

Endekste haber akışları etkili olacak...

- Geçtiğimiz haftanın son işlem gününde Wall Street borsaları, yapay zeka başlığında yaşanan dalgalanmanın ardından toparlanan alımların etkisiyle yükselişe kapanırken, yükselişe öncülük eden isim Oracle oldu. Nasdaq %1,31, S&P 500 %0,88 primle günü tamamladı. Nvidia hisseleri, Trump yönetiminin şirketin Çin'e ileri seviye yapay zeka çipi satışına yeniden izin verme ihtimalini değerlendirdiğine yönelik haberler sonrası yaklaşık %4 yükselirken, güçlü gelir beklentileriyle öne çıkan Micron hisseleri de önceki seanstaki sert yükselişin ardından yaklaşık %7 değer kazandı. Haftalık bazda bakıldığında S&P 500 %0,1, Nasdaq %0,5 yükseliş kaydederken, Dow %0,7 geriledi. Öte yandan Nike hisseleri, Çin pazarındaki gelir düşüşü ve artan gümrük tarifelerinin kar marjları üzerindeki baskısı nedeniyle günü yaklaşık %10 kayıpla tamamladı. Jeopolitik riskler tarafında ise, ABD-Venezuela hattında artan gerilimle birlikte petrol arzına yönelik risk algısının yükselmesi varil başına Brent petrol fiyatlarında yükselişe yol açtı.
- Borsa İstanbul, haftanın son işlem gününde yatay pozitif seyirle günü %0,06 yükselişle tamamladı. Daha önce vurguladığımız 11,340 bölgesinin hemen üzerinde kapanış gerçekleşirken Katılım 100 endeksi %0,09, Bankacılık endeksi ise %0,02 değer kaybetti. Sınırlı da olsa para girişinin gerçekleştiği günde Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 207 puana geriledi. Tahvil piyasasında ise alım iştahının korunduğu izlendi.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), Resmi Gazete'de yayımlanan tebliğle reeskont ve avans faiz oranlarını düşürdü. Buna göre, vadesine en fazla 3 ay kalan senetler karşılığında yapılan reeskont işlemlerinde iskonto faiz oranı yıllık %38,75'e, avans işlemlerinde ise %39,75'e çekildi. Önceki oranlar sırasıyla %41,25 ve %42,25 seviyesindeydi. Böylece her iki faiz kaleminde de belirgin bir indirim gerçekleştirilmiş oldu. Veri tarafında ise, TÜİK tarafından açıklanan tüketici güven endeksi, Aralık ayında aylık bazda %1,8 azalarak 80,1 seviyesine geriledi. Tüketici güvenindeki düşüşte, hanehalkının mevcut maddi durumu ve gelecek döneme ilişkin genel ekonomik beklentilerindeki zayıflama belirleyici oldu.
- Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşları Moody's ve S&P Global Ratings de Türkiye için 2026 yılı not güncelleme tarihlerini açıkladı. Buna göre Moody's 2026 yılında 23 Ocak'ta ve 24 Temmuz'da Türkiye'nin kredi notunu güncellemeyi planlıyor. S&P Global Ratings ise not güncellemelerini 17 Nisan 2026 ve 16 Ekim 2026 tarihlerinde gerçekleştirmeyi takvimlendirdi. Fitch Ratings ise Türkiye'nin kredi notlarını 23 Ocak 2026 ve 17 Temmuz 2026 olmak üzere iki kez gözden geçirmeyi planladığını daha önce açıklamıştı.

Ne Bekliyoruz...

- Yeni haftaya girilirken pozitif makro görünüm ve düşüşünü sürdüren CDS'ler endeksi desteklemeye devam ederken, haber akışındaki sakin seyir de istikrarlı görünümü güçlendiriyor. Endekste yukarı yönlü hareketlerin kalıcılığı açısından hacim ve para girişinin kritik olduğunu vurgululamaya devam ediyoruz. Teknik tarafta 11.340 seviyesinin üzerindeki kapanışların korunması, yükseliş eğiliminin güç kazanması açısından belirleyici olmaya devam ediyor. Öte yandan ABD'nin 2020'den bu yana Türkiye'ye uyguladığı CAATSA yaptırımlarının yeniden gündeme gelmesi, şu aşamada resmi bir takvim veya hukuki süreç netleşmemiş olsa da, diplomatik temaslar üzerinden izlenmesi gereken başlıklardan biri. Olası bir normalleşme adımının resmîyet kazanması halinde BIST'te risk iştahını destekleyerek önemli bir katalizör oluşturabileceğini ve bu senaryoda bankacılık ve savunma hisselerinin öne çıkarken ABD'ye ihracat yapan şirketlerde de yatırımcı ilgisinin artabileceğini düşünüyoruz. Haftanın ilk gününde ise Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın açıklayacağı Merkezi Yönetim Borç Stoku yakından takip edilecek.
- Teknik açıdan bakılacak olursa, tarihi zirve seviyelerine yaklaşıldıkça ivme kaybı yaşayan endeksin 11.250 desteği üzerinde kalıcılık sağlaması olumlu görünümü koruyor. Bir süredir vurguladığımız gibi, bu bölge üzerinde gerçekleşen dengelenme sürecinin ardından endeksin yeniden zirve denemelerine yönelmesini bekliyoruz. Son üç günlük fiyatlamaların bu beklentiye destekler nitelikte olduğunu değerlendirirken, hacimdeki artışın eşlik edeceği bir hareketle tarihi zirvelerin aşılmasının daha sağlıklı olacağı kanaatindeyiz. Bu hafta da teknik görünüm açısından 11.250 seviyesi kritik destek konumunu sürdürecektir.
- Yeni haftaya baslarken ABD vadelileri ve Asya borsalarında yükselişlerin olduğu, Avrupa vadelilerinin ise zayıf seyrettiği görülüyor. ABD piyasalarında yıl sonuna yaklaşılrken likiditenin zayıflaması, fiyatlamaların veri ve haber akışına daha duyarlı ilerlemesine neden olurken, piyasaların odağında bugün açıklanacak ve Fed'in yakından izlediği çekirdek kişisel tüketim harcamaları verisi yer alıyor. Çekirdek enflasyonda olası bir yukarı sürprizin faiz indirimi beklentilerini öteleyebileceğini, daha ılımlı bir görünümün ise riskli varlıklara destek sağlayabileceğini düşünüyoruz. Bu hafta Wall Street'in bir gün tatil nedeniyle kapalı olacak olması da hacimleri sınırlayarak oynaklığı artırabilir. Fed cephesinde Aralık ayı sonrası "bekle-gör" duruşunun korunduğunu, Trump tarafında ise tarife ve Çin'e yönelik teknoloji politikalarına dair mesajların özellikle teknoloji hisselerinde dalgalanma oluşturabileceğini bekliyoruz. Yapay zeka yatırımlarına ilişkin harcama ve borçluluk tartışmaları sürse de, büyük ölçekli şirketlerin güçlü bilanço yapılarının orta vadeli büyüme görünümünü desteklemeye devam edeceği kanaatindeyiz. Jeopolitik tarafta ABD-Venezuela hattındaki gelişmelerin enerji arzına yönelik risk algısını canlı tutarak petrol fiyatları üzerinden genel risk iştahını zaman zaman baskılayabileceği kanaatindeyiz.

Ekonomik Takvim

- 17:30 – Merkezi Hükümet Borç Stoku

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	12,946	304
XK100 / XK100	12,373	290
XU100 / XU100	11,342	266
Günlük Değişim XKTUM	0.26%	
Günlük Değişim XK100	-0.09%	
Günlük Değişim XU100	0.06%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL46,157 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL40,061 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL115,059 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,504.6 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL57,891 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	-0.57%	2.28%
3A / 12A	-2.57%	36.60%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	6,808	3.28%
TUPRS	3,693	-2.17%
BIMAS	2,971	1.01%
EREGL	2,863	-0.16%
EKGYO	2,633	-1.36%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
USAK	3.63	10.00%
COSMO	231.90	9.96%
SAFKR	28.28	9.95%
KRONT	13.82	9.94%
BAHKM	65.30	9.93%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
BMSTL	86.05	-9.99%
MOBTL	8.20	-7.24%
DOFER	52.75	-6.14%
KRVGD	2.51	-4.92%
KRDMA	25.50	-4.71%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Aselsan <ASELS TI, AL, 270 TL> 410 milyon dolar tutarında sözleşme imzaladı.

Şirket, NATO üyesi bir müşterisi ile Elektronik Harp Sistemlerinin doğrudan satışına ilişkin olarak 410 milyon dolar tutarında ihracat sözleşmesi imzaladı. Böylelikle Aselsan'ın mevcut backlogu (bakiye siparişler) yaklaşık 20 milyar dolar seviyesine yükselmiştir. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %20'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılatına olumlu yansıması beklenmektedir.

Aselsan için hedef fiyatımızı 270 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 36,60x F/K ve 21,27x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Forte Bilgi ve İletişim <FORTE TI> Aselsan ile 11 milyon dolarlık sözleşme imzaladı.

Şirket, iştiraki Milsoft Yazılım'ın Aselsan Elektronik ile Hava Savunma Sistemleri yazılımı projesi kapsamında 11 milyon dolarlık sözleşme imzaladığını açıkladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %42'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığına olumlu etki göstermesi beklenmektedir.

1000 Yatırımlar Holding <BINHO TI> iştiraki Meta Mobilite'nin 2.5 MW kapasiteli GES kurulumu için sözleşme imzaladı.

Şirket, %95,83 pay sahibi olduğu Meta Mobilite Enerji'nin öz tüketim amaçlı olarak 2.5 MW kapasiteli GES projesi kurulumu için sözleşme imzaladığını açıkladı. İlgili GES santralinin 2026 yılı 3. çeyreğinde faaliyet geçmesi öngörülmektedir. Gerçekleştirmeyi planladığı bu yatırım ile Meta Mobilite'nin elektrikli araç şarj istasyonları kurulumu ve işletim faaliyetlerinin desteklenmesi ile aynı zamanda karbon emisyonunun azalması amaçlanmaktadır.

Türk İlaç <TRILC TI> 209,5 milyon TL tutarında ihale aldı.

Şirket, Devlet Malzeme Ofisi'nin gerçekleştirdiği ihalede 209,5 milyon TL'lik tutarla birinci geldi. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %8'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Bülbüloğlu Vinç <BVSAN TI> yaklaşık 990 bin dolar tutarında iki adet sözleşme imzaladı.

Şirket, vinç üretimi ve teslimi kapsamında iki adet sözleşme imzaladı. Sözleşme bedelleri 600 bin dolar ve 332 bin avro olup toplamda yaklaşık 990 bin dolardır. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının yaklaşık %3'lük dilimine tekabül etmekte olup şirketin faaliyetlerine olumlu etki göstermesi beklenmektedir.

Piyasa Bilgileri	ASELS TI
Kapanış (TL/hisse)	211.1
Kapanış (USD/hisse)	4.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	962,616
Piyasa Değeri (milyon USD)	22,568
Firma Değeri (milyon TL)	986,385
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26

Piyasa Bilgileri	FORTE TI
Kapanış (TL/hisse)	81.1
Kapanış (USD/hisse)	1.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,434
Piyasa Değeri (milyon USD)	127
Firma Değeri (milyon TL)	6,626
Sermaye (milyon TL)	67
Halka Açıklık Oranı (%)	33

Piyasa Bilgileri	BINHO TI
Kapanış (TL/hisse)	9.8
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,695
Piyasa Değeri (milyon USD)	298
Firma Değeri (milyon TL)	12,215
Sermaye (milyon TL)	47
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Piyasa Bilgileri	TRILC TI
Kapanış (TL/hisse)	16.5
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,662
Piyasa Değeri (milyon USD)	62
Firma Değeri (milyon TL)	5,382
Sermaye (milyon TL)	162
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Erciyas Boru <ERCB TI> 9 milyon dolarlık sözleşme imzaladı.

Şirket, Kuzey Avrupa Bölgesi'nde toplam uzunluğu 33 km olan içme suyu izale hattı projesi ve açık deniz rüzgar türbinlerinden üretilecek elektriğin karaya iletilmesini sağlayacak kabloların içerisinden geçeceği yaklaşık 2,5 km uzunluğunda yapısal kazık borularının üretimi projesi kapsamında sözleşme imzaladı. 2 projenin toplam büyüklüğü yaklaşık 9 Milyon dolar olup civarında olup 2026 yılında bitirilmesi öngörülmektedir. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %7'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve kârlılığına olumlu katkı sağlaması ve yenilenebilir enerji projeleri portföyündeki konumunu güçlendirmesi beklenmektedir.

Tera Yatırım Holding <TEHOL TI> Best Grup Savunma Sanayi şirketinin %70'ini satın aldı.

Şirket, Best Grup Savunma Sanayi şirketinin 100 milyon TL tutarındaki ödenmiş sermayesinin %70'inin satın alındığını açıkladı. Best Grup Savunma, 2010 yılından bu yana savunma ve güvenlik sanayinde faaliyet gösteren, mühendislik odaklı çözümler geliştiren bir savunma sanayii şirkettir. Şirket; zırhlı araçlar, silah sistemleri, uzaktan kumandalı iş makineleri, insansız kara araçları, gizli zırhlama çözümleri ve entegre tesis güvenlik sistemleri gibi geniş ürün ve hizmet yelpazesıyla son kullanıcı ihtiyaçlarına yanıt vermektedir. Best Grup Savunma, savunma sanayiine maliyet etkin ve rekabetçi çözümler sunmakta, ihracat ve ortak üretim modelleriyle yurt içi ve yurt dışı pazarlarda faaliyet göstermektedir.

Alarko Holding <ALARK TI> iştiraki Albi Bitkisel İlaç şirketinin sermayesinin artırıldığını açıkladı.

Şirket, iştiraki Albi Bitkisel İlaç Ham Maddeleri şirketinin sermayesiden 1 milyon TL'den 155 milyon TL'ye çıkarılarak tamamının nakden karşılanmasına karar verildiğini açıkladı. Ayrıca şirket, bir diğer bağlı ortaklığı olan Alarko Tarım'a ait olan Nata Tarım şirketinin sermayesinin 15,05 milyon TL'den 1 milyar TL'ye çıkarılmasına ilişkin sermaye artırımına iştirak edilmesine karar verdi. Taahhüt edilen 985 milyon TL'lik sermayenin 971,5 milyon TL'lik kısmı Alarko Tarım'ın Nata Tarım'dan nakit alacağından, kalan 13,45 milyon TL'lik kısmı ise Alarko Holding tarafından nakden karşılanacaktır.

Boğaziçi Beton <BOBET TI> Ümraniye-Ataşehir-Göztepe Metro hattı için Ataşehir'de şube açılışı kararı aldı.

Şirket, Sazlıbosna şubesinin ilgili projedeki hazır beton ihtiyacının büyük kısmının tamamlanmasından ötürü kapatılmasına ve devam eden Ümraniye – Ataşehir – Göztepe Metro inşaatı kapsamında Ataşehir / Yeni Sahra'da şube açılmasına karar verdi.

Piyasa Bilgileri	ERCB TI
Kapanış (TL/hisse)	74.1
Kapanış (USD/hisse)	1.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,759
Piyasa Değeri (milyon USD)	135
Firma Değeri (milyon TL)	11,234
Sermaye (milyon TL)	78
Halka Açıklık Oranı (%)	41

Piyasa Bilgileri	TEHOL TI
Kapanış (TL/hisse)	33.1
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	66,142
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,551
Firma Değeri (milyon TL)	65,238
Sermaye (milyon TL)	998
Halka Açıklık Oranı (%)	88

Piyasa Bilgileri	ALARK TI
Kapanış (TL/hisse)	100.2
Kapanış (USD/hisse)	2.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	43,587
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,022
Firma Değeri (milyon TL)	54,990
Sermaye (milyon TL)	435
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Piyasa Bilgileri	BOBET TI
Kapanış (TL/hisse)	19.4
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,372
Piyasa Değeri (milyon USD)	173
Firma Değeri (milyon TL)	7,619
Sermaye (milyon TL)	380
Halka Açıklık Oranı (%)	30



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Zorlu Enerji <ZOREN TI> Gökçedağ Rüzgar Enerji şirketinin Rönesans Yenilenebilir Enerji şirketine satılacağını açıkladı.

Şirket, %100 iştirak ettiği Gökçedağ Rüzgar Enerji şirketinin, tüm hak ve borçlarıyla birlikte Rönesans Yenilenebilir Enerji şirketinin %100 iştiraki Etimesgut Enerji'ye satılmasına ilişkin olarak Rekabet Kurumu izni aldı.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> pay geri alım programı kapsamında 1 milyon 110 bin adet payı ortalama 528,86 TL fiyattan geri alarak pay geri alım programını sonlandırma kararı aldı. Geri alınan payların sermayeye oranı %0,185'dir.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı 17,62 – 17,71 TL fiyat aralığından geri aldı.

Gediz Ambalaj <GEDZA TI> pay geri alım programı kapsamında 5,5 bin adet payı ortalama 25,16 TL fiyattan geri aldı.

Sasa Polyester <SASA TI> ana ortağı Erdemoğlu Holding, yurt içi yerleşik kurumsal bir yatırım kuruluşu ile gerçekleştirilen finansman işlemi kapsamında 35 milyon adet payı 2,85 TL fiyattan özel emirle sattığını, eş anlı vadeli işlemlerle pozisyonu kapatarak uzun pozisyonunu koruduğunu bildirdi.

Akfen İnşaat <AKFIS TI> pay geri alım programı kapsamında 41,7 bin adet payı 21,26 – 21,32 TL fiyat aralığından geri aldı.

Akfen Gayrimenkul <AKFGY TI> pay geri alım programı kapsamında 474,2 bin adet payı ortalama 2,69 TL fiyattan geri aldı.

Kalyon Güneş Teknolojileri <KLYPV TI> pay geri alım programı kapsamında 179 bin adet payı ortalama 59,55 TL fiyattan geri aldı.

Merko Gıda <MERKO TI> pay geri alım programı kapsamında 40 bin adet payı ortalama 12,37 TL fiyattan geri aldı.

Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	550.0
Kapanış (USD/hisse)	12.9
Piyasa Değeri (milyon TL)	330,000
Piyasa Değeri (milyon USD)	7,737
Firma Değeri (milyon TL)	359,821
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	17.4
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,763
Piyasa Değeri (milyon USD)	88
Firma Değeri (milyon TL)	5,747
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	GEDZA TI
Kapanış (TL/hisse)	25.7
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	1,197
Piyasa Değeri (milyon USD)	28
Firma Değeri (milyon TL)	995
Sermaye (milyon TL)	47
Halka Açıklık Oranı (%)	52

Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

EPDK 2026 için lisans bedellerini belirledi.

Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu (EPDK), 2026 için elektrik, şarj ağı işletmecisi lisansı, doğalgaz, petrol, ve sıvılaştırılmış petrol gazları (LPG) piyasalarında yeni yılda uygulanacak ön lisans ve lisans alma, yenileme, lisans tadili ve lisans sureti çıkartma bedellerini belirledi.

Buna göre, elektrik piyasasında üretim faaliyeti için ön lisans ve lisans alma bedeli kapasiteye bağlı olarak 92 bin 200 TL ile 3 milyon 566 bin 360 TL arasında değişecek. Lisans yenileme bedeli ise lisans alma bedelinin yüzde 50'si kadar olacak. Ayrıca EPDK, şarj ağı işletmecisi lisansına ilişkin 2026'da uygulanacak lisans alma, lisans tadili ve lisans sureti çıkarma işlem ücretlerini belirledi. Buna göre, lisans alma bedeli 1 milyon 914 bin 200 TL, lisans tadil bedeli 89 bin 400 TL, lisans sureti çıkarma bedeli 19 bin 200 TL olacak.

Doğalgaz piyasasında lisans alma bedeli ithalat faaliyetlerinde 2 milyon 219 bin 600 TL, boru hattıyla iletimde 16 milyon 631 bin 300 TL, sıvılaştırılmış doğalgaz (LNG) iletiminde 806 bin 600 TL, depolamada 4 milyon 462 bin 500 TL, toptan satış ve dağıtımda 1 milyon 107 bin 200 TL, sıkıştırılmış doğal gazda (CNG) 221 bin 700 TL ve ihracatta ise 445 bin 900 TL olacak.

Doğalgaz piyasasında dağıtım şirketlerinin yapım ve hizmet sertifikası alma ve yenileme bedeli 68 bin 700 TL, sertifika tadil bedeli 23 bin 600 TL, sertifika vize bedeli 11 bin 800 TL, sertifika sureti çıkarma bedeli 4 bin 900 TL olarak kararlaştırıldı.

Petrol piyasasında yeni yılda uygulanacak lisans alma bedellerinde ikrahiye teslimi lisansı alma bedeli 400 bin TL olacak. İşletme lisansı alma bedeli petrokimyada 335 bin TL, biyodizelde 120 bin TL, işletme atık lisansında 900 bin TL olacak. Madeni yağ lisansı alma bedeli ise 1 milyon 200 bin TL olarak belirlendi.

Ayrıca EPDK, Perakende Satış Tarifesinin Düzenlenmesi Hakkında Tebliğ uyarınca 2026-2030 yıllarında geçerli olacak net kar marjı oranının yüzde 2,38 olarak onaylanmasına karar verdi.

Söz konusu kararlar, 1 Ocak 2026'dan itibaren yürürlüğe [girecek](#).

Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

İpekyol Group CEO'su: “Hazır giyim bu sene beklentilerin altında kaldı.”

İpekyol Group CEO'su Uğur Ayaydın, hazır giyim sektörüne ilişkin açıklamalarda bulundu.

Dezenflasyonist önlemlerin, hazır giyim sektörünün beklentilerin altında kalmasına yol açtığını ifade eden Ayaydın, ‘Tüketiciler önceliği temel ihtiyaçlarına verdiği için hazır giyim artık üçüncü planda kalıyor. Son dönemde eğitim ücretlerine gelen yüksek zamlar da bu daralmayı tetikledi.’ ifadelerini kullandı.

Ayrıca Ayaydın, ‘Sektör genelini kredi kartı harcamaları üzerinden değerlendirdiğimizde, geçen yıla oranla toplamda yaklaşık yüzde 50’lik bir artış görüyoruz. Ancak hazır giyimde bu oran yüzde 40 seviyelerinde seyrediyor; bu da sektörün pazar payında kayda değer bir kayıp yaşadığını gösteriyor. Yine de enflasyon rakamlarını baz aldığımızda, sektörün enflasyonun yaklaşık 8 puan üzerinde büyüdüğünü ve reel bir artış yakaladığını belirtebiliriz’ diyerek, işçilik maliyetlerindeki artışın Türk tedarikçilerin fiyat rekabetinde zorlanmasına sebep olduğunu belirtti.

Yeni yılla birlikte enflasyon ve döviz kurunun ortak bir noktada dengelenmesini ve maliyet artışlarının durulmasını umduğunu ifade eden Ayaydın, ‘Hazır giyim, Türkiye’nin lokomotif ve emek-yoğun sektörlerinden biri olduğu için istihdamı doğrudan etkiliyor. Devletimizin sektöre yönelik desteklerinin önümüzdeki dönemde de farklı modellerle devam etmesini bekliyoruz. Öte yandan, kilogram başına ihracat değerimize baktığımızda sektörün oldukça başarılı bir performans sergilediğini ve katma değerli ürün satışı gerçekleştirdiğini görüyoruz.’ sözlerini [sarfetti](#).

Piyasa Bilgileri	MAVİ Tİ
Kapanış (TL/hisse)	41.1
Kapanış (USD/hisse)	1.0
Piyasa Değeri (milyon TL)	32,654
Piyasa Değeri (milyon USD)	766
Firma Değeri (milyon TL)	30,586
Sermaye (milyon TL)	795
Halka Açıklık Oranı (%)	73

Piyasa Bilgileri	KOTON Tİ
Kapanış (TL/hisse)	15.1
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,486
Piyasa Değeri (milyon USD)	293
Firma Değeri (milyon TL)	20,415
Sermaye (milyon TL)	830
Halka Açıklık Oranı (%)	16

Sektör Haberleri

 Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

 Diğer
Şirket Haberleri

Milli Savunma Bakanı Yaşar Güler, F-16 ve F-35 tedarikine ilişkin açıklamalarda bulundu.

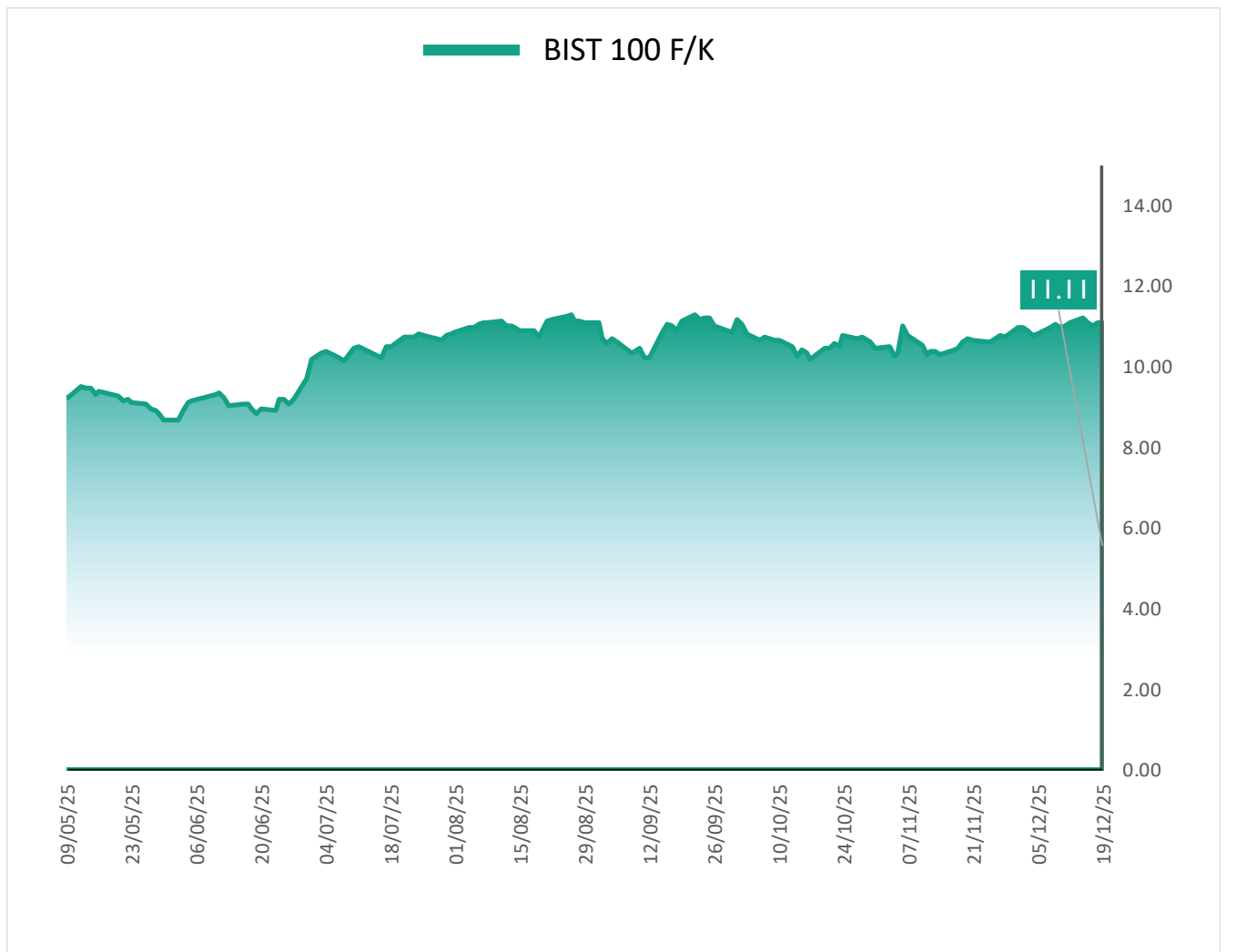
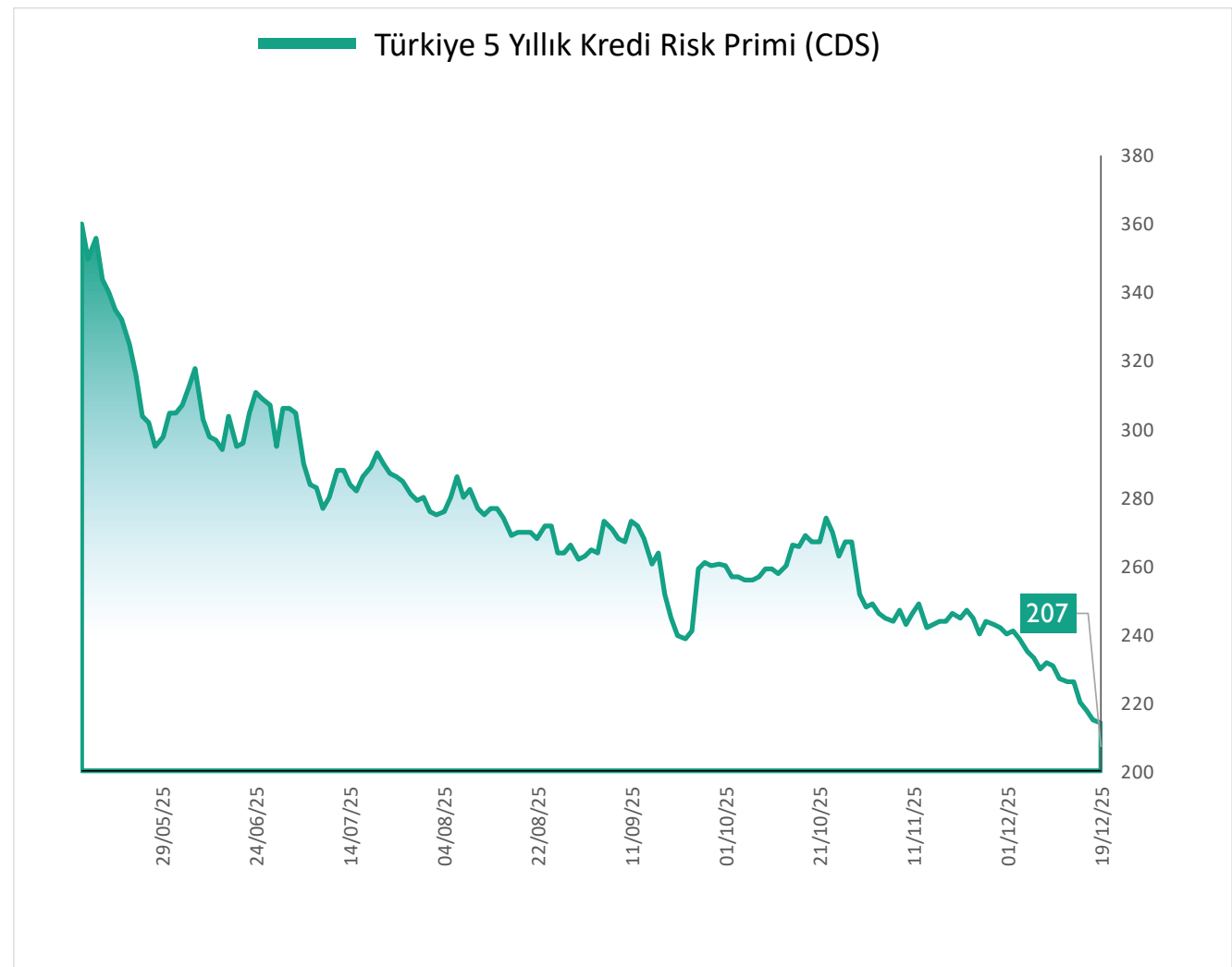
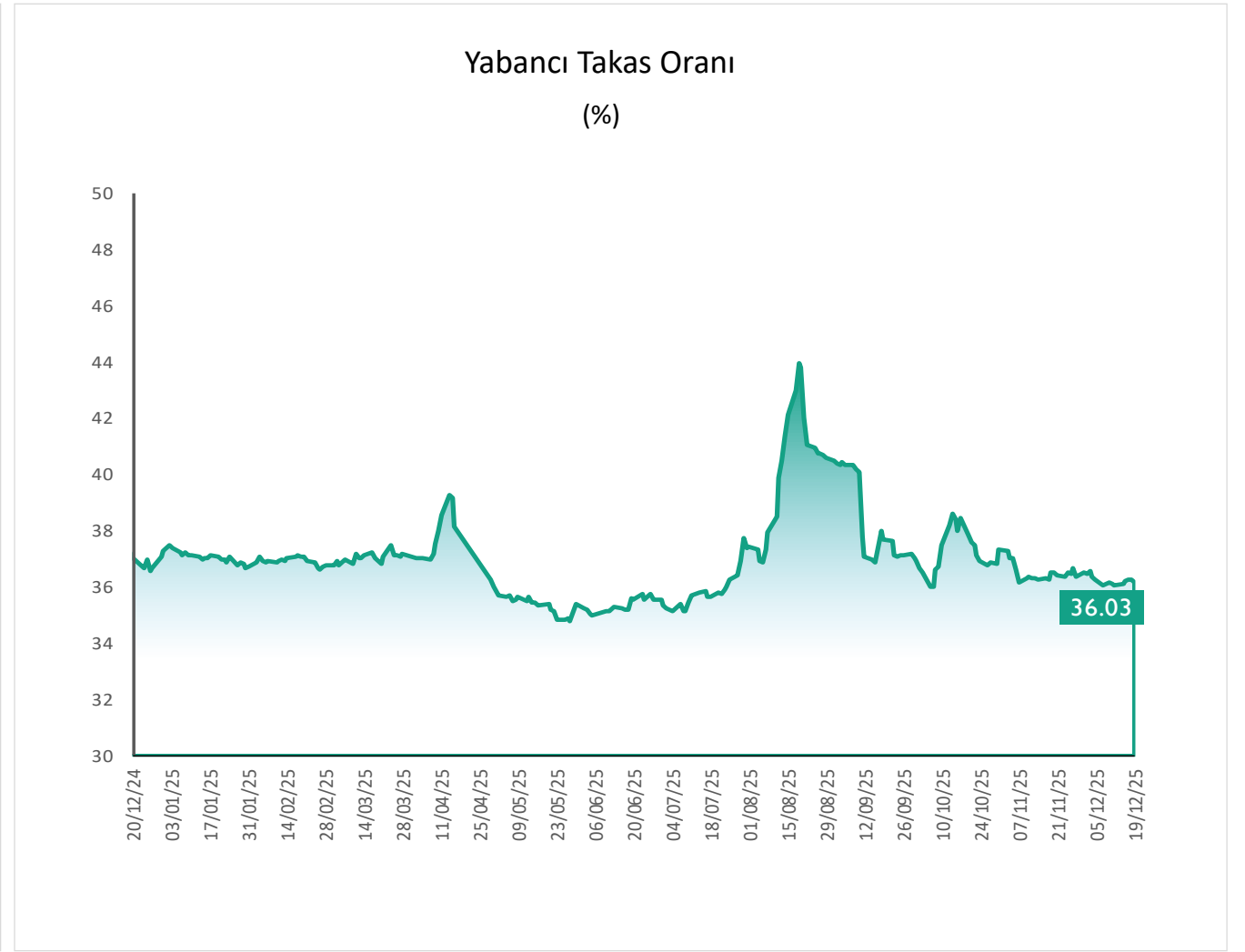
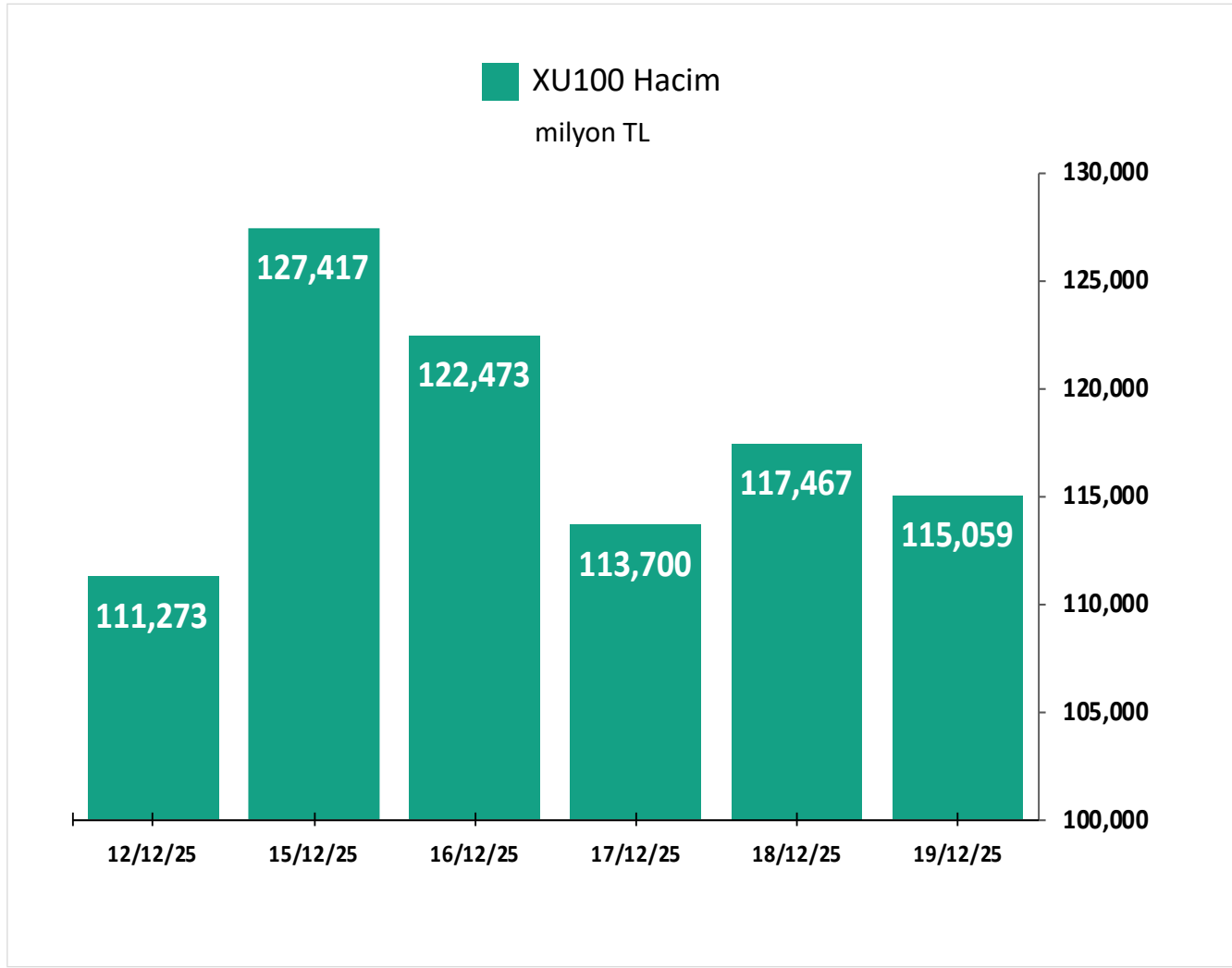
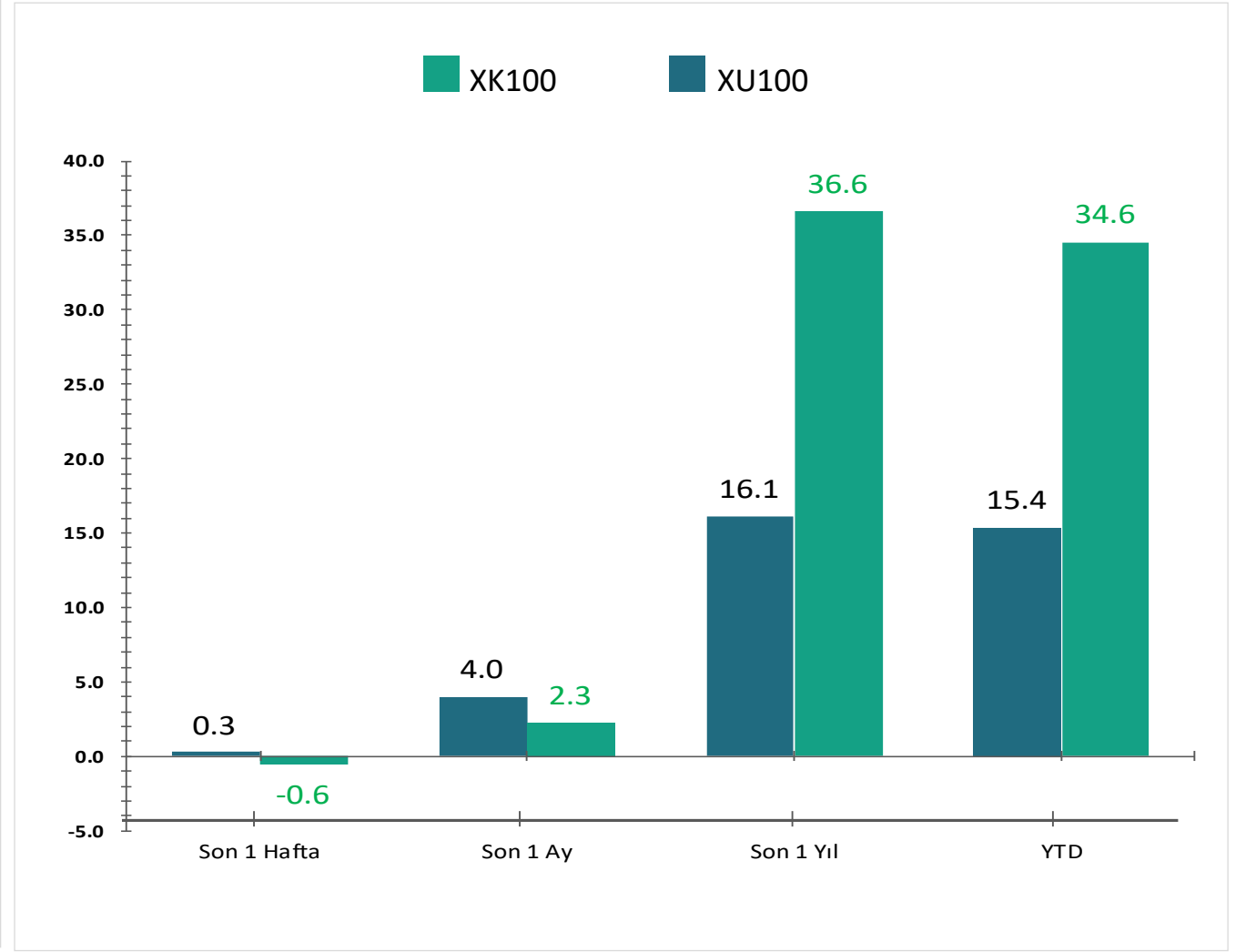
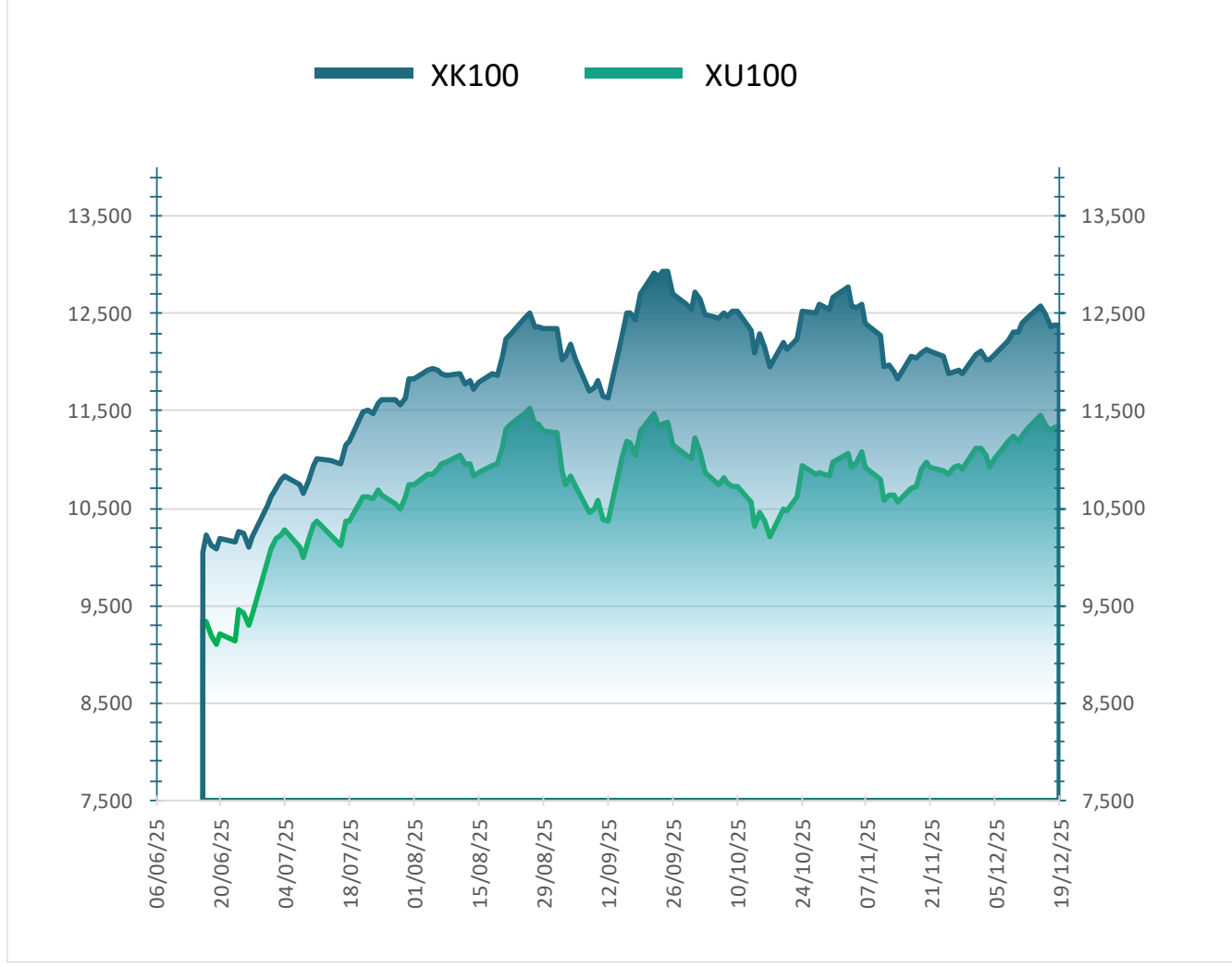
Milli Savunma Bakanı Yaşar Güler, basın yayın kuruluşlarının Ankara temsilcileriyle bir araya geldiği toplantıda, Türkiye-ABD savunma ilişkilerinin en kritik başlıkları olan CAATSA yaptırımları, F-16 Viper ve F-35 tedariki konularında önemli mesajlar verdi. Bakan Güler, süreçlerin işletilmesi adına çalışma gruplarının devrede olduğunu belirtti.

Bu bağlamda “ABD Başkanı Trump’ın CAATSA yaptırımlarının kaldırılmasını Senato’ya getirmek için girişimde bulunduğunu ve ABD’li yetkililerin de bu konuda çalıştığını biliyoruz.” diyen Bakan Güler, “F-16 tedariki konusunda bir sorun görmüyoruz. Bizim tabi ki önceliğimiz F-35’lerde olacak. İsrail ve Yunanistan’ın bu uçakların bize verilmemesi için lobi yaptıklarını biliyoruz. Biz de CAATSA yaptırımlarının kaldırılması için kendi çalışmalarımızı yapmaya devam ediyoruz. Bu konularda ayrı ayrı çalışma gruplarımız var. Konu çözülme aşamasına geldiğinde sizinle elbette paylaşacağız. Türkiye ve ABD bu sorunlarını çözecektir.” ifadelerini kullandı.

Cumhurbaşkanı Erdoğan ve ABD Başkanı Trump, 6 yıl aradan sonra Eylül 2025’te Beyaz Saray’da bir araya gelmişti. Basın mensuplarının sorularını yanıtlayan Trump görüşmede birçok konuda sonuca ulaştıklarını belirterek, “Türkiye ile F-35’ler konusunda kolayca anlaşabiliriz.” demişti. Bu bağlamda “F-35 satışı yapılacak mı?” sorusuna Trump, “F-35 konusunu görüşeceğiz. Bence başarılı olacağız. Çok ciddi şekilde konuşuyoruz. Önemli konular var burada. Bunlar da görüşülecek. İyi bir toplantı gerçekleştirsek CAATSA yaptırımlarını hemen kaldırabiliriz.” ifadelerini kullanmıştı.

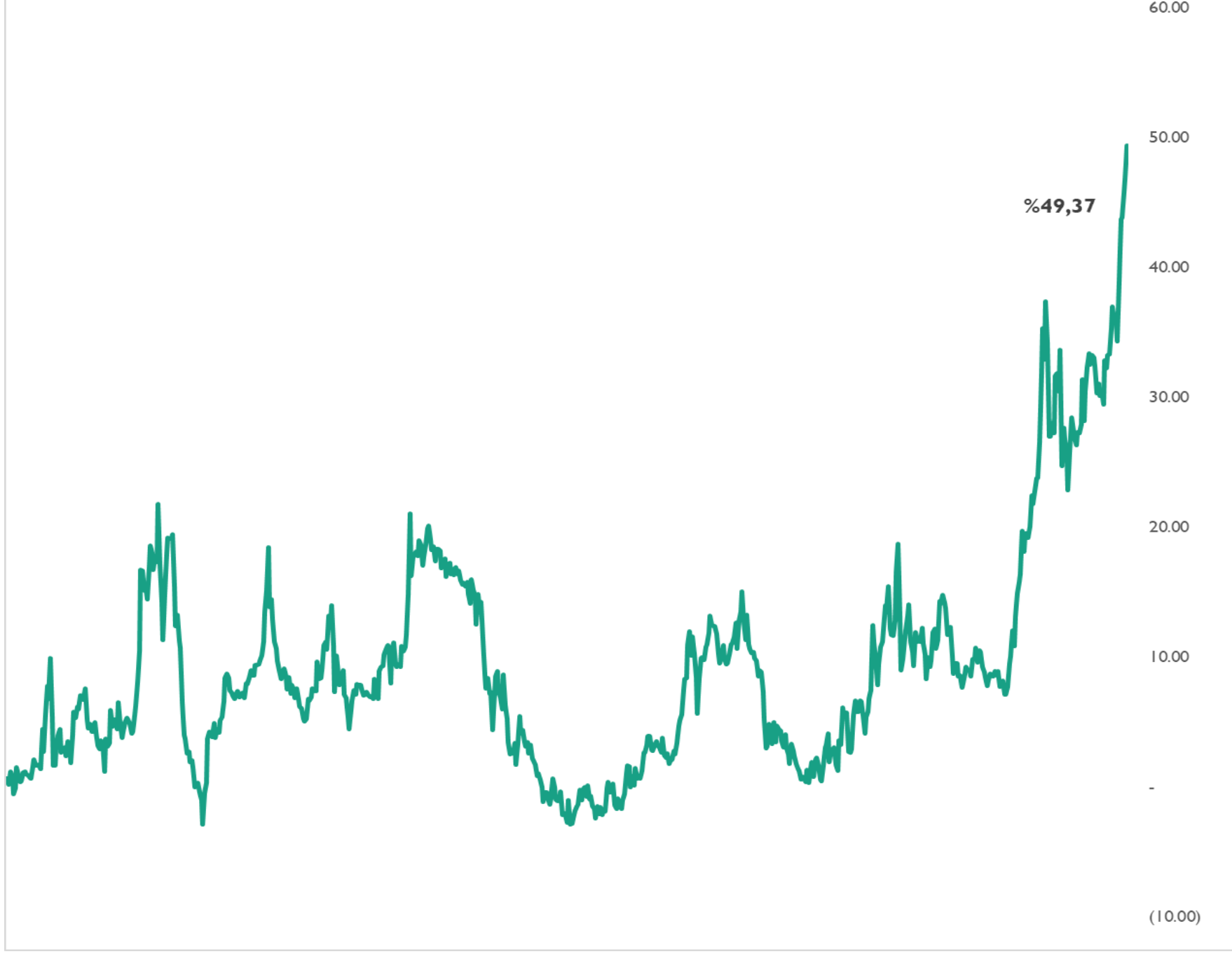


Grafikler





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	8.21	12.50	%52	AL	20,525	134				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	24.56	33.70	%37	TUT	171,920	4,676	7.77	5.81	6.49	4.34
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	277.25	480.00	%73	AL	382,605	9,047	3.90	2.79	4.49	3.65
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	214.20	355.00	%66	AL	107,100	3,802	6.80	5.35	6.28	5.29
Kimya											
Aksa	AKSA	10.10	15.40	%52	AL	39,239	140	20.92	15.11	11.32	7.07
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	550.00	772.00	%40	AL	330,000	4,005	17.50	13.39	12.90	11.01
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	55.35	77.00	%39	AL	8,856	28	61.90	31.50	2.80	2.20
Mavi Giyim	MAVI	41.10	53.00	%29	TUT	32,654	400	13.06	11.47	4.15	3.63
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	184.60	261.20	%41	AL	355,686	3,844	11.13	9.48	4.87	4.27
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	375.00	544.60	%45	AL	71,630	259	12.33	8.20	5.65	4.24
Lokman Hekim	LKMNH	17.42	27.70	%59	AL	3,763	59	12.54	9.41	5.94	4.52
Savunma											
Aselsan	ASELS	211.10	270.00	%28	AL	962,616	5,447	36.60	27.76	21.27	15.92
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	158.80	256.00	%61	AL	15,086	53	10.53	10.78	7.02	5.18
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	42.54	67.00	%57	AL	12,762	40	25.63	17.18	14.82	9.78
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	175.20	263.00	%50	AL	56,520	209	8.08	7.54	7.58	6.69
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.26	27.50	%36	AL	76,988	2,908	6.05	-	6.42	-
Araştırma Kapsamı				%48							

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
22 Aralık 2025 - Pazartesi					
11:00	Türkiye	Kasım	Yabancı Turist Girişi (Yıllık)		4,30%
17:30	Türkiye	Kasım	Merkezi Hükümet Borç Stoku		13,172B
23 Aralık 2025 - Salı					
16:30	ABD	3.Çeyrek	GSYİH (Çeyreklik)	3,2%	3,8%
16:30	ABD	3. Çeyrek	GSYİH Fiyat Endeksi (Çeyreklik)		53,6
16:30	ABD	Eylül	İnşaat İzinleri	1,340M	1,330M
16:30	ABD	Ekim	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)		3,0%
16:30	ABD	Ekim	Sanayi Üretimi (Aylık)	0,1%	0,1%
16:30	ABD	Ekim	Sanayi Üretimi (Yıllık)		1,62%
17:15	ABD	Ekim	Kapasite Kullanım Oranı	75,9%	75,9%
18:00	ABD	Aralık	Conference Board Tüketici Güveni	91,7	88,7
24 Aralık 2025 - Çarşamba					
	ABD		Tatil - Tüm Gün		
16:30	ABD	Ekim	Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)		0,5%
16:30	ABD	Ekim	Çekirdek Dayanıklı Mal Siparişleri (Aylık)		0,6%
25 Aralık 2025 - Perşembe					
	ABD		Tatil - Tüm Gün		
10:00	Türkiye	Aralık	Kapasite Kullanım Oranı		74,4%
10:00	Türkiye	Aralık	İmalat Güveni		100,8
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		
26 Aralık 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Aralık	Sektörel Enflasyon Beklentileri		

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