



PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Piyasalar Venezuela'yı umursamıyor

ABD'nin Venezuela müdahalesiyle tırmanan jeopolitik risklerin fiyatlaması emtia piyasası ve savunma hisseleri ile sınırlı kaldı. Petrol arz endişesiyle, altın ve gümüş emin liman talebiyle, savunma hisseleri jeopolitik risk fiyatlaması ile sert yükseldi. Buna karşın küresel risk iştahında bir bozulma yok. ABD, Avrupa ve Asya borsaları jeopolitik riskleri umursamadan yükselişine devam ediyor. Piyasaların kötü habere rağmen gücünü korumasını boğa sinyali olarak okuyoruz.

Teknoloji hisseleri yarı iletkenlerdeki kar satışına rağmen yükselişin dinamosu olmayı sürdürüyor. Muhteşem yedi hisseleri Apple ve Nvidia gibi iki dev şirketteki kayıplara rağmen, Amazon, Meta ve Tesla ile yükselişe katılıyor. Enerji hisseleri Venezuela'nın normalleşmesinden yararlanacak Chevron ve Conoco öncülüğünde yükseliyor. Jeopolitik risklere karşı kırılgan havacılık, sistemik risklere duyarlı bankacılık yükselişe güçlü katılıyor.

Borsa İstanbul uzun bir aradan sonra küresel yükselişe katıldı. Endeks Ağustos ayında gördüğü zirveyi zorlanmadan geçerek yükseliş trendini korudu. Aselsan, Tüpraş, Türk Altın, Gübre Fabrikaları küresel harekete paralel yükselişte öncü konumda. Bim, Migros, Koç Holding, Sabancı Holding, Tofaş Fabrika küresel temadan bağımsız yükselişe katılan büyük hisseler. Mavi giyim fiyatlarının gerilemesi ile negatif ayrıştı. Biz satışı alışı fırsatı olarak görüyoruz.

Banka hisseleri pozitif sürpriz yapan manşet enflasyona rağmen yükselişe katılamadı. Kamu bankaları sektör geneline göre pozitif ayrıştı. Mevsimsel olarak düzeltilmiş çekirdek enflasyonun Kasım ayına göre gerilememesi bankaların zayıf performansına gerekçe olarak gösteriliyor. Bizce piyasa beklentiyi satın alıp gerçekleşmeyi sattı. Bardağın dolu tarafını görmek isteyenler için aylık enflasyon ana eğilimi %2,0'nin altına geriledi.

Asya piyasalarının ve ABD vadeliilerinin seyri Borsa İstanbul'da pozitif bir açılışa işaret ediyor. Endeks yükselirken hacmin ve vadelide açık pozisyonun artması teknik olarak pozitif bir sinyal. Yükselişin devam etmesi için havacılık, telekomünikasyon gibi ilave sektörlerin devreye girmesi kazım. ABD havacılık hisselerinin dün %4 yükseldiğini hatırlatalım. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 11.615 ve 11.800.

Veri akışında yurtdışında Avrupa ve ABD hizmet PMI verileri, yurtdışında saat 16:00'da TÜİK mevsimselliğe göre düzeltilmiş enflasyon öne çıkıyor. Mevsimselliğe göre düzeltilmiş çekirdek göstergeler dezenflasyonun manşet rakamda olduğu kadar güçlü olmadığını gösterecek. Yeni bir bilgi değil, ama bazı oyuncular bunu bankalarda satış için kullanabilir. Biz bankalarla ilgili pozitif görüşümüzü koruyoruz.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: TCELL-TAVHL-CCOLA

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	11,702	212,363	36.06	1429	297	36.80	29.00	43.0422	50.2988	46.7116	2025	13.53%
1 Gün Δ	▲ 1.8%	▲ 24.4%	-0.2 bps	▲ 0.0%	▲ 0.0%	-5 bps	0.26 bps	▲ 0.2%	▲ -0.2%	▲ 0.1%	2026	10.43%
1AylıkΔ	▲ 6.3%	▲ 11.6%	-0.1 bps	▲ 3%	▲ 4.5%	-102 bps	-1.69 bps	▲ 1.4%	▲ -0.2%	▲ 0.0%	2027	8.67%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	DSTKF			10%	KLRHO	10%	DAPGM	10%	CANTE	4%	TOASO	4%
En Kötü 5 (%)	EFOR			-10%	FENER	-5%	BALSU	-3%	KONTR	-3%	IZENR	-2%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO			10739	ISCTR	8680	ASELS	8190	KCHOL	7675	YKBNK	7092

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**DIRIT**

Şirket, Isparta'nın Gönen ilçesindeki 121 ada 5 parselde kayıtlı fabrika bina ve arsasının Türkiye Halk Bankası A.Ş. lehine tesis edilen ipotek kapsamında icra yoluyla satışa çıkarıldığını ve satışın 31.05.2022'de üçüncü kişiye yapıldığını bildirdi. Şirket, satışa ilişkin açılan ihalenin feshi davasının Isparta İcra Hukuk Mahkemesi'nin 16.03.2023 tarihli 2023/184 Esas – 2023/318 Karar sayılı ilamıyla reddedildiğini ve karara karşı istinaf başvurusu yapıldığını açıkladı.

BURVA

Şirket, ortağı Burçelik Bursa Çelik Döküm Sanayi A.Ş.'nin bildirimine göre Burçelik ortağı Kömürcüoğlu İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesini temsil eden 254.700 TL nominal değerli payların tamamının mevcut pay sahiplerinden potansiyel alıcılara devri için 5 Ocak 2026'da Pay Devir Sözleşmesi imzaladığını açıkladı.

BURCE

Şirket, ortağı Kömürcüoğlu İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sermayesini temsil eden 254.700 TL nominal değerli payların tamamının mevcut pay sahiplerinden potansiyel alıcılara devrine ilişkin 5 Ocak 2026 tarihinde Pay Devir Sözleşmesi imzaladığını bildirdi.

KOCMT

Şirket, izahnamede yer alan fon kullanım yerleri raporu kapsamında filmaşın ve inşaat demiri üretim tesisi inşaatının kazı destek yapıları için 34.549.680 TL+KDV bedelle sözleşme imzaladığını 10.01.2025'te duyurmuştu. Şirket, aynı yatırımda devam eden fore kazık işlemlerinin %90'ını tamamladı.

FORMT

Şirket, hissedarı Ahmet Türker'in Kayseri 1. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2025/1051 Esas sayılı dosyası kapsamında şirkete karşı açtığı davada mahkemenin duruşmalı yargılama kararı verdiğini ve bugün tebliğ edilen karara göre ilk duruşmanın 19.01.2026 tarihinde yapılacağını bildirdi.

OFSYM

Şirket, Ofis Yem Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Ofis Yem) ve bağlı ortaklıklarının Aralık 2025 döneminde çeşitli kurum ve kuruluşların düzenlediği ihalelerde kazandığı işler sonucunda toplam satış katkısının 9.300.000 TL olmasını beklediğini açıkladı.

FORTE

Şirket, Mesleki Yeterlilik Kurumu'nun açtığı Bilgi İşlem Bakım, Onarım, Yazılım Geliştirme ve Destek Hizmeti Alımı ihalesinde en iyi teklifi vererek birinci olduğunu ve ihalenin kendisinde kaldığını bildirdi. Şirket, ihale bedelinin KDV hariç 56.520.000 TL olduğunu açıkladı.

ONRYT

Şirket, 2025 yılı içinde "Yeni İş İlişkisi" olarak duyurduğu hacimli işler dışında muhtelif müşterilerinden 15 ek sipariş emriyle toplam 2.007.361,76 ABD doları tutarında sipariş aldığını, bunun 1.144.618 ABD dolarlık kısmının yılın son çeyreğinde geldiğini bildirdi. Şirket, 2025'te imzalanan yeni sözleşmeler ve alınan siparişlerin toplam tutarının 44.393.385,76 ABD dolarına ulaştığını açıkladı.

POLHO

Şirket, Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş. ile Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirmesi Sözleşmesi'ni 5 Ocak 2026'dan itibaren geçerli olmak üzere bir yıl süreyle yeniledi.

ARDYZ

Şirket, bir kamu kurumunda kurumsal ölçekte yapay zekâ, veri işleme ve BT altyapısı kurulmasına yönelik "Yapay Zekâ Yazılım Sistemi" projesinde kullanılmak üzere özel bir şirketten 1.902.000 USD (81.706.496 TL) (KDV dahil) tutarında yapay zekâ donanım siparişi aldığını açıkladı.

Tab Gıda

Kapanış (TL) : 217.2 - Hedef Fiyat (TL) : 340.08 - Piyasa Deg.(TL) : 56753 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 4.46

TABGD T1 Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 56.57 Analist: eyerturk@isyatirim.com.tr

a

TABGD 4Ç25 Restoran Açılışları

Şirket, 2025 yılının dördüncü çeyreğinde 61, yıl genelinde ise toplam 226 yeni restoran açarak 31 Aralık 2025 itibarıyla restoran sayısını 2.030'a çıkardı. Toplam restoranların 1.137'si şirket tarafından işletilirken, 893'ü franchise modeli ile işletilmektedir. Ancak yıl içerisinde 180 adetten yukarı yönlü revize edilerek 250-300 aralığına taşınan yıl sonu açılış hedeflerinin altında kalındı.

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,