

30.12.2025

Dün piyasalarda değerli ve endüstriyel metal fiyatlarındaki sert düzeltmeler öne çıktı. Son günlerde Çin'de spekülasyon yatırımcı ilgisi de gümüş fiyatlarını yukarı taşıyan önemli bir faktör olurken, dün sabah erken saatlerde gümüş 84 doların üzerini gördü. Sonrasında ise düşük likidite ve kar satışları ile 70 dolar seviyelerine doğru sert şekilde geriledi. Bu hareket, gümüş tarihindeki en sert fiyat dönüşlerinden biri oldu. Platinyum ve paladyum da çift haneli düşüşler gösterdi. **Gümüş** bu sabah 74 doların üzerinde işlem görüyor. **Altın**, Cuma günü gördüğü 4.545 seviyesinin üzerinde zirvesinin ardından, dün 4.320 dolar seviyelerine geriledi; bu sabah 4.359 dolardan işlem görüyor. Yaşanan geri çekilmeye rağmen, altın ve gümüş bu yıl 1979'dan bu yana en güçlü yıllık performanslarını gösterdi.

ABD hisse senedi piyasalarında düşüşler görüldü. **S&P 500** %0,35, **Nasdaq** %0,5 ve **Dow Jones** %0,5 geriledi.

Yurtiçinde ise tahvil piyasasındaki gelişmeler öne çıktı. **2 yıllık gösterge tahvilin** bileşik faizi %36,9'a geriledi; 2 yıllık tahvil faizi Aralık ayı ortasında %38'in üzerinde bulunuyor. **10-yıllık gösterge tahvil** faizi ise %29,1'e indi. Aralık ayı enflasyon görünümüne ilişkin olumlu beklentiler ve TCMB'nin tahvil alım planları yerli ve yabancı yatırımcı ilgisini destekledi.

Bugün yurtiçinde Aralık ayı ekonomik güven endeksi ve Kasım işsizlik oranı, yurtdışında ise ABD'de konut fiyat endeksi ve FOMC toplantı tutanaklarını takip ediyoruz.

TCMB günlük bilanço verilerine göre, 26 Aralık ile biten haftada brüt rezervlerin 2,1 milyar dolar arttığı hesaplanıyor. 19-26 Aralık haftasında, altın fiyatlarındaki artışın brüt rezervlere 4 milyar dolar katkı yaptığı görülüyor. Aynı hafta, Net Uluslararası Rezerv ise yatay kaldı. Bankalar ile yapılan swap işlemleri, hazine mevduatı ve altın fiyat etkisi dışarıda bırakıldığında, TCMB net rezerv pozisyonunun bir önceki hafta göre yaklaşık 1,8 milyar dolar düşüş gösterdi.

Bankacılık sektörünün net karı, Ocak-Kasım döneminde yıllık %45 artışla 842,8 milyar TL oldu. Sektörün toplam aktifleri, aynı dönemde yıllık %44 artışla 45 trilyon TL'ye ulaştı. En büyük aktif kalemi olan krediler, 15,5 trilyon TL'den 22,2 trilyon TL yükseldi. Sermaye yeterlilik rasyosu %18'den %19'a, çekirdek sermaye yeterlilik rasyosu ise %14'ten %15'e yükseldi. Takipteki alacakların toplam nakdi kredilere oranı, Kasım 2024'teki %1,80 seviyesinden Kasım 2025 itibarıyla %2,43'e çıkarken, aktif kalitesinde sınırlı bir bozulma gösterdi.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	11.151	-1,27
BIST Banka	16.309	0,62
BIST Sınai	13.919	-1,93
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Aralık	12.175	-1,20
XU030 Şubat	12.700	-1,35
Dolar/TL Aralık	42,96	-0,08
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	42,86	0,07
Euro/TL	50,33	-0,04
TLREF	37,84%	-0,07
2 Yıllık Tahvil	37,31%	-0,53
10 Yıllık Tahvil	29,10%	-1,85
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	48.462	-0,51
S&P 500	6.906	-0,35
NASDAQ	25.526	-0,46
DAX	24.365	0,10
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1764	-0,09
USD/JPY	156,12	-0,24
GBP/USD	1,3502	-0,01
DX	98,07	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.335	-4,54
Gümüş (Ons)	72,00	-8,19
Brent	61,37	1,52

Makroekonomik Veriler					
29-Ara-25			Gerç.	Bek.	Önc.
ABD	Bekleyen Konut Satış.	Kas	3.3%	1.0%	2.4%
29-Ara-25			Saat	Bek.	Önc.
TR	İşsizlik Oranı	Kas	10:00	-	8.5%
TR	Ekonomik Güven End.	Ara	10:00	-	99.5
ABD	Konut Fiyat, yıllık	Eki	17:00	1.1%	1.4%
ABD	Chicago PMI	Ara	17:45	39.5	36.3
ABD	Fed Toplantı Tutanakları		22:00	-	-

Yatırım Stratejimiz

[Podcast için tıklayın.](#)

ABD borsaları yeni haftaya düşüşle başlarken, teknoloji hisseleri satışlara öncülük etti; kıymetli metaller ise rekor seviyelerden sert bir şekilde geri çekildi. Nasdaq, Dow Jones ve S&P 500 endeksi günü sırasıyla %0,5, %0,5 ve %0,4 düşüşle tamamladı. Nvidia ile “Muhteşem Yedi” arasında yer alan Tesla hisseleri sırasıyla %1,2 ve %3,3 değer kaybederken, Tesla Nasdaq’taki düşüşe öncülük etti; yapay zekâ temasıyla öne çıkan Palantir ve Oracle hisseleri de teknoloji şirketlerinin sermaye harcamalarına yönelik süregelen endişelerin etkisiyle sırasıyla %2,4 ve %1,3 geriledi. Altın, gümüş ve diğer değerli metallerin fiyatlarını tüm zamanların en yüksek seviyelerine ulaşması ardından, CME Group değerli metaller sözleşmeleri için teminat gereksinimlerini artırdı. Daha yüksek teminat gereksinimleri kıymetli metallerde baskı yaratırken, Altın madencisi Newmont hisseleri yaklaşık %6 düşüşle S&P 500’deki en kötü performans gösteren hisse senedi oldu. ABD’de bugün saat 22:00’de Aralık ayı FED toplantı tutanakları takip edilecek.

Bankacılık sektörü, tahvil faizlerinde yaşanan hızlı gerilemenin desteğiyle dün son dört günlük düşüş serisini sonlandırdı. Tahvil piyasasında uzun vadeli tahvillerin yakın vadeye göre daha hızlı gerileme göstermesi, yabancı ve kurumsal ilgisinin artarak devam ettiğini gösteriyor. Ancak bankacılık hisselerinde görülen geçen hafta yaşanan düşüşe tepki alımları, Borsa İstanbul’daki genel düşüş eğilimini durdurmakta yetersiz kaldı. Kıymetli metallerde yaşanan düşüş, altın üreticisi Türkiye Altın İşletmeleri hisselerinde baskı yaratırken; Ukrayna-Rusya arasında barış görüşmelerine yönelik artan iyimserliğin Avrupa’da savunma sanayi hisselerinde yaklaşık %4’lük geri çekilmeye yol açması, Aselsan üzerinde de satış baskısını artırdı. Bu gelişmelerin etkisiyle BIST 100 Endeksi, yaklaşık 107 milyar TL ile oldukça düşük bir işlem hacmi eşliğinde 9 Aralık’ta bu yana görülen en düşük seviyelere geri çekildi. **Tahvil piyasalarında yaşanan geri çekilmenin bankacılık ve holding hisselerinin olumlu etkisi ile BIST100 11.150-11.300 aralığında denge bulmasını bekliyoruz.**

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AKBNK	69,55	68,65 -69,5	71,3 -72,25	66,85
GARAN	141,40	139,1 -140,8	144,9 -147,3	136,40
SAHOL	83,95	82,85 -83,5	85,2 -86,25	80,75
YKBNK	35,74	35,16 -35,5	36,4 -36,96	34,26

BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız.](#)

Beş ve on yıllık tahvillerde görülen güçlü alımların bankacılık endeksindeki toparlanmayı desteklemesini bekliyoruz. Bu çerçevede **Akbank, Garanti BBVA ve Yapı Kredi Bankası’nı**; ayrıca Akbank’ın bağlı ortaklığı olması ve uzun vadeli faizlerdeki gerilemenin holding hisselerine olumlu yansımaları beklememiz nedeniyle **Sabancı Holding’i** günlük hisse önerilerimiz arasında yer veriyoruz.

Şirket Haberleri

THYAO: Ortaklığın filosundaki bir uçağın Arnavutluk Cumhuriyeti’ne hibe edildiğine yönelik haberler gerçeği yansıtmamakta olup, söz konusu uçak Ortaklığın mülkiyetine hiçbir zaman girmemiştir.

KFEIN: Üçüncü taraf bir teknoloji firması ile gerçekleştirilen iş birliği kapsamında; nihai müşteri bir telekomünikasyon şirketi olmak üzere beş yıl süreli son kullanıcı yazılım lisanslarının yenilenmesini içeren hizmetimize ilişkin olarak toplam 5.600.000\$ (Dolar) + KDV tutarında sipariş formu alınmıştır. Söz konusu tutarın 2.800.000 \$ (Dolar) 'lık kısmı Aralık 2025, kalan 2.800.000 \$ (Dolar)'lık kısmı ise Şubat 2026 döneminde faturalandırılacaktır.

PLTUR: İstanbul Büyükşehir Belediyesi Başkanlığı Destek Hizmetleri Şube Müdürlüğü tarafından gerçekleştirilen Araç Kiralama Hizmet Alımı işi kapsamında 3.375.868.924,80 TL + KDV bedel üzerinden sözleşme imzalanmış olup, işin başlama tarihi 01.01.2026’dır

HOROZ: Depolama ve sipariş hazırlama faaliyetleri kapsamında sektöründe önde gelen bir şirket ile 3 yıllık anlaşma imzalamış olup, bugünkü değerlerle sözleşme süresince yaklaşık 300.000.000 TL ciro üretmesi ve önümüzdeki dönemde ciro ile kârlılığa olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

BVSAN: Yurt dışında faaliyet gösteren bir firma ile yurt dışındaki tesislerinde kullanılmak üzere toplam 1.875.000 Avro (KDV hariç) tutarında vinç üretimi ve teslimine ilişkin bir sözleşme imzalamış olup, söz konusu vinçlerin üretim ve tesliminin 2026 yılının ikinci yarısında tamamlanması planlanmaktadır.

Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

Gökhan Uskuay**Araştırma Direktörü**

arastirma@destekyatirim.com