

Borsa İstanbul	Son	Günlük F. %
XUTUM	14124,41	0,00%
XU100	11189,50	0,00%
XU030	12134,72	0,00%
XU100 FİYAT/KAZANÇ ORANI	14,07	1,48%
BIST YAB. TAKAS ORANI	0,00	0,00%

Yurt dışı Endeksler	Son	Günlük F. %
NASDAQ 100 INDEX	25627,95	-0,25%
S&P 500 INDEX	6845,05	-0,37%
DOW JONES INDEX	47739,32	-0,45%
DAX INDEX	24046,01	0,07%

Pariteler	Son	Günlük F. %
USDRY	42,57	0,00%
EURTRY	49,63	0,09%
EURUSD	1,16	0,09%
DOLAR ENDEKSİ	99,01	-0,08%

Değerli Madenler	Son	Günlük F. %
XAUUSD - ONS ALTIN	4.182,59	-0,22%
XAGUSD - ONS GÜMÜŞ	57,89	-0,42%
GLDGR - GRAM ALTIN	5.724,23	-0,22%
XAGGR - GRAM GÜMÜŞ	79,22	-0,42%

Tahvil Faizleri	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	37,03	-2,17%
TÜRKİYE 5 YILLIK TAHVİL FAİZİ	33,08	0,64%
TÜRKİYE 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	26,51	-0,54%
ABD 2 YILLIK TAHVİL FAİZİ	3,59	0,31%
ABD 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	4,18	0,24%
ALMANYA 10 YILLIK TAHVİL FAİZİ	2,88	2,61%

Risk ve Volatilite Göstergeleri	Son	Günlük F. %
TÜRKİYE 5 YILLIK CDS	226,83	--
VIX VOLATİLİTE ENDEKSİ	16,66	--

Borsa İstanbul Hacim Liderleri	Hacim	Günlük F. %
TRALT	9.361.813.304	2,37
ISCTR	9.026.347.178	1,07
AKBNK	8.881.048.353	1,94
THYAO	8.429.581.265	0,74
YKBNK	8.188.687.342	2,12

Para Girişi	Değişim	Para Çıkışı	Değişim	Hisse	Endekse Etki	Hisse	Endekse Etki	
PGSUS	294.561.600	ISCTR	-	258.658.000	ASELS	22,16	DSTKF	-3,97
BIMAS	215.533.100	GARAN	-	182.417.300	SISE	19,18	SKBNK	-2,61
TCELL	181.878.200	THYAO	-	109.135.000	BIMAS	18,03	GRTHO	-2,52
PEKGY	153.794.400	EKGYO	-	99.349.680	AKBNK	11,95	HALKB	-1,63
TERA	141.785.200	HALKB	-	85.827.940	TCELL	9,21	CWENE	-1,61

Günlük Model Portföy				Haftalık Model Portföy			
Hisse	Kapanış	Zarar Kes Seviyesi	Hedef Aralığı	Hisse	Alım Seviyesi	Zarar Kes Seviyesi	Hedef Aralığı
ASELS	193,70	190,79	196,61-200,48	AKBNK	67,00	64,66	69,35-71,69
TURSG	12,20	12,02	12,38-12,63	ANSGR	22,70	21,91	23,49-24,29
MACKO	45,30	44,62	45,98-46,89	DOHOL	17,71	17,09	18,33-18,95
				AFYON	13,13	12,67	13,59-14,05
				ULKER	112,60	108,66	116,54-120,48

Piyasa TCMB'den 150 Baz Puanlık Faiz İndirimi Bekliyor

Aralık Ayında Politika Faizinin %39,5'ten %38'e Düşmesi Bekleniyor

Piyasa, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın 11 Aralık'ta politika faizini 150 baz puan indirerek yüzde 39,5'ten yüzde 38'e düşüreceğini öngörüyor. Aralık için tahminler en düşük yüzde 38, en yüksek yüzde 38,5 seviyesinde. 2026 yıl sonu politika faizi medyan beklentisi ise yüzde 28, en düşük tahmin yüzde 26, en yüksek yüzde 32 seviyesinde. Geçen yılın aralık ayında 2025 yıl sonu faiz beklentisi yüzde 31 seviyesindeydi.

Kasım 2025'te En Yüksek Reel Getiri Külçe Altın ve Mevduatta

TÜİK verilerine göre Kasım ayında aylık en yüksek reel getiri TÜFE ile %2,18 mevduat faizinde gerçekleşti. Yİ-ÜFE ile DİBS %1,89, BİST 100 %0,50 ve Amerikan Doları %0,26 kazandırırken külçe altın ve Euro hafif kaybettirdi. Üç ve altı aylık değerlendirmelerde en yüksek getiri külçe altından gelirken BİST 100 ve Amerikan Doları değer kaybetti. Yıllık bazda ise külçe altın Yİ-ÜFE ile %47,77, TÜFE ile %43,44 ile yatırımcıya en çok kazancı sağladı. Mevduat faizi ve DİBS makul getiri sunarken Amerikan Doları, Euro ve BİST 100 kaybettirdi.

Fitch, Türk Bankalarında Sermaye Rasyosu Düşüşü Bekliyor

Fitch Ratings, Türk bankalarının 1 Ocak 2026'da düzenleyici kolaylıkların kaldırılmasıyla sermaye rasyosunun ortalama 170-200 baz puan düşmesini öngörüyor. Kuruluş, çoğu bankanın yasal asgari limitlerin üzerinde tamponlara sahip olması nedeniyle kredi notlarında değişiklik beklemiyor. Sınırlı sermaye tamponuna sahip bankaların ek sermaye artırımı veya bilanço yönetimi yoluyla güçlenmesi gerekebilir. Fitch, bankaların 2026'da artan kârlılık ve yavaşlayan kredi büyümesiyle sermayeyi destekleyeceğini ve temettü ödemelerini azaltarak sermayeye öncelik verebileceğini öngörüyor.

Hazine'den 33,9 Milyar Lira Borçlanma

Hazine ve Maliye Bakanlığı, dün düzenlediği ihale ile 6 ay vadeli kuponsuz bonodan toplam 33,87 milyar lira borçlandı. Basit faiz %36,53, bileşik faiz %39,72 olarak belirlendi. Nominal teklif 77,83 milyar lira olurken satış 28,28 milyar lira, net satış 23,77 milyar lira seviyesinde gerçekleşti. Kamudan gelen 2,1 milyar liralık teklif tamamen karşılanırken piyasa yapımcılarına 8 milyar lira satış yapıldı.

Yılmaz: 2026, Orta Vadeli Programın Kritik Yılı

Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, 2026'yı Orta Vadeli Programın kritik yılı olarak nitelendirerek reformların sonuçlarının bu yıl görünür hale geleceğini ve 2027'den itibaren enflasyonun tek hanelere düşürülmesinin hedeflendiğini açıkladı. 2026 bütçesi, istikrar, refah ve yapısal dönüşümü destekleyecek şekilde hazırlandı. Türkiye ekonomisinin 2025 üçüncü çeyrekte %3,7 büyüdüğünü, kişi başına milli gelirin 17 bin 748 dolara ulaşmasının beklendiğini ve ülkenin yüksek gelir grubuna yükselerek Avrupa'nın 4'üncü büyük ekonomisi olma yolunda ilerlediğini belirtti. İşsizlik düşük seyrederken, enflasyon Kasım'da %31,1'e geriledi ve 2026'da %20'nin altına düşmesi öngörüldü. İhracat 390 milyar doları aşacak, Merkez Bankası rezervleri 183,2 milyar dolara çıktı, 2026 bütçesinde gelirler 16,3 trilyon, giderler 19 trilyon lira, faiz dışı fazla ise 29 milyar lira olacak.

Erdoğan: Macaristan ile Ticaret Hacmimizi 10 Milyar Doları Çıkarmayı Hedefliyoruz

Cumhurbaşkanı Erdoğan, Macaristan Başbakanı Orban ile Ankara'da yaptığı görüşmede, 2025'te hayata geçirilen ortak projelerle bilim ve inovasyonda işbirliğini güçlendirdiklerini ve ticaret hacmi hedefini 10 milyar dolara yükseltmeyi planladıklarını açıkladı. Orban da Türk Dünyası'nın güçlenmesine vurgu yaparak, Erdoğan'ın Rusya-Ukrayna krizindeki arabuluculuk çabalarını takdir etti.

Saat	Günün Öne Çıkan Gelişmeleri	Beklenti	Önceki
------	-----------------------------	----------	--------

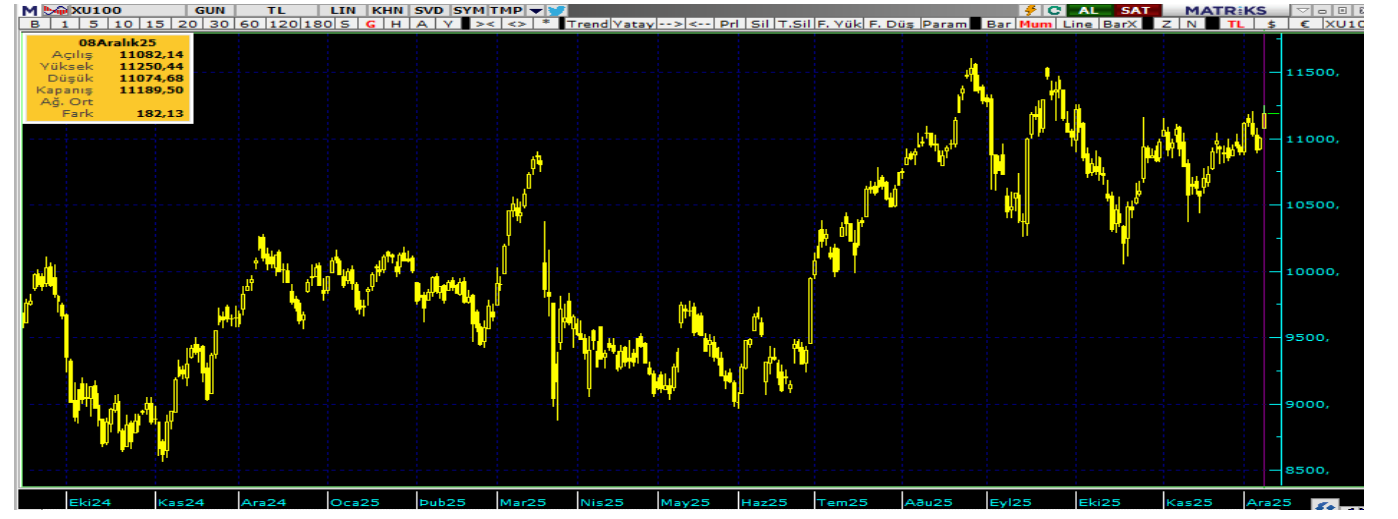
Teknik Analiz

BİST Teknik Görünüm

Borsa İstanbul'da BIST 100 endeksi, TCMB'nin politika faizini düşürebileceğine yönelik beklentilerle dün günü yüzde 1,65 artışla 11.189,50 puandan kapattı. Endeks, önceki kapanışa göre 182,13 puan yükselirken, toplam işlem hacmi 148,3 milyar lira oldu. Piyasa, aralık ayında politika faizinin 150 baz puan indirilerek yüzde 38'e çekilmesini bekliyor. Teknik olarak BIST 100'de 11300 ve 11400 puan direnç, 11100 ve 11000 puan ise destek seviyeleri olarak izlenebilir.

Dirençler: 11300/11400/11500

Destekler: 11100/11000/10900



VIOP Teknik Görünüm

Dün günü 12383 seviyesinden alıcılı kapatan endeks kontratında yukarı yönlü hareketlerin devam etmesi durumunda 11850 seviyesi direnç noktası olarak izlenebilir. Aşağı yönlü hareketlerin gündeme gelmesi durumunda ise 12280 ve 12180 destek seviyeleri olarak takip edilebilir.

Dirençler: 12500/12600/12700

Destekler: 12280/ 12180/12080



Şirket Haberleri

MAGEN: Şirketimizin yenilenebilir enerji yatırımlarını artırma stratejisi kapsamında, Bosphorus Yenilenebilir Enerji A.Ş. ve Naturel Holding A.Ş. ortaklığında 100 milyon TL sermayeyle Margün Jeotermal Enerji Üretim A.Ş. kuruldu. Denizli ve Manisa'da toplam kurulu gücü 505 MWh olan 9 jeotermal ruhsattan 2'sinin devri tamamlandı. Yatırımlar tamamlandığında yıllık brüt yaklaşık 3,86 milyar kWh üretim ve 405 milyon USD satış geliri, 324 milyon USD FAVÖK öngörülüyor.

TCELL: Turktell Bilişim Servisleri A.Ş.'nin sermayesi 15 milyar TL artırılarak 37,22 milyar TL'ye çıkarıldı. Şirketin yeni pay alma hakkı nakden ödenmiştir.

ARDYZ: Savunma ve güvenlik sektöründe AYESAŞ için "Sunucu Donanım Tedariği" işi kapsamında 2,49 milyon USD (105,7 milyon TL) sözleşme imzalandı.

PGSUS: Smartwings Grubu paylarının tamamının devralınmasına ilişkin sözleşme imzalandı. Toplam bedel 154 milyon Euro olup, devrin 2026'de tamamlanması ve Hollanda'da bağlı şirket kurulması planlanıyor.

FIN / QNBTR: 100 milyon USD tutarındaki sürdürülebilir borçlanma araçlarının satışı için kredi anlaşması imzalandı.

AKBNK: Banka, takipteki 1,496 milyar TL tutarındaki kredi alacak portföyünden 312 milyar TL bedel karşılığında satış gerçekleştirdi.

EGEGY: İstanbul Göktürk'te 7.211 m² arsa için Satış Vaadi ve Arsa Payı Karşılığı İnşaat Sözleşmesi imzalandı.

HKTM: Hidropar Hareket Kontrol Teknolojileri Merkezi Sanayi ve Ticaret A.Ş. KOÜ Teknopark Şubesi'nin açılışı 08.12.2025'te tescil edildi.

KAPLM: Çukurova Grubu ile geçmişte gerçekleştirilen işlemler artık ilişkili taraf kapsamında değerlendirilmeyecek, diğer ilişkili taraf işlemlerine ilişkin raporlama yükümlülüğü devam edecek.

PLTUR: İstanbul Büyükşehir Belediyesi Destek Hizmetleri Şube Müdürlüğü'nün 3.375.868.924,80 TL + KDV tutarlı araç kiralama ihalesi, ekonomik olarak en avantajlı teklif olarak firmamız üzerine kaldı ve kesinleşen ihale kararı tarafımıza tebliğ edildi.

PRKAB: Şirketimizin bağlı olduğu işveren sendikası ile Birleşik Metal-İş Sendikası arasında başlatılan grup toplu iş sözleşmesi görüşmeleri tamamlandı; taraflar arasında Uyuşmazlık Tutanağı düzenlenmiş olup konu arabulucuya intikal edecektir.

HOROZ: Şirketimiz, 98 lokasyonda yürüttüğü dağıtım ve depolama faaliyetlerinde 2025'te yaklaşık 70.000 m² ek kapalı alan ile 2026'ya hazırlanıyor. Bu kapsamda, gıda sektörünün öncü firmasıyla 3 yıllık depolama anlaşması imzalandı; 25.480 palet ürün depolanacak ve toplamda yaklaşık 450.000.000 TL ciro üretilmesi öngörülüyor. Yeni anlaşmalarla bu iş alanının ciro ve karlılığa katkısı artacak.

IMASM: Eski Bağımsız Devletler Topluluğu'ndaki müşterimizle 3.800.000 USD tutarında un değirmeni kurulumu sözleşmesi imzalandı; avans ödemesi alındı ve sevkiyat 2026'nın ilk yarısında yapılacak.

KLSYN: Şirketimiz, büyüme stratejileri kapsamında finansal esnekliğini artırmak ve yatırımlarını desteklemek amacıyla Aytemiz Yatırım Bankası ile 250.000.000 TL tutarında çatı kredi limiti sözleşmesi imzaladı. Limit dahilinde nakit ve gayri nakdi kredi ürünlerine hızlı erişim sağlanabilecek.

T +90 (212) 370 0370

F +90 (212) 370 0371

arastirma@albyatirim.com.tr

Fulya Mah. Büyükdere Cad.
Torun Center No:74 A/80
34394 Şişli / İstanbul

YASAL UYARI—Burada yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Bu bilgiler, belli bir getirinin sağlanmasına yönelik olarak verilmemekte ve bu yönde herhangi bir şekilde taahhüt veya garantimiz bulunmamaktadır. Bu itibarla bu sayfalarda yer alan ve hiç bir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan hususlar hakkında herhangi bir sorumluluğumuz bulunmamaktadır. Gerek bu yayındaki, gerekse bu yayında kullanılan kaynaklardaki hata ve eksikliklerden ve bu yayındaki bilgilerin kullanılması sonucunda yatırımcıların ve/veya ilgili kişilerin uğrayabilecekleri doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan manevi zararlardan her ne şekil ve surette olursa olsun üçüncü kişilerin uğrayabileceği her türlü zararlardan dolayı ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu tutulamaz. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

ÇEKİNCE—Bu rapor tarafımızca doğruluğu kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık ve zararlardan kurum çalışanları ile ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır. Bu rapordaki her türlü iç ce dış piyasa tablo grafikler, bu konularda resmi hizmet veren yetkili üçüncü kişi kurumlardan elde edilmiş olup, ALB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından herhangi bir maddi menfaat beklentisi olmaksızın genel anlamda bilgilendirmek amacıyla hazırlanmıştır. Bu raporda bulunan bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.