

TÜFE verileri öncesi risk iştahı güçleniyor...

- 2026'nın ilk işlem gününde Wall Street, yarı iletken hisselerindeki yükselişin desteğiyle sınırlı da olsa pozitif bir kapanış sergilerken, S&P 500 günü %0,19 artışla kapatırken, Nasdaq ise yataya yakın, hafif düşüşle tamamladı. Seans içinde çip hisseleri öne çıkarken yazılım ve bazı teknoloji hisselerinde kar satışları izlendi, Tesla ise zayıf teslimat verileri sonrası geriledi. Hafta sonunda ABD'nin Venezuela Devlet Başkanı Maduro'ya yönelik gerçekleştirdiği operasyon jeopolitik risk başlığını yeniden gündeme taşıdı. Enerji cephesinde ise OPEC+, petrol üretimini mevcut seviyelerde sabit tutma kararını teyit ederken, artan jeopolitik gerilimlerin kısa vadeli üretim politikasını etkilemediğini vurgulayarak arz tarafında istikrar mesajını korudu.
- Borsa İstanbul, 2026 yılına bankacılık endeksi öncülüğünde genele yayılan güçlü alımlarla başladı. Bankacılık endeksi günü %4,3 yükselişle tamamlarken, BIST 100 endeksi %2,1 artışla 11.498 puan seviyesine ulaştı. Katılım 100 endeksi ise %0,79'luk yükselişiyle görece zayıf bir performans sergiledi. Gün içerisinde hisse senedi piyasasına yaklaşık 3,4 milyar TL tutarında net para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin 5 yıllık kredi risk primi (CDS) 205 baz puan seviyelerinde seyrini sürdürürken, tahvil piyasasında alımların hız kazandığı görüldü. Özellikle 2 ve 5 yıllık vadelerde yoğunlaşan talep, kısa ve orta vadeli faizlerde geri çekilmeye yol açtı. Bu görünüm altında 2 yıllık gösterge tahvil faizi %36,74 seviyesine geriledi.
- Reel sektöre ilişkin öncü göstergeler de toparlanma sinyalleri verdi. İstanbul Sanayi Odası (İSO) Türkiye İmalat PMI endeksi Aralık ayında 48,9'a yükselerek son 12 ayın en yüksek seviyesine ulaştı. Üretim, yeni siparişler ve istihdam kalemlerindeki daralmanın belirgin biçimde hız kestiği gözlenirken, ham madde fiyatlarındaki artışa bağlı olarak girdi maliyetlerinde yükseliş devam etti. Anket kapsamında takip edilen 10 sektörden üçünde (Gıda, Elektrikli Ürünler ve Ağaç Ürünleri) üretim artışı kaydedilirken, iki sektörde yeni siparişlerde ivmelenme görüldü. Sektörlerin yarısında ihracat ve istihdam artış göstermesi olumlu bir görünüm sunarken, en sert üretim daralması makine ve metal ürünlerinde yaşandı. Tekstil sektörü ise zayıf bazın da etkisiyle toparlanma işaretleri verdi.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre, yurt dışı yerleşikler 26 Aralık haftasında hisse senedi piyasasında 284 milyon dolar alım yaparken, DİBS piyasasında ise 236 milyon dolar tutarında net satım yaptı. Aynı dönemde TCMB'nin brüt rezervleri 193,9 milyar dolara, swap hariç net rezervleri ise 67,5 milyar dolar seviyesine yükseldi.

Ne Bekliyoruz...

- Yurt içi piyasalarda yatırım temaları ve portföy ayarlamalarının fiyatlamada davranışları üzerinde belirleyici olmaya devam ettiğini değerlendiriyoruz. 2026 yılının ilk işlem gününde alımların genele yayılması, Borsa İstanbul açısından olumlu bir başlangıca işaret ederken; tahvil getirilerindeki gerileme ve kredi risk primindeki aşağı yönlü eğilimin önümüzdeki dönemde önemli bir destekleyici unsur olmayı sürdüreceği kanaatindeyiz. Yeni haftada yurt içinde enflasyon verileri gündemin ana maddesi olacak. Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak Aralık ayında TÜFE'nin aylık bazda %0,89 artmasını, yıllık enflasyonun ise %30,89 seviyesine gerilemesini bekliyoruz. Piyasa konsensüsü aylık TÜFE artışının %0,94 olacağı yönünde. Aylık enflasyonun %1'in altında gerçekleşmesi durumunda, hisse senedi piyasasındaki olumlu görünümün korunmasını bekliyoruz. Bu çerçevede bu sabah yayımladığımız **2026 Strateji Raporumuz** kapsamında model portföyümüze **Bim Birleşik Mağazalar, MLP Care, Tüpraş, Ebebek, Albaraka Türk, Logo Yazılım** ve **Çimsa** hisselerini **ekliyoruz**. 
- Teknik açıdan değerlendirildiğinde, BIST 100 endeksinde genele yayılan alım eğilimini pozitif olarak yorumluyoruz. Yukarı yönlü hareketlerde 11.520 ve 11.600 seviyeleri önemli direnç noktaları olarak öne çıkarken, olası düzeltmelerde 11.400 ve 11.300 seviyeleri destek konumunda izlenmektedir.
- Yeni haftaya başlarken küresel piyasalarda fiyatlamaların, yılın ilk günlerinde öne çıkan daha dengeli büyüme beklentisi, sektörler arası rotasyon ve jeopolitik risk başlıkları etrafında şekillenmesini bekliyoruz. Genel olarak bu sabah itibarıyla küresel borsalar ve vadeli alıcılı seyreliyor. ABD piyasalarında 2025'te teknoloji öncülüğünde görülen güçlü rallinin ardından 2026'ya girerken daha seçici ve yaygın bir yükseliş arayışının öne çıkmasını öngörüyoruz. Bu kapsamda, yarı iletkenler ve bazı döngüsel sektörlerin görece güçlü seyrederken, yüksek değerlemeli teknoloji hisselerinde dönemsel kar satışlarının devam edebileceğini düşünüyoruz. Jeopolitik cephede ABD'nin Venezuela'ya yönelik son adımlarının risk primini gündemde tutmasını beklerken, enerji tarafında OPEC+'ın petrol üretimini sabit tutma kararını teyitlemesi ve artan jeopolitik gerilimlerin kısa vadeli üretim politikasını etkilemediğini vurgulamasıyla arz tarafında denge algısının korunacağını değerlendiriyoruz. Öte yandan, Venezuela'ya yönelik gerçekleştirilen operasyonun ardından yeni haftada, Venezuela ham petrolünün en büyük alıcısı konumundaki Çin'den gelebilecek olası açıklamalar izlenecek. Avrupa'da tatil sonrası hacimlerin kademeli toparlanmasını, Asya'da ise Çin ve bölgesel büyüme sinyallerinin küresel risk iştahı açısından yakından izlenmesini bekliyoruz. Haftanın yönü açısından belirleyici başlıkların ise ABD'den gelecek ISM imalat ve hizmet endeksleri, ADP özel sektör istihdamı, JOLTS açık iş sayısı ve tarım dışı istihdam verisi olacağını öngörüyoruz.

Ekonomik Takvim

- 10:00 – Türkiye Enflasyon Verisi
- 18:00 – ABD ISM İmalat PMI

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	13,147	307
XK100 / XK100	12,465	291
XU100 / XU100	11,498	268
Günlük Değişim XKTUM	0.76%	
Günlük Değişim XK100	0.79%	
Günlük Değişim XU100	2.10%	
Günlük Hacim (XKTUM)	TL43,402 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL36,161 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL115,905 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,606.3 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL53,133 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	0.65%	2.91%
3A / 12A	-1.40%	34.72%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	4,694	-0.65%
EKGYO	3,256	3.72%
EREGL	2,679	1.68%
KONTR	1,908	1.65%
BIMAS	1,755	1.21%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
CEMZY	47.30	10.00%
TNZTP	22.48	9.98%
DAPGM	13.04	9.95%
JANTS	20.46	9.94%
RUBNS	25.46	9.93%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
SUNTK	54.85	-9.93%
DMSAS	9.08	-9.83%
COSMO	263.00	-8.60%
SELEC	79.60	-8.51%
ESCOM	3.43	-7.30%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Tüpraş <TUPRS TI, AL, 261.2 TL> Aralık ayı ürün marjlarını açıkladı.

Tüpraş Ürün Marjları - Aralık 2025 (USD/varil)

	Aralık 25	Aralık 24	y/y	Kasım 25	a/a
Brent Petrol	62.7	73.9	-15%	63.7	-2%
Motorin	23.0	16.1	43%	35.9	-36%
Jet Yakıtı	23.1	12.1	91%	30.1	-23%
Benzin	17.6	11.0	60%	23.7	-26%
Fuel-Oil	-14.5	-9.9	-46%	-9.5	-53%

Kaynak: Tüpraş, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma

Tüpraş, Aralık ayına ilişkin ürün marjlarını açıkladı. Orta distilat ürün grubunda motrin aylık bazda %36 gerilemeyle 23 dolar, jet yakıtı marjı ise %23 gerilemeyle 23,1 dolar seviyelerinde gerçekleşti. Diğer yandan benzin marjları %26 gerilemeyle 17,6 dolara gerilerken fuel oil marjları %53 gerileme ile -14,5 dolar olarak açıklandı.

Orta distilat segmentinde motorin marjı, aylık bazda %36 gerilerken yıllık bazda %43 artışla 23 dolar seviyesine yükseldi. Aylık bazda ortalama marjlarda belirgin düşüş gözlemlendi. Rusya – Ukrayna arasındaki müzakere haberleri fiyatlar üzerinde baskı oluşturan temel unsur oldu.

Şirket, 2025 yıl sonu net rafineri marj beklentisini 6 – 6,5 dolar aralığında öngörmektedir (2024: 6,3 dolar). Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak 2025 yıl sonunda Tüpraş'ın 799,083 milyon TL net satış geliri, 57,720 milyon TL FAVÖK ve 31,963 milyon TL net kar açıklamasını bekliyoruz.

Tüpraş için hedef fiyatımızı 261.2 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 11.27x F/K ve 4.95x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

EBebek <EBEBK TI, AL, 79 TL> Aralık ayı mağaza sayısını açıkladı.

Kasım ayı itibarıyla yurt içinde 271 geleneksel ve 20 mini mağaza olmak üzere 291 mağazası bulunan şirket Aralık ayı içerisinde İstanbul, Ankara, Antalya, Kocaeli, Manisa, Muğla ve Sakarya'da birer, Konya'da ise 2 mağaza açıldığını açıkladı. Böylelikle şirketin yurt içindeki mağaza sayısı 300'e ulaşırken, toplam mağaza sayısı Birleşik Krallık'ta bulunan 3 mağaza ve Kuzey Irak'ta bulunan 1 mağaza ile 304'e ulaşmıştır.

Kuveyt Türk Yatırım Araştırma olarak Ebebek için 2025 yıl sonu mağaza adedi tahminimiz 295 seviyesindeydi. Açılan mağazalar ile şirketin faaliyetlerinin ve mağazacılık ağının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Ebebek için hedef fiyatımızı 79 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 61.90x F/K ve 2.80x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Piyasa Bilgileri	TUPRS TI
Kapanış (TL/hisse)	187.0
Kapanış (USD/hisse)	4.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	360,311
Piyasa Değeri (milyon USD)	8,403
Firma Değeri (milyon TL)	285,880
Sermaye (milyon TL)	1,927
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	EBEBK TI
Kapanış (TL/hisse)	53.9
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,624
Piyasa Değeri (milyon USD)	201
Firma Değeri (milyon TL)	9,255
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

ARD Grup <ARDYZ TI> 504 milyon TL tutarında sözleşme imzaladı.

Şirket, bir kamu kurumu iştiraki ile yapay zekâ tabanlı Kurumsal Entegre Yönetim Sistemi (IMS) ve Kurumsal Kaynak Planlama (ERP) Sistemi kapsamında 504 milyon TL'lik sözleşme imzaladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %23'lük dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Oncosem Onkolojik Sistemler <ONCSM TI> İngiltere Sağlık Bakanlığı'na üçüncü sevkiyatını gerçekleştirdi.

Şirket, 700 hastanenin ihtiyacını karşılayacağı 6,4 milyar TL'lik sözleşme kapsamında üçüncü sevkiyatını 1 tır olarak gerçekleştirdi. Sevkiyatların önümüzdeki aylar içerisinde planlandığı şekilde devam etmesi öngörülmektedir. Yürütülen tedarik faaliyetlerinin, 2025 yılı finansal sonuçlarına olumlu ve güçlü bir şekilde yansımaları beklenmektedir.

Pasifik Teknoloji <PATEK TI> 478,5 milyon TL tutarında sözleşme imzaladı.

Şirket, %80 bağlı ortaklığı Proline Bilgi Sistemleri'nin Nüfus ve Vatandaşlık Hizmetleri Genel Müdürlüğü ile 478,5 milyon TL tutarında sözleşme imzaladığını açıkladı. İmzalanan sözleşme ile şirket, 2025 yılında ASELSANNET Elektronik ve Haberleşme Sistemleri Şirketi'nin alt yüklenicisi olarak yürüttüğü NVIGM Taşra Genel Bakım, Geliştirme ve Güncelleme Hizmeti alım işini, 2026 yılında kapsamı değiştirilerek yeniden düzenlenen yeni haliyle sürdürmeye ana yüklenici olarak devam edecektir. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %24'lük dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Koç Metalurji <KOCMT TI> Osmaniye üretim tesisinde yeniden üretime başlanacağını açıkladı.

Şirket, planlı bakım kapsamında üretimi durdurulan Osmaniye üretim tesisinin 1 haftalık aranın ardından 4 Ocak tarihinde yeniden faaliyetlerine başlayacağını açıkladı. Verilen ara doğrultusunda önemli bir etki öngörülmemektedir.

Kontrolmatik Teknoloji <KONTR TI> GES projesi kapsamında sözleşme imzaladı.

Şirket, Hollanda'da yerleşik Fortis Renewable Energy şirketi ile hayata geçirilecek Nojac1 projesi kapsamında 90 MW kurulu güce sahip GES ve 36 MWh kapasiteli enerji depolama sistemleri sözleşmesi imzaladı. Söz konusu proje, yenilenebilir enerji üretimi ve enerji depolama entegrasyonu açısından ilgili ülkenin enerji altyapısının güçlendirilmesine katkı sağlayacak nitelikte olup, şirketin bu alandaki mühendislik ve EPC yetkinlikleri ile bağlı ortaklığı Pomega Enerji Depolama Teknolojileri'nin enerji depolama alanındaki referansları açısından önemli bir proje olma özelliği taşımaktadır.

Piyasa Bilgileri	ARDYZ TI
Kapanış (TL/hisse)	35.2
Kapanış (USD/hisse)	0.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	5,991
Piyasa Değeri (milyon USD)	140
Firma Değeri (milyon TL)	7,404
Sermaye (milyon TL)	170
Halka Açıklık Oranı (%)	75

Piyasa Bilgileri	ONCSM TI
Kapanış (TL/hisse)	272.8
Kapanış (USD/hisse)	6.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,505
Piyasa Değeri (milyon USD)	152
Firma Değeri (milyon TL)	6,548
Sermaye (milyon TL)	24
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	PATEK TI
Kapanış (TL/hisse)	21.5
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	12,876
Piyasa Değeri (milyon USD)	300
Firma Değeri (milyon TL)	10,237
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	49

Piyasa Bilgileri	KOCMT TI
Kapanış (TL/hisse)	2.6
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	6,425
Piyasa Değeri (milyon USD)	150
Firma Değeri (milyon TL)	3,799
Sermaye (milyon TL)	455
Halka Açıklık Oranı (%)	27



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları <THYAO TI, AL, 480 TL> dünyanın en büyük kargo terminalini ve uçak içi ikram tesisini kuracağını açıkladı.

Şirket, yaptığı açıklamada dünyanın en büyük kargo terminalini ve uçak içi ikram tesisini kuracağını duyurdu. Toplam 100 milyar TL tutarındaki yatırım ile 26 bin kişiye istihdam sağlanması hedeflenmektedir. İlgili yatırım tutarı şirketin net borç pozisyonunun %26'lık dilimine tekabül etmekte olup şirketin faaliyetlerine olumlu yansıması beklenmektedir.

Türk Hava Yolları için hedef fiyatımızı 480 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 3.86x F/K ve 4.46x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Astor Enerji <ASTOR TI> 21,5 milyon dolar tutarında satış gerçekleştirdi.

Şirket, yurt içinde yerleşik bir müşteri ile 21,5 milyon dolar tutarlı satış gerçekleştirdiğini açıkladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %4'lük dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığına olumlu yansıması beklenmektedir.

Ayrıca şirket, 9 Nisan tarihinde düzenlenerek uhdesinde kalan 3,04 milyar TL'lik 3 TEİAŞ ihalesine ilişkin olarak 1,15 milyar TL'lik 9 adet oto transformatörün tesliminin tamamlandığını açıkladı.

Odine Solutions <ODINE TI> Turkcell'den 6,45 milyon dolar tutarında sipariş aldı.

Şirket, Turkcell Grup şirketlerinden şebeke ve bulut platformlarının dönüşümü projeleri, 5G çekirdek şebeke orkestrasyon ve otomasyon projeleri ile yazılım tabanlı kurumsal ağ ve bağlantı çözümleri kapsamında, toplam 6,45 milyon dolarlık sipariş aldı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %27'lik dilimine tekabül etmekte olup şirketin faaliyetlerinin olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Zorlu Enerji <ZOREN TI> iştiraki Electrip Global Limited'in sermayesinin artırıldığını açıkladı.

Şirket, %49,99 iştiraki Electrip Global Limited'in işletme sermayesi ihtiyacı için sermayesinin azami 20 milyon avroya artırılmasına ilişkin olarak; 6 milyon avro daha ödeyerek sermaye artırımına katılmıştır. Böylelikle şirket iştirak payına düşen 10 milyon avro tutarı tamamen ödemiştir. Şirket mevcut durumda 51 milyar TL net borç pozisyonundadır.

Armada Gıda <ARMGD TI> 400 milyon TL'lik yatırım sözleşmesi imzaladı.

Şirket, devam eden fabrika yatırımı kapsamında 400 milyon TL'lik tesis ve depo yatırımı sözleşmesi imzaladı. Şirket mevcut durumda 4,5 milyar TL net borç pozisyonundadır.

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	274.3
Kapanış (USD/hisse)	6.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	378,465
Piyasa Değeri (milyon USD)	8,826
Firma Değeri (milyon TL)	763,727
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	ASTOR TI
Kapanış (TL/hisse)	117.2
Kapanış (USD/hisse)	2.7
Piyasa Değeri (milyon TL)	116,966
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,728
Firma Değeri (milyon TL)	111,416
Sermaye (milyon TL)	998
Halka Açıklık Oranı (%)	37

Piyasa Bilgileri	ODINE TI
Kapanış (TL/hisse)	318.8
Kapanış (USD/hisse)	7.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	35,222
Piyasa Değeri (milyon USD)	821
Firma Değeri (milyon TL)	34,549
Sermaye (milyon TL)	111
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	ZOREN TI
Kapanış (TL/hisse)	3.1
Kapanış (USD/hisse)	0.1
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,650
Piyasa Değeri (milyon USD)	365
Firma Değeri (milyon TL)	66,732
Sermaye (milyon TL)	5,000
Halka Açıklık Oranı (%)	36



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Ebebek <EBEBK Tİ> ortaklarından Mahmud Muhammed Topbaş, 314 bin adet payı 55,75 – 56,60 TL fiyat aralığından satın alarak sermayedeki payını %17,04’e yükseltti.

Lokman Hekim <LKMNH Tİ> pay geri alım programı kapsamında 42,3 bin adet payı 18,72 – 18,88 TL fiyat aralığından geri aldı.

Boğaziçi Beton <BOBET Tİ> pay geri alım programı kapsamında 243,9 bin adet payı ortalama 19,05 TL fiyattan geri aldı.

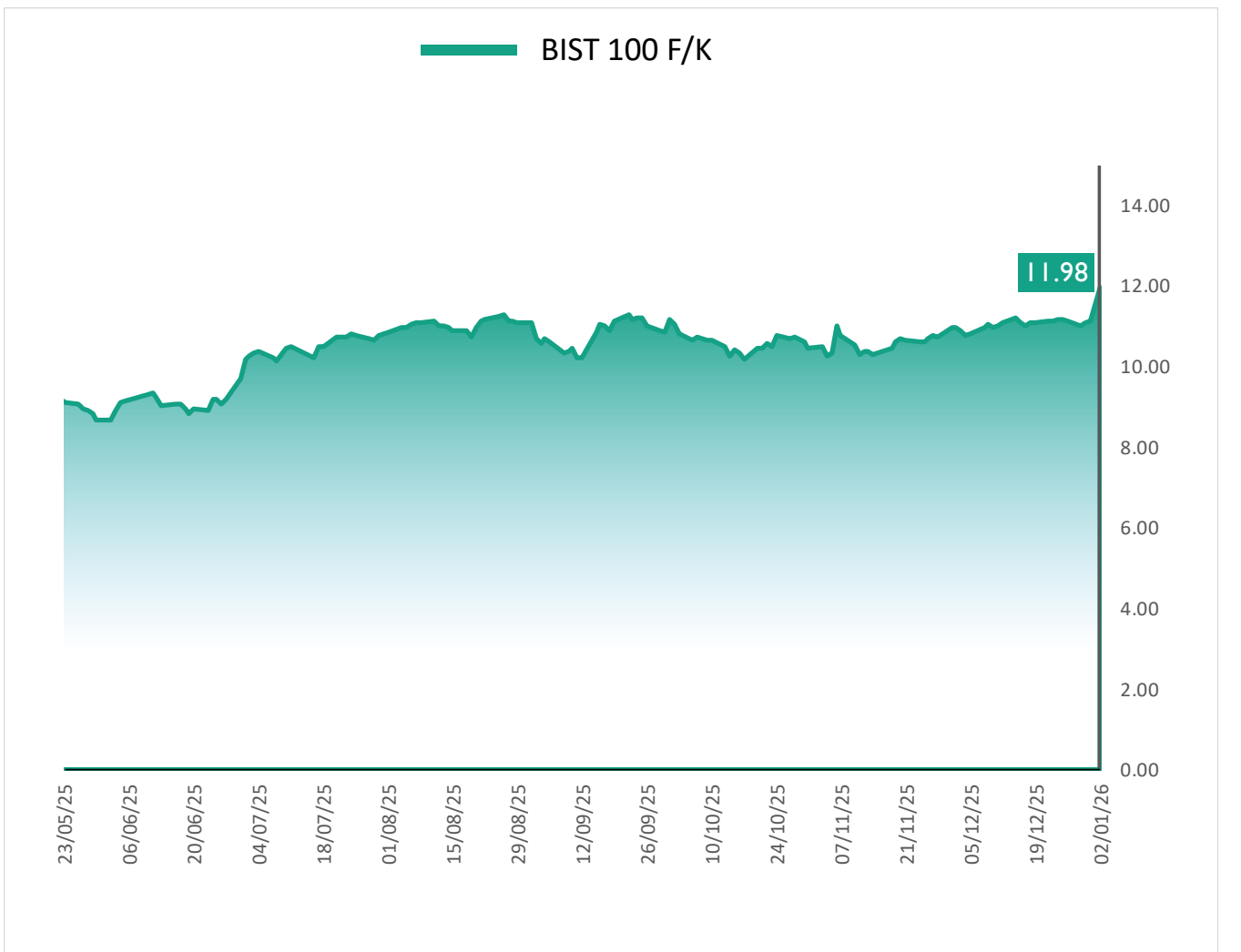
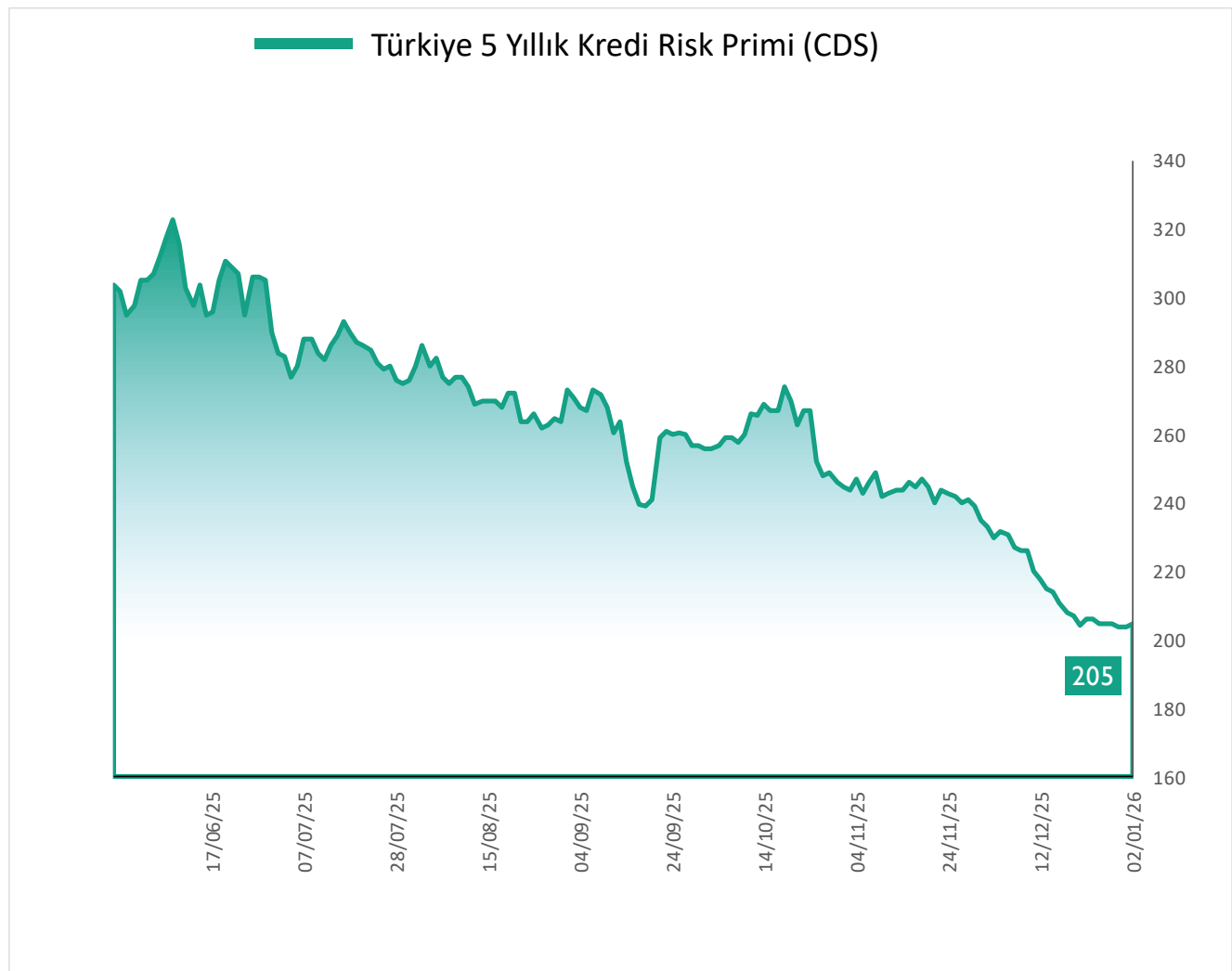
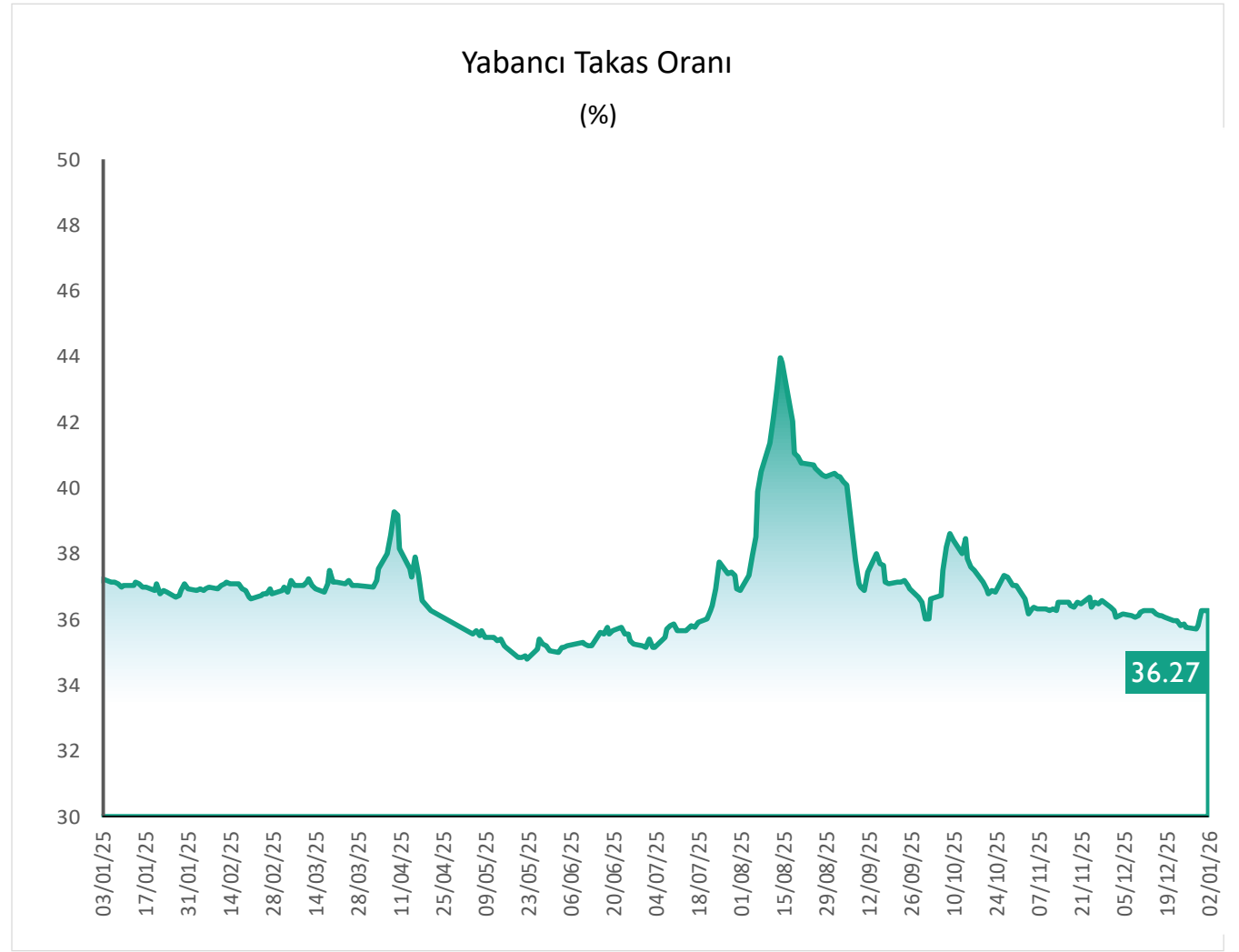
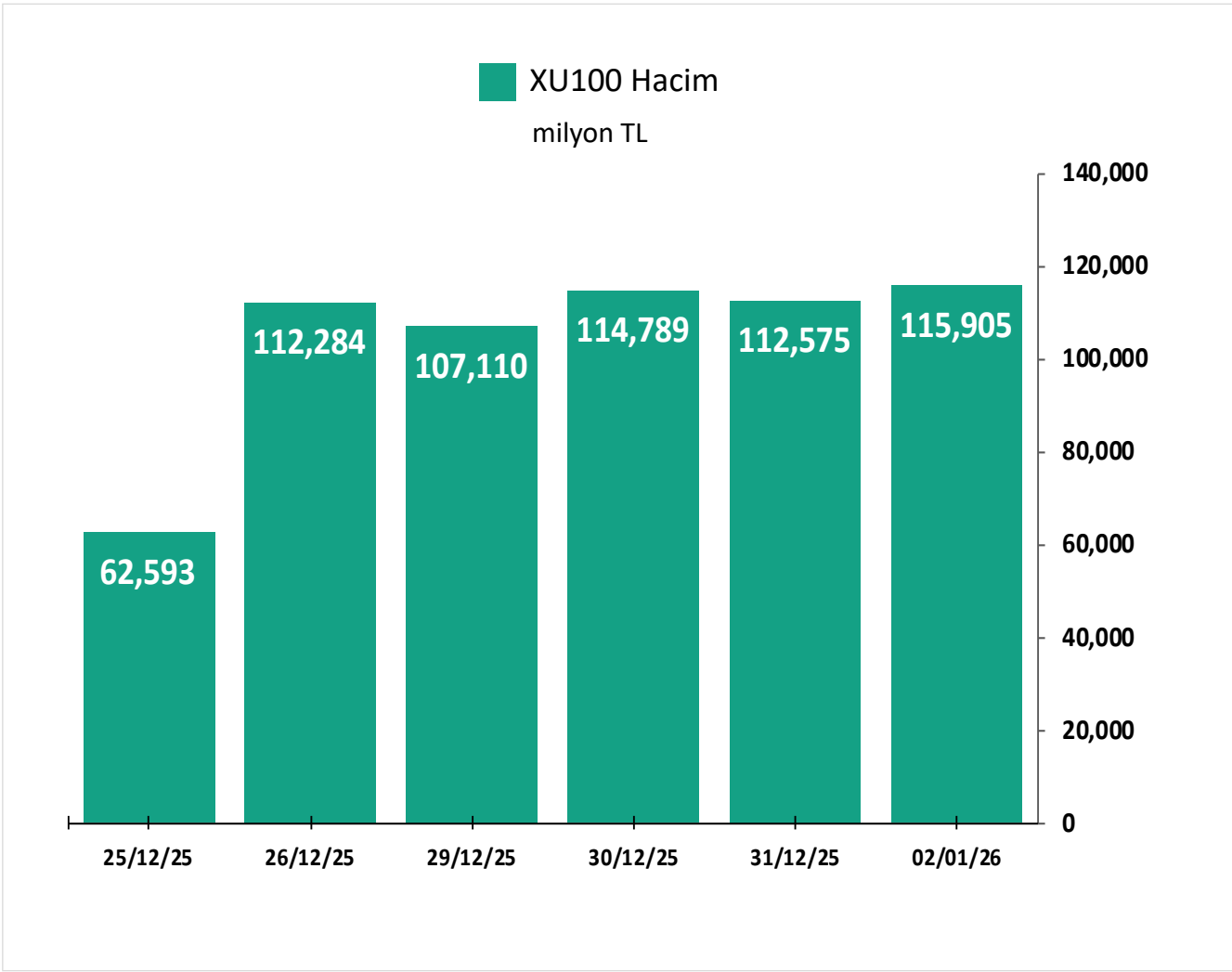
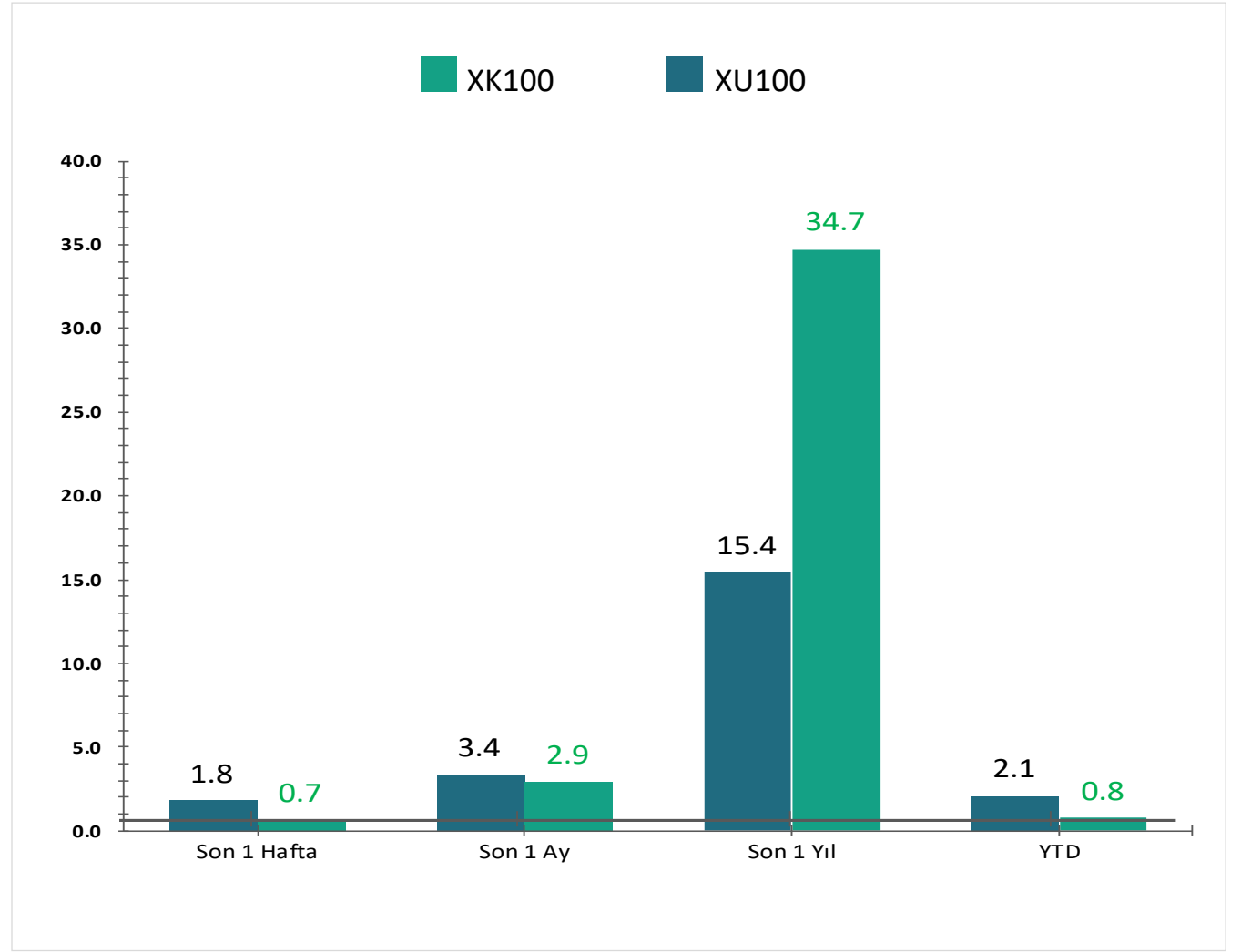
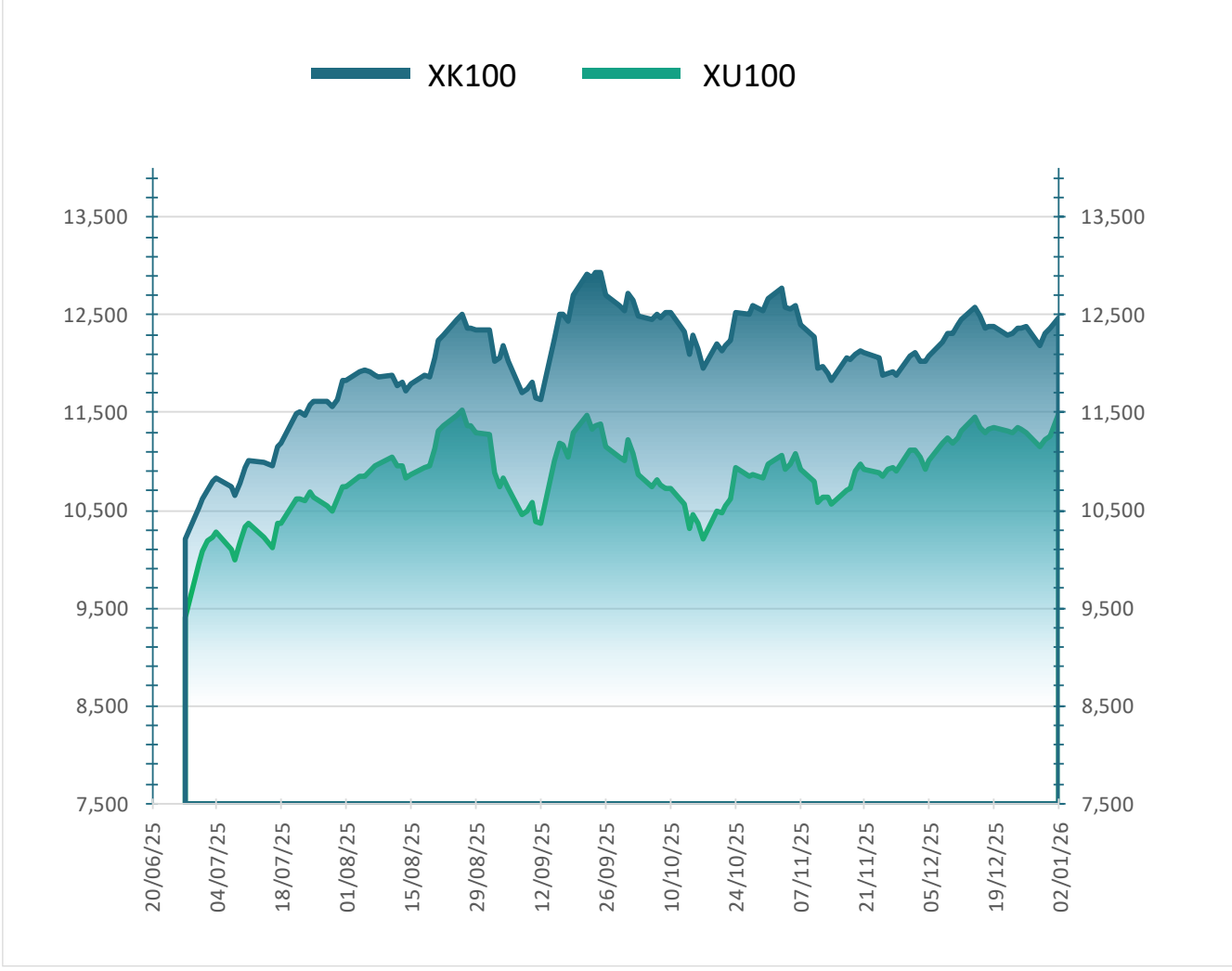
Piyasa Bilgileri	EBEBK Tİ
Kapanış (TL/hisse)	53.9
Kapanış (USD/hisse)	1.3
Piyasa Değeri (milyon TL)	8,624
Piyasa Değeri (milyon USD)	201
Firma Değeri (milyon TL)	9,255
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	25

Piyasa Bilgileri	LKMNH Tİ
Kapanış (TL/hisse)	18.8
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	4,050
Piyasa Değeri (milyon USD)	94
Firma Değeri (milyon TL)	6,034
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	BOBET Tİ
Kapanış (TL/hisse)	19.3
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,323
Piyasa Değeri (milyon USD)	171
Firma Değeri (milyon TL)	7,569
Sermaye (milyon TL)	380
Halka Açıklık Oranı (%)	30

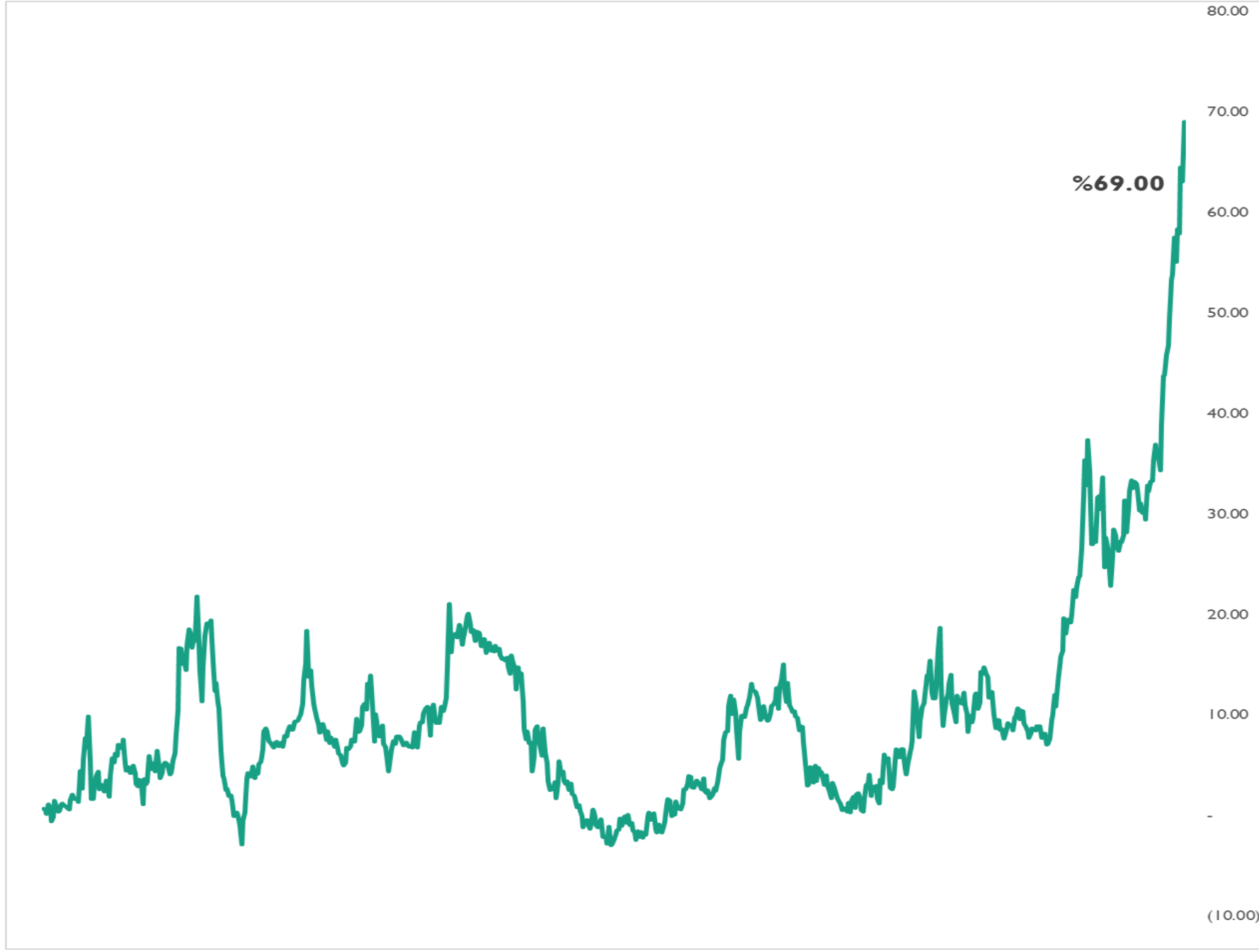


Grafikler





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	8.10	12.50	%54	AL	20,250	66				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	24.22	33.70	%39	TUT	169,540	1,340	7.66	5.73	6.42	4.29
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	274.25	480.00	%75	AL	378,465	3,927	3.86	2.75	4.46	3.63
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	195.00	355.00	%82	AL	97,500	1,345	6.19	4.87	6.05	5.10
Kimya											
Aksa	AKSA	10.11	15.40	%52	AL	39,277	81	20.94	15.13	11.33	7.07
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	543.00	772.00	%42	AL	325,800	877	17.27	13.22	12.75	10.88
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	53.90	77.00	%43	AL	8,624	23	61.90	31.50	2.80	2.20
Mavi Giyim	MAVI	42.72	53.00	%24	TUT	33,942	235	13.58	11.92	4.33	3.78
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	187.00	261.20	%40	AL	360,311	848	11.27	9.60	4.95	4.34
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	382.00	544.60	%43	AL	72,967	159	12.56	8.36	5.74	4.31
Lokman Hekim	LKMNH	18.75	27.70	%48	AL	4,050	18	13.50	10.13	6.24	4.74
Savunma											
Aselsan	ASELS	230.20	270.00	%17	AL	1,049,712	2,347	39.91	30.27	23.14	17.32
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	154.00	256.00	%66	AL	14,630	43	10.21	10.45	6.79	5.02
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	42.62	67.00	%57	AL	12,786	15	25.67	17.21	14.85	9.80
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	173.90	263.00	%51	AL	56,100	69	7.97	7.44	7.47	6.60
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	21.20	27.50	%30	AL	80,560	1,628	6.33	-	6.61	-
Çimento											
Çimsa	CIMSA	45.54	65.20	%43	AL	43,062	337	9.64	7.71	7.45	5.66
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
5 Ocak 2025 - Pazartesi					
10:00	Türkiye	Aralık	TÜFE (Aylık)	0,94%	0,87%
10:00	Türkiye	Aralık	TÜFE (Yıllık)	30.96%	31,07%
10:00	Türkiye	Aralık	ÜFE (Yıllık)		27,23%
10:00	Türkiye	Aralık	ÜFE (Aylık)		0,84%
18:00	ABD	Aralık	İmalat PMI	48.4	48,2
6 Ocak 2025 - Salı					
11:00	Türkiye	Aralık	Mevsim Ektilerinden Arındırılmış TÜFE (Aylık)		1,5%
12:00	Euro Bölgesi	Aralık	Hizmet PMI	52,6	52,6
17:45	ABD	Aralık	Hizmet PMI	52,9	52,9
7 Ocak 2025 - Çarşamba					
13:00	Euro Bölgesi	Aralık	TÜFE (Yıllık)	2,0%	2,1%
13:00	Euro Bölgesi	Aralık	TÜFE (Aylık)		-0,3%
13:00	Euro Bölgesi	Aralık	Çekirdek TÜFE (Yıllık)	2,4%	2,4%
13:00	Euro Bölgesi	Aralık	Çekirdek TÜFE (Aylık)		-0,5%
16:15	ABD	Aralık	ADP Tarım Dışı İstihdam	48k	-32K
18:00	ABD	Kasım	Dayanıklı Mal Siparişleri		-2,2%
8 Ocak 2025 - Perşembe					
13:00	Euro Bölgesi	Kasım	İşsizlik Oranı	6,4%	6,4%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		
16:30	ABD		İşsizlik Maaşı Başvuruları		199K
16:30	ABD	Ekim	Ticaret Dengesi	-58,80B	-52,80B
17:30	Türkiye	Aralık	Hazine Nakit Dengesi		56,390B
9 Ocak 2025 - Cuma					
10:00	Türkiye	Kasım	Sanayi Üretimi (Yıllık)		2,2%
10:00	Türkiye	Kasım	Sanayi Üretimi (Aylık)		-0,8%
16:30	ABD	Aralık	Ortalama Saatlik Kazanç (Aylık)		0,1%
16:30	ABD	Aralık	Tarım Dışı İstihdam	55K	64K
16:30	ABD	Aralık	İşsizlik Oranı	4,5%	4,6%

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