

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Küresel risk iştahı jeopolitik risklere rağmen güçleniyor

Dünya borsalarında tepki alışı ile güne başlıyoruz. ABD endeksleri güçlü şirket karları ile yükseliyor. Teknoloji hisseleri TSMC sonuçları ve ABD ile Tayvan arasında yarı iletkenlere yönelik anlaşmanın verdiği moralle yükseliyor. Muhteşem yedi Amazon, Meta ve Nvidia ile yükselişe kısmen katılıyor. Bankalar beklentileri yenen Goldman ve Morgan Stanley sonuçları ile önceki günkü kayıplarını geri aldı. Asya teknoloji hisseleri Wall Street'teki yükselişi izliyor. Tahvil getirileri Fed yetililerinin verdiği mola sinyali ve risk iştahındaki iyileşme ile yükseliyor.

Borsa İstanbul banka dışı hisselerde güçlü alış ile yeni zirve yaparak yükselişine devam ediyor. Aselsan, Emlak GYO, Ford Otosan, Migros, Tav, THY, Tofaş Fabrika, Türk Telekom, Türkcell endeksi yukarı çeken büyük şirketler. Aksigorta ve Anadolu Hayat sektörlerini yeniyor. Fiili vergi oranlarında artışa yol açan düzenleme ve ülke risk primlerinde devam eden yükseliş ile bankalar piyasadan negatif ayrışıyor.

Dünya piyasalarının seyri Borsa İstanbul'da pozitif bir açılışa işaret ediyor. İran'da gösterilere karşı müdahalenin sertleşmesi petrol fiyatlarında artışa ve risk iştahında bozulmaya yol açmadı. ABD'nin kısa vadede İran'a müdahale etmeyeceği beklentisi ile petrol gerilemeye devam ediyor. Bu ortam korunursa havacılık hisseleri yükselmeye devam edebilir. Bankalarda sert satış sonrası tepki alışı görebiliriz. Vergi düzenlemesine rağmen bankalar ile ilgili pozitif görüşümüzde farklılık yok. Akbank ve Garanti sektörde öne çıkardığımız bankalar. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 12.350 ve 12.500.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Enka, Medikal Park, Koç Holding, THY.

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	12,457	244,795	37.08	1478	328	36.83	29.95	43.1924	50.245	46.7518	2025	15.15%
1 Gün Δ	▲ 0.7%	▼ -1.6%	-0.1 bps	▼ -0.1%	▲ 1.1%	13 bps	0.55 bps	▲ 0.1%	▼ -0.1%	▼ -0.1%	2026	11.80%
1AylıkΔ	▲ 8.7%	▲ 32.7%	0.8 bps	▲ 8%	▲ 9.9%	-69 bps	-0.85 bps	▲ 1.2%	▼ -0.1%	▲ 0.0%	2027	9.67%
BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket												
En İyi 5 (%)	BSOKE			10% FENER		10% QUAGR		6% ALTNY			6% TUKAS	
En Kötü 5 (%)	KLRHO			-6% PASEU		-4% RALYH		-3% YKBK			-3% ISCTR	
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	ASELS			16806 THYAO		14996 YKBK		11669 ISCTR			10264 KCHOL	
											7805	

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri**ESCAR**

Şirket, Würth Sanayi Ürünleri Tic. Ltd. Şti. ile 154 adet araç için uzun dönem araç kiralama hizmeti sözleşmesini yenilediğini açıkladı. Şirket, 24 yıldır uzun dönem araç kiralama kapsamında hizmet verdiği Würth'ün Türkiye genelinde profesyonel kullanıcılara yönelik faaliyetlerini sürdürdüğünü belirtti.

CASA

Şirket, Yönetim Kurulu'nun 15.01.2026 tarihli kararı doğrultusunda uzun vadeli büyüme ve faaliyet alanlarını çeşitlendirme hedefleri kapsamında, doğal taş ve madencilik sektöründe faaliyet gösteren Olimar Madencilik İthalat ve İhracat Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'nin (Olimar Marble) %51 hissesinin satın alınmasına yönelik görüşmelere başladığını ve taraflar arasında ön sözleşme imzaladığını açıkladı.

EMKEL

Şirket, toplam kredi riskinin mevzuatta kredi derecelendirme notu alma zorunluluğu için belirlenen eşik değerin altında kalması nedeniyle derecelendirme notu alma zorunluluğunun ortadan kalktığını açıkladı. Şirket, JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. ile 26.11.2024 tarihli Kredi Derecelendirme Sözleşmesi'ni talebi üzerine feshettiğini ve 29.01.2025'te ilan edilen kredi derecelendirme notlarının geçerliliğini yitirdiğini bildirdi.

ALVES

Şirket, enerji dönüşümü, elektrikli araçlar, yenilenebilir enerji yatırımları ve altyapı harcamaları nedeniyle bakırın orta ve uzun vadede stratejik öneme sahip olduğunu; Çin, ABD ve Avrupa kaynaklı altyapı ve enerji yatırımlarının bakır talebini desteklemeyi sürdürdüğünü bildirdi. Şirket, küresel bakır stok seviyelerinin son dönemde tarihsel ortalamaların altında seyrettiğini belirtti.

**TAV Holding****Kapanış (TL) : 321.25 - Hedef Fiyat (TL) : 443.75 - Piyasa Deg.(TL) : 116704 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 15.39****TAVHL TI Equity- Öneri :AL Get.Pot.%: 38.13 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr****Tiflis Havalimanı İmtiyaz Süresi Uzatımı**

TAV Havalimanları Gürcistan hükümetiyle Tiflis Havalimanı için 31 Aralık 2031'e kadar imtiyaz uzatma sözleşmesi imzaladığını duyurdu. Anlaşmaya göre, TAV Havalimanları 2026 ve 2027 yıllarında toplam 150 milyon ABD doları tutarında yatırım harcaması yapacak ve bu sayede havalimanı kapasitesi iki katından fazla 10 milyona, yine köprüler ve bagaj bantları kapasitesi de iki katına çıkacak. Yenilenen anlaşmaya göre yolcu ücretlerinde değişiklik olmayacak, ancak imtiyaz kirası yolcu ücretinin %30'u olarak ödenecek (önceki dönemde iniş ve yer hizmetleri brüt gelirinin %10'u olan imtiyaz kirası yeni dönemde iptal edildi). Ayrıca imtiyaz kirasıyla ilgili 25 milyon ABD doları tutarında peşin ödeme de yapılacak. TAV Havalimanları Gürcistan'da Tiflis ve Batumi Havalimanlarını işletmekte olup, 2024 yılında Gürcistan operasyonlarından toplamda 130 milyon Euro gelir ve 100 milyon Euro FAVÖK elde ederek %77,2 FAVÖK marjına ulaşmıştır. Tiflis Havalimanı 2024 yılında 87 milyon Euro FAVÖK'e ulaştı. Yenilenen imtiyaz sözleşmesiyle birlikte imtiyaz kirasındaki değişimin Gürcistan operasyonlarının kar marjında 10 yüzde puanlık bir düşüşe yol açacağını hesaplıyoruz. Gürcistan Havalimanı imtiyaz sözleşmesinin uzatılmasını da dikkate alarak TAV hisseleri için hisse hedef fiyatımızı 412 TL'den 443,75 TL'ye yükseltiyoruz. TAVHL hisseleri için AL tavsiyemizi yineliyoruz.

Pegasus Hava Taşımacılığı**Kapanış (TL) : 199.1 - Hedef Fiyat (TL) : 300 - Piyasa Deg.(TL) : 99550 - 3A Ort. İşl.Hac.(mn\$) : 87.48****PGSUS TI Equity- Öneri :TUT Get.Pot.%: 50.68 Analist: esirinel@isyatirim.com.tr****Toplam yolcu kapasitesi Aralık'ta %17 arttı**

Pegasus Hava Yolları'nın toplam yolcu trafiği, Aralık ayında %17'lik kapasite büyümesi ve yolcu doluluk oranındaki 1,7 puanlık iyileşme sayesinde yıllık bazda %17 artarak 3,62 milyona ulaştı. İç hat ve dış hat yolcu trafiği Aralık ayında sırasıyla %14 ve %18'lik yıllık büyüme kaydetti. Pegasus Hava Yolları, yıllık bazda %17'lik kapasite büyümesi ve sabit kalan yolcu doluluk oranı sayesinde 2025 yılında 43,26 milyon yolcu trafiğine ulaştı.

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,