

Borsa İstanbul'da Yılın Son İşlem Günü...

- Wall Street borsalarında, haftaya zayıf bir başlangıç sürerken endeksler salı gününü de düşüşle tamamladı. Teknoloji hisselerindeki satış baskısı S&P 500'ü üçüncü gün üst üste aşağı çekerken, Nasdaq ve Dow Jones da kayıplara eşlik etti. Son günlerde yapay zeka faaliyetli hisselerde görülen geri çekilmelere rağmen, yıl geneline baktığımızda bu alandaki hisselerin hala güçlü getiriler sunduğu ve ana hikayenin bozulmadığını görüyoruz. Piyasa cephesinde beklenti, 2025'te altyapı ve donanım yatırımlarının öne çıkmasının ardından 2026'ya doğru yapay zekanın uygulama tarafında verimlilik artışları ve kar büyümesini destekleyecek daha geniş tabanlı bir performans oluşturması yönünde. Makro veri tarafında dün açıklanan Fed'in aralık toplantı tutanakları, faiz indirimine rağmen kurul içinde görüş ayrılıklarının sürdüğüne işaret ederken, politika faizinin bundan sonraki seyrinde temkinli ve veri odaklı bir duruşun öne çıkabileceğini gösteriyor.
- Borsa İstanbul'da kritik destek seviyelerinden gelen tepki alımları günün ana belirleyicisi oldu. Özellikle Aselsan <ASELS TL> ve Bimaş <BIMAS TL> hisselerinde gözlenen güçlü alımlar endekse yukarı yönlü katkı sağlarken, BIST 100 endeksi günü %0,62 yükselişle 11.220 puandan tamamladı. Katılım 100 endeksi %1,05 değer kazanarak pozitif ayrışırken, bankacılık endeksindeki artış %0,23 ile sınırlı kaldı. Buna karşılık sigortacılık endeksinde satış baskısının belirginleşmesiyle değer kaybı %4,88 seviyesine ulaştı. Endekste ki toparlanmanın etkisiyle gün içerisinde 5,2 milyar TL net para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 204 baz puan seviyelerinde seyrini sürdürürken, tahvil piyasasında alımların öne çıktığı görüldü. Bu görünüm doğrultusunda 10 yıllık gösterge tahvil faizi %28,99 seviyesine kadar geriledi.
- TÜİK tarafından açıklanan verilere göre Aralık ayında ekonomik güven endeksi bir önceki aya kıyasla değişim göstermeyerek 99,5 seviyesinde sabit kaldı. Kasım ayı işgücü istatistiklerinde ise işsizlik oranı 0,1 puan artışla %8,6'ya yükselirken, atıl işgücü oranının 0,6 puanlık gerilemeyle %29,1'e düşmesi istihdam piyasasında kısmi iyileşmeye işaret etti.

Ne Bekliyoruz...

- Küresel ve yurt içi piyasalarda yılın son işlem gününde portföy ayarlamaları ve kapanış işlemlerinin fiyatlamalar üzerinde belirleyici olmasını bekliyoruz. Yabancı yatırımcı aktivitesinin zayıf seyri nedeniyle işlem hacimlerinde daralma izlenebilir. 2026 yılına yönelik beklentilerde ise tahvil getirilerindeki geri çekilme ve kredi risk primindeki (CDS) aşağı yönlü eğilim, hisse senedi piyasası açısından önemli bir pozitif katalizör olarak öne çıkıyor. Öte yandan yeni yılın ilk ayında hem küresel hem de yurt içi veri ve haber akışının yoğunlaşması volatilitenin artabileceğine işaret ediyor. 5 Ocak'ta açıklanacak enflasyon verileri, 19 Ocak'ta düzenlenecek Davos Zirvesi, 22 Ocak'taki TCMB Para Politikası Kurulu (PPK) toplantısı, 23 Ocak'ta Moody's ve Fitch tarafından yayımlanacak kredi notu ve görünüm değerlendirmeleri ile 28 Ocak'taki Fed faiz kararı öne çıkan başlıca gündem maddeleri arasında yer alıyor. Kısa vadede özellikle önümüzdeki hafta açıklanacak TÜFE verileri piyasaların yönü açısından kritik öneme sahip. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak, Aralık ayı TÜFE'nin aylık bazda %0,89 artmasını, yıllık enflasyonun ise %30,89 seviyesine gerilemesini bekliyoruz. Piyasa konsensüsü aylık artışın %0,94 olacağı yönünde şekilleniyor.
- Teknik açıdan bakıldığında BIST 100 endeksinin 11.250 seviyesindeki kritik direnç altında seyrini sürdürdüğü görülüyor. Olası geri çekilmelerde 11.100 seviyesi ile 55 günlük üssel hareketli ortalamanın geçtiği 11.040 seviyesi önemli destek noktaları olarak izlenebilir. Tepki alımlarının güç kazanması durumunda ise 11.250 ve 11.300 seviyeleri kısa vadeli direnç bölgeleri olmaya devam edecektir.
- Yılın son işlem gününe girerken, yıl sonuna özgü rahavet ve sınırlı haber akışı nedeniyle ABD vadeli bu sabah hafif negatif bölgede kalırken, Asya borsalarında karışık bir seyir izleniyor. Euro Bölgesi'nde ise yılbaşı tatili nedeniyle borsaların büyük bölümünün bugün kapalı olacağını hatırlatalım. Bu bağlamda, yeni günde başta ABD borsaları olmak üzere işlem hacimlerinin görece düşük kalmasını ve endekslerde yön arayışının kısa vadeli, teknik ağırlıklı fiyat hareketleriyle şekillenmesini bekliyoruz. Buna karşın Wall Street cephesinde olası bir ralliye yönelik beklentilerin genel olarak korunmaya devam ettiğini söyleyebiliriz. Veri takvimi sakin olmakla birlikte, gün içerisinde haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi izlenecek.
- Kıymetli madenler tarafında, yeni yıla girerken altın ve gümüşte yukarı yönlü hareketi destekleyen temel unsurların varlığını sürdürdüğünü düşünüyoruz. ABD'de gümrük vergilerine ilişkin sürecin belirsizliğini koruması ve Yüksek Mahkeme'nin mevcut tarifelerin iptali halinde yeni düzenlemelerin gündeme gelebileceğine işaret etmesi, ticaret politikalarına dair risk algısını canlı tutuyor. Öte yandan Venezuela-ABD hattındaki gerilimin devam etmesi ve Trump'ın Grönland'ın ABD'ye katılmasına yönelik söylemleri, jeopolitik risk iştahını artıran başlıklar olarak görüyoruz. Bu bağlamda, güvenli liman talebinin yeni yılda da kıymetli madenler için destekleyici olabileceğini değerlendiriyoruz.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Dış Ticaret İstatistikleri

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	12,988	303
XK100 / XK100	12,318	287
XU100 / XU100	11,220	262
Günlük Değişim XKTUM	1.19%	
Günlük Değişim XK100	1.05%	
Günlük Değişim XU100	0.62%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL42,633 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL35,154 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL114,789 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,555.7 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL54,039 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.43%	3.72%
3A / 12A	-1.74%	34.41%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	7,900	3.62%
BIMAS	3,016	1.70%
EREGL	2,711	1.27%
TUPRS	1,924	1.80%
EKGYO	1,810	0.40%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
COSMO	286.25	9.99%
RUBNS	21.06	9.97%
CELHA	11.49	9.95%
BERA	18.17	8.15%
BAHKM	71.70	8.14%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
EFOR	23.76	-10.00%
ALKLC	193.70	-9.99%
DMSAS	11.18	-9.98%
GUNDG	237.20	-9.98%
SAFKR	22.74	-8.16%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Logo Yazılım <LOGO TI, AL, 256 TL> Total Soft pay satışından 2,2 milyon avro tahsil etti.

Şirket, Total Soft'un %20 ortağı Avramos Holding'in imzalanan sözleşme ile payının %30'a yükseltilmesi kapsamında 2,2 milyon avro tahsil edildiğini açıkladı. Şirket mevcut durumda 703 milyon TL net nakit pozisyonundadır.

Logo Yazılım için hedef fiyatımızı 256 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 10.43x F/K ve 6.95x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Smart Güneş Enerjisi <SMRTG TI> Bulgaristan projesi için arazi tapusu aldı.

Şirket, Avrupa'da gerçekleştirilmesi planlanan güneş paneli, güneş hücresi üretim tesisleri ve GES yatırımları kapsamında, %100 iştiraki Smart Solar Technologies'in Bulgaristan'da hayata geçireceği proje için Bulgaristan Bakanlar Kurulu tarafından "öncelikli yatırım" statüsü tanındığını ve bu kapsamda imzalanan Mutabakat Zaptı'nın onaylandığını açıkladı. 122 milyon dolarlık sözleşme çerçevesinde, Stara Zagora bölgesinde yer alan ve toplam 123.270 metrekare büyüklüğe sahip üretim alanının tapusu iştirake devredilmiştir. Ayrıca Bulgaristan tarafından altyapı, arazi tahsisi ve merkezi hizmetlerin sağlanmasının yanı sıra 2026-2029 döneminde toplam yaklaşık 34 milyon avro tutarında hibe niteliğinde yatırım desteği verilmesi kararlaştırılmıştır.

Bu gelişmeler doğrultusunda, projenin finansmanı için Bulgaristan Kalkınma Bankası nezdinde 10-15 yıl ana para ödemeli özel faizli yatırım kredisi görüşmelerine başlanması planlanmakta olup, Bulgaristan'ın 1 Ocak 2026 itibarıyla avroya geçecek olması finansal öngörülebilirliği daha da güçlendirmektedir. Söz konusu yatırımın hem Avrupa'nın enerji dönüşümüne katkı sağlaması hem de şirket için stratejik ve sürdürülebilir bir büyüme alanı yaratması hedeflenmektedir. Şirke

ARD Grup <ARDYZ TI> 298,8 milyon TL'lik sipariş aldı.

Şirket, bir kamu kurumu iştirakinden savunma sektöründe kullanılmak üzere bilişim altyapısının modernizasyonu ve sanallaştırma çözümleri kapsamında 298,8 milyon TL'lik sipariş aldı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %14'lük dilimine tekabül etmekte olup şirketin karlılığına olumlu yansıması beklenmektedir.

Kontrolmatik Teknoloji <KONTR TI> sermaye artırımını kapsamında 503 milyon TL nakit toplandığını açıkladı.

Şirket, ödenmiş sermayesinin %100 artırılarak 1,3 milyar TL'ye yükseltilmesi kapsamında, 503,8 milyon TL toplam nakit toplandığını açıkladı. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan payların toplam nominal değeri 2.23 milyar TL'dir. Şirket mevcut durumda 12 milyar TL net borç pozisyonundadır.

Piyasa Bilgileri	LOGO TI
Kapanış (TL/hisse)	157.4
Kapanış (USD/hisse)	3.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,953
Piyasa Değeri (milyon USD)	349
Firma Değeri (milyon TL)	14,250
Sermaye (milyon TL)	95
Halka Açıklık Oranı (%)	64

Piyasa Bilgileri	SMRTG TI
Kapanış (TL/hisse)	23.2
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	14,056
Piyasa Değeri (milyon USD)	328
Firma Değeri (milyon TL)	23,151
Sermaye (milyon TL)	606
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Piyasa Bilgileri	ARDYZ TI
Kapanış (TL/hisse)	32.8
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,569
Piyasa Değeri (milyon USD)	130
Firma Değeri (milyon TL)	6,983
Sermaye (milyon TL)	170
Halka Açıklık Oranı (%)	75



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Bahadır Kimya <BAHKM TI> fabrika binası satın aldı.

10/12/2025 tarihinde meydana gelen fabrika yangını sonrasında, üretimin en kısa sürede yeniden başlatılabilmesi amacıyla alternatif tesis seçenekleri değerlendiren şirket, bu kapsamda, Kırıkkale OSB'de yer alan ve tasfiye halinde bulunan PTD Proje Taahhüt Danışmanlık şirketinin 67.5 milyon TL bedelle devralınmasına karar verildiğini açıkladı. Devir konusu şirkete ait varlıklar için Sermaye Piyasası Kurulu lisanslı değerleme kuruluştan tarafından yapılan çalışma sonucunda; Kırıkkale ili Yahşihan ilçesinde bulunan 18.470 metrekare arsa üzerindeki 953 metrekare kapalı alanlı fabrika binası ve müştemilatının toplam değeri 115,4 milyon TL olarak belirlenmiştir. İşlem tutarı şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %10'luk dilimine tekabül etmektedir. Söz konusu fabrika, gerekli tadilat, bakım ve yasal izin süreçlerinin tamamlanmasını takiben, yangın nedeniyle faaliyetleri aksayan üretim hatlarının yeniden devreye alınmasında kullanılacak olup, şirketin üretim sürekliliğinin sağlanmasına yönelik önemli bir adım teşkil etmektedir.

Türk Hava Yolları <THYAO TI, AL, 480 TL> Genel Müdürü açıklamalarda bulundu.

Türk Hava Yolları Genel Müdürü Bilal Ekşi, 2033'te THY'nin 100. kuruluş yıl dönümünde 813 uçağa erişeceklerini belirterek, "Buraya eriştiğimizde dünyanın ilk 5 hava yolundan biri olacağız." dedi. Kendilerini 84 milyonun hava yolu şirketi olarak gördüklerini ifade eden Ekşi, "Tüm dünyaya uçuyoruz. 2003 yılında Türk Hava Yolları'nın 65 uçağı vardı ve dünyada uçak sıralamasında 35. sıradaydık. O dönem 55 ülke ve 103 noktaya uçuyorduk. Türk Hava Yolları butik bir hava yoluydu. Bugün geldiğimiz noktada ise tüm Türk milletimizin gururlanacağı bir rakamla karşı karşıyayız." diye konuştu. Ayrıca Ekşi, 600'e yakın uçağın 10-12 yıl içerisinde filoya katılmasını beklediklerini ifade etti.

Türk Hava Yolları için hedef fiyatımızı 480 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 3.77x F/K ve 4.41x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Türk Prysmian Kablo <PRKAB TI> 934 milyon TL'lik ihale için sözleşme daveti aldı.

Şirket, TEİAŞ tarafından düzenlenen Yeraltı Güç Kablosu Bağlantı Projeleri ihalesi kapsamında en düşük teklifi vermesine karşın ihalenin şirket uhdesinde kaldığını açıkladı. Şirket bu kapsamda 934 milyon TL'lik tutar ile TEİAŞ'tan sözleşme daveti almıştır. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %8'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığına olumlu yansıması beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	BAHKM TI
Kapanış (TL/hisse)	71.7
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,944
Piyasa Değeri (milyon USD)	92
Firma Değeri (milyon TL)	3,738
Sermaye (milyon TL)	55
Halka Açıklık Oranı (%)	34

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	267.8
Kapanış (USD/hisse)	6.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	369,495
Piyasa Değeri (milyon USD)	8,621
Firma Değeri (milyon TL)	754,757
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	PRKAB TI
Kapanış (TL/hisse)	30.1
Kapanış (USD/hisse)	0.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,528
Piyasa Değeri (milyon USD)	152
Firma Değeri (milyon TL)	6,102
Sermaye (milyon TL)	217
Halka Açıklık Oranı (%)	15

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Türk Altın <TRALT TI> 8,1 milyon ton cevherin işlenmesi için protokol imzaladı.

Şirket, Eskişehir Alpu'da yer alan altın ve gümüş maden sahasından çıkarılacak 8,1 milyon tonluk cevherin Eskişehir ili, Sivrihisar ilçesi, Kaymaz mevkiinde bulunan Kaymaz Altın İşletmesi'nde işlenmesi ve değerlendirilmesi amacıyla Taşzemin Madencilik ile protokol imzalandığını açıkladı. Söz konusu protokolün şirketin verimliliğine, nakit akışına ve sürdürülebilir stratejisine olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

Özata Denizcilik <OZATD TI> 2 milyon dolarlık sözleşme imzaladı.

Şirket, yurt içinde yerleşik 3 firma ile 2 milyon dolarlık gemi bakım ve onarım sözleşmeleri imzaladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %4,5'lik dilimine tekabül etmekte olup 2025 yılı iş hacmine ve finansal tablolarına olumlu katkı sağlayacağı öngörülmektedir.

Barem Ambalaj <BARMA TI> Konya Ereğli fabrikasında satış faaliyetlerine başladı.

Şirket, üretim sürecine başladığını duyurduğu Konya Ereğli Kağıt fabrikasında kalite standartlarını sağladığı gramajlarda müşterilere satış faaliyetlerine de başladığını açıkladı. Şirketin faaliyetlerinin olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	TRALT TI
Kapanış (TL/hisse)	40.9
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	130,918
Piyasa Değeri (milyon USD)	3,054
Firma Değeri (milyon TL)	112,442
Sermaye (milyon TL)	3,203
Halka Açıklık Oranı (%)	29

Piyasa Bilgileri	OZATD TI
Kapanış (TL/hisse)	156.2
Kapanış (USD/hisse)	3.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	11,145
Piyasa Değeri (milyon USD)	260
Firma Değeri (milyon TL)	11,574
Sermaye (milyon TL)	71
Halka Açıklık Oranı (%)	19

Piyasa Bilgileri	BARMA TI
Kapanış (TL/hisse)	37.1
Kapanış (USD/hisse)	0.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	9,744
Piyasa Değeri (milyon USD)	227
Firma Değeri (milyon TL)	15,545
Sermaye (milyon TL)	263
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı 18,46 – 18,62 TL fiyat aralığından geri aldı.

Mercan Kimya <MERCN TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 16 TL fiyattan geri aldı.

Ofis Yem Gıda <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 28,8 bin adet payı ortalama 69,20 TL fiyattan geri aldı.

Orge Enerji <ORGE TI> pay geri alım programı kapsamında 137,4 bin adet payı 66,40 – 67,00 TL fiyat aralığından geri aldı.

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> pay geri alım programı kapsamında 39,2 bin adet payı ortalama 24,09 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	18.8
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,056
Piyasa Değeri (milyon USD)	95
Firma Değeri (milyon TL)	6,041
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	ORGE TI
Kapanış (TL/hisse)	66.4
Kapanış (USD/hisse)	1.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,308
Piyasa Değeri (milyon USD)	124
Firma Değeri (milyon TL)	5,315
Sermaye (milyon TL)	80
Halka Açıklık Oranı (%)	52

Piyasa Bilgileri	ESCAR TI
Kapanış (TL/hisse)	24.6
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,320
Piyasa Değeri (milyon USD)	287
Firma Değeri (milyon TL)	11,611
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Aylık otomotiv satışı 200 bine dayandı.

Türkiye otomotiv pazarı rekor üstüne rekor kırıyor. Faiz ortamına ve finansmana erişimdeki zorluklara rağmen satışlardaki ivme özellikle yılın son çeyreğinde hızlandı. EKONOMİ gazetesine konuşan sektör temsilcileri, aralık ayında otomobil ve hafif ticari araç satışlarının yaklaşık 195 bin adede yaklaştığını belirtti. Bugüne kadar aylık bazda en yüksek satış, 170 bin 249 adetle Aralık 2024'te gerçekleşmişti. Bu yıl aralık ayında 195 bin adet olarak öngörülen seviye, geçen yılın aynı ayına göre yüzde 17'nin üzerinde bir büyümeye işaret ediyor.

ODMD verilerine göre, 2025 yılı Ocak-Kasım döneminde ise toplam pazar yüzde 10,16 artarak 1 milyon 176 bin 780 adede ulaştı. Aralık ayındaki yaklaşık 195 bin adetlik satışla birlikte yıl sonunda toplam pazarın 1 milyon 350 bin adedi aşması bekleniyor.

Pazardaki hareketliliği değerlendiren sektör temsilcileri, özellikle yatırım araçlarındaki getirilerin otomobile yöneldiğine dikkat çekiyor. Nissan, Renault, Fiat, Peugeot, Opel, Citroen ve BYD gibi markaların bayiliğini yapan Gülan Otomotiv Yönetim Kurulu Başkanı Alp Gülan, aralık ayında satışların beklentilerin üzerinde seyrettiğini belirterek, "Kampanyalar, ötelenmiş talebin yanı sıra altın piyasasındaki gelişmeler satışları ciddi biçimde destekledi. Altın ve faizden iyi kazanç sağlayanlar, altını bozdurup araç almaya yöneldi" dedi.

Aralık ayında bazı markaların araçlarının gümrükte beklemesi ve gemi gecikmeleri nedeniyle arz tarafında sınırlı sorunlar yaşandığını da hatırlatan Gülan, "Bu araçlar zamanında gelseydi 200 bin adetlik satış rahatlıkla görülebilirdi. Mevcut durumda aralık satışlarının 190-195 bin adet bandında olduğunu tahmin ediyoruz" diye konuştu. ODMD'ye yakın kaynaklar da aralık ayında satışların 190 bin adedi aştığına işaret ediyor.

Satışlardaki bu güçlü seyrin en dikkat çekici unsurlarından biri ise finansman yapısı. Krediye erişimde yaşanan zorluklar nedeniyle otomobil satışlarının yüzde 70'ten fazlası peşin gerçekleşiyor. Bazı segmentlerde bu oran yüzde 80'e kadar çıkıyor. Taşıt kredilerinde düşük kredi tutarları ve kısa vadeler, tüketiciyi alternatif finansman kaynaklarına yöneltirken; döviz, altın ve mevduattan elde edilen kazançların otomobil talebini beslediği belirtiliyor.

Aralık ayındaki agresif satış kampanyalarının ardından Ocak 2025 itibarıyla otomotiv pazarında fiyatların artması bekleniyor. Sektör temsilcileri, yeni model yılı olmasının yanı sıra 2024'ten kalan araçlara da ocak ayı itibarıyla kur zammının yansıtılmasını beklediklerini ifade etti.

Piyasa Bilgileri	DOAS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	187.0
Kapanış (USD/hisse)	4.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	41,140
Piyasa Değeri (milyon USD)	960
Firma Değeri (milyon TL)	64,986
Sermaye (milyon TL)	220
Halka Açıklık Oranı (%)	39

Piyasa Bilgileri	TOASO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	248.6
Kapanış (USD/hisse)	5.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	124,300
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,900
Firma Değeri (milyon TL)	143,847
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Piyasa Bilgileri	FROTO Tİ
Kapanış (TL/hisse)	92.7
Kapanış (USD/hisse)	2.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	325,118
Piyasa Değeri (milyon USD)	7,585
Firma Değeri (milyon TL)	422,891
Sermaye (milyon TL)	3,509
Halka Açıklık Oranı (%)	18



Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM					
MEDTR	31.12.2025	30	0.25	0.9%	3. Taksit (3/3)*
KATILIM DIŞI					
TKFEN	31.12.2025	122	0.33	0.5%	Peşin

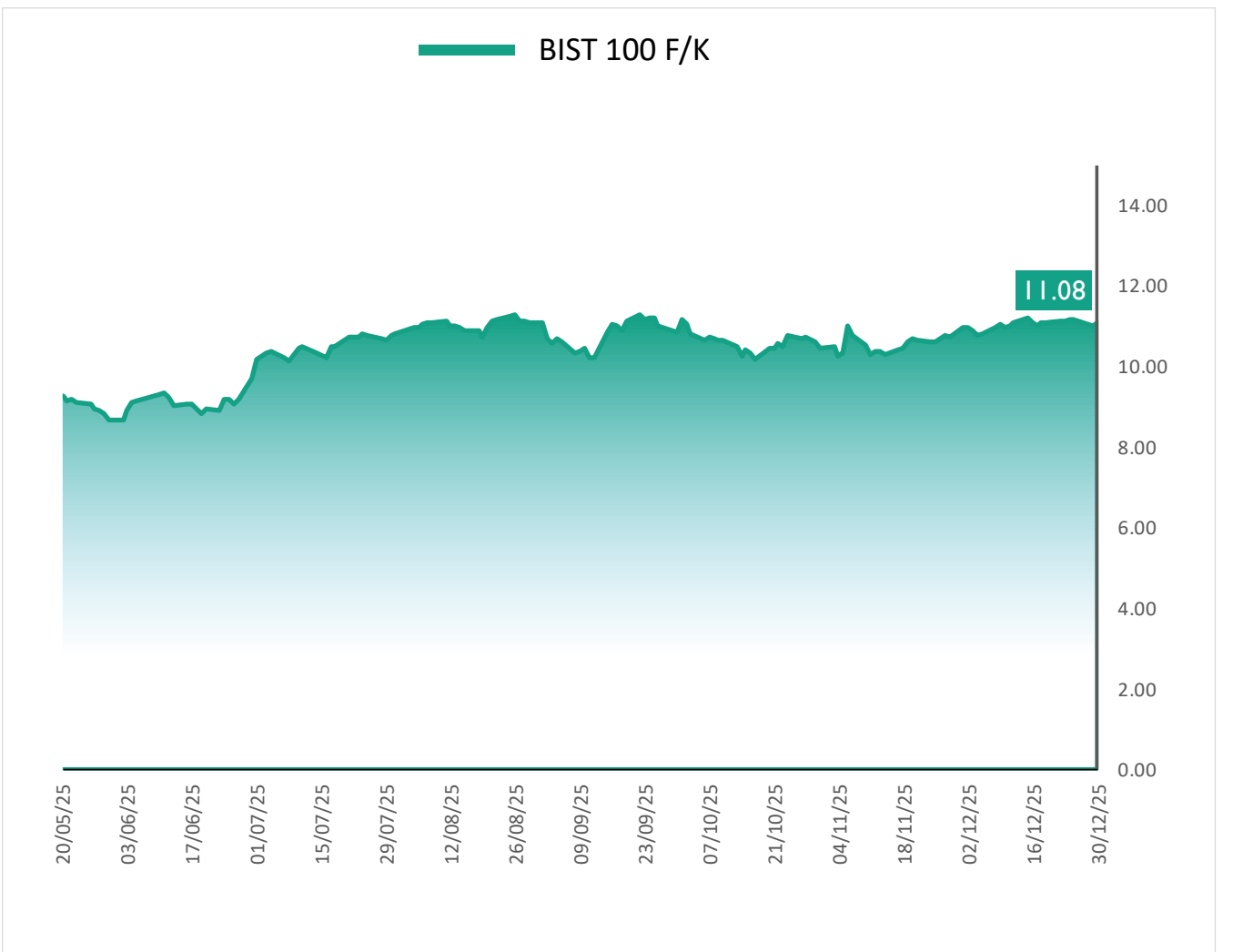
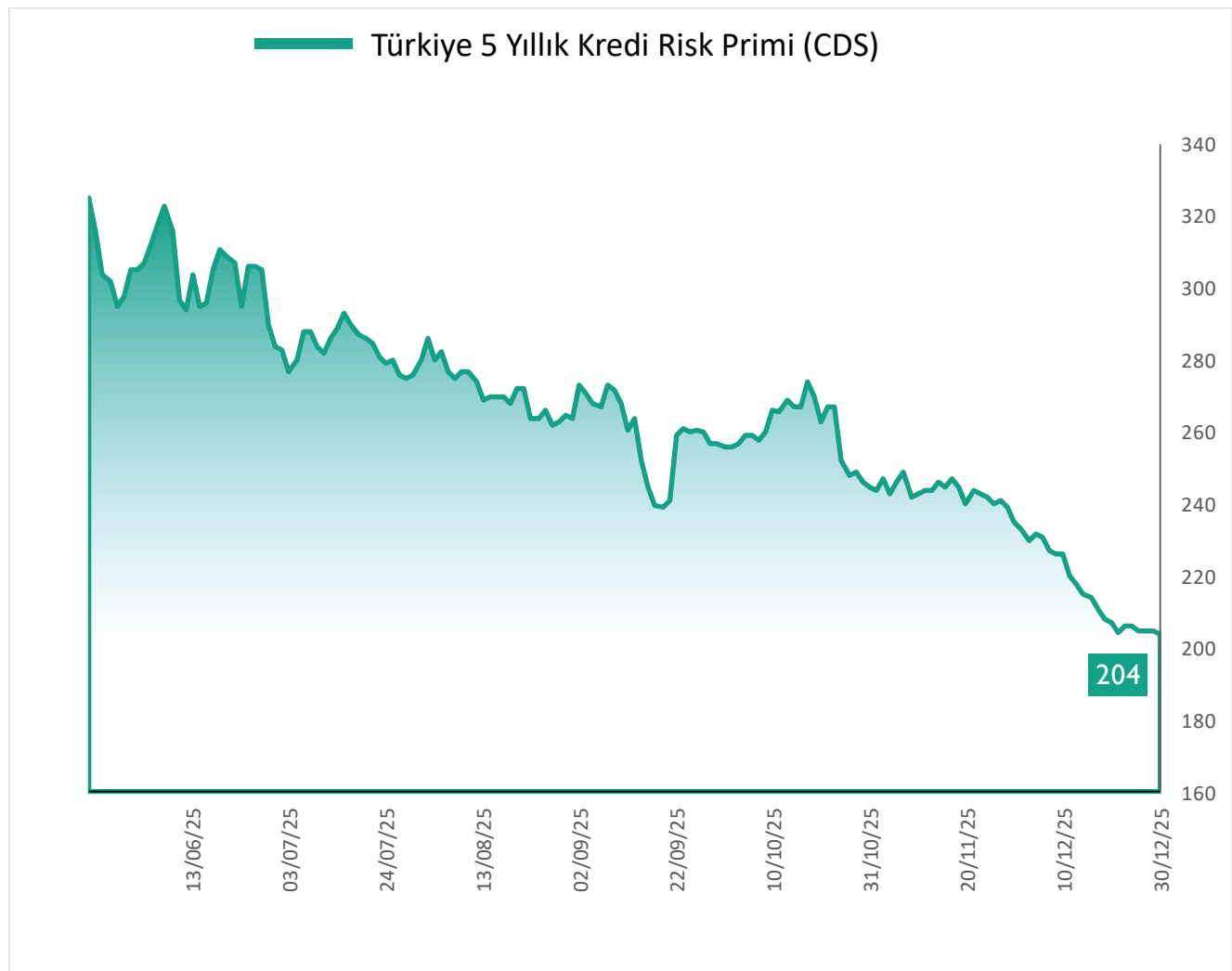
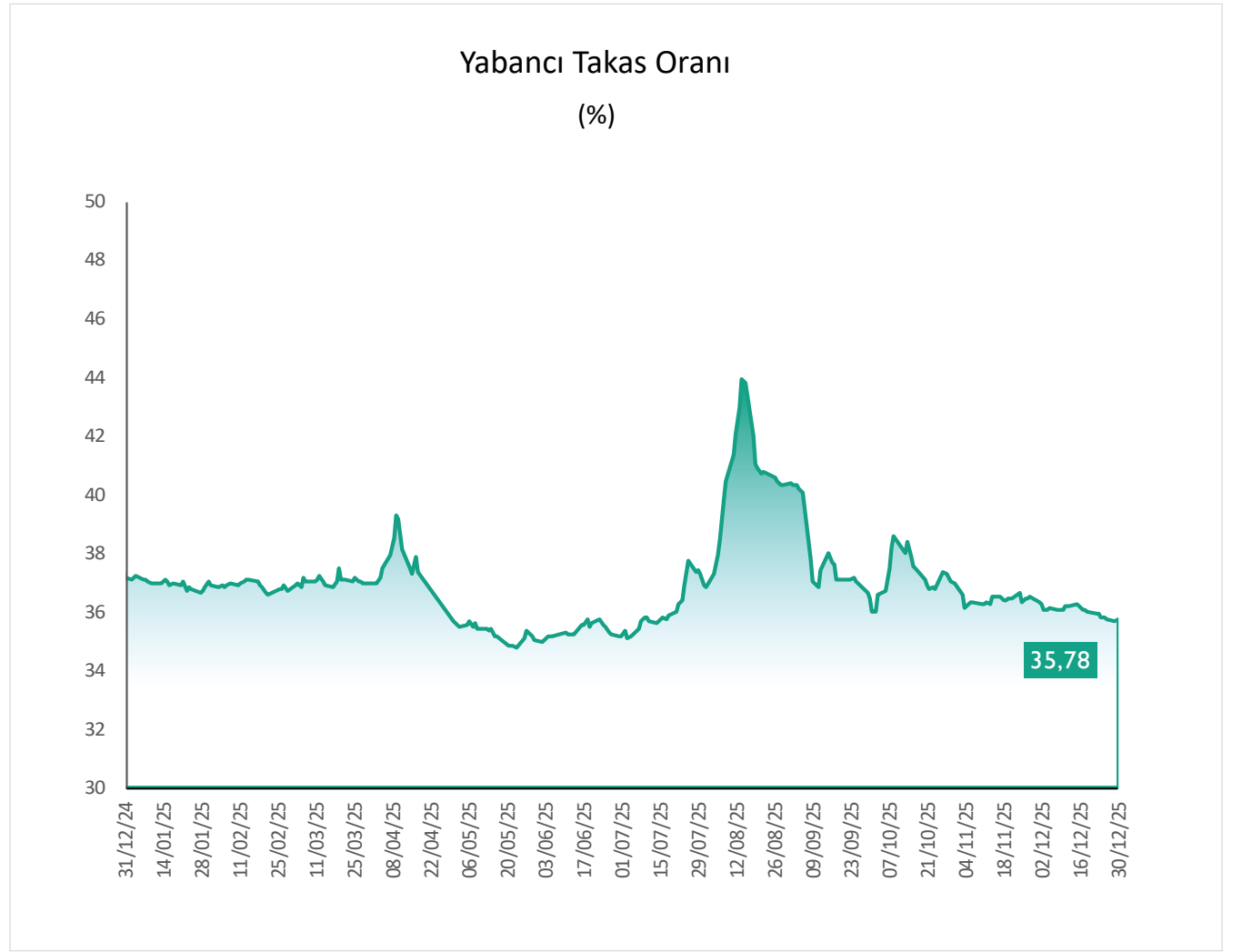
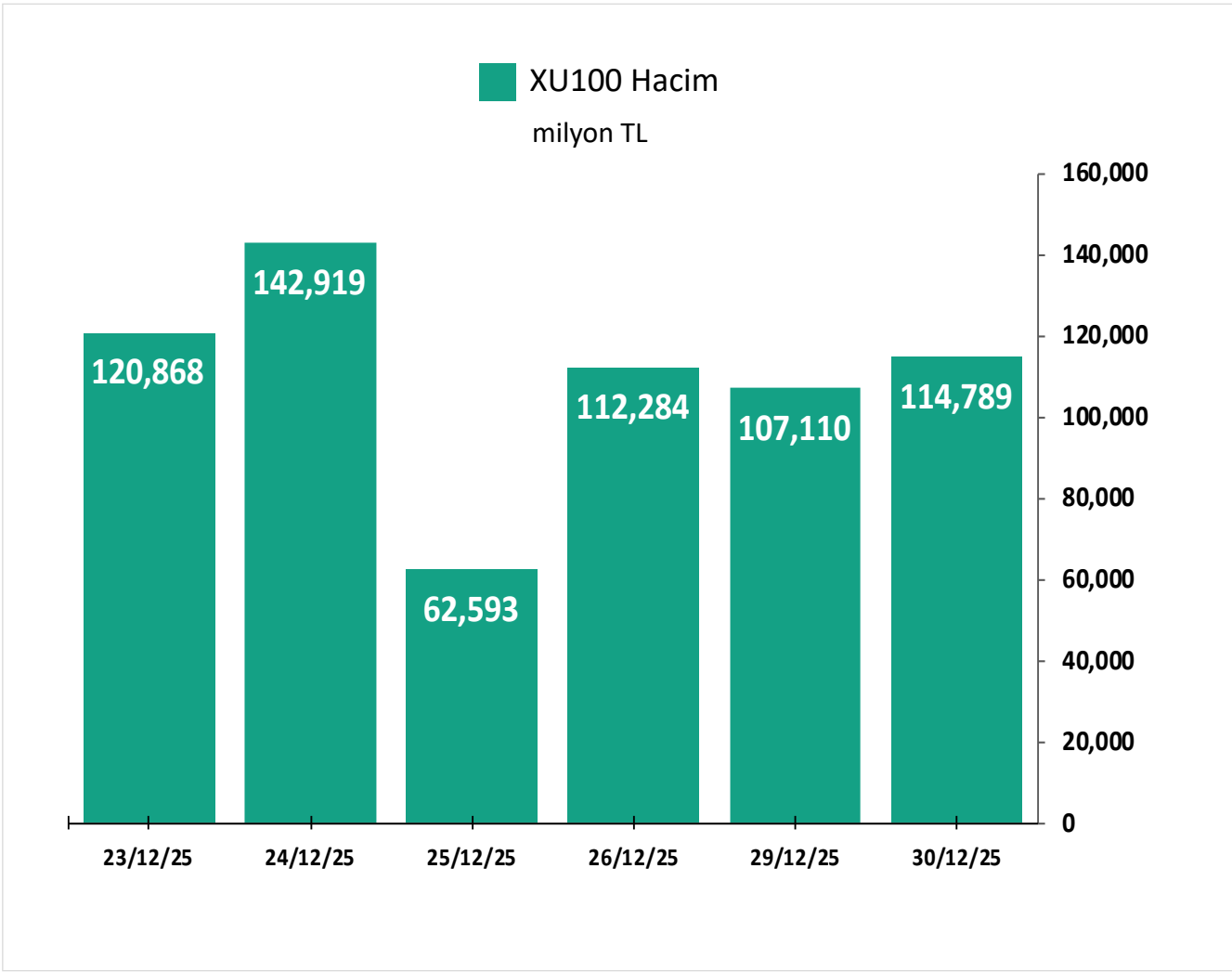
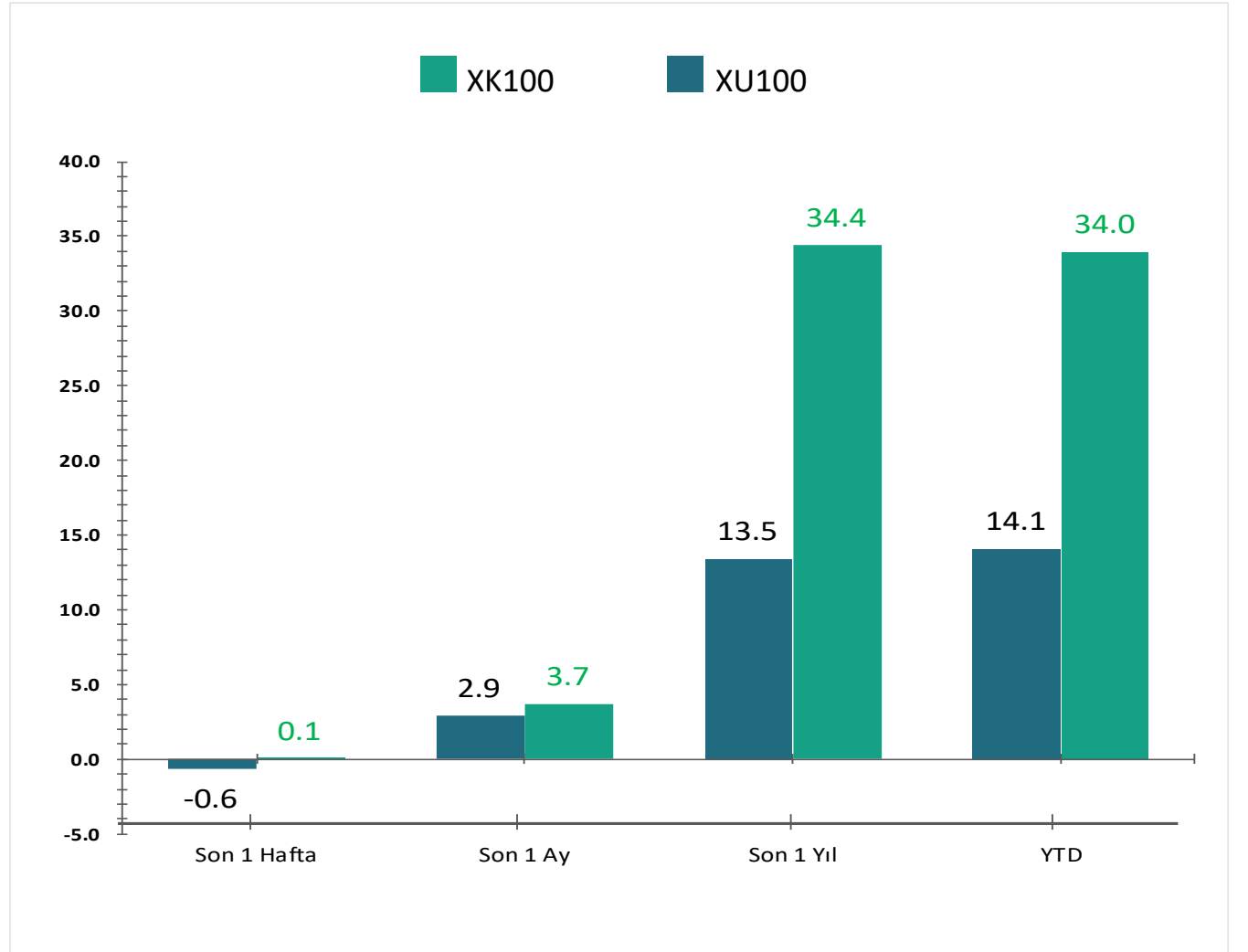
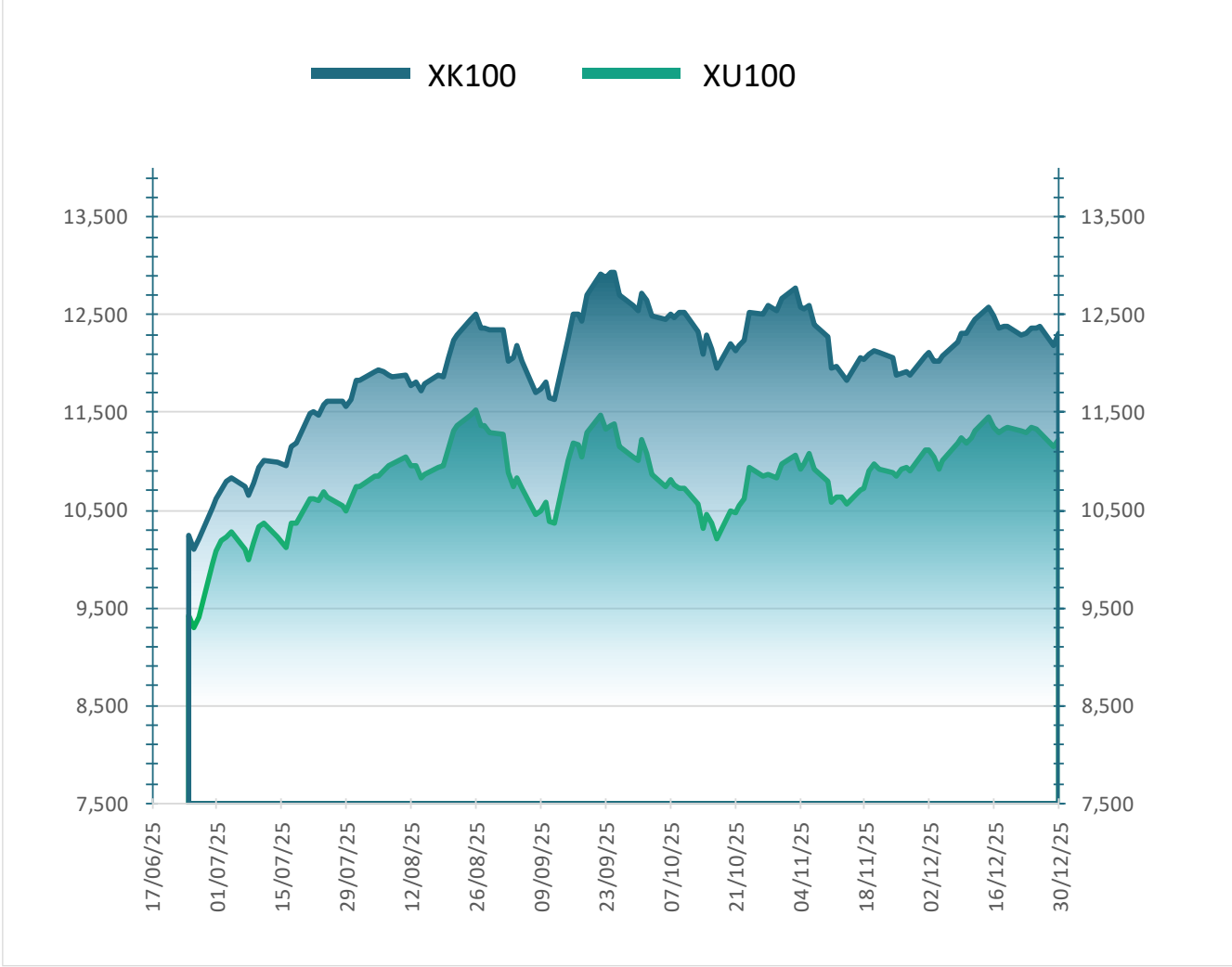
HBT: Hisse Başı Temettü

* 3 Taksit şeklinde ödencektir.



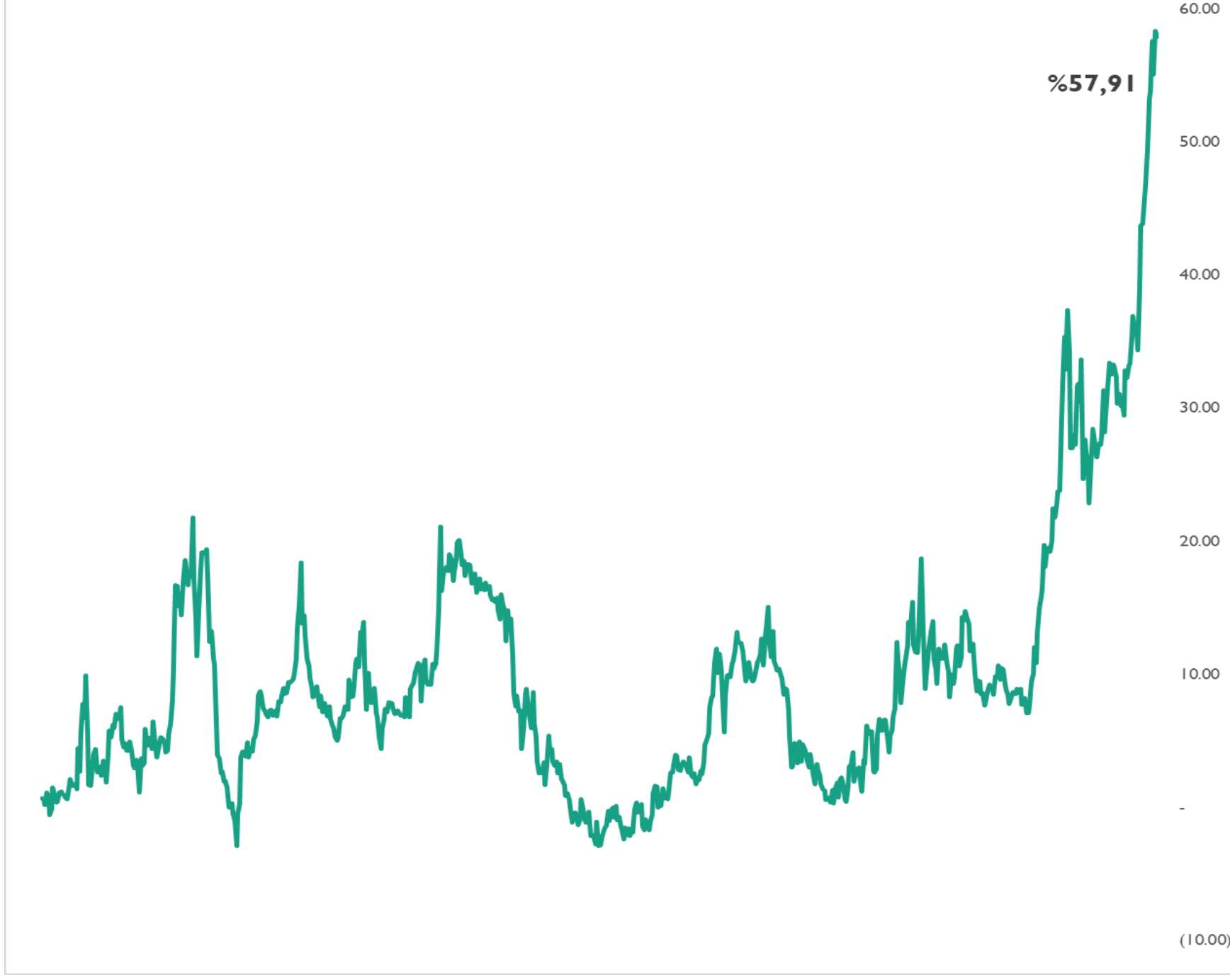


Grafikler





Altın S1 İskonto / Prim Görünümü (%)



*Altın S1'in 0,01 gram altın fiyatına oranlanması ile elde edilen bu oranının 0'ın altında olması Altın S1'in iskontolu olarak işlem görmesine, 0'ın üstünde olması ise primli olarak işlem görmesine işaret etmektedir.

Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								25T	26T	25T	26T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	7.89	12.50	%58	AL	19,725	123				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	23.94	33.70	%41	TUT	167,580	3,926	7.57	5.67	6.36	4.26
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	267.75	480.00	%79	AL	369,495	8,379	3.77	2.69	4.41	3.59
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	192.20	355.00	%85	AL	96,100	3,398	6.10	4.80	6.01	5.07
Kimya											
Aksa	AKSA	9.93	15.40	%55	AL	38,578	134	20.56	14.86	11.20	6.99
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	539.00	772.00	%43	AL	323,400	3,672	17.15	13.12	12.66	10.80
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	56.45	77.00	%36	AL	9,032	25	61.90	31.50	2.80	2.20
Mavi Giyim	MAVI	43.18	53.00	%23	TUT	34,307	405	13.72	12.05	4.38	3.83
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	186.40	261.20	%40	AL	359,155	3,291	11.24	9.57	4.93	4.32
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	372.00	544.60	%46	AL	71,057	241	12.23	8.14	5.61	4.22
Lokman Hekim	LKMNH	18.78	27.70	%47	AL	4,056	54	13.52	10.14	6.25	4.75
Savunma											
Aselsan	ASELS	229.00	270.00	%18	AL	1,044,240	5,749	39.70	30.11	23.03	17.23
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	157.40	256.00	%63	AL	14,953	49	10.43	10.68	6.95	5.14
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	41.58	67.00	%61	AL	12,474	37	25.05	16.79	14.48	9.56
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	172.10	263.00	%53	AL	55,519	198	7.86	7.34	7.38	6.51
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.24	27.50	%36	AL	76,912	2,739	6.04	-	6.42	-
Araştırma Kapsamı				%49							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.



Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
29 Aralık 2025 - Pazartesi					
18:30	ABD	Kasım	Enerji Bilgisi İdaresi Ham Petrol Stokları		-1,274M
30 Aralık 2025 - Salı					
10:00	Türkiye	Kasım	İşsizlik Oranı (Aylık)		8,5%
10:00	Türkiye	Aralık	Ekonomik Güven Endeksi		99,5
22:00	ABD		FOMC Toplantı Tutanakları		
31 Aralık 2025 - Çarşamba					
0:30	ABD		Amerikan Petrol Enstitüsü Haftalık Ham Petrol Stokları		2,400M
10:00	Türkiye	Kasım	Ticaret Açığı		-7,58B
16:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		214k
1 Ocak 2025 - Perşembe					
	ABD		Tatil - Tüm Gün		
	Türkiye		Tatil - Tüm Gün		
2 Ocak 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Aralık	İmalat PMI		48,00
12:00	Euro Bölgesi	Aralık	İmalat PMI		49,2
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		
17:45	ABD	Aralık	Üretim PMI		51,8

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
KIDEMLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr