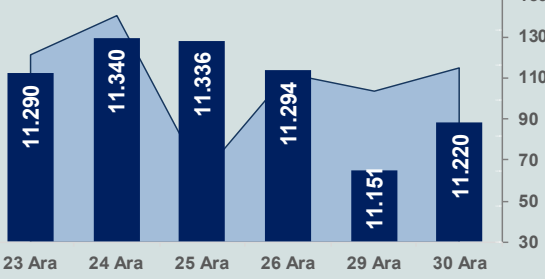


Bizim Günlük

31 Aralık 2025 Çarşamba

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BIST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	247,2
BIST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	10.592,7
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,7
BIST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	114,7
BIST-100 F/K Cari	15,42
Yabancı Payı %	35,8

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BIST-30 (TL)	12.203,28	0,98%	13,45%
BIST-100 (TL)	11.220,17	0,62%	14,14%
BIST-Tüm	14.185,31	0,14%	23,85%
BIST-Hizmet Endeksi	10.537,96	0,65%	9,90%
BIST-Banka Endeksi	16.346,49	0,23%	12,31%
BIST-Mali Endeksi	16.416,72	-0,92%	39,62%
BIST-Sınai Endeksi	13.982,62	0,46%	7,11%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
PEKGY	22.097	-6,7%	
TERA	15.226	3,8%	
TRALT	9.535	0,6%	
THYAO	8.698	1,2%	
ASELS	7.900	3,6%	
TEHOL	7.422	-10,0%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
COSMO 10,0%	SMRVA 10,0%
RUBNS 10,0%	PATEK 10,0%
DERIM 10,0%	EFOR 10,0%
AKSUE 10,0%	HEDEF 10,0%
CELHA 10,0%	ALKLC 10,0%
ARMGD 9,9%	POLTK 10,0%
GZNM 9,9%	TEHOL 10,0%
ARSAN 9,7%	DMSAS 10,0%
ATEKS 9,6%	GUNDG 10,0%
BMSCH 8,4%	UFUK 10,0%
BERA 8,2%	EMKEL 10,0%
BAHKM 8,1%	MANAS 10,0%
TCKRC 7,7%	TRHOL 9,9%
EKIZ 7,6%	SANFM 9,9%
BURVA 7,3%	ISFIN 9,7%
GSDDE 6,9%	KLMSN 8,8%
KRONT 6,9%	IZENR 8,6%
INVES 6,7%	TURSG 8,5%
MOPAS 6,6%	SAFKR 8,2%
KZBGY 6,5%	ETYAT 7,9%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	Dış Ticaret Dengesi(\$)
12:00	Türkiye	Brüt Dış Borç Stoku(\$)
16:30	ABD	İşsizlik Başvuruları

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Güne %0,19 artışla 11.172,63 puandan başlamasına rağmen 11.102,18 seviyesine kadar geri çekilen BİST100 Endeksi, öğleden sonra gelen alımların etkisiyle yükselişe geçti. Endeks, %0,62 kazançla 11.220,17 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,23 ve Sınai Endeks %0,46 değer kazandı. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 13 baz puan azalışla %37,18 seviyesinden ve 10 yıllık tahvil faizi 18 baz puan azalarak %28,92 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 42,91-43,00 ve Euro/TL 50,45-50,74 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 204,2 oldu.

TÜİK verilerine göre 15 ve daha yukarı yaştaki kişilerde işsiz sayısı, Kasım ayında bir önceki aya göre 54 bin kişi artarak 3 milyon 98 bin kişi oldu. İşsizlik oranı ise 0,1 puan artarak %8,6 seviyesinde gerçekleşti. İstihdam oranı 0,1 puan artarak %49,2 ve işgücüne katılma oranı 0,1 puan artarak %53,8 oldu. 15-24 yaş grubunu kapsayan genç nüfusta işsizlik oranı ise aynı seviyede kalarak %15,4 olarak gerçekleşti.

TÜİK verilerine göre ekonomik güven endeksi, Aralık ayında aynı düzeyde kalarak 99,5 değerini aldı.

ABD Borsalarında negatif seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,20 azalışla 48.367,06 puana, S&P500 Endeksi %0,14 azalarak 6.896,24 puana ve Nasdaq Endeksi %0,24 kayıpla 23.419,08 puana geriledi. Avrupa Borsaları ise günü yükselişle tamamladı

ABD'de S&P Case Shiller ulusal konut fiyatları, Ekim ayında aylık %0,16 azalırken yıllık %1,4 arttı.

ABD Merkez Bankası (Fed), 9-10 Aralık tarihli FOMC toplantısının tutanaklarını yayımladı. Tutanaklarda, bu toplantıda politika faizinin düşürülmesini destekleyen birkaç kişinin, kararın hassas bir dengede alındığını veya hedef aralığın değiştirilmesini destekleyebileceklerini belirttiği ifade edildi. Tutanaklar, politika yapımcılar arasında enflasyonun mu yoksa işsizliğin mi ABD ekonomisi için daha büyük risk oluşturduğu konusunda belirgin görüş ayrılıklarının sürdüğünü işaret etti. Tutanaklarda, "Çoğu katılımcı, daha nötr bir politika duruşuna geçilmesinin işgücü piyasası koşullarında ciddi bir bozulma ihtimalini önlemeye yardımcı olacağını belirtti. Bazı katılımcılar, yüksek enflasyonun kalıcı hale gelme riskine dikkat çekti ve yüksek enflasyon rakamları bağlamında politika faiz oranının daha da düşürülmesinin, politika yapımcıların %2 enflasyon hedefine olan bağlılıklarının zayıfladığı şeklinde yanlış yorumlanabileceğini belirtti." denildi.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi %0,11 ekside. Dolar/TL 42,96 ve Euro/TL 50,51 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 98,32 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1735 sınırında. Brent tipi petrol 61,28 dolardan, altının onsu 4.315,21 dolardan ve gramı ise 5.960,86 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde dış ticaret dengesi yurt dışında ise ABD'de işsizlik başvuruları, Chicago PMI takip edilecek. Ayrıca Avrupa'da birçok ülke borsası ve Japonya Tokyo Borsası "Yılbaşı" nedeniyle kapalı olacak.

Piyasa Katılımcıları (Beklenti) Anketi...

Aralık 2025 tarihli TCMB piyasa katılımcıları anketine göre; Kasım ayında %0,87 artan TÜFE'nin Aralık ayında %1,08, 2026 yılı Ocak ayında %3,44, 2025 sonunda %31,17 ve 2026 sonunda %23,35 artması beklenmektedir. Yine aynı ankette Dolar/TL'nin 2025 sonunda 43,06 ve 12 ay sonrasında ise 51,08 olması öngörülmektedir. Cari dengenin 2025 sonunda 21,3 milyar dolar, 2026 sonunda ise 25,2 milyar dolar açık vermesi beklenmektedir. GSYH büyümesinin 2025 ve 2026'da sırasıyla %3,5 ve %3,9 olacağı öngörülmektedir. TCMB haftalık repo faizinin 2026 yıl sonunda ise %28,15 olması beklenmektedir.

Şirket Haberleri

Özata Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (OZATD; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, 30.12.2025 tarihinde yurt dışında mukim üç firma ile 2.000.000,00 USD tutarında (yaklaşık 85.879.000,00 TL, 30.12.2025 TCMB döviz satış kuru alınmıştır) üç Adet Gemi Tamir Bakım ve Onarım sözleşmesi imzalamıştır.

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

31 Aralık 2025 Çarşamba

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	48.367	-0,20%	13,69%	11,90%
ABD-S&P 500	6.896	-0,14%	17,25%	15,01%
ABD-NASDAQ	23.419	-0,24%	21,27%	18,44%
Almanya-DAX	24.490	0,57%	23,01%	22,64%
İngiltere-FTSE100	9.941	0,75%	21,63%	22,04%
Fransa-CAC40	8.168	0,69%	10,67%	35,47%
Rusya-RTSI	1.114	-0,11%	24,73%	29,05%
Brezilya-BOVESPA	161.125	0,40%	33,96%	33,38%
JPN-NIKKEI225	50.750	0,68%	27,21%	25,99%
Çin-SHANGHAI	3.968	0,06%	18,38%	16,69%
G.Kore KOSPI	4.214	-0,15%	75,63%	75,24%
Hindistan-Sensex	84.969	0,35%	8,64%	7,97%
BİST100	11.220	0,62%	14,14%	11,92%
BİST100 (\$)	246	0,44%	-9,67%	-10,06%
BİST BANKA	16.346	0,23%	12,31%	10,10%
BİST BANKA (\$)	381	0,03%	-7,69%	-8,48%
BİST SİNAİ	13.983	0,46%	7,11%	5,99%
BİST SİNAİ (\$)	326	0,25%	-11,96%	-12,24%

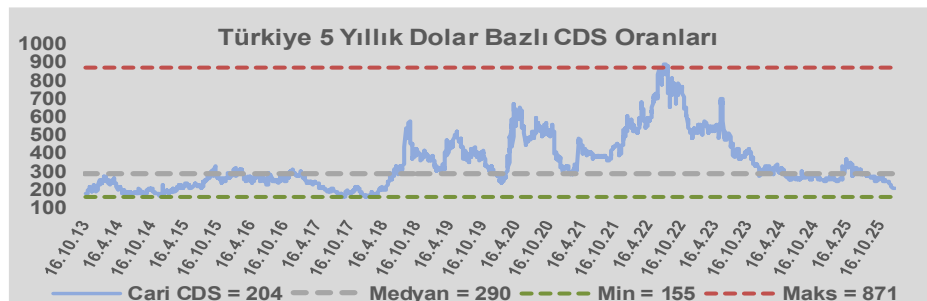
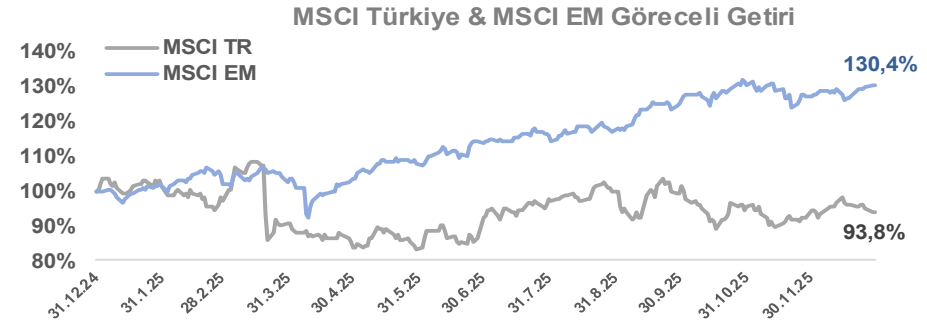
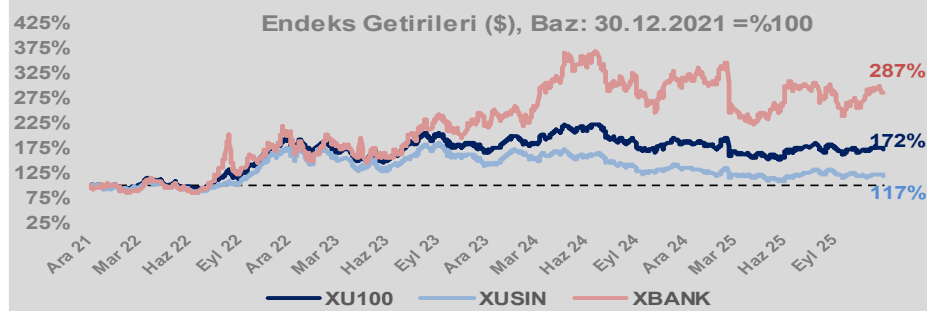
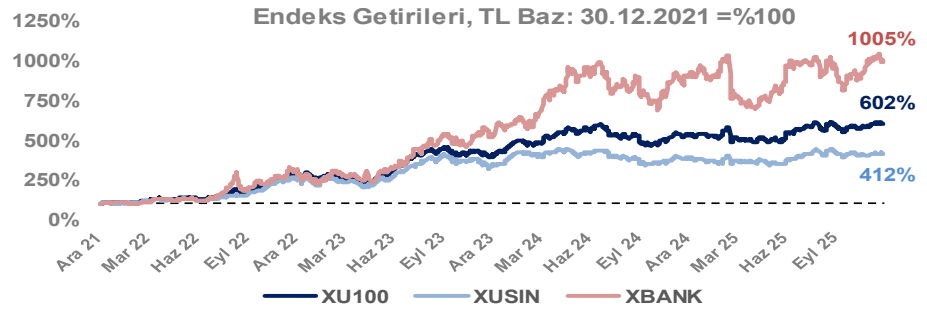
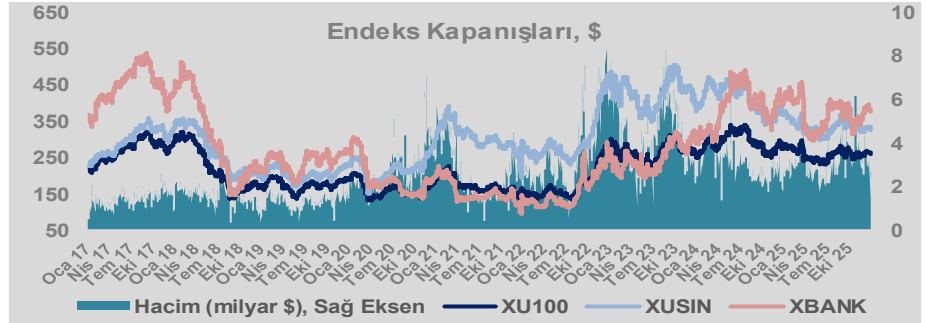
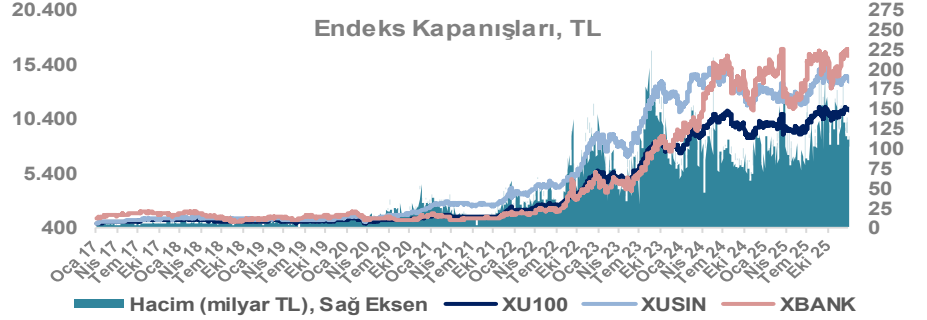
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	42,9646	0,1%	21,5%
Euro/TL	50,5277	0,1%	37,8%
Euro/Dolar	1,1738	-0,1%	13,4%
Dolar/Yen	156,60	0,1%	-0,5%
Altın (\$/ons)	4.289	-1,2%	63,4%
Altın (TL/gram)	5.925,3	-1,1%	98,6%
Gümüş (\$/ons)	71,1	-6,6%	145,9%
Gümüş (TL/gram)	98,2	-6,5%	198,6%
Brent Petrol (\$/varil)	61,2	-0,2%	-17,7%
VIX	14,3	0,9%	-17,5%
Dolar Endeksi	98,2	0,2%	-9,4%
Gösterge Tahvil	37,18%	-0,4%	-8,3%
Tr 10yıl Tahvil	28,92%	-0,6%	0,5%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,13%	0,1%	-9,8%

Döviz Pozisyonu	Adet	Milyon TL
Döviz Fazlası Olan Şirket	301	421.389
Döviz Açığı Olan Şirket	290	-1.236.600
Bütün Şirketler	591	-815.211

Döviz Açığı Olanlar	Döviz Fazlası Olanlar
THYAO -221.448	GARAN 34.257
SASA -140.800	ENKAI 29.978
FROTO -83.416	AKFIS 25.888
PETKM -46.922	DOHOL 19.642
MOGAN -33.467	HALKB 18.893
ZOREN -31.123	BINHO 18.118
RGYAS -23.131	ENJSA 18.058
IZMDC -22.661	ASELS 17.225
AKENR -21.694	TRGYO 15.269
PGSUS -20.566	VAKBN 15.153

Araştırma Model Portföy Tablosu			
Hisse	Kapanış	Hedef Fiyat	Pot. Get.
AYGAZ	201,20	GG	-
BIMAS	539,00	GG	-
CIMSA	44,82	GG	-
EREGL	23,94	GG	-
THYAO	267,75	GG	-
PETKM	16,27	GG	-
TCELL	93,50	GG	-
FROTO	92,65	GG	-
TRGYO	72,20	GG	-
TUPRS	186,40	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

31 Aralık 2025 Çarşamba

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %128,4 primli işlem görmektedir.

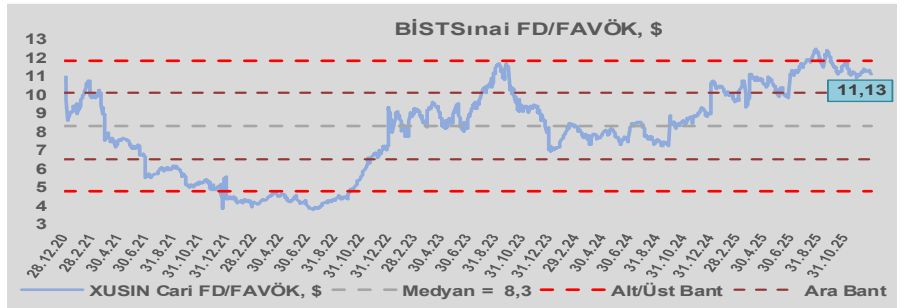
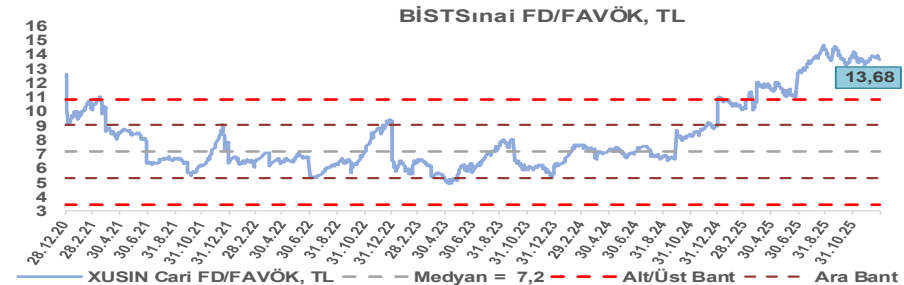
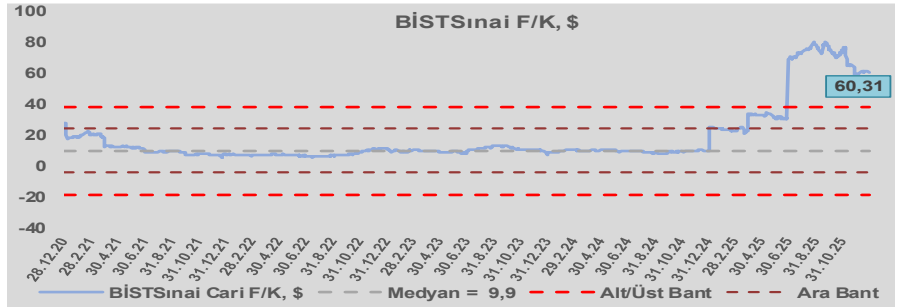
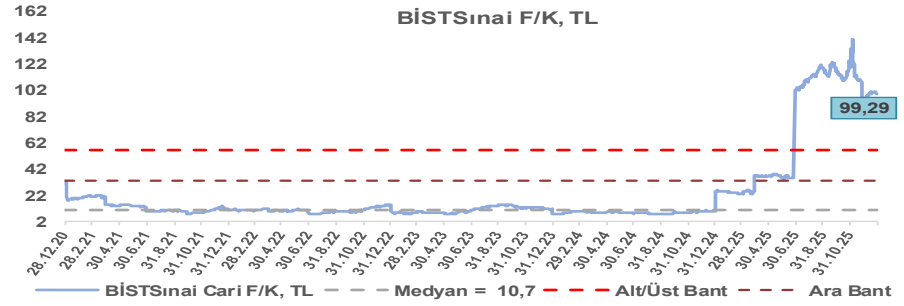
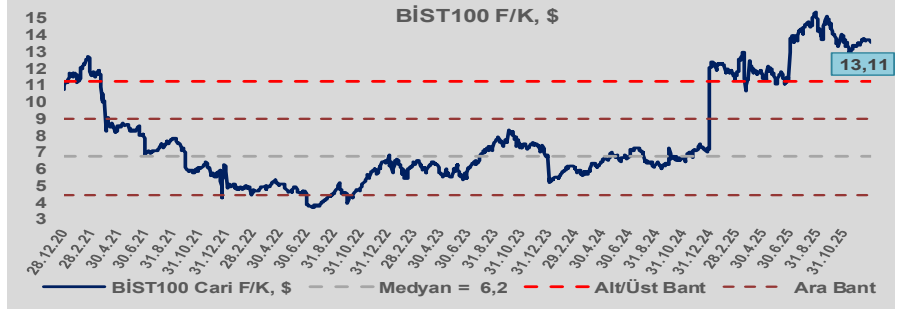
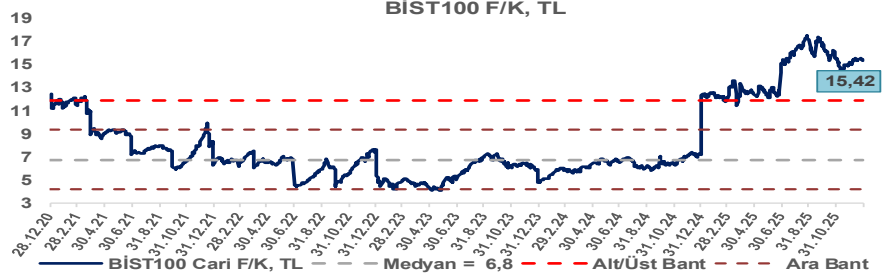
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %111,2 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %827,3 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %512,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %90,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %34,0 primli işlem görmektedir.



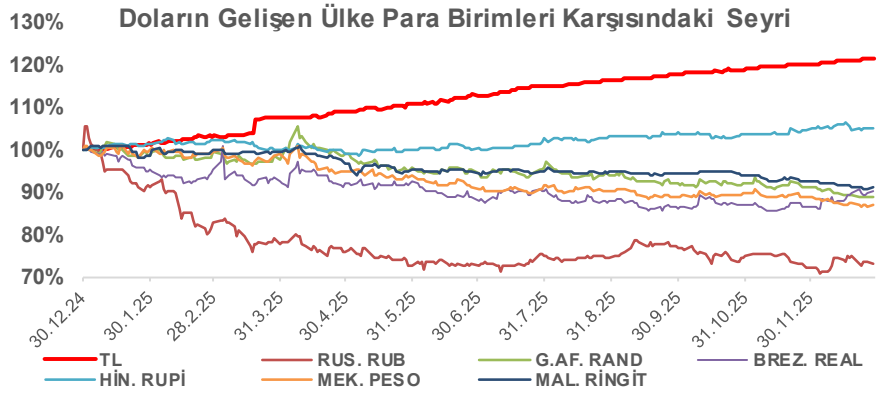
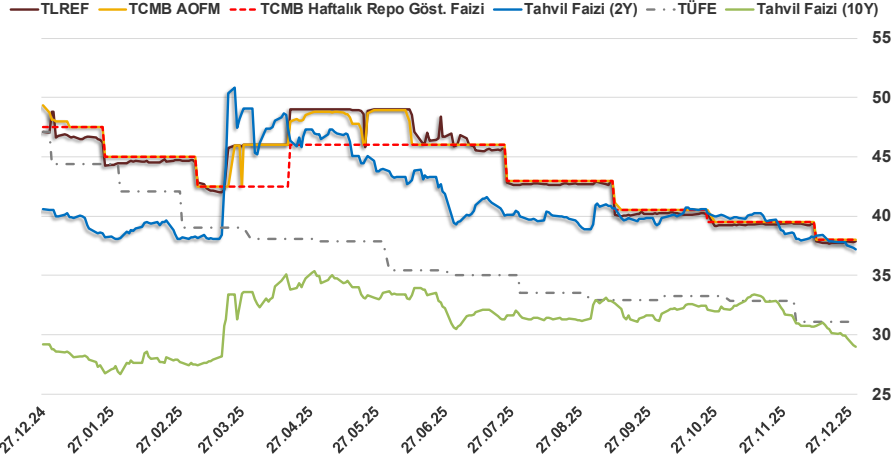
Bizim Günlük

31 Aralık 2025 Çarşamba

30.12.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	38,00	0	-150	-950	-950
TLREF	37,87	10	-153	-1.092	-1.092
Tahvil Faizi (10Y)	28,99	-112	649	21	21
Tahvil Faizi (2Y)	37,21	-59	-137	-335	-335
TCMB AOFM	38,00	0	-150	-1.013	-1.013
TÜFE	31,07	0	-179	-1.330	-1.330

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirime giderek politika faizini %12,00 seviyesine indiren TCMB, 2020'deki ilk 5 toplantısında 375 baz puan indirimle haftalık repo faizini %8,25'e çekti. 24 Eylül 2020'de son iki yıldaki ilk faiz artırımını gerçekleştirdi ve politika faizini 200 baz puan artışla %10,25'e çekti. 22 Ekim'deki toplantısında ise haftalık repo faizini %10,25 seviyesinde sabit bıraktı. Naci Ağbal göreve geldikten sonra yapılan 19 Kasım toplantısında haftalık repo faizi 475 baz puan artışla %15,00'e yükseltirken 24 Aralık toplantısında ise haftalık repo faizi 200 baz puan artışla %17 seviyesine yükseltildi. 2021 yılı Ocak ve Şubat ayı toplantılarında faizde değişikliğe gitmeyen TCMB, 18 Mart'taki toplantısında haftalık repo faizini 200 baz puan artırarak %19'a yükseltti. 6 Mayıs, 17 Haziran, 14 Temmuz ve 12 Ağustos PPK toplantılarında ise faiz oranında değişiklik yapmayarak %19'da sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 23 Eylül'de 100, 21 Ekim'de 200, 18 Kasım'da 100 ve 16 Aralık toplantısında 100 baz puan indirerek %14 seviyesine çekti. TCMB, 2022 yılının ilk toplantısında ise faizi değiştirmeyerek %14 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, politika faizini 17 Şubat, 17 Mart, 14 Nisan, 26 Mayıs, 23 Haziran ve 21 Temmuz tarihli toplantılarında değişiklik yapmayarak %14 olarak sabit bıraktı. TCMB, 18 Ağustos'ta 100, 22 Eylül'de 100, 20 Ekim'de 150 ve 24 Kasım tarihli toplantısında 150 baz puan indirim yaparak politika faizini %9,00 seviyesine çekerken, 22 Aralık'taki 2022 yılının son toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9,00 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 19 Ocak'taki 2023 yılının ilk toplantısında politika faizini değiştirmeyerek %9 seviyesinde tutarken, 23 Şubat toplantısında 50 baz puan indirerek %8,50 seviyesine çekti. 23 Mart, 27 Nisan ve 25 Mayıs tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %8,50 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası politika faizini, 22 Haziran'da 650 baz puan, 20 Temmuz'da 250 baz puan, 24 Ağustos'ta 750 baz puan, 21 Eylül'de 500 baz puan, 26 Ekim'de 500 baz puan, 23 Kasım'da 500 baz puan ve 21 Aralık tarihli toplantısında 250 baz puan artırarak %42,50 seviyesine çıkardı. TCMB, 2024 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan artırarak %45,00 seviyesine yükseltirken, 22 Şubat tarihli toplantısında ise değiştirmeyerek %45,00 seviyesinde sabit bıraktı. Merkez Bankası, 21 Mart tarihli toplantısında politika faizini 500 baz puan artırarak %50 seviyesine yükseltti. TCMB, 25 Nisan, 23 Mayıs, 27 Haziran, 23 Temmuz, 20 Ağustos, 19 Eylül, 17 Ekim ve 21 Kasım tarihli toplantılarında ise politika faizini değiştirmeyerek %50 seviyesinde sabit bıraktı. TCMB, 26 Aralık toplantısında ise politika faizini 250 baz puan indirerek %47,50 seviyesine çekti. TCMB, 2025 yılının ilk toplantısında politika faizini 250 baz puan indirerek %45 seviyesine ve ikinci toplantısında 250 baz puan indirerek %42,50 seviyesine çekerken 17 Nisan tarihli toplantıda 350 baz puan artırarak %46 seviyesine çıkardı. Merkez Bankası, 19 Haziran'da politika faizini değiştirmeyerek %46 seviyesinde sabit bırakırken 24 Temmuz'da 300 baz puan indirerek %43'e düşürdü. Politika faizi, 11 Eylül 2025'te 250 baz puan, 23 Ekim'de 100 baz puan ve 11 Aralık'ta 150 baz puan indirilerek %38,00 seviyesine düşürüldü.



Bizim Menkul Değerler A.Ş.

Araştırma Bölümü

<http://www.bmd.com.tr/>
arastirma@bmd.com.tr

Önemli Uyarı

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.

Burada yer alan bilgiler Bizim Menkul Değerler A.Ş. (BMD) tarafından okuyucuyu bilgilendirme amacı ile BMD'nin güvenilir olduğunu düşündüğü yayımlanmış bilgilerden ve veri kaynaklarından derlenerek hazırlanmıştır. Kullanılan bilgilerin hatasızlığı ve/veya eksiksizliği konusunda BMD hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. BMD Araştırma raporları şirket içi ve dışı dağıtım kanalları aracılığıyla tüm BMD müşterilerine eşzamanlı olarak dağıtılmaktadır. Ayrıca, Burada yer alan tahmin, yorum ve tavsiyeler dökümanın yayımlandığı tarih itibarıyla geçerlidir. BMD Araştırma Bölümü daha önce hazırladığı ya da daha sonra hazırlayacağı raporlarda bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerden farklı ya da bu raporda sunulan görüş ve tavsiyelerle çelişen başka raporlar yayımlayabilir. Çelişen fikir ve tavsiyeler bu raporu hazırlayan kişilerden farklı zaman dilimlerine işaret ediyor, farklı analiz yöntemlerini içeriyor ya da farklı varsayımlarda bulunuyor olabilir. Böyle durumlarda, BMD'nin bu raporlardaki tavsiye ve görüşlerle çelişen diğer BMD Araştırma Bölümü raporlarını okuyucunun dikkatine sunma zorunluluğu yoktur. BMD ve ilişkili olduğu firmalar bu raporda adı geçen pay senetlerinde pozisyon sahibi olabilir ve/veya raporun yayınlanma tarihinden sonra işlem yapabilir. Ayrıca yatırımcılar bu raporda adı geçen şirketlerle BMD ve/veya diğer ilişkili firmalarının iş ilişkisi içerisinde olabileceğini kabul ederler.

Bu çalışma kesinlikle tekrar çıkarılmak, çoğaltılmak, kopyalanmak ve/veya okuyucudan başkasına dağıtılmak üzere hazırlanmamıştır ve BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan kopyalanamaz ve çoğaltılıp dağıtılamaz. Okuyucuların bu raporun içeriğini oluşturan yatırım tavsiyeleri, tahmin ve hedef fiyat değerlendirmeleri de dahil olmak üzere tüm yorum ve çıkarımların, BMD Araştırma Bölümü'nün izni olmadan başkalarıyla paylaşmaması gerekmektedir. BMD bu araştırma raporunu yayınlamaya, müşterilerine ve gerekli yatırım profesyonellerine dağıtmaya yetkilidir. BMD Araştırma Bölümü gerekli olduğunu düşündüğünde düzenli olarak yatırım tavsiyelerini güncellemekte ve temel analize dayalı araştırma raporları hazırlamaktadır. Bununla birlikte, bu çalışma herhangi bir hisse senedinin veya finansal yatırım enstrümanlarının alımı ya da satımı için BMD ve/veya BMD tarafından direkt veya dolaylı olarak kontrol edilen herhangi bir şirket tarafından gönderilmiş bir teklif ya da öneri oluşturmamaktadır. Herhangi bir alım-satım ya da herhangi bir enstrümanın halka arzına talepte bulunma kararı bu çalışmaya değil, arz edilen yatırım aracı ile ilgili kamuya duyurulmuş ve yayınlanmış izahname ve sirkülere dayanmalıdır. BMD ya da herhangi bir BMD çalışanı bu raporun içeriğindeki görüş ve tavsiyelere uyulması sebebiyle doğabilecek doğrudan ya da dolaylı herhangi bir zarar ya da kayıpla ilgili olarak sorumlu tutulamaz.