



PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

İran'a müdahale endişesi...

Dünya borsaları tırmanan jeopolitik risklere rağmen yeni zirveler ile yükselişine devam ediyor. Enerji, değerli metaller, savunma yılın popüler temaları olmaya devam ediyor. Teknoloji hisseleri seçici bazda yükselişe katılıyor. Muhteşem yedi Google, Meta, Tesla öncülüğünde yükselişte öncü konumda. Yarı iletkenler Broadcom, Intel, Micron öncülüğünde gücünü koruyor.

Aralık ayında yeni istihdam 50bin ile beklentilerin altında kaldı. Ekim ve Kasım ayında ait istihdam 76bin aşığa çekildi. 2025 yılı toplam yeni istihdam 584bin ile 2020 sonrası en zayıf seviyede. BLS üçüncü çeyreğe yönelik raporu, emeğin üretkenliğinin yapay zeka sayesinde son iki yılın en yüksek seviyesine yükseldiğini, milli gelirden aldığı payın ise 1947'den beri en düşük seviyesine gerilediği gösteriyor. Buna rağmen servet etkisi sayesinde tüketim iştahı devam ediyor.

Borsa İstanbul yeni Türk lirası zirve ve Mart ayından beri en yüksek dolar seviye ile yoluna devam ediyor. Yükseliş banka dışı az sayıda büyük hisse öncülüğünde gerçekleşiyor. Altın madenleri ve savunma hisseleri yükselişin dinamosu olmaya devam ediyor. Tüm gemileri yüzdüren bir para girişi söz konusu değil. Banka, beyaz eşya, demir-çelik, gayri menkul yatırım ortaklıkları, havacılık, sigorta, telekom hisseleri geride kalıyor veya negatif ayrışıyor.

Ülke risk primi ve tahvil getirilerindeki yükseliş Borsa İstanbul'daki iyimser havayı desteklemiyor. Biz Kasım 2024'ten beri Türk lirasında, Aralık 2023'ten beri gösterge tahvilde, Nisan 2025'ten beri 10 yıllık devlet iç borçlanma senetlerinde pozitif görüşe sahibiz. Uluslararası yatırım bankaları Türk lirası için genelde olumlu. Son dönemde az sayıda uluslararası yatırım bankası ve fon kısa vadeli iç borçlanma senetleri ile ilgilenmeye başladı.

Fed Başkanı Powell'a ceza tehdidi piyasalardaki iyimser havayı bozar mı? Açıklama sonrası ilk tepki ABD vadelilerinde sınırlı gerileme ve dolarda zayıflama ile görülüyor. Asya piyasalarında negatif bir tepki görülüyor. Hong Kong, Şangay, Tokyo borsaları güçlü bir seyirle haftaya başladı. Borsa İstanbul'da bu haber dolayısıyla değil, ancak ABD'nin olası İran saldırısı yüzünden negatif bir açılış görebiliriz. Tanınmış yatırımcı Bill Ackman, Trump'ın yakın zamanda İran'da protestoculara destek için adım atacağını söyledi. İran müdahalesi ihtimali artarsa havacılık hisselerinde satış görebiliriz. Savunma ve değerli metal teması devam eder. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 12.000 ve 12.300.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Emlak GYO ve Koç Holding.

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	12,201	215,210	36.95	1452	317	36.90	29.11	43.0638	50.1578	46.6652	2025	14.26%
1 Gün Δ	▲ 0.9%	▲ 1.2%	0.7 bps	0.0%	▲ 1.3%	17 bps	0.09 bps	▲ 0.0%	▼ -0.2%	▲ 0.0%	2026	11.19%
1AylıkΔ	▲ 8.6%	▲ 16.5%	0.9 bps	5%	▲ 8.9%	-112 bps	-1.61 bps	▲ 1.2%	▼ -0.2%	▼ -0.4%	2027	9.19%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	KTLEV		10% EFOR	10% PASEU	8% DAPGM	7% GRSEL	7%					
En Kötü 5 (%)	SASA		-7% AKSEN	-3% HALKB	-3% VAKBN	-3% BSOKE	-2%					
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO		15073 ASELS	12762 SASA	11173 ISCTR	8917 TRALT	7863					

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**TCKRC**

Şirket, ürün gamını genişletme hedefi doğrultusunda faaliyet alanına “Yol Güvenlik Sistemleri” kapsamında otoyol ve raylı sistem hatları için aydınlatma direği üretimini, “Raylı Sistemler ve Akıllı Ulaşım Altyapıları” kapsamında ise plaka takip sistemleri konstrüksiyonları ile raylı sistemler için enerji iletim hattı taşıyıcı direkleri üretimini ekleme kararı aldığını açıkladı. Şirket, bu kapsamda mevcut makine parkuruna ilave olarak yaklaşık 1.000.000 EUR tutarında robotik hatlı yatırım planladığını bildirdi.

CWENE

Şirket, bağlı ortaklığı CW Kurumsal Hizmetler ve Pazarlama A.Ş. ile Orsolar Enerji A.Ş. arasında, şirket ürünlerinin yurt içi satış ve pazarlama faaliyetlerinin etkinliğini artırmak ve yaygınlaştırmak amacıyla Diyarbakır’da faaliyet gösterecek bir bayilik sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Şirket, sözleşme kapsamında Orsolar Enerji A.Ş.’nin CW Kurumsal Hizmetler ve Pazarlama A.Ş.’nin belirli ürün gruplarında satış, pazarlama ve satış sonrası destek hizmetlerini yürüteceğini bildirdi.

AKENR

Şirket, Erzin Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali’ne ilişkin 17/01/20196 tarihli ve EÜ/8377-7/04166 sayılı elektrik üretim lisansını, yaptığı başvuru üzerine EPDK’nın 22.02.2024 tarih ve 12442-8 sayılı kararıyla birden çok kaynaklı elektrik üretim tesisi olarak tadil ettirdi ve lisansa 7,7922 MWM kurulu gücünde güneş enerjisine dayalı yardımcı kaynak ekletti.

KONYA

Şirket, işyerinde uygulanmakta olan Grup Toplu İş Sözleşmesi müzakerelerinin ikinci toplantısının, ÇEİS Çalışma İlişkileri Kurulu üyelerinin katılımıyla 9 Ocak 2026’da saat 13:00’te Sendika Merkez Ofisi’nde yapılacağını bildirdi.

BASCM

Şirket, işyerinde uygulanmakta olan Grup Toplu İş Sözleşmesi müzakerelerinin ikinci toplantısının, ÇEİS Çalışma İlişkileri Kurulu üyelerinin katılımıyla 09 Ocak 2026 Cuma günü saat 13.00’te Sendika Merkez Ofisi’nde yapılacağını açıkladı.

TUCLK

Şirket, mevcut müşterisi BSH Ev Aletleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Çerkezköy fabrikasında üretilen yeni model çamaşır makineleri için C7 tambur yıldızı ve C5 tambur komponentlerinin tedariki konusunda anlaşmaya vardığını açıkladı. Şirket, anlaşmanın 2026–2028 döneminde toplam 13.000.000 avro ek ciro yaratacağını ve ürünlerin Kocaeli-Gebze fabrikasında üretileceğini bildirdi.

SUNTK

Şirket, iklim kriziyle mücadele ve sera gazı emisyonlarını azaltma hedefleri doğrultusunda bağlı ortaklığı Ekoten Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin CDP Karbon Saydamlık Projesi kapsamında İklim Değişikliği ve Su Güvenliği raporlaması yaptığını açıkladı. Şirket, Ekoten Tekstil’in 2025 yılı CDP İklim Değişikliği raporlaması sonucunda “A Liderlik Seviyesi” skoru aldığını bildirdi.

Coca-Cola İçecek A.Ş

Kapanış (TL) : 62.45 - Hedef Fiyat (TL) : 87 - Piyasa Deg.(TL) : 174740 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 9.49

CCOLA TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 39.31 Analist: oacikalin@isyatirim.com.tr

**2025 Hacimleri ve 2026 Beklentileri**

2025 Hacimleri

Konsolide hacimler %8 arttı.

Türkiye hacimleri %1 geriledi.

Uluslararası hacimler %13,5 arttı.

2026 Beklentileri

Konsolide bazda orta tek haneli büyüme.

Türkiye’de düşük–orta tek haneli büyüme.

Uluslararası operasyonlarda yüksek tek haneli büyüme.

Şirketin 2025 yılına ilişkin beklentileri Türkiye’de düşük–orta tek haneli, uluslararası operasyonlarda ise orta–yüksek tek haneli büyümeye işaret ediyordu. 3Ç25 sonuçlarının ardından, Türkiye beklentilerine yönelik aşağı yönlü risk ile uluslararası operasyonlara ilişkin yukarı yönlü risk daha belirgin hale gelmişti; bu nedenle sonuçlara ciddi bir piyasa tepkisi beklemiyoruz. 2026 hacim beklentileri, Türkiye ve uluslararası operasyonlar için sırasıyla %2 ve %7,6 büyüme öngören tahminlerimizle büyük ölçüde uyumlu olup, sınırlı bir yukarı yönlü risk barındırmakta. Nötr.

Anadolu Sigorta

Kapanış (TL) : 24.56 - Hedef Fiyat (TL) : 39.2 - Piyasa Deg.(TL) : 49120 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 3.92

ANSGR TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 59.61 Analist: bsengonul@isyatirim.com.tr

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

Anadolu Sigorta, Aralık 2025 prim üretim rakamlarını açıkladı

Anadolu Sigorta, Aralık 2025 dönemine ait prim üretim verilerini açıkladı. Şirket, Aralık ayında 14.846mn TL brüt prim üreterek yıllık bazda %26 oranında artış kaydetti. Aralık 2025 itibarıyla kümülatif brüt prim üretimi 97.883mn TL seviyesine ulaşarak 2024’ün aynı dönemine göre %41 oranında büyüme gösterdi.

Kümülatif branş bazında bakıldığında, toplam prim üretiminde %1’den fazla paya sahip tüm segmentler yıllık bazda enflasyonun üzerinde veya enflasyona paralel artış kaydetti. Hastalık ve Sağlık branşı %58 ile en yüksek büyümeyi kaydederken, onu %43 ile Kara Araçları Sorumluluk branşı takip etti.

2025 Aralık ayında brüt prim üretimi, aylık bazda %79 artış kaydetti. Kasım: 8.282 mn TL.

Genel olarak, Anadolu Sigorta prim üretiminde güçlü büyümesini sürdürmekte ve bu büyüme hem aylık hem de kümülatif bazda enflasyonun üzerinde seyretmektedir.

Astor Enerji

Kapanış (TL) : 128.8 - Hedef Fiyat (TL) : 182.97 - Piyasa Deg.(TL) : 128542 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 55.83

ASTOR TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 42.06 Analist: oacikalin@isyatirim.com.tr

**ABD merkezli bir şirket üretimi denetleyip inceleyecek**

ASTOR, ABD merkezli bir firma ile Şirketin üretim faaliyetlerine yönelik bir denetim ve inceleme sürecinin başlatıldığını açıkladı. Nötr.

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,