



PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Küresel satış dalgası ayı tuzağına dönüşüyor

Tahvil ve hisse senedi piyasalarında yükseliş, değerli madenlerde sert satış ile güne başlıyoruz. Başkan Trump'ın Grönland konusunda çerçeve anlaşmaya varıldığını açıklaması ABD – Avrupa arasında dış ticaret savaşı riskini azaltarak küresel risk iştahının toparlanmasını sağladı. ABD tahvil ihalesine güçlü talep ve uzun vadeli Japonya tahvil getirilerindeki 25 baz puanlık gerileme hayatın normalleşmeye başladığını gösteriyor.

ABD, Avrupa borsaları demir-çelik, enerji, havayolları, kimya, otomotiv, teknoloji gibi yüksek betalı hisseler öncülüğünde %1,0 civarı yukarıda. Muhteşem yedi hisseleri Google, Nvidia, Tesla öncülüğünde harekete katılırken, Microsoft negatif ayrışıyor. Son dönemin şampiyonu altın madenleri değerli metallerdeki satış ile birlikte geriliyor.

Borsa İstanbul gün içi %2,0'yi geçen sert satış sonrası kapanışa doğru gelen alış emirleriyle toparlanarak kaybının yarıya yakınını geri aldı. Son dönemin yıldızı Aselsan'da somut bir nedene dayanmayan satış dalgası Astor, Bim, Tüpraş gibi büyük hisselerle yayılarak endeksi aşağı çekti. Bankalar Para Politikası Kurulu toplantısı öncesi alınan uzun pozisyonlar ile pozitif ayrışmaya devam ediyor.

Bugün saat 14:00'de açıklanacak Para Politikası Kurulu kararında çoğu oyuncu gibi biz de 150 baz puan indirim bekliyoruz. Merkez Bankası'nın önümüzdeki aylarda izleyeceği faiz patikası konusunda ipucu vermesini beklemiyoruz. Yılın ilk yarısında 150 baz puanlık, ikinci yarıda 100 baz puanlık adımlarla 2025 yılında toplam 1.000 baz puan faiz indirimi bekliyoruz.

ABD – Avrupa gerginliğinin azaltılması ile küresel risk iştahında toparlanma Borsa İstanbul'un %1,0'e yakın yükselişle açılmasını bekliyoruz. Banka, havacılık, holding, perakende hisselerinde yükseliş devam edebilir. Aselsan'daki satışın devam edip etmeyeceği piyasadaki tepki alışının ne kadar sert olacağını gösterecek. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 12.600 ve 12.900.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Enerjisa, Koç Holding, Pegasus.

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	12,728	283,587	36.89	1480	333	35.57	29.75	43.2944	50.7096	47.0333	2025	15.64%
1 Gün Δ	▼ -0.6%	▲ 7.6%	-0.1 bps	▲ 0.0%	▼ -1.7%	-32 bps	-0.27 bps	▲ 0.02%	▲ 0.04%	▼ -0.4%	2026	12.04%
1AylıkΔ	▲ 12.2%	▲ 65.4%	0.9 bps	▲ 8%	▲ 13.9%	-139 bps	-0.40 bps	▲ 1.3%	▲ 0.04%	▼ -0.2%	2027	9.89%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	ECILC		5% AKSEN		4% SOKM		4% KLRHO		4% KUYAS		4%	
En Kötü 5 (%)	ASELS		-10% BRSAN		-5% BRYAT		-5% YEOTK		-4% ASTOR		-4%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	ASELS		34413 THYAO		15448 ASTOR		13312 ISCTR		12145 EKGYO		10653	

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**KLYPV**

Şirket, çıkarılmış sermayesinin %88,74'üne ve toplam oy hakkının %93,56'sına sahip ortağı Kalyon Teknoloji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tek pay sahibi Kalyon İnşaat Sanayi ve Teknoloji A.Ş.'nin kısmi bölünmesi sonucunda, Kalyon Teknoloji'nin sermayesinin tamamını temsil eden payların kül halinde Kalyon Altyapı ve Enerji Yatırımları A.Ş.'ye devredildiğinin kendisine bildirildiğini açıkladı.

AKFIS

Şirket, Türkiye Cumhuriyeti İstanbul Valiliği İstanbul Proje Koordinasyon Birimi (İPKB) tarafından düzenlenen ve finansmanının İslam Kalkınma Bankası'ndan sağlanması öngörülen "Fatih Sultan Mehmet Eğitim ve Araştırma Hastanesi'nin Yeniden İnşası İhalesi"ne 17.11.2025'te ortak girişim olarak katıldığını bildirdi. Şirket, ihaleye toplam 11 katılımcının teklif verdiğini 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. 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 oluşturamaz. 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,