

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Dünyadan negatif ayrışıyoruz

Dünya borsaları güçlü ABD büyümesi ve güvercin Fed beklentisi ile yükselmeye devam ediyor. S&P 500 yeni zirve ile yoluna devam ediyor. Muhteşem yedi hisseleri Amazon, Google, Nvidia öncülüğünde yükselişte başı çekiyor. Enerji hisseleri Venezuela ve Rusya kaynaklı arz endişesi ile değer kazanıyor. Ama tüm gemileri yüzdüren bir ralli söz konusu değil. Küçük hisse ağırlıklı Russell negatif ayrışıyor.

Borsa İstanbul küresel rallide negatif ayrışmaya devam ediyor. Beyaz eşya, gıda perakendesi, holding, otomotiv hisselerinde sert değer kaybı devam etti. Son iki haftanın şampiyonu bankalar satış dalgasından bu kez kaçamadı. Aselsan ve elektrik üretim ve dağıtım şirketleri satış dalgasında pozitif ayrışan az sayıda hisse arasında yer aldı.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da pozitif bir açılışa işaret ediyor. Ama dünya ile korelasyonumuz son dönemde çok zayıfladı. Sürpriz yaratmayan asgari ücret artışının ve enflasyon muhasebesinin vergi uygulamasından kaldırılmasının önemli bir piyasa etkisi yaratmasını beklemiyoruz. Bim'in katılım bankası kurma haberi orta vadede pozitif etki yaratabilir. Bugün yayınladığımız sektör raporunda Mavi ve Migros'u öne çıkartıyoruz. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 11.200 ve 11.400.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Alarko, Aksa Enerji.

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	11,290	182,592	35.97	1384	292	37.52	30.13	42.8244	50.4764	46.6628	2025	12.73%
1 Gün Δ	-0.2%	-9.1%	0.0 bps	0.0%	0.0%	0 bps	-0.34 bps	0.0%	0.5%	-0.4%	2026	9.79%
1AylıkΔ	3.4%	7.3%	-0.7 bps	4%	4.1%	-80 bps	#N/A	1.1%	0.5%	0.0%	2027	8.14%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	KTLEV			10%	PATEK	10%	GENIL	9%	CWENE	6%	BALUS	5%
En Kötü 5 (%)	EFOR			-10%	AEFES	-4%	TSPOR	-3%	REEDR	-3%	AGHOL	-3%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	TRALT			10612	AELS	9634	ISCTR	8770	THYAO	6431	AKBNK	5721

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**EYGYO**

Şirket, İstanbul'un Sancaktepe ilçesi Sarıgazi Mahallesi'ndeki arsa üzerinde kat karşılığı yöntemle proje geliştirmek üzere imzaladığı sözleşmenin tapuya şerh edildiğini, değerlendirme raporunun da ekli olduğunu bildirdi.

KORDS

Şirket, işletme sermayesi yönetimi ve bilanço yapısını güçlendirme stratejisi kapsamında Akbank, BNP Paribas, Garanti BBVA, HSBC ve ING ile 200 milyon ABD doları + 50 milyon avro tutarında kredi sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Şirket, 1 yılı geri ödemesiz toplam 5 yıl vadeli sözleşmeyle kısa vadeli kredi yükümlülüklerini uzun vadeye taşıdığını bildirdi.

AKFGY

Şirket, yönetim kurulunun 23.12.2025 tarihli toplantısında Kocaeli'nin Gebze ilçesi Balçık Mahallesi'nde 526 ada 1 parselde yer alan 141.007,78 m² büyüklüğündeki "arsa" nitelikli taşınmazı satın aldı. Şirket, Epos Gayrimenkul Danışmanlık ve Değerleme A.Ş.'nin 23.12.2025 tarihli AFNGY-2025-00002 sayılı raporunda KDV hariç 1.671.080.000 TL olarak belirlenen piyasa değerine göre %17 iskontoyla 1.391.247.000 TL + KDV bedelle alım yaptığını ve bedelin tamamını peşin ödeyeceğini bildirdi.

KLN

Şirket, 6 Şubat depreminden etkilenen bölgelerdeki güneş enerjisi yatırımlarının finansmanı için İtalyan Kalkınma Bankası (CDP) ile 50 milyon avroluk finansman anlaşması imzaladığını bildirdi.

Emlak Konut GYO

Kapanış (TL) : 20.22 - Hedef Fiyat (TL) : 34.16 - Piyasa Deg.(TL) : 76836 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 83.09

EKGYO Tl Equity- Öneri :AL Get.Pot.:%: 68.96 Analist: btanes@isyatirim.com.tr

**Emlak Konut GYO İstanbul Esenler Atışalanı 4. Etap İçin Gelir Paylaşımı Sözleşmesi İmzaladı.**

Emlak Konut GYO (EKGYO.IS), İstanbul Esenler Atışalanı 4. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı Projesi'ne ilişkin sözleşmenin, yüklenici BaşYapı Grup Gayrimenkul A.Ş. ile imzalandığını açıkladı. Projenin toplam geliri 4.700mn TL olup, projede %35 paya sahip olan Emlak Konut'un elde edeceği toplam gelir 1.645mn TL'dir. Söz konusu tutar, 3Ç25 itibarıyla şirketin toplam gelir paylaşımı proje stokunun %3'üne karşılık gelmektedir. Nötr.

Volkswagen A.G. ile Suriye Arap Cumhuriyeti Distribütörlüğü için Niyet Mektubu imzalanması

Doğuş Otomotiv KAP'a yaptığı açıklamada Volkswagen Group ile Suriye Arap Cumhuriyetinde distribütörlük ve satış sonrası için iyi niyet mektubu imzaladığını duyurdu. Potansiyel olumlu

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,