

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Noel Baba yükselişi yaşanacak mı?

Şükran günü haftasını hisse senedinden tahvile, dijital paradan emtiaya yayılan bir yükseliş ile bitirdik. Kasım ayına teknoloji hisselerinde satış nedeniyle 2009 krizi sonrası en kötü performans ile başlayan hisse senedi piyasaları Şükran Günü haftasında toparlanarak, ayı sınırlı kayıp ile kapattı. Muhteşem yedi hisseleri -Amazon, Meta, Google, Tesla hisselerinde %5-%10 arasında artış ile- tepki alışı başı çekiyor. Nvidia geride kalırken, yarı iletkenler Broadcom ve Intel öncülüğünde güçlü seyreliyor.

Piyasalarda tepki alışı Noel Baba yükselişine dönüşür mü? Muhtemelen evet... Geçen yıla göre %4 artan Kara Cuma satışları ve Aralık toplantısı için %86'ya ulaşan faiz indirim beklentisi yükselişin devam etmesini destekliyor. Başkan Trump Mayıs ayında görev süresi dolacak Powell'in yerine güvercin bir ismi, muhtemelen Hassett'i Noel öncesi açıklayacak. Teknoloji devlerinin değerlemelerinin aşırı şişkin oluşuna, yatırım bankası tepe yöneticilerinin yaptığı uyarılara rağmen piyasalar çok pahalıdan az pahalıya geçerek yoluna devam edecek. Google son bir ayda Nvidia hissesine göre %30 daha fazla getiri sağlayarak bu eğilime iyi bir örnek oluşturuyor.

Kara Cuma satışları hanehalkının harcamaya istekli olmasının yanı sıra alışveriş tercihleri konusunda da önemli ipuçları veriyor. Toplam satışlar %4,1 artışla geçen seneye göre daha güçlü bir tablo gösteriyor. Artışın büyük kısmı çevrimiçi kanallarda yapılan satışlardan kaynaklanıyor. Mağazadan satışlar %1,7, çevrimiçi kanallardan satışlar %10,4 artıyor. Yapay zekanın ürün seçiminde aktif olarak kullanılması mağazalardaki kuyrukları azaltırken çevrimiçi alışverişi öne çıkarıyor.

Borsa İstanbul dünya borsalarındaki tepki alışına katılamadı. Kasım ayı enflasyonunu düşük geleceği ve faiz indirimlerinin hızlanacağı beklentisiyle bankalar yükselirken, sanayi ve hizmet hisseleri zayıf bir performans gösterdi. Beklentiler önden satın alındığı için, Kasım ayı enflasyonu sonrası bankalar kar satışı ile gerileyebilir. Ama muhtemelen Para Politikası Kurulu kararı öncesi bankalar güçlenmeye devam edecek.

Olası Ukrayna-Rusya barışı dünya piyasalarıyla birlikte Borsa İstanbul fiyatlamalarında da etkili oldu. Avrupa savunma hisseleri ile Aselsan ay başından beri %10 kaybederken, barıştan yararlanacak Anadolu Grubu hisseleri %9 değer kazandı. Havacılık hisseleri henüz barışı fiyatlamadı. Ukrayna – Rusya ilişkilerinde kısa sürede mutlu sona ulaşılmasını beklemiyoruz. Sahada üstün konumda olduğuna inanan Rusya istediğini almadan barışı kabul etmeyecektir. Bu süreç uzarsa ABD bizi muhtemelen Rusya yerine alternatif kaynaklardan enerji sağlamaya zorlayacak.

Sermaye Piyasası Kurulunun manipülasyon yapanların üzerine gideceği endişesi ile küçük şirketlerde büyüklere göre daha sert kayıplar görülüyor. BİST-30 bankalardaki alışlar sayesinde dar bir bandın içinde yatay seyrederken, BİST TÜM-100 bir ayda %10'a yakın değer kaybetti. Sürecin küçük yatırımcıya en az zararı vererek sürdürüleceğini umalım.

Borsa İstanbul yeni yıla dünya piyasalarıyla birlikte güçlü yükselerek girebilir mi? Zor gözüküyor... Siyasi şoklar ile birlikte dünya piyasalarıyla korelasyonumuz çok zayıfladı. Gelişmekte olan piyasalara yönelen uluslararası yatırımcı maalesef bize uğramıyor. İşlem hacminde kurumsal yatırımcıların payının azalması, kısa vadeli yüksek frekanslı işlem yapan oyuncuların artması sağlıklı fiyat oluşmasını zorlaştırıyor. Buna karşın ekonomi yönetiminin işini iyi yapması bizi umutlandırıyor. Merkez Bankası'nın tahvil alımını artırması piyasayı destekleyecek Aralık ayında dünyanın gerisinde kalsa da yörüngede kalan bir Borsa İstanbul öngörüyoruz.

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	10,899	163,831	36.56	1367	281	38.32	31.78	42.4310	49.0997	45.8568	2025	11.92%	
	1 Gün Δ	▼ -0.4%	▼ -1.4%	0.1 bps	▼ -0.3%	▼ -0.1%	-24 bps	-0.23 bps	0.0%	-0.2%	-0.1%	2026	8.97%	
	1AylıkΔ	▲ 0.3%	▲ 108.0%	-0.5 bps	▼ -3%	▼ -3.5%	-156 bps	0.23 bps	1.2%	-0.2%	0.3%	2027	7.60%	
	BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket													
	En İyi 5 (%)			OBAMS		10% DAPGM		8% HALKB		3% PASEU		3% SISE		2%
	En Kötü 5 (%)			TRALT		-7% TRMET		-7% BTCIM		-6% BSOKE		-5% MIATK		-4%
	Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)			THYAO		8648 ISCTR		6480 AKBNK		6324 GUBRF		5970 YKBNK		5674

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**FRIGO**

Şirket, 2025-2026 yıllarında sevk edilmek üzere narenciye ürün grubu için 8.196.303 avro değerinde kontrat imzaladığını ve toplam narenciye kontrat tutarının 15.507.294 avro olduğunu duyurdu.

MMCAS

Şirket, uzun vadeli büyüme, gelişim ve rekabet stratejileri doğrultusunda, bilgisayar ve bilgi teknolojileri alanında faaliyet gösteren Lider Sistem Teknolojileri Anonim Şirketi'ni devralarak birleşme kararı aldığını duyurdu.

GESAN

Şirket, TEİAŞ Genel Müdürlüğü'nün 'İTM.538 REFERANSLI, 154 KV GÜLLÜK TM YAPIM İŞİ' ihalesinde en avantajlı fiyatı vererek birinci olduğunu ve Türkiye Elektrik İletişim A.Ş. İhale Komisyonunun, işin Şirket'e verildiğini 28.11.2025 tarihinde onayladığını duyurdu. İşin baz bedeli 232.317.105 TL'dir.

MEKAG

Şirket, tamamen sahip olduğu bağlı ortaklık Meka İthalat İhracat Pazarlama ve Ticaret A.Ş.'nin, 28.11.2025 tarihinde yurt dışı yerleşik iki şirketten kırma eleme tesisi siparişi aldığını ve siparişlerin toplam bedelinin 1.602.947 avro olduğunu duyurdu.

ARASE

Şirket, bağlı ortaklığı Aras Elektrik Perakende Satış A.Ş.'nin Aralık 2025 dönemi için 424.080 MWh enerji satış anlaşması yaptığını ve anlaşmanın toplam değerinin 1.229.166.667 TL (KDV hariç) olduğunu açıkladı.

TATEN

Şirket, bağlı ortaklığı Ağaoğlu Yenilenebilir Enerji Yatırım Holding A.Ş.'nin tamamen sahip olduğu Marmarares Elektrik Üretim A.Ş. tarafından gerçekleştirilen Manastır-Esenköy Rüzgar Enerjisi Santrali'nin kapasite artışı yatırımında son rüzgar türbininin 28.11.2025 tarihinde Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından kabul edildiğini bildirdi. Bu kabul ile birlikte santralin kurulu gücü 5.9 MW arttı.

SAYAS

Şirket, Dongkuk S&C Co, Ltd. adlı Güney Koreli müşteriye verilen tekliflerin onaylandığını ve toplam tutarının 795.482 avro olduğunu duyurdu. Teslimatların 2026 yılının üçüncü çeyreği içerisinde tamamlanması bekleniyor.

GUBRF

Şirket, 28.11.2025 tarihli yönetim kurulu toplantısında, Razi Petrochemical Co.'da sahip olduğu %48,88 oranındaki payların satışına ilişkin ihale sürecinin, mevcut teklifler değerlendirilerek tamamlanmadan sonlandırıldığını duyurdu.

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,