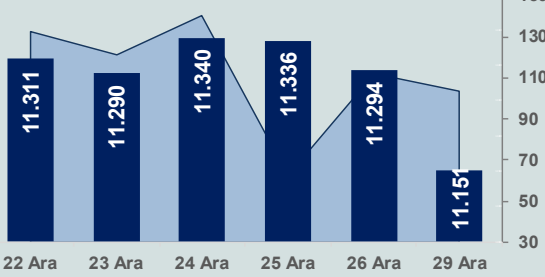


Bizim Günlük

30 Aralık 2025 Salı

□ Hacim (milyar TL), Sağ Eksen ■ BİST100



BİST Verileri

BİST-100 Piyasa Değeri (milyar \$)	246,3
BİST-100 Piyasa Değeri (milyar TL)	10.531,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar \$)	2,4
BİST-100 İşlem Hacmi (milyar TL)	103,6
BİST-100 F/K Cari	15,34
Yabancı Payı %	35,7

Endeksler	Kapanış	Günlük	YBB
BİST-30 (TL)	12.084,79	-1,18%	12,35%
BİST-100 (TL)	11.150,90	-1,27%	13,43%
BİST-Tüm	14.165,81	-1,22%	23,68%
BİST-Hizmet Endeksi	10.469,70	-1,77%	9,19%
BİST-Banka Endeksi	16.308,60	0,62%	12,05%
BİST-Mali Endeksi	16.569,67	-0,15%	40,92%
BİST-Sınai Endeksi	13.918,55	-1,93%	6,62%
En Yüksek Hacim	Hacim (mTL)	Günlük	
PEKGY	15.078	-0,5%	
THYAO	8.369	-1,3%	
TERA	7.898	-10,0%	
ISCTR	6.371	-0,2%	
TRALT	5.351	-7,4%	
ASELS	5.349	-2,3%	

YÜKSELENLER	DÜŞENLER
EGEPO 10,0%	DMSAS 10,0%
ATEKS 10,0%	TERA 10,0%
MAKTK 10,0%	POLTK 10,0%
GUNDG 10,0%	SAFKR 10,0%
NUGYO 10,0%	EMKEL 10,0%
ATAGY 10,0%	BIGTK 10,0%
KNFRT 10,0%	SMRVA 10,0%
COSMO 9,9%	TRHOL 9,9%
DOKTA 9,9%	SNKRN 9,9%
HDFGS 9,9%	TATEN 9,9%
MSGYO 9,9%	MARMR 9,8%
BURVA 9,9%	ERCB 9,1%
EDATA 9,9%	OYLUM 9,1%
SEGYO 6,9%	IHLGM 8,5%
SELEC 6,6%	IHLAS 8,5%
KLRHO 6,0%	EKOS 8,3%
ATSYH 5,8%	SONME 7,8%
ADEL 5,4%	IZENR 7,4%
EFOR 5,2%	PATEK 7,4%
DGATE 5,1%	TRALT 7,4%

Haftalık Piyasa Takvimi

10:00	Türkiye	İşsizlik Oranı
10:00	Türkiye	Ekonomik Güven Endeksi
17:00	ABD	S&P Case Shiller Ulusal Konut Fiyatları

PIYASALARA ANALİTİK BAKIŞ

Dün Ne Oldu...

Haftanın ilk işlem %0,15 artışla 11.311,39 puandan başlamasına rağmen ve seans içinde satıcılı bir seyrizleyen BİST100 Endeksi, %1,27 kayıpla gün içi gördüğü en düşük seviye olan 11.150,90 puandan günü tamamladı. Bankacılık Endeksi %0,62 değer kazanırken Sınai Endeks %1,93 değer kaybetti. Türkiye 2 yıllık tahvil faizi bir önceki kapanışa göre 20 baz puan azalışla %37,31 seviyesinden ve 10 yıllık tahvil faizi 55 baz puan azalarak %29,10 seviyesinden işlem gördü. Dolar/TL 42,89-42,97 ve Euro/TL 50,43-50,68 aralığında hareket etti. Türkiye'nin dolar bazlı 5 yıl vadeli CDS oranı 204,2 oldu.

ABD Borsalarında negatif seyriz izlendi. Kapanışta Dow Jones Endeksi, %0,51 azalışla 48.461,93 puana, S&P500 Endeksi %0,35 azalarak 6.905,74 puana ve Nasdaq Endeksi %0,50 kayıpla 23.474,35 puana geriledi. Avrupa Borsaları günü karışık seyrizle tamamladı.

ABD'de bekleyen konut satışları, Kasım ayında aylık bazda %3,3 arttı.

ABD Başkanı Donald Trump, ABD Merkez Bankası (Fed) Başkanı Jerome Powell'a Fed binasının renovasyon projesiyle ilgili olarak ağır ihmal gerekçesiyle dava açmayı düşündüklerini belirterek, Powell'ın yerine geçecek ismi ise ocak ayında açıklamayı planladıklarını ifade etti.

Bugün Gündemdekiler...

Yeni güne başlarken Asya piyasaları karışık bir seyriz izliyor. Dow Jones vadeli endeksi yatay. Dolar/TL 42,94 ve Euro/TL 50,64 seviyelerinden işlem görüyor. Dolar endeksi 97,95 seviyesinde bulunurken Euro/Dolar paritesi 1,1780 sınırında. Brent tipi petrol 61,42 dolardan, altının onsu 4.369,37 dolardan ve gramı ise 6.032,78 liradan alıcı buluyor.

Bugün yurt içinde ekonomik güvem endeksi, işsizlik oranı yurt dışında ise ABD'de S&P Case Shiller ulusal konut fiyatları takip edilecek.

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

Anel Elektrik Proje Tahhüt ve Ticaret A.Ş. (ANELE; Haberin etkisi: Pozitif)

BMK Turizm ve Otelcilik Hizmetleri A.Ş. ile, Türkiye'nin yüksek segment turizm yatırımları arasında öne çıkan Maça Kızı Otel'in renovasyonu mekanik ve elektrik uygulamaları için 519.168,65 USD tutarında anlaşma imzalamıştır.

Platform Turizm Taşımacılık Gıda İnşaat Ticaret A.Ş. (PLTUR; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, 2025/1904481 ihale kayıt numaralı İstanbul Büyükşehir Belediyesi Başkanlığı Destek Hizmetleri Şube Müdürlüğü tarafından yapılan Araç Kiralama Hizmet Alımı işi 3.375.868.924,80 TL + KDV bedel üzerinden sözleşme imzalamıştır.

Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon A.Ş. (ALCTL; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket, Türkiye'de yerleşik bir müşterisi ile süregelen iş ilişkisi çerçevesinde 6.582.755 ABD Doları tutarında iş emri imzalamıştır.

Smart Güneş Enerji Teknolojileri Araştırma Sanayi A.Ş. (SMRTG; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket'in bağlı ortaklığı Smart Güneş Enerji Ekipmanları Pazarlama A.Ş. ile yurtiçinde faaliyet gösteren, daha önce Güneş Enerji Santrali (GES) kurulumu yaptığı bir kurumsal yatırımcı arasında vergiler hariç 5.553.000 ABD Doları tutarında yeni bir "Anahtar Teslim Güneş Enerji Santrali Kurulum Sözleşmesi" imzalamıştır.

CW Enerji Mühendislik Ticaret Ve Sanayi A.Ş. (CWENE; Haberin etkisi: Pozitif)

Şirket'in bağlı ortaklığı CW Solar Cell Enerji A.Ş. ile yurt içerisinde yerleşik bir müşterisi arasında, 2025 yılında üretimine başladığı yerli güneş paneli hücrelerinin satışına ilişkin olarak, KDV Hariç 13.766.860,80 USD tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu ürünlerin teslimatının 2026 yılının ikinci çeyreği sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

Teknik Takip Listesi

30 Aralık 2025-6 Ocak 2026 dönemi için teknik takip listemizde ASELS, BIMAS, TRMET, ENJSA ve SNGYO yer almaktadır.

Bizim Menkul Değerler Haftalık Teknik Takip Listesi	30 Aralık 2025-6 Ocak 2026					
Pay	Kapanış	Destek-1	Destek-2	Direnç-1	Direnç-2	Zarar Kes
ASELS	221,00	220,00	216,50	223,50	228,00	214,00
BIMAS	530,00	526,00	515,00	535,00	555,00	514,00
TRMET	103,60	103,00	101,00	107,00	114,00	100,50
ENJSA	89,55	88,50	87,00	90,60	92,40	86,85
SNGYO	4,36	4,34	4,24	4,46	4,59	4,22

BİST Veri Bankası

Şirket Karları

Strateji Raporu

Bizim Günlük

30 Aralık 2025 Salı

Borsalar	Kapanış	Günlük	YBB	365Gün
ABD-DJ IND.	48.462	-0,51%	13,91%	12,12%
ABD-S&P 500	6.906	-0,35%	17,41%	15,16%
ABD-NASDAQ	23.474	-0,50%	21,56%	18,71%
Almanya-DAX	24.351	0,05%	22,31%	21,94%
İngiltere-FTSE100	9.867	-0,04%	20,72%	21,13%
Fransa-CAC40	8.112	0,10%	9,91%	34,54%
Rusya-RTSI	1.115	-0,15%	24,87%	29,19%
Brezilya-BOVESPA	160.490	-0,25%	33,43%	32,85%
JPN-NIKKEI225	50.750	0,68%	27,21%	25,99%
Çin-SHANGHAI	3.971	0,14%	18,48%	16,79%
G.Kore KOSPI	4.213	-0,19%	75,56%	75,18%
Hindistan-Sensex	84.658	-0,04%	8,24%	7,57%
BİST100	11.151	-1,27%	13,43%	11,23%
BİST100 (\$)	245	-1,77%	-10,07%	-10,78%
BİST BANKA	16.309	0,62%	12,05%	9,84%
BİST BANKA (\$)	381	0,62%	-7,71%	-9,58%
BİST SİNAİ	13.919	-1,93%	6,62%	5,50%
BİST SİNAİ (\$)	325	-1,94%	-12,18%	-13,15%

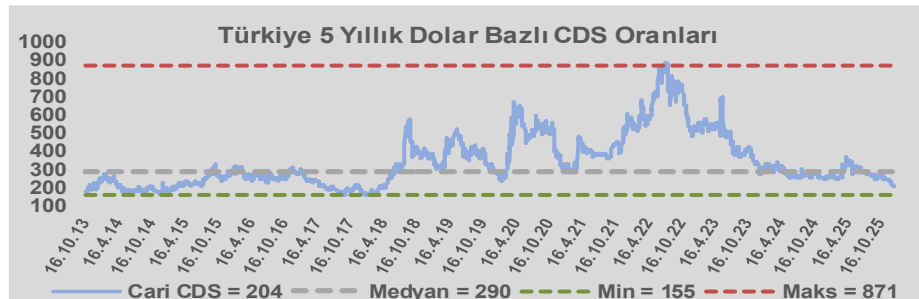
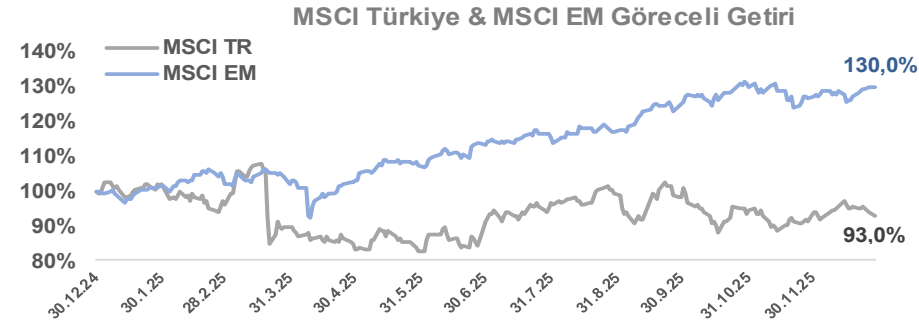
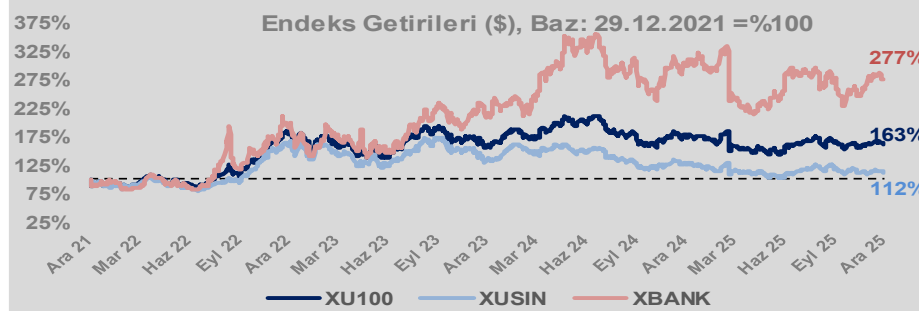
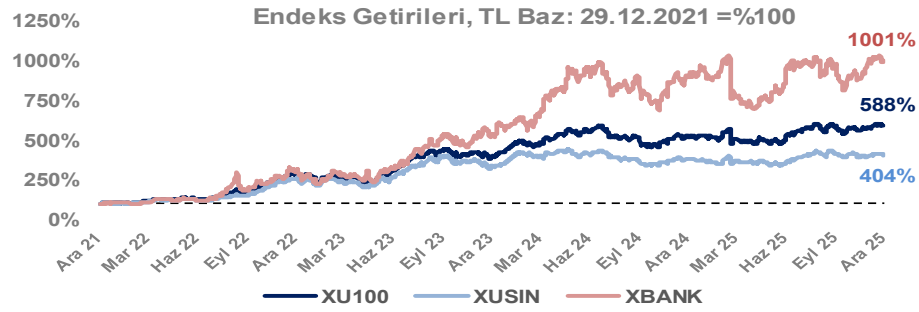
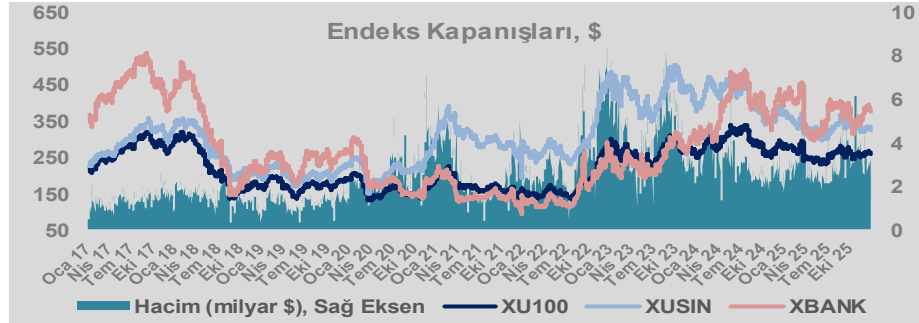
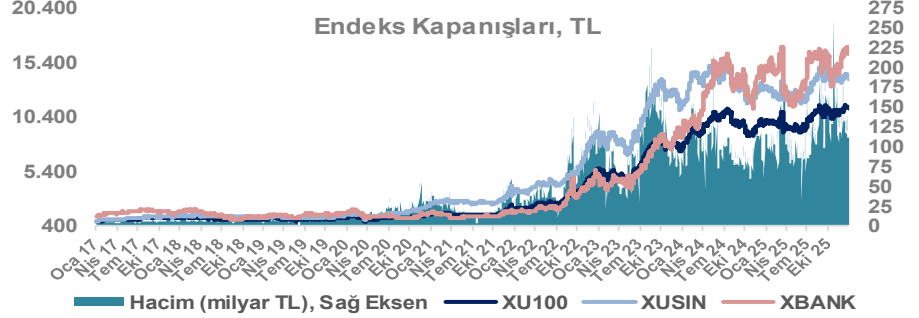
Döviz-Emtia-Faiz	Kapanış	Günlük	YBB
Dolar/TL	42,9409	0,0%	21,4%
Euro/TL	50,6247	0,1%	38,1%
Euro/Dolar	1,1775	0,0%	13,8%
Dolar/Yen	156,04	0,0%	-0,8%
Altın (\$/ons)	4.379	1,0%	66,9%
Altın (TL/gram)	6.045,8	1,0%	102,6%
Gümüş (\$/ons)	75,1	3,1%	160,0%
Gümüş (TL/gram)	103,7	3,1%	215,3%
Brent Petrol (\$/varil)	61,5	0,1%	-17,3%
VIX	14,2	4,4%	-18,3%
Dolar Endeksi	98,0	0,0%	-9,6%
Gösterge Tahvil	37,31%	-0,5%	-8,0%
Tr 10yıl Tahvil	29,10%	-1,9%	1,1%
ABD 10y Tahvil Faizi	4,12%	0,1%	-10,1%

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	198,60	GG	-
BIMAS	530,00	GG	-
CIMSA	44,90	GG	-
EREGL	23,64	GG	-
THYAO	264,50	GG	-
PETKM	16,22	GG	-
TCELL	93,95	GG	-
FROTO	91,05	GG	-
TRGYO	71,20	GG	-
TUPRS	183,10	GG	-

GG: Gözden Geçiriliyor



Bizim Günlük

30 Aralık 2025 Salı

BİST100 Endeksi 6,8x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %127,1 primli işlem görmektedir.

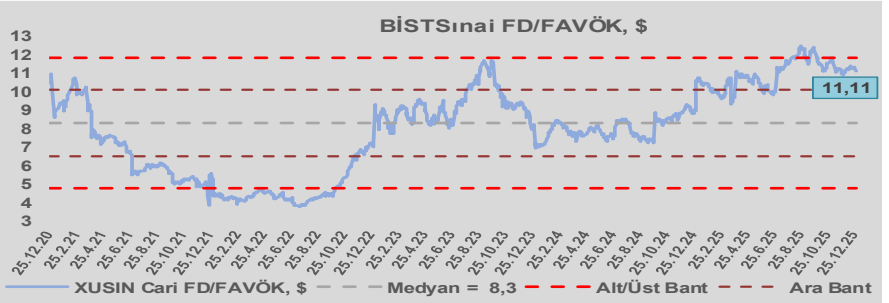
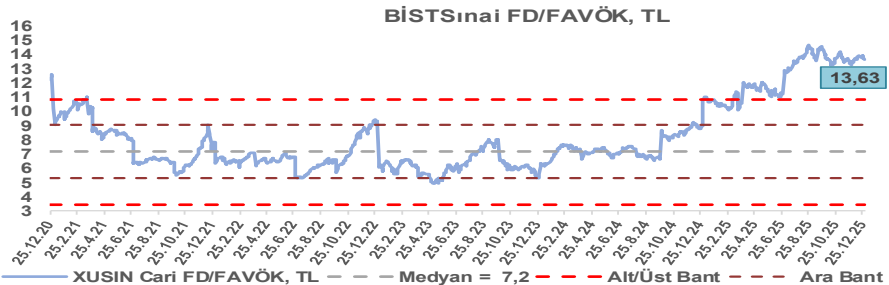
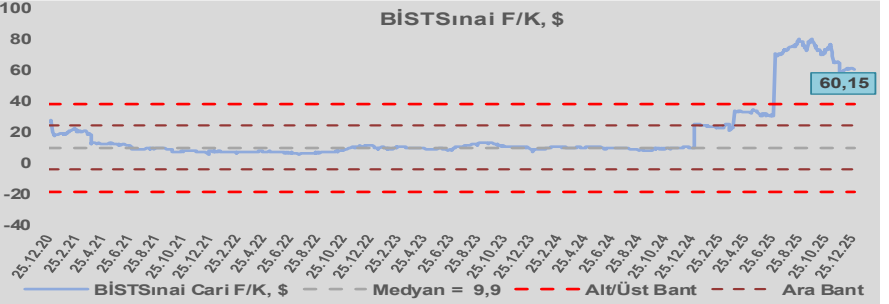
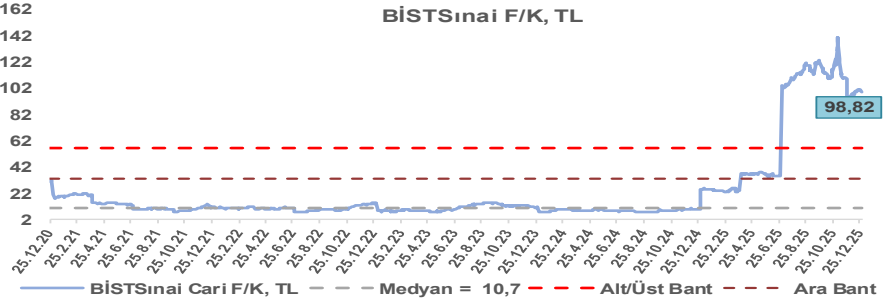
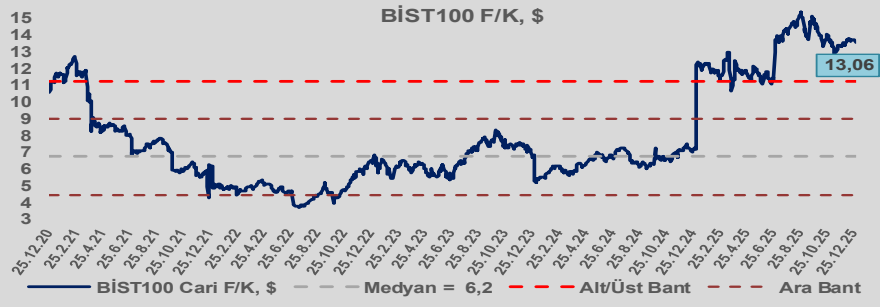
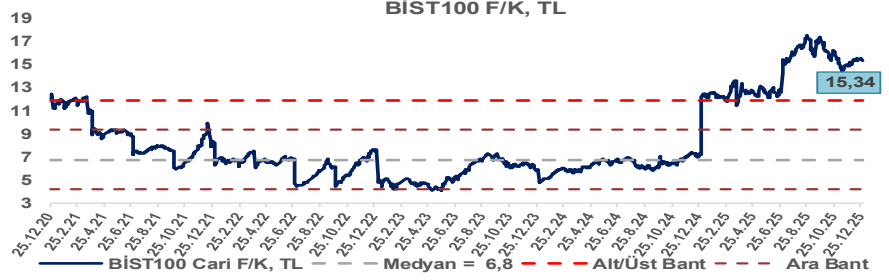
BİST100 Endeksi 6,2x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %110,4 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 10,7x olan 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %822,9 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 9,9x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama F/K'sına göre %510,5 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 7,2x olan 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %90,1 primli işlem görmektedir.

Sınai Endeksi 8,3x olan dolar bazlı 5 yıllık ortalama FD/FAVÖK çarpanına göre %33,7 primli işlem görmektedir.



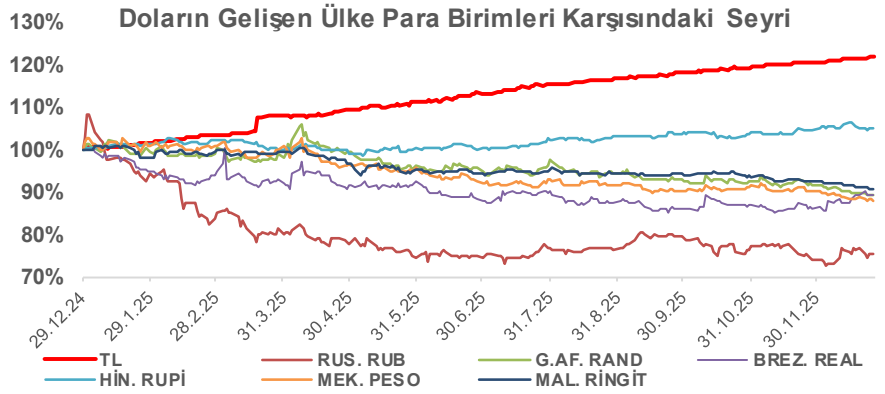
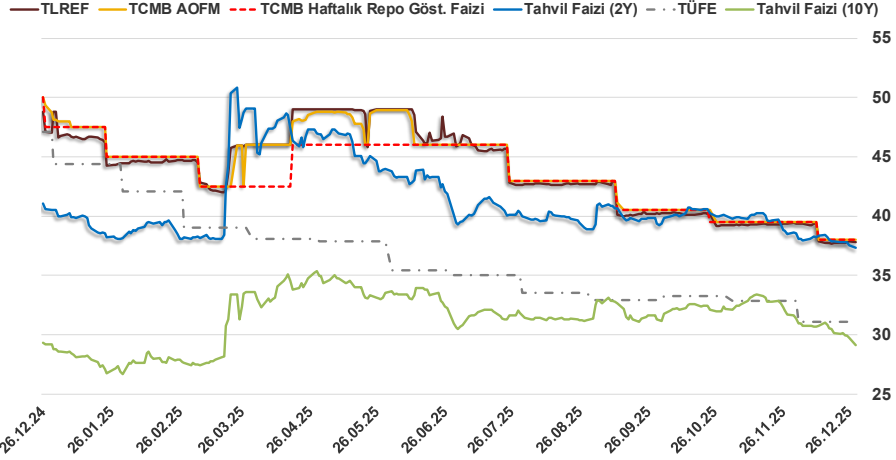
Bizim Günlük

30 Aralık 2025 Salı

29.12.2025	Kapanış (%)	Değişim (Baz Puan)			
		Haftalık	Aylık	YBB	Yıllık
Gösterge Faiz	38,00	0	-150	-950	-950
TLREF	37,84	9	-158	-1.096	-922
Tahvil Faizi (10Y)	29,10	-99	623	32	-10
Tahvil Faizi (2Y)	37,31	-49	-134	-325	-320
TCMB AOFM	38,00	0	-150	-1.013	-1.075
TÜFE	31,07	0	-179	-1.330	-1.602

Kaynak: Finnet

2019'da tamamı ikinci yarıda olmak üzere toplam 1.200 baz puan indirimine 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 arttırarak %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.