

## PİYASALARDA BUGÜN

## Piyasalar

Enflasyon verisi öncesi sakin bir seyir

Aralık ayına kötü başlayan dünya borsaları teknoloji hisseleri öncülüğünde toparlanmaya çalışıyor. Muhteşem yedi hisseleri Apple, Meta, Microsoft, Nvidia öncülüğünde yükselişte başı çekiyor. Intel, Softbank, Samsung yükselen teknoloji hisseleri. Ama genele yaygın bir yükseliş söz konusu değil. Altın madenleri, banka, enerji, gıda, kimya, otomotiv endeksi aşağı çeken sektörler.

Borsa İstanbul dünya borsalarındaki tepki alışına sınırlı düzeyde katılıyor. Pozitif İTO enflasyonunu sürprizi ile aya güçlü başlayan Borsa İstanbul, dün kazançlarını koruyarak 11.100 seviyesinin üzerinde kaldı. Banka hisseleri kar satışıyla gerilerken, Bim, THY, Turkcell endeksi tutan büyük şirketler. Otomotiv hisseleri güçlü gelen verilerle yükselmeye devam etti. En Çok Önerilenler listesine yeni eklediğimiz Aksa Enerji güçlü seyreliyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da yatay bir açılışa işaret ediyor. Pozitif sürpriz yapma ihtimali artan enflasyon verisi sonrası yükseliş devam edebilir. Piyasanın Kasım ayı enflasyon beklentisi %1,25 civarında. Ama İTO enflasyonu sonrası aşağı yönlü sürpriz ihtimali artıyor. Bankalar ve gayrimenkul yatırım ortaklıkları olası yükselişte güçlü olmaya devam eder.

Teknik bültende öne çıkan isimler: Arçelik, 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                                                    | 11,123              | 203,363 | 36.28    | 1374           | 288     | 38.44           | 31.33     | 42.4337       | 49.2669 | 45.8675 | 2025              | 12.16% |
| 1 Gün Δ                                                    | ▲ 0.1%              | ▲ 8.0%  | -0.1 bps | ▲ 0.4%         | ▲ 0.1%  | 45 bps          | -0.08 bps | -0.1%         | -0.2%   | ▲ 0.1%  | 2026              | 9.15%  |
| 1AylıkΔ                                                    | ▲ 1.4%              | ▼ -6.9% | -0.3 bps | ▼ -3%          | ▲ 0.2%  | -150 bps        | -0.52 bps | ▲ 1.1%        | -0.2%   | ▲ 0.1%  | 2027              | 7.76%  |
| BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket |                     |         |          |                |         |                 |           |               |         |         |                   |        |
| En İyi 5 (%)                                               | EFOR                |         |          | 10%            | AKSEN   | 10%             | BR SAN    | 6%            | HALKB   | 5%      | OTKAR             | 5%     |
| En Kötü 5 (%)                                              | DSTKF               |         |          | -10%           | TSPOR   | -3%             | DAPGM     | -3%           | KONTR   | -3%     | TURSG             | -3%    |
| Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)                                 | DSTKF               |         |          | 13395          | THYAO   | 10729           | ISCTR     | 9957          | AKBNK   | 9164    | HALKB             | 8442   |

**Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri****ARDYZ**

Şirket, kamu iştiraki olan savunma sanayi şirketinden "Blue Coat / Symantec (Broadcom)" lisansı için 122,400 dolar (5.193.885 TL) değerinde bir sipariş aldığını bildirdi. Lisans, kurumsal ağ güvenliğini sağlamak amacıyla kullanılacaktır.

**PEKGY**

Şirket, tamamen sahip olduğu Peker GYO Global GmbH'nin Almanya'nın Solingen şehrindeki 20 dairelik konut projesini tamamladığını ve satış faaliyetlerine başladığını duyurdu. Şirket, bu projeden 8.000.000 - 9.500.000 avro arasında satış geliri elde etmeyi bekliyor.

**LINK**

Şirket, Çanakkale İl Özel İdaresi Yatırım ve İnşaat Müdürlüğü tarafından düzenlenen "Lapseki – Biga Arası, Lapseki Çıkışı D-200 Karayolu Plaka Tanıma Sistemi (PTS) Montajlı Mal Alımı İşine" ihalede yüklenici olarak seçildiğini ve 2 Aralık 2025 tarihinde imzalanan sözleşme kapsamında, işin toplam bedelinin 2.031.840 TL (KDV dâhil) olduğunu açıkladı.

**ALVES**

Şirket, orta gerilim kablo üretimine geçiş ve yüksek katma değerli pazarlara giriş stratejisi doğrultusunda Ankara'nın Polatlı ilçesindeki OSB'deki 108.574 m<sup>2</sup>'lik arsada, 53.387 m<sup>2</sup> kapalı ve 54.867 m<sup>2</sup> açık alan içeren yeni bir üretim tesisi için yaklaşık 2.9 milyar TL (yaklaşık 69 milyon dolar) tutarında bir yatırım süreci başlattığını ve ilk aşama olarak Polatlı OSB'den arsa alımı gerçekleştirildiğini açıkladı.

**CMENT**

Şirket, İzmir Çimento Fabrikası Türk A.Ş. ve Alfacem S.r.l. arasında, Kars Çimento Sanayi Ticaret A.Ş.'deki payların Arsem Madencilik Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye devri konusunda 28 Mayıs 2025'te bir Pay Devir Sözleşmesi imzalandığını bildirdi. Şirket, tüm yasal süreçlerin ve gerekli izinlerin 1 Aralık 2025 itibarıyla tamamlandığını ve pay devir işleminin resmen gerçekleştirildiğini duyurdu.

**KLYPV**

Şirket, yurt içi yerleşik bir firma ile 1.080.667.194 TL değerinde güneş enerjisi panelleri satışı için sözleşme imzaladı. Sözleşme kapsamında panellerin teslimi ve hasılataya yansımalarının 2026'nın ilk çeyreğine kadar gerçekleştirilmesi bekleniyor.

## Koç Holding

Kapanış (TL) : 173.9 - Hedef Fiyat (TL) : 285 - Piyasa Deg.(TL) : 440993 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 120.7

KCHOL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 63.89 Analist: oacikalin@isyatirim.com.tr

**Tek-Art'ın Göcek anlaşması tamamlandı**

Tek-Art'ın Göcek anlaşması tamamlandı

Koç Holding iştiraki Tek-Art Marina'nın Göcek Village Port Marina'nın deniz ve kara alanlarının kullanım haklarına sahip MCI Turizm Marina Yat ve Çekek İşletmesi A.Ş. (MCI) ile Göcek Exclusive Port Marina'nın deniz ve kara alanlarının kullanım haklarına sahip RAM Turizm Marina Yat ve Çekek İşletmesi A.Ş.'nin (RAM) sermayelerinin %50'sine sahip olan ve bu marinaları işletmekte olan Beta Marina Liman Yat ve Çekek İşletmeciliği A.Ş.'nin (Beta) sermayesini temsil eden payların tamamının Yıldız Holding A.Ş.'den, MCI ile RAM'ın sermayesinin %50'sini temsil eden diğer payların ise Sağlam İnşaat'tan satın alınması işlemi toplam 157.7mn Dolar'lık satın alma bedeli ile tamamlandı. MCI ve RAM, Göcek Village Port Marina ve Göcek Exclusive Port Marina'nın bulunduğu kara alanlarının 31.12.2033 tarihine kadar, deniz alanlarının ise 01.04.2073 tarihine kadar kullanma iznine sahip olup, söz konusu marinalar Beta tarafından işletilmekte. MCI ve RAM'ın paylarının satın alınması ile birlikte MCI ve RAM'ın kullanım hakkı sahibi olduğu alanlarda bulunan otel varlıkları da devralınmış olup, mevcut işletmeci ile olan kira sözleşmesi 01.10.2026 tarihinde feshedilecektir. İşlem bedeli ilk açıklanan 160mn Dolar'a oldukça yakın olduğundan dolayı KCHOL hisselerinde bir tepki beklemeyiz.

## 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, |