

AJANDA

15 Pazartesi

- Çin, Kasım sanayi üretimi (TSİ:05:00)
- Euro Bölgesi, Ekim sanayi üretimi (TSİ:13:00)
- ABD, Aralık New York Empire State imalat endeksi (TSİ:16:30)

16 Salı

- Almanya, Aralık Markit imalat & hizmet PMI (TSİ:11:30)
- Euro Bölgesi, Aralık Markit imalat & hizmet PMI (TSİ:11:30)
- Almanya, Aralık ZEW endeksi (TSİ:13:00)
- ABD, Kasım saatlik kazançlar (TSİ:16:30)
- ABD, Kasım tarım dışı ist. ve işsizlik oranı (TSİ:16:30)
- ABD, Eylül konut ve inşaat başlangıçları (TSİ:16:30)
- ABD, Ekim perakende satışlar (TSİ:16:30)
- ABD, Aralık Markit imalat & hizmet PMI (TSİ:17:45)

17 Çarşamba

- Almanya, Aralık IFO endeksi (TSİ:12:00)
- Euro Bölgesi, Kasım TÜFE (TSİ:13:00)

18 Perşembe

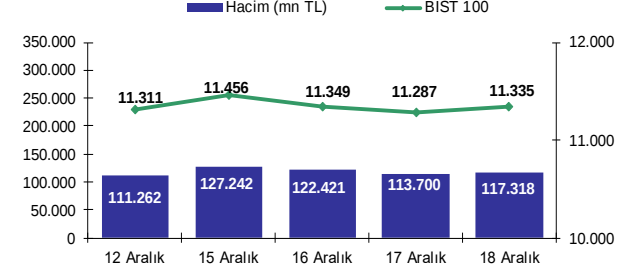
- BoE, faiz kararı (TSİ:15:00)
- ECB, faiz kararı (TSİ:16:15)
- ABD, haftalık işsizlik başvuruları (TSİ:16:30)
- ABD, Kasım TÜFE (TSİ:16:30)
- ABD, Aralık Philadelphia Fed endeksi (TSİ:16:30)

19 Cuma

- BoJ, faiz kararı (TSİ:06:00)
- Almanya, Kasım ÜFE (TSİ:10:00)
- ABD, Ekim kişisel gelir ve giderler (TSİ:16:30)
- ABD, Kasım ikinci el konut satışları (TSİ:18:00)
- ABD, Aralık Michigan tüketici güven endeksi (TSİ:18:00)

Yaklaşan Kritik Gündem Maddeleri;

- * 18 Aralık Avrupa ve İngiltere Merkez Bankası Faiz Kararları
- * 19 Aralık Japonya Merkez Bankası Faiz Kararı
- * 05 Ocak Aralık ayı enflasyon verileri
- * 22 Ocak TCMB faiz kararı



Endeksler	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
BIST 100	11.287	11.335	0,43%	15,30%
BIST 30	12.250	12.287	0,30%	14,23%
Mali	16.589	16.659	0,42%	41,68%
Sanayi	14.218	14.217	-0,01%	8,91%

Yükselen	Düşen	Hacim
Hisse (%)	Hisse (%)	(TL)
IDEAS 10,00	GIPTA -9,99	THYAO 10.613.500.616
USAK 10,00	SMRVA -9,99	TRALT 7.884.174.307
GZNM 9,99	BMSTL -9,98	ISCTR 7.429.156.493
LIDER 9,99	GUNDG -9,98	YKBNK 6.143.511.961
COSMO 9,96	EMKEL -9,96	ASELS 5.685.884.810

Para Piyasaları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Repo (BIST repo, bileşik, %)	37,80	37,76	0,00	-19,68%
Tahvil (en aktif, bileşik, %)	37,99	37,90	0,00	-5,27%

Döviz (Serbest Piyasa)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dolar	42,6317	42,6516	0,05%	21,09%
Euro	50,1185	49,9682	-0,30%	35,99%
Euro/Dolar	1,1756	1,1715	-0,35%	12,31%

Emtia Fiyatları	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Petrol (Brent, \$)	64,3	59,4	-7,56%	-20,42%
Altın (Ons, \$)	3.288,9	4.334,7	31,80%	65,11%

Şeker Fon	Önceki	Dünkü*	Gün (%)	Yıl B. (%)
Rota Portföy Şekerbank Para Piy.	8.762723	8.771689	0,10%	50,88%
Ak Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1.435702	1.437151	0,10%	-
Fiba Port. Şekerbank	0,092091	0,092174	0,09%	47,07%
Teb Portföy Şekerbank Para Piy. Fonu	1,576850	1,578524	0,11%	47,70%

* 19.12.2025 tarihinde geçerli olan fiyatlardır.

Uluslararası End.	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
Dow Jones (ABD)	47.886	47.952	0,14%	12,71%
Nasdaq (ABD)	22.693	23.006	1,38%	19,14%
Dax (Almanya)	23.961	24.200	1,00%	21,55%
Nikkei (Japonya)	49.512	49.002	-1,03%	22,83%
FTSE 100 (UK)	9.838	9.774	-0,64%	19,59%

ViOP (Uzlaşma Fiyatları)	Önceki	Dünkü	Gün (%)	Yıl B. (%)
INX30 (Aralık 25)	12.415,00	12.420,00	0,04%	10,09%
DOLAR (Aralık 25)	43,1460	43,1250	-0,05%	15,53%
EURO (Aralık 25)	50,6420	50,6080	-0,07%	30,08%
ALTIN (Aralık 25)	6.041,60	6.023,80	-0,29%	90,84%

Portföy Hisse	P. Giriş Tarihi	P. Giriş Fiyatı	Son Fiyat	Getiri (%)	Relatif BİST
Migros	12.01.24	360,83	544,00	50,8%	6,2%
Aselsan	06.01.25	75,50	204,40	170,7%	140,9%
Çimsa	06.01.25	45,44	47,48	4,5%	-7,0%
Türk Hava Yolları	12.01.24	245,20	274,50	12,0%	-21,1%
Turkcell	11.01.23	30,96	101,90	229,2%	37,3%
Sabancı Holding	11.01.23	34,25	86,50	152,6%	5,4%
Ford Otosan	06.01.25	87,41	96,05	9,9%	-2,2%
İş Bankası	12.01.24	9,97	14,01	40,5%	-1,0%
Akbank	20.01.22	6,46	71,15	1002,1%	95,8%

Portföyün Getirisi (yıllık)	16,6%	3,0%
Portföyün Getirisi (aylık)	8,0%	3,7%

BİST:

Güne dün pozitif başlayan BİST 100 Endeksi, devamında da alıcılı bir seyriz izledi ve % 0,43 yükseliş kaydederek günü 11.335,05 seviyesinden tamamladı. Sektörel endekslerde Bankacılık Endeksi %1,24 değer kazancıyla pozitif ayrışırken, Sınai Endeksi %0,01 değer kaybıyla negatif ayrıştı. Spor Endeksi %2,38 değer kazancıyla en çok pozitif ayrışan endeks olurken, Aracı Kurumlar Endeksi %1,08 değer kaybıyla en çok negatif ayrışan endeks oldu. Dün Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından açıklanan haftalık menkul kıymet istatistiklerine göre 8 – 12 Aralık 2025 haftasında yurtdışı yerleşikler (yabancılar) fiyat ve kur etkisinden arındırılmış olarak hisse senedinde 26,3 milyon dolar net alış gerçekleştirdi. DİBS tarafında ise haftalık kesin alım-satım işlemlerine göre (repo hariç) yabancılar Tahvil'de haftalık 339,6 milyon dolar net alış gerçekleştirdi. TCMB'nin haftalık para ve banka istatistiklerine göre, Merkez Bankası'nın toplam rezervler 12 Aralık itibarıyla bir önceki haftaya göre 4 milyar 366 milyon dolar artarak 190 milyar 804 milyon dolara yükseldi. Aynı dönemde brüt döviz rezervleri 1 milyar 888 milyon artarak 78 milyar 651 milyon dolara çıktı. Altın rezervleri ise 2 milyar 478 milyon dolar artışla 109 milyar 675 milyon dolardan 112 milyar 153 milyon dolara yükseldi. Viop Aralık vadeli yakın vade endeks kontratı akşam seansını %0,03'lük sınırlı düşüş bir gün tamamladı. Küresel tarafta ise hisse senedi piyasaları için risk iştahı yüksek bir gün oldu. ABD tarafında TÜFE, Kasım ayında aylık bazda %0,2 artarken, yıllık bazda %2,7 artış ile beklentilerin altında artış gösterdi. Piyasa beklentisi TÜFE'nin yıllık %3,1 artış göstermesi yönündeydi. Dow Jones Endeksi %0,14 yükseliş kaydederken, S&P 500 endeksi %0,79, Nasdaq Endeksi ise %1,38 yükseliş kaydetti. Avrupa borsalarında da pozitif kapanışlar izlendi. Avrupa Merkez Bankası (ECB) yılın son para politikası kararında beklentilere paralel olarak 3 temel politika faizini değiştirmede. Banka, refinansman faizini %2,15, mevduat faizini %2 ve marjinal fonlama faizini %2,40'ta sabit bıraktı. Bu sabah Asya borsalarında pozitif fiyatlamalar hakim. Vadeli endekslerde ise ABD vadeli yatay yakın, Alman DAX vadeli sınırlı negatif fiyatlanıyor. Günü makroekonomik veri ajandasında yurt içinde Aralık ayına yönelik Güven Endeksi verisi, yurt dışında ise Almanya ÜFE, Almanya GFK Tüketici Güven Endeksi, İngiltere Perakende Satışlar, Euro Bölgesi Tüketici Güven Endeksi, ABD İkinci El Konut Satışları ve Michigan Üniversitesi Tüketici Güven Endeksi verileri öne çıkıyor. BİST 100 endeksinin hafif bir seyriz izlemesini beklemekteyiz.

Para Piyasaları:

Dün 42,7313-42,7338 bandında işlem gören USD/TRY kuru önceki gün sonuna göre % 0,02 oranında değer kazanarak gün sonunu, 42,7320 seviyesinden tamamladı. Döviz sepeti karşısında da Türk Lirası %0,02 oranında değer kazandı. Dün borçlanma araçları piyasasında %30,34-%30,47 seviyeleri arasında hareket eden on yıllık gösterge tahvilin getirisi önceki kapanışa göre 5 baz puan düşüşle gün içinde gördüğü en yüksek seviye olan %30,47'den günü tamamladı.

ÇEKİRCE: Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Sektör Haberleri:

Beşeri tıbbi ürünlerin fiyatlandırılmasına ilişkin kararda yapılan düzenleme ile ilaç fiyatlarında esas alınan euro kurunun 2026 yılı için yaklaşık % 17 oranında artırılması, sektör genelinde olduğu gibi Selçuk Ecza açısından da olumlu bir gelişme olarak değerlendiriyoruz. Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Cumhurbaşkanı kararı kapsamında, ilaç fiyatlarının hesaplanmasında baz alınan euro kuru 21,6721 TL'den 25,3346 TL'ye yükseltilmiştir. Söz konusu artış, ilaçların TL bazlı satış fiyatlarını yukarı taşıırken, dağıtım tarafında faaliyet gösteren Selçuk Ecza'nın ciro dinamiklerini doğrudan destekleyen bir unsur niteliği taşımaktadır. Buna ek olarak, euro kurundaki artışa paralel şekilde barem değerleri fiyat korumalı ürünlerde 87,34 TL, diğer ürünlerde ise 45,64 TL seviyesine yükseltilmiştir. Bu düzenlemenin, özellikle yüksek fiyatlı ürünlerde dağıtım marjlarının korunmasına katkı sağlayacağını düşünüyoruz. Genel çerçevede değerlendirildiğinde, ilaç fiyatlarında yapılan bu ayarlamaların net satış gelirlerini destekleyici bir etki yaratmasının yanı sıra, nakit akışı ve işletme sermayesi dinamiklerine de olumlu katkı sağlamasını bekliyoruz. Bu doğrultuda, söz konusu düzenlemenin 2026 yılı finansallarında Selçuk Ecza'nın net satış performansına pozitif yansımaları öngörüyoruz.

Şirket Haberleri:

Pegasus (PGSUS) 100 adedi kesin, 100 adedi opsiyonlu olmak üzere toplam 200 uçağı kapsayan Boeing 737-10 uçak siparişi kapsamında teslim alınacak 150 adede kadar uçakta kullanılacak CFM üretimi LEAP-1B tipi motorların tedariki ve bakımına ilişkin sözleşmeler imzalandığını duyurmuştur. CFM, satın alınan her bir motor için teslim tarihinden itibaren 10 yıla kadar süreyle bakım hizmeti sağlayacaktır. Sözleşmelere konu motorların teslimatı Boeing 737-10 uçak teslimatları kapsamında 2028 yılından itibaren gerçekleşecektir. Motor anlaşmalarına konu tüm uçaklar için 10 yıl süreyle bakım hizmeti alınması durumunda CFM'ye yapılacak ödemelerin toplamının yaklaşık USD 5,9 milyar tutarına kadar gerçekleşmesi öngörülmektedir (**Nötr**).

Sabancı Holding (SAHOL): Şirket, Yönetim Kurulu'nun 9 Kasım 2021 tarihli kararıyla, SAHOL paylarında sağlıklı fiyat oluşumunun desteklenmesi, payların makul değerine kavuşturularak net aktif değer iskontosunun azaltılması ve pay sahiplerine uzun vadeli değer sunulması amaçlarıyla başlattığı pay geri alım programının sona erdiğini duyurdu. Geri alım programı boyunca yapılan pay geri alımlarında 1 lot için ortalama 26,39 TL, azami olarak ise 59,06 TL ödeme yapılmıştır. Program süresince gerçekleştirilen geri alımlar, sermayenin %5,06'sına karşılık gelmekte olup, 106.229.265 TL nominal değerli paylar için toplam 2.802.751.032,91 TL ödeme gerçekleştirilmiştir.

TAV Havalimanları Holding (TAVHL), %100 oranında pay sahibi olduğu bağlı ortaklığı Tank ÖWA alpha GmbH aracılığıyla TAV'ın paylarının %46,12'sini dolaylı olarak elinde bulunduran Groupe ADP'nin, Tank ÖWA alpha GmbH ile birleştiğini ve böylece TAV Havalimanları paylarının %46,12'sinin, Tank ÖWA alpha GmbH aracılığıyla dolaylı pay sahibi değil, doğrudan pay sahibi haline geldiğini açıklamıştır. Groupe ADP'nin ayrıca, Tank ÖWA alpha GmbH'nin, paylarının %100'üne sahip olduğu bir bağlı ortaklığı olması nedeniyle, birleşmenin TAV Havalimanları'nın nihai pay sahipliği yapısında veya yönetim kontrolünde herhangi bir değişikliğe yol açmayacağı belirtilmiştir. TAV Havalimanları'nın yeni pay sahipliği yapısı ise Aeroports de Paris SA (Groupe ADP): % 46,12, Tepe İnşaat Sanayi A.Ş.: %4,06 Diğer halka açık kısım: %49,82 şeklindedir.

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

18.12.2025 Tarihli Pay Geri Alım Bildirimleri (BIST 100)

BIST 100 Pay Geri Alımları					
Hisse Kodu	Tarih	İşleme Konu Payların Nominal Tutarı (TL)	Ortalama İşlem Fiyatı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Nominal Tutarı (TL)	Bugüne Kadar Geri Alınan Payların Sermayeye Oranı
ENERY	18.12.2025	300.000	9,688	303.032.644	3,37%

Planlanan Temettü Ödemeleri

Hisse	Teklif Edilen Ödeme Tarihi	Son Kapanış Fiyatı (TL)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Pay Başına Net Temettü (TL)	Temettü Verimi (Brüt - %)
ALKLC	22.12.25	169,80	0,03	0,03	0,02%
OBAMS	22.12.25	6,87	0,21	0,18	3,05%
SDTTR	24.12.25	179,00	0,17	0,15	0,10%
EYGYO	25.12.25	3,70	0,03	0,03	0,77%
TCELL	26.12.25	101,90	3,64	3,09	3,57%
KTSKR	31.12.25	94,70	6,52	5,54	6,89%
MEDTR	31.12.25	28,04	0,25	0,21	0,90%
PSDTC	31.12.25	145,00	1,71	1,46	1,18%
TKFEN	31.12.25	70,65	0,33	0,28	0,47%
BEGYO	16.02.26	5,20	0,09	0,09	1,65%

Bu raporda yer alan bilgi ve yorumlar Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finans ve Araştırma Bölümü tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanarak hazırlanmıştır. Bu kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu bilgilerin ticari amaçlı operasyonlarda kullanılmasından doğabilecek zararlardan Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.