hem de kümülatif bazda enflasyonun üzerinde seyretmektedir. Hafif pozitif.

Agesa Hayat ve Emeklilik

Kapanış (TL) : 218.3 - Hedef Fiyat (TL) : 294.77 - Piyasa Deg.(TL) : 39294 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 1.75

AGESA TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 35.03 Analist: aaturhan@isyatirim.com.tr

**AgeSA, Aralık 2025 prim üretim rakamlarını açıkladı**

AgeSA, Aralık 2025 prim üretim rakamlarını açıkladı

AgeSA, Aralık 2025 dönemine ilişkin prim üretim rakamlarını açıkladı. Şirket, Aralık ayında 2.777mn TL brüt prim üreterek, Aralık 2024'te gerçekleşen 1.420mn TL'ye kıyasla %96 oranında yıllık artış kaydetti.

2025 yılı Aralık sonu itibarıyla kümülatif brüt prim üretimi 24.371mn TL'ye ulaşarak, geçen yılın aynı döneminde kaydedilen 14.317mn TL'ye göre %70 oranında büyümeye gösterdi.

2025 Aralık ayında brüt prim üretimi aylık bazda %25 artış kaydetti. Kasım 2025: 2.214mn TL.

Genel olarak, Agesa prim üretiminde güçlü büyümesini sürdürmekte ve bu büyümeye hem aylık hem de kümülatif bazda enflasyonun üzerinde seyretmektedir. Hafif pozitif.

Türkiye Sigorta

Kapanış (TL) : 11.84 - Hedef Fiyat (TL) : 18.25 - Piyasa Deg.(TL) : 118400 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 19.05

TURSĞ TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 54.14 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

**Türkiye Sigorta, Aralık 2025 prim üretim rakamlarını açıkladı**

Türkiye Sigorta, Aralık 2025 prim üretim rakamlarını açıkladı

Türkiye Sigorta, Aralık 2025 dönemine ilişkin prim üretim rakamlarını açıkladı. Şirket, Aralık ayında 17.877mn TL brüt prim üreterek, Aralık 2024'te gerçekleşen 12.036mn TL'ye kıyasla %49 oranında yıllık artış kaydetti. 2025 yılı Aralık sonu itibarıyla kümülatif brüt prim üretimi 147.117mn TL'ye ulaşarak, geçen yılın aynı döneminde kaydedilen 101.366mn TL'ye göre %45 oranında büyümeye gösterdi. 2025 Aralık ayında brüt prim üretimi, aylık bazda %31 artış kaydetti. Kasım 2025: 13.614mn TL.

Kümülatif bazda değerlendirildiğinde, en güçlü büyümeye %115 yıllık artışla Hastalık/Sağlık segmentinde gerçekleşmiştir. Finansal Kayıplar dışında tüm iş kolları yıllık bazda güçlü pozitif büyümeye kaydetmiştir.

Genel olarak, Türkiye Sigorta prim üretiminde güçlü büyümesini sürdürmekte ve bu büyümeye hem aylık hem de kümülatif bazda enflasyonun üzerinde seyretmektedir. Hafif pozitif.

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 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,