



# PİYASALARDA BUGÜN

## Piyasalar

Küresel satış dalgası trend değişikliği mi, fırsat mı?

Tahvil ve hisse senedi piyasalarında eşanlı sert satış ile güne başlıyoruz. ABD – Avrupa arasındaki gerginliğin ticaret savaşına dönüşmesi endişesi ve Japonya borcunun sürdürülemediği korkusu piyasalardaki satışın arkasındaki temel gerekçeler. 30 yıllık Japonya tahvili getirisi son iki hafta içinde 40 baz puandan fazla yükselerek uzun vadeli ABD tahvil getirisinin yeniden %4,9'a yükselmesine neden oldu. Değerli madenler küresel satış ortamında emin liman olarak değer kazandı.

Son dönemin yıldızı yapay zeka şirketleri satış dalgasında %3-5 kayıpla başı çekiyor. Banka, bilgisayar, demir-çelik, havacılık, medya, otomotiv sert değer kaybeden sektörler. Amazon, Apple, Nvidia, Tesla sert gerileyen muhteşem yedi hisseleri. Broadcom, SK Hynix en çok gerileyen yarı iletkenler. Intel ve Micron satış dalgasında pozitif ayrışıyor. Biz teknoloji hisselerindeki satışı trend değişikliğinden çok fırsat olarak görüyoruz.

Borsa İstanbul saat farkı nedeniyle küresel satış dalgasından etkilenmedi. Endeks 12.800 ile yeni bir zirve yaparak yoluna devam etti. Ancak genele yaygın bir yükseliş söz konusu değil. Akbank, Aselsan, Gübre Fabrikaları, Tüpraş endeksi yukarı çeken az sayıda hisse arasında yer alıyor. Beyaz eşya, banka, gıda perakendesi, GYO, havacılık, holding, otomotiv, telekomünikasyon sektörleri yükselişe katılmadı.

Dünya piyasaların seyri Borsa İstanbul'da satıcılı bir açılışa işaret ediyor. ABD – Avrupa ticaret savaşına Avrupa büyümesini aşağı çekerek Türkiye ekonomisini etkiler. Beyaz eşya, otomotiv gibi Avrupa'ya ihracatımızın yüksek olduğu sektörleri daha olumsuz etkiler. Kur üzerinde kısa vadede önemli bir baskı yaratmaz. Dezenflasyon hikayemizi ve Merkez Bankası'nın faiz indirim patikası üzerinde önemli bir etki beklemeyiz.

En Çok Önerilen hisseler listesinden TAV'ı çıkartıp, yerine THY'yi koyuyoruz. ABD'den yeni sipariş alan Astor hissesinde dün kar satışları görüldü. İş için fırsat olarak görüyoruz. Dördüncü çeyrek kar tahminlerinde Aksigorta sektöre göre daha zayıf görünüyor. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 12.700 ve 12.900.

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

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	12,806	263,448	37.01	1481	339	35.89	30.02	43.2839	50.6901	46.8462	2025	15.71%
1 Gün Δ	▲ 0.5%	▼ -5.0%	0.0 bps	▼ -0.4%	▲ 1.0%	-16 bps	0.17 bps	▲ 0.0%	▲ 0.8%	▼ -0.2%	2026	12.09%
1AylıkΔ	▲ 12.9%	▲ 53.6%	1.0 bps	▲ 8%	▲ 15.8%	-144 bps		▲ 1.3%	▲ 0.8%	▲ 0.1%	2027	9.93%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	BSOKE		10%	KLRHO	8%	KTLEV	7%	TRENJ	7%	ASELS	7%	
En Kötü 5 (%)	EUPWR		-6%	EFOR	-4%	GESAN	-4%	ASTOR	-4%	AGHOL	-4%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	ASELS		24107	THYAO	13108	ISCTR	11419	TRALT	9977	YKBNK	8365	

## Makro Ekonomi & Sektör Haberleri

**Türkiye'de konut satışları Aralık 2025'te yıllık bazda %19,8 artışla 254.777 adet seviyesinde gerçekleşirken, aylık bazda %80,6 ile güçlü bir artış kaydetti**

Türkiye'de konut satışları Aralık 2025'te yıllık bazda %19,8 artışla 254.777 adet seviyesinde gerçekleşirken, aylık bazda %80,6 ile güçlü bir artış kaydetmiştir. İpotekli satışlar 29.149 adet ile yıllık bazda %25,2, aylık bazda ise %35,6 artış göstermiştir. İlk el konut satışları ise yıllık bazda %26,2 ve aylık bazda %107,5 artarak 96.690 adede yükselmiştir.

Yabancılara yapılan konut satışları Aralık ayında 2.541 adet ile yıllık bazda %5,1 ve aylık bazda %30,8 artış göstermiştir. Rusya Federasyonu vatandaşları 510 adetlik alımla yabancı alıcılar arasında ilk sıradaki yerini korumuştur.

Kümülatif olarak 2025 yılında toplam konut satışları yıllık bazda %14,3 artarak 1.688.910 adede ulaşmış ve tüm zamanların en yüksek yıllık konut satış rakamı kaydedilmiştir. Aynı dönemde ilk el satışlar %11,6, ipotekli satışlar ise %49,3 oranında artarken, yabancılara yapılan konut satışları kümülatif bazda %9,4 azalmıştır.

Genel olarak 2025 yılında konut satışları güçlü bir performans sergileyerek tarihi zirveye ulaşmıştır. Önceki aylarda sınırlı zayıflama eğilimi gösteren satışlar, Aralık ayında belirgin bir toparlanma kaydederek hem aylık hem de yıllık bazda güçlü bir artış ortaya koymuştur.

**Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri****BRSAN**

Şirket, üyesi olduğu MESS ile Türk Metal Sendikası arasındaki toplu iş sözleşmesi görüşmelerinde, Türk Metal Sendikası'nın Türkiye'deki tüm işyerleri için uygulama tarihi daha sonra belirlenecek şekilde grev kararı aldığını şirkete bildirdiğini açıkladı. Şirket, toplu iş sözleşmesi imzalanması amacıyla görüşmelerin sürdüğünü ve önemli gelişmelerin mevzuat çerçevesinde kamuya duyurulacağını belirtti.

**CELHA**

Şirket, üyesi olduğu MESS ile Türk Metal Sendikası arasında süren toplu iş sözleşmesi görüşmelerinde Türk Metal Sendikası'nın tüm işyerleri için uygulama tarihi daha sonra belirlenecek şekilde grev kararı aldığını bildirdi. Şirket, toplu iş sözleşmesinin imzalanması için görüşmelerin devam ettiğini ve önemli gelişmeleri mevzuat çerçevesinde açıklayacağını duyurdu.

**ATATP**

Şirket, Menulux Yazılım A.Ş. ile karşılıklı lisanslama ve yeniden satış esaslarına dayalı "Yazılım Lisanslama ve Yeniden Satış Sözleşmesi"ni 20.01.2026 tarihinde imzaladığını açıkladı. Şirket, sözleşme kapsamında Menulux'un konuk ağırlama pazarının orta segmentindeki işletmelere yönelik yazılım çözümlerinin dünya genelinde yeniden satış hakkını aldı.

**KLYPV**

Şirket, sürdürülebilirlik stratejisi ve çevresel sorumlulukları kapsamında 2025 yılı için Karbon Saydamlık Projesi (CDP) İklim Değişikliği (Climate Change) programında raporlama yaptığını ve 2025 raporlama dönemi değerlendirmesinde Kalyon Güneş Teknolojileri Üretim A.Ş.'nin "B – Yönetim Seviyesi (Management Level)" notu aldığını açıkladı.

**Astor Enerji**

Kapanış (TL) : 153 - Hedef Fiyat (TL) : 182.97 - Piyasa Deg.(TL) : 152694 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 67.2

ASTOR TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 19.59 Analist: oacikalin@isyatirim.com.tr **Yeni Sözleşme Edinimi**

ASTOR, ABD merkezli bir müşteriyle US\$164mn tutarında Üretim Kapasitesi Rezervasyon Sözleşmesi imzaladı. Siparişler 2027 yılında teslim edilecek. Söz konusu tutar, 3Ç25 sonu itibarıyla US\$786mn seviyesinde bulunan ASTOR'un bakiye siparişlerinin yaklaşık %21'ine karşılık gelmekte. Olumlu

## 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](http://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,