

Günlük Yatırım Bülteni

BIST-100 endeksinde geri çekilmelerde 11,250 desteğini koruma çabası devam ediyor

Küresel piyasalarda yapay zeka sektöründeki gelişmeler, özel kredi piyasası ile ilgili riskler, Anayasa Mahkemesinin gümrük vergileri ile ilgili kararı, yeni Fed Başkanı ve Fed'in faiz indirimlerine yönelik belirsizlik 2026 yılına yaklaşırken ana risk konuları olarak öne çıkıyor. Geçen hafta Noel tatili nedeniyle düşük hacimli seyrin etkili olduğu piyasada hisse senetlerinin yükseldiğini altın ve emtiaların değer kazandığını takip ettik. Noel rallisine ilişkin beklentilerin öne çıktığı piyasada küresel risk barometresi de olarak izlenen S&P 500 endeksi yeni zirve seviyeleri test etti. Fed'in bağımsızlığına ilişkin endişeler soru işareti yaratan konular arasında yer alırken, ekonominin büyük ölçüde dirençli kalması (enflasyonun kontrol altında olması) ve Fed'in faiz indirmeye devam edeceğine dair beklentilerin korunması bu görünüme destek olan temalar olmaya devam etti. Altın ve gümüş yeni zirveleri görürken bazı merkez bankaları faizleri artırmaya hazır görünse de Fed'in gelecek yıl faizleri düşürmeye devam edeceği beklentilerinin de desteğiyle dolar endeksi baskı altında kalmaya devam etti. Fed 2026 yılı için bir faiz indirimi daha öngörüyor piyasada ise 2026 yılı için iki faiz indirimi fiyatlanıyor. Ocak ayı faiz indirimi beklentileri %15 civarında, Mart ayı faiz indirimi beklentileri %40 civarında seyrediyor. Bu beklentide Mayıs ayında görev süresi dolacak olan Powell'in yerine geçecek kişinin daha güvercin olacağına dair beklentilerin de etkili olduğunu görüyoruz. Bu sabah Asya piyasalarında zayıf eğilim etkili. Vadeli endeksler yatay açılış sinyali veriyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın, Ukrayna Cumhurbaşkanı Volodymyr Zelenskiy ile dün yaptığı görüşme sonrasında, Ukrayna savaşını sonlandırmaya yönelik bir anlaşmaya "çok yaklaştılarını" söylemesinin ardından yatırımcılar yeniden jeopolitik gelişmelere odaklandı. Diğer taraftan BOJ tutanakları, bazı üyelerin reel faizlerin çok düşük olduğu görüşünde olduğunu ortaya koyarken, daha fazla faiz artışına yönelik beklentiler arttı. Çin yönetimi ise 2026'da daha fazla maliye politikası teşviki vaat etti.

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Plastik poşetlerin fiyatı değişti
- Açıklanan Kar Payları
- Sermaye Hareketleri

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	11,294
BIST-100 (US\$)	264
Günlük Değişim (TL)	-%0.37
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 2,626 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 4,231 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 365.6 mlr
Halka Açıklık Oranı	%27.0
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 4569.962 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	-%0.4	%3.5
3 Aylık / 12 Aylık	%1.3	%13.5

En çok artan TL/hisse Değişim

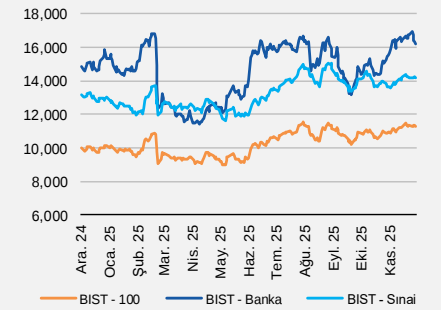
EUPWR	%6.7
MAGEN	%6.5
AKSEN	%6.1
GRTHO	%5.5
MIATK	%5.2

En çok azalan TL/hisse Değişim

TKFEN	-%7.7
EFOR	-%5.8
KRDMD	-%3.5
SISE	-%3.0
TRENJ	-%2.7

Hacim US\$mnl Değişim

TRALT	259	%155.0
ASTOR	142	%257.7
THYAO	139	%68.6
ISCTR	132	%55.7
YKBNK	129	%151.6



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda yapay zeka sektöründeki gelişmeler, özel kredi piyasası ile ilgili riskler, Anayasa Mahkemesinin gümrük vergileri ile ilgili kararı, yeni Fed Başkanı ve Fed'in faiz indirimlerine yönelik belirsizlik 2026 yılına yaklaşırken ana risk konuları olarak öne çıkıyor. Geçen hafta Noel tatili nedeniyle düşük hacimli seyrin etkili olduğu piyasada hisse senetlerinin yükseldiğini altın ve emtiaların değer kazandığını takip ettik. Noel rallisine ilişkin beklentilerin öne çıktığı piyasada küresel risk barometresi de olarak izlenen S&P 500 endeksi yeni zirve seviyeleri test etti. Fed'in bağımsızlığına ilişkin endişeler soru işareti yaratan konular arasında yer alırken, ekonominin büyük ölçüde dirençli kalması (enflasyonun kontrol altında olması) ve Fed'in faiz indirmeye devam edeceğine dair beklentilerin korunması bu görünüme destek olan temalar olmaya devam etti. Altın ve gümüş yeni zirveleri görürken bazı merkez bankaları faizleri artırmaya hazır görünse de Fed'in gelecek yıl faizleri düşürmeye devam edeceği beklentilerinin de desteğiyle dolar endeksi baskı altında kalmaya devam etti. Fed 2026 yılı için bir faiz indirimi daha öngörüyor piyasada ise 2026 yılı için iki faiz indirimi fiyatlanıyor. Ocak ayı faiz indirimi beklentileri %15 civarında, Mart ayı faiz indirimi beklentileri %40 civarında seyrediyor. Bu beklentide Mayıs ayında görev süresi dolacak olan Powell'in yerine geçecek kişinin daha güvercin olacağına dair beklentilerin de etkili olduğunu görüyoruz. Bu sabah Asya piyasalarında zayıf eğilim etkili. Vadeli endeksler yatay açılış sinyali veriyor. ABD Başkanı Donald Trump'ın, Ukrayna Cumhurbaşkanı Volodymyr Zelenskiy ile dün yaptığı görüşme sonrasında, Ukrayna savaşını sonlandırmaya yönelik bir anlaşmaya "çok yaklaştılarını" söylemesinin ardından yatırımcılar yeniden jeopolitik gelişmelere odaklandı. Diğer taraftan BOJ tutanakları, bazı üyelerin reel faizlerin çok düşük olduğu görüşünde olduğunu ortaya koyarken, daha fazla faiz artışına yönelik beklentiler arttı. Çin yönetimi ise 2026'da daha fazla maliye politikası teşviki vaat etti. Bu hafta Fed FOMC toplantı tutanakları ADP istihdam ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları verileri takip edilecek. Bugün ABD kasım ayı bekleyen konut satışları verisi TSİ 18:00'de açıklanacak. ABD Başkanı Donald Trump'ın, Gazze barış sürecinin ikinci aşaması hakkında İsrail Başbakanı Benjamin Netanyahu ile Florida'da görüşmesi bekleniyor.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde kısa vadeli yükseliş potansiyeli korunurken büyük resimde siyasi gelişmeler, dezenflasyon ve faiz indirim süreci piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Hatırlanacağı üzere TCMB enflasyondaki düşüşün tekrar hız kazandığını gösteren TÜFE verilerinin ardından Aralık ayı toplantısında enflasyonun ana eğiliminde iyileşme olduğunu belirterek 150 baz puan faiz indirimine gitmişti. TCMB politika faizini 150 baz puan düşürerek %38'e indirirken açıklamalar daha güvercince yöndeydi. Daha güvercince tonlamanın öne çıktığı yeni kısa notta (dezenflasyon sürecinin yavaşladığına ilişkin ifade çıkarılmış), atılacak adımların büyüklüğünün enflasyon görünümü odaklı ihtiyatlı ve toplantı bazlı bir yaklaşımla alınacağına ve enflasyon görünümünün ara hedeflerden belirgin bir biçimde ayrışması durumunda para politikası duruşunun sıkılaştırılacağına ve gerektiğinde ilave makroihtiyati adımların atılacağına vurgu yapmaya devam etti. Son yayınlanan PPK özetlerinde ise enflasyon ana eğiliminde Aralık'ta düşüşün sürmesinin beklendiği ifade edildi. Aralık ayı TÜFE verileri 5 Ocakta, TCMB'nin faiz kararı ise 22 Ocak'ta açıklanacak. Bu hafta yurtiçinde bankacılık sektörü verileri, işsizlik ve ekonomik güven endeksi, İstanbul enflasyonu verileri açıklanacak.

Bu sabah:

- Asya piyasalarında zayıf eğilim etkili
- Almanya vadeli %0.1 artıda, ABD vadeli %0.1 ekside
- Dolar endeksi hafif artıda
- Yeni rekor seviyeleri test eden altın dengeleniyor. Petrol artıda
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı değer kaybediyor

BIST-100 endeksinde geri çekilmelerde 11,250 desteğini koruma çabası devam ediyor. Noel tatili nedeniyle global piyasaların önemli bir kısmının kapalı olduğu düşük işlem hacimli haftada, BIST100 Endeksi'nin haftalık periyotta -%0.42'lik hafif bir

değer kaybıyla 11,294 puandan cuma gününü tamamladığını görüyoruz. Kısa vadeli teknik resimde yakından izlediğimiz kritik 11,250 desteği üzerinde seans içi geri çekilmelerini karşılamayı başaran piyasada, 11,250/11,400 bandındaki yatay seyir etkisini sürdürüyor. 2025 yılının son işlem haftasında, seans içi geri çekilmelerde 11,250 seviyesini ilk önemli destek noktası olarak izlemeyi sürdürüyoruz. 11,250 üzerindeki hareketlerin ise 11,400 ara direnç noktasını aşma denemeleri oluşturabileceğini düşünüyoruz. Endeksin yukarı ataklarında yeniden güç kazanabilmesi için 11,400 direncinin aşılması gerekiyor. 11,250 ara desteğinin ise aynı zamanda yükseliş yönündeki pozisyonlar için stop loss noktası olarak alınmasını öneriyoruz. Altındaki hareketlerin ise 11,000 hedefiyle yeniden realizasyon eğilimi oluşturabileceğini göz önünde bulunduruyoruz.

Yeni yıl nedeniyle küresel borsalar kısa bir haftaya başlarken, bu hafta Fed FOMC toplantı tutanakları ADP istihdam ve haftalık işsizlik maaşı başvuruları verileri takip edilecek. Bugün ABD kasım ayı bekleyen konut satışları verisi TSİ 18:00'de açıklanacak. ABD Başkanı Donald Trump'ın, Gazze barış sürecinin ikinci aşaması hakkında İsrail Başbakanı Benjamin Netanyahu ile Florida'da görüşmesi bekleniyor. Fed'in 10 Aralık'taki mesajları ardından istihdam ve enflasyon verilerini takip ettik. Zayıf sinyaller üretmeye devam eden istihdam verisi ardından ABD TÜFE verisinin hem manşet hem de çekirdekte ortalama beklentinin oldukça altında kaldığını takip ettik. Son FOMC toplantısında bölünmüş bir komite ile karşı karşıya olan Fed Başkanı Powell'in aşırı şahine veya güvercine kaçacak vurgulardan kaçındığını, önümüzdeki dönem için veriye bağlı yaklaşıma ve kararların toplantı bazlı alınacağına işaret ettiğini, kısacası hem temkinli hem de esnek kaldığını görmüştük. Powell'in basın toplantısında zayıf istihdama (aşağı yönlü risklere) ilişkin vurguları öne çıkarken ve enflasyon risklerinin kontrol altında olduğuna işaret ettiğini (enflasyon ilk yarıda yükselebilir ancak ikinci yarıda gerileyecek ifadesi, açıklanacak verilerle ilgili olarak ise veri toplamadan kaynaklı kalite sorunlarının olabileceğine dair uyarılarda bulunduğunu takip etmiştik. Fed 2026 yılı için bir faiz indirimi daha öngörürken piyasada son durumda 2026 yılı için iki faiz indirimi fiyatlanıyor. Ocak ayı faiz indirimi beklentileri %15 civarında, Mart ayı faiz indirimi beklentileri %40 civarında seyrediyor. Bu beklentide Mayıs ayında görev süresi dolacak olan Powell'in yerine geçecek kişinin daha güvercin olacağına dair beklentilerin de etkili olduğunu not edelim.

Sektör ve Şirket Haberleri

Plastik poşetlerin fiyatı değişti

Marketlerde satılan plastik poşetlerin fiyatı değişti. Çevre ve Şehircilik Bakanlığı, marketlerde ve alışveriş merkezlerinde satılan plastik poşetlerin fiyatının %100 oranında artırılarak 0,5 TL'den 1 TL'ye çıkarıldığını duyurdu. **Bu gelişmeyi, gıda perakendecileri (<BIMAS TI>, <MGROS TI>, <SOKM TI>) için maliyet yüklerini hafifletmesi açısından hafif olumlu olarak değerlendiriyoruz.**

Sermaye Hareketleri

Hisse	Tarih	Bedelli Oran (%)	Rüçhan Fiyat (TL)	Mevcut Sermaye (TL)	Yeni Sermaye (TL)
BRMEN	29.12.2025	100.00	1.00	44.627.021	89.254.043

Hisse	Tarih	Bedelsiz Oran (%)	Mevcut Sermaye (TL)	Yeni Sermaye (TL)
OZGYO	30.12.2025	53.80	650.000.000	1.000.000.000

Haftalık Veri Akışı

29 Aralık Pazartesi	30 Aralık Salı	31 Aralık Çarşamba	1 Ocak Perşembe	2 Ocak Cuma
	22:00 Fed FOMC tutanakları açıklanacak	İngiltere, Fransa, İspanya, Japonya ve Hong Kong'da hisse senedi piyasaları, ABD'de tahvil piyasaları yarım gün işlem görecektir	Yeni yılın ilk gününde Türkiye'de ve dünyanın geri kalanında finansal piyasaların büyük bölümü işleme kapalı olacak	10:00 Türkiye imalat PMI verileri açıklanacak
		04:30 Çin'de aralık ayı imalat ve imalat dışı PMI verileri açıklanacak		12:00 TO enflasyon verileri açıklanacak
		10:00 TR - Dış Ticaret Dengesi		14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (26 Aralık)
		16:30 ABD haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi açıklanacak		

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
12.25					
PSGYO	29.12.2025	2.51	0.01	0.01	0.40
GLYHO	31.12.2025	12.17	0.06	0.05	0.49
GWIND	31.12.2025	24.20	0.32	0.27	1.32
MEDTR	31.12.2025	28.12	0.08	0.07	0.30
PSDTC	31.12.2025	139.60	1.71	1.46	1.22
RGYAS	31.12.2025	137.40	1.60	1.40	1.16
TKFEN	31.12.2025	72.00	0.33	0.28	0.46
VSND	31.12.2025	89.35	0.39	0.33	0.44

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
Dağıtım Tarihi Belli Olmayanlar					
ACSEL		98.50	0.30	0.26	0.30
FLAP		8.99	0.07	0.06	0.78
VERTU		41.60	0.30	0.30	0.72
VERUS		315.25	0.10	0.09	0.03

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtım tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başına Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başına Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabilir Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

ÇEKİNCE:

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. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.