

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Borsa İstanbul küresel yükselişe katılmıyor

Hisse senedi ve değerli metallerde eşanlı yükseliş devam ediyor. Teknoloji devleri ile başlayan alım dalgası genele yayılmaya başladı. Altın madeni, banka, demir-çelik, enerji, hava yolu hisseleri endekse göre daha güçlü. Çin'e ihracatın şubat ayında başlayacağı beklentisi ile Nvidia, yeni zayıflama ilacının onaylanması ile Novo Nordisk yükselişte öncü rol oynuyor.

Perakende yatırımcı hareketlerine bakıldığında hisse-tahvil karışımı fonlardan çıkış görülüyor. Yatırımcılar hisse senedi pozisyonlarını tahvil fonları yerine doğrudan altın ve gümüş gibi değerli metalleri alarak korumaya başladılar. Genişleyici maliye politikası endişesi ile tahvil getirileri ve politika faizi arasındaki ilişkinin 1998 sonrası ilk kez bozulması yatırımcıların değerli metallere yönelmesine neden oldu.

Borsa İstanbul küresel risk iştahındaki toparlanmaya katılamadı. Düşük Aralık enflasyonu beklentisi ile gıda perakendesi hisseleri satılırken, bankalar pozitif ayrışmaya devam etti. Beyaz eşya, demir-çelik, havacılık, holding, petrokimya sert değer kaybeden sektörler. Türk Telekom ve Tofaş Fabrika sektörlerine göre pozitif ayrışırken, TSKB ve Turkcell negatif ayrıştı.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da sınırlı pozitif bir açılışa işaret ediyor. Aralık ayında %1,0'in altında enflasyon beklentisini arkasına alan bankalar yükselişte başı çekmeye devam edebilir. Tahvil faizlerinde ve ülke risk priminde gerileme de banka hisselerini destekliyor. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 11.200 ve 11.400.

En Çok Önerilen listesinden Koç Holding'i çıkarıp, yerine Medikal Park'ı koyuyoruz. Teknik bültende alış yönünde Akbank, Yapı Kredi Bankası, Medikal Park'ı, satış yönünde Koç Holding'i öne çıkartıyoruz.

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	11,311	200,907	35.96	1384	292	37.52	30.47	42.8110	50.2158	46.4918	2025	12.77%
1 Gün Δ	▼ -0.3% ▲	17.2%	-0.1 bps ▲	1.1% ▼	-0.4%	-7 bps	-0.05 bps ▲	0.2% ▲	0.3% ▼	0.0%	2026	9.82%
1AylıkΔ	▲ 3.6% ▲	18.1%	-0.7 bps ▲	4% ▲	4.1%	-104 bps	#N/A ▲	1.1% ▲	0.3% ▼	-0.2%	2027	8.18%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	BSOKE			10% DSTKF		5% KTLEV		5% OBAMS			5% ALARK	
En Kötü 5 (%)	MAGEN			-5% BINHO		-4% TUREX		-3% FENER			-3% KCHOL	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	TRALT			10787 ISCTR		9287 THYAO		8575 KONTR			7236 KCHOL	

Makro Ekonomi & Sektör Haberleri

Serbest Tüketici Limiti

EPDK, serbest tüketici limitini 750kWh seviyesinden 500kWh seviyesine düşürdü. Karak 1 Ocak 2026'da yürürlüğe girecek. Böylece, elektrik perakende piyasasının serbestleşmesi yönünde bir adım daha atılmış oldu. Orta uzun vadede elektrik perakendecileri için olumlu.

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**YBTAS**

Şirket, mevcut Grup Toplu İş Sözleşmesi'nin 31.12.2025'te sona erecek olması nedeniyle üyesi olduğu ÇEİS ile T. Çimse-İş Sendikası arasında yeni dönem Grup Toplu İş Sözleşmesi müzakerelerinin 24.12.2025'te başlayacağını açıkladı.

FRIGO

Şirket, 2025-2026 yıllarında sevk edilmek üzere narenciye ürün grubunda 2.414.014,18 Euro tutarında kontrat imzaladığını; narenciye grubunda imzalanan toplam kontrat tutarının 20.765.755,00 Euro'ya ulaştığını açıkladı.

HTTBT

Şirket, Gabon'un ulusal havayolu FlyGabon'un Yolcu Hizmet Sistemleri (Crane PSS) ve gelir muhasebesi çözümüne geçiş sürecini tamamladığını, FlyGabon'un 22 Aralık itibarıyla operasyonlarını Hitit sistemleri üzerinden yürütmeye başladığını açıkladı.

ACSEL

Şirket, Petrol-İş Sendikası ile 01.01.2026-31.12.2027 dönemini kapsayan Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerine 22.12.2025 tarihinde başladığını bildirdi.

NTGAZ

Şirket, Trakya Bölgesi Doğal Gaz Dağıtım A.Ş. (Trakyagaz) tarafından Tekirdağ, Kırklareli ve Edirne il sınırları içindeki 23 bölgenin 2026-2030 dönemine yönelik 5 yıllık CNG doğalgaz tedariki için düzenlenen TRK-2025/01 No'lu CNG Satınalım İhalesi'ne 05.12.2025'te teklif verdiğini ve Trakyagaz'ın en iyi teklifin şirket tarafından sunulduğunu bildirdiğini açıkladı.

GOLTS

Şirket, işyerinde uygulanan Grup Toplu İş Sözleşmesi 31.12.2025'te sona ereceği için Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası (ÇEİS) ile Türkiye Çimse-İş Sendikası arasında yapılacak yeni dönem grup toplu iş sözleşmesi görüşmelerinin 24.12.2025 Çarşamba günü başlayacağını duyurdu.

FONET

Şirket, Kahramanmaraş İl Sağlık Müdürlüğü ile 36 ay süreli Sağlık Bilgi Yönetim Sistemi (SBYS) ve Diş Hekimliği Bilgi Sistemi (DHBS) hizmet alımı sözleşmesini 113.382.189,00 TL bedelle imzaladı.

FZLGY

Şirket, Emlak Konut GYO'nun ihale ettiği İstanbul Başakşehir Güney Ticaret 1. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İş'i'nin 16.12.2025'te yapılan 1. oturumuna ihale dosyasını teslim ettiğini, 2. oturum için yeterli bulunarak 23.12.2025 saat 14:00'te yapılacak 2. oturuma katılacağını bildirdi.

HLGYO

Şirket, JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. ile mevcut Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirmesi sözleşmesini 22.12.2025'ten itibaren geçerli olmak üzere bir yıl süreyle yeniledi.

ALVES

Şirket, yurt içi yerleşik bir mühendislik firmasıyla TOKİ ve Emlak Konut projelerinde kullanılmak üzere 389.624.873 TL + KDV (42,73 TL/USD kuruyla 9.118.298 USD + KDV) tutarında satış sözleşmesi imzaladığını bildirdi.

ISYAT

Şirket, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile arasındaki Risk Yönetimi Sistemleri Hizmet Alım Sözleşmesi'ni 22.12.2025'te imzaladığı ek protokolle karşılıklı mutabakatla 31.12.2026'ya kadar uzattığını açıkladı.

EDATA

Şirket, sanal makineler, fiziksel sunucular, veritabanları, bulut ortamları ve yapılandırılmamış veri gibi kritik iş yüklerinde yedekleme ve kurtarma yazılımı sunan Çin'in Chengdu kentindeki Chengdu Vinchin Technology Co. Ltd ile 22.12.2025 tarihinde Türkiye yetkili distribütörlüğü için sözleşme imzaladığını açıkladı.

DOFRB

Şirket, Yönetim Kurulu'nun 2025/27 sayılı kararıyla stratejik hedefleri doğrultusunda İstanbul/Türkiye'de siber güvenlik yazılımları alanında faaliyet gösteren Grizzle Siber Güvenlik Yazılım A.Ş.'nin sermayesini temsil eden payların %51'ini 44.621.850,00 TL bedelle satın almak üzere şirketle Hisse Alım Sözleşmesi imzalama kararı aldığını bildirdi.

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,