

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Gelişmekte olan ülke varlıklarında güçlü yükseliş

Değerli madenler, hisse senedi, uzun vadeli tahvil ve gelişmekte olan ülke varlıklarında eşanlı bir yükseliş, dolarda değer kaybı ile güne başlıyoruz. Güvercin başkan adayı ile Aralık ayında Fed'in faiz indirim ihtimali %85'e çıkarken, ABD endeksleri son dört günde %4-5 yükselerek Kasım ayındaki kayıplarını büyük oranda geri aldı. Genele yaygın olan yükselişte, altın madenleri, demir-çelik, havacılık, otomotiv, yarı iletkenler öne çıkıyor. Muhteşem yedi hisseleri Nvidia ve Tesla ile yükselişe katılırken, son dönemin yıldızı Google negatif ayrıştı.

Gelişmekte olan ülke varlıkları küresel risk iştahının güçlenmesinden yararlanıyor. Avrupa ve Güney Amerika hisse senetleri %2'nin üzerinde yükselişle güvercin Fed kutlamalarına katılıyor. MSCI Türkiye yükselişte geride kalsa da pozitif havadan yararlanıyor. Arjantin, Brezilya, Filipin, Meksika, Türkiye uzun vadeli tahvil getirileri 3-5 baz puan arasında aşağıda.

Borsa İstanbul banka dışı büyük hisselerde alımlar ile küresel yükselişe katılıyor. Aselsan, Bim, Migros, Tüpraş endeksi yukarı taşıyan büyük şirketler. Bankalar yükselişe Halkbank ile katılıyor. Savunma hisseleri yükselirken, barış hisseleri kar satışı ile geriliyor. Tahvil getirilerinde gerileme Borsa İstanbul'da yükselişi destekliyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da pozitif bir açılışa işaret ediyor. ABD'nin şükran günü dolayısıyla kapalı olması işlem hacimlerini baskılamaya devam edebilir. Maliye Bakanı Şimşek'in, Merkez Bankası Başkanı Karahan'ın açıklamaları ve düşük enflasyon beklentileri dolayısıyla bankalar ve gayrimenkul şirketleri endeksi yenmeye devam edebilir. Enerji dağıtımı ile ilgili yapılan orta vadeli planlar Alarko, Astor ve Enerjisa'yı pozitif etkileyebilir. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 10.850 ve 11.000.

Teknik bültende öne çıkardığımız isimler: Alarko, Emlak GYO, Sabancı 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	10,915	174,013	36.49	1371	280	39.00	32.30	42.4341	49.1239	45.8206	2025	11.93%
1 Gün Δ	▲ 0.5%	▼ -30.3%	0.1 bps ▲	1.3% ▲	0.8%	-37 bps	-0.08 bps	0.0% ▲	0.4% ▼	-0.3%	2026	8.98%
1 Aylık Δ	▼ -0.2%	▼ -48.2%	-0.9 bps ▼	-1% ▼	-4.7%	-84 bps	0.64 bps ▲	1.2% ▲	0.4% ▲	0.0%	2027	7.62%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	DSTKF 7% TRMET			4% OYAKC		4% GUBRF			3% SOKM		3%	
En Kötü 5 (%)	FENER -10% KONTR			-6% VESTL		-5% DAPGM			-5% GSRAY		-4%	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO			8842 YKBNK		6248 ISCTR			6027 TRALT		5095 AKBNK	

Makro Ekonomi & Sektör Haberleri

Elektrik Dağıtım Altyapısında Beşinci Tarife Dönemi Beklentileri

Enerji Bakanlığı ve ELDER açıklamalarına göre 2026–2030 dönemini kapsayan 5. tarife dönemi için yatırım iştahı önceki dönemin oldukça üzerine çıkmış durumda. ELDER başkanı Erdoğan'ın açıklaması beşinci dönem için yatırım tavanı için reel olarak dördüncü dönem yatırım tavanının %70 üstüne işaret ediyor. Bu da hesaplamalarımıza göre aşağı yukarı 17 milyar USD gibi bir rakama denk geliyor. Geçtiğimiz günlerde TBMM plan bütçe komisyonunda ise Bakan Bayraktar'ın açıklamaları 2026–2030 yılları arasında her yıl 200 milyar TL civarında dağıtım–bakım bütçesine işaret ediyor. Yenilenebilir tarafta yıllık 8–10 bin MW güneş ve rüzgâr kapasite artışı hedeflenirken, bu yıl sonunda 8.500 MW'ın üzerinde gerçekleştirme görülüyor. Önümüzdeki 10 yılda ise 80 milyar dolar rüzgâr–güneş ve 30 milyar dolar şebeke (HVDC ve AC hat) yatırımı öngörülüyor.

Bu çerçevede, dağıtım altyapısına ilişkin açıklanan ön bütçe rakamları, halihazırda modellediğimiz varsayımların üzerinde kalabilir. Planlanan yatırım seviyelerinin gerçekleşmesi durumunda, dağıtım şirketleri için yukarı yönlü potansiyel söz konusu olabilir.

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 BIST-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,