

Günlük Piyasa Özeti

12 Aralık 2025
(09:40)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	11233,66	0,36	14,27	S&P 500	6901,00	0,21	17,33
BIST-30	12191,77	0,38	13,35	Nasdaq 100	23593,86	-0,25	22,18
\$/TL	42,69	0,23	20,66	Dow	48704,01	1,34	14,48
€/TL	50,15	0,03	36,73	Dax	24294,61	0,68	22,03
Aktif Tahvil	38,19	-0,18	-5,84	FTSE 100	9703,16	0,49	18,72
Uzun Tahvil	30,69	-0,20	6,64	Nikkei 225	50880,01	1,46	27,54
Altın Ons	4280,57	0,10	63,17	Ham Petrol	57,84	0,28	-19,17

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
12.12.2025	10:00	Türkiye	Cari Hesap Dengesi	Ekim	--	1.11b
12.12.2025	10:00	Türkiye	Beklenen Enflasyon 12 Aylık	Aralık	--	23,49%

Bu Raporda;

[Yurt içi yatırım danışmanlığı bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)[Ekonomi ve politika haberleri için tıklayınız.](#)[Sektör ve şirket haberleri için tıklayınız.](#)

Linkler

Yurt içi Piyasalar

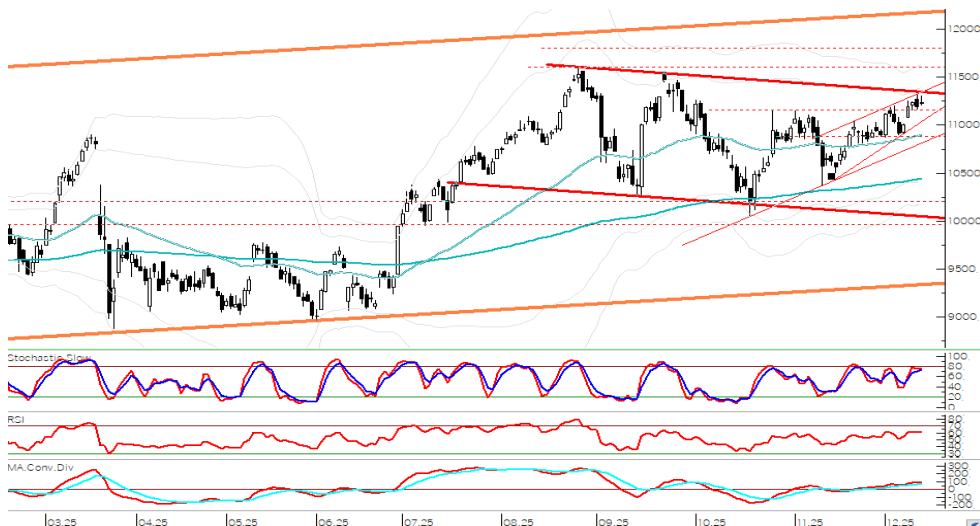
[Tavsiye Listesi](#)[Temettü Takvimi](#)[Haftalık Veri Akışı](#)[Model Portföy](#)[Eurobond Bülteni](#)

Yurt Dışı Piyasalar

[Model Portföy](#)[Destek-Direnç Listesi](#)[Trade Önerileri](#)

Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST - Yılın son işlem ayında faiz indirimleri sürüyor. Önceki gün Fed'in 25 bp'lık faiz indirimini değerlendirmiştik. Dün itibariyle TCMB, politika faiz oranını 150 baz puan düşürerek %38'e indirdi. Bloomberg anketinde beklenti 100 baz puanlık indirim olacağı yönündeydi. Güçlü bir konsensusun oluşmadığı görünümde, beklenti genel olarak 100-150bp arasında dağılmaktaydı. Ağırlıklı beklentinin üst bandında olarak değerlendirebileceğimiz, beklentinin kısmen üzerinde bir politika faizi kararı oldu. Son dört toplantıda toplam faiz indirimi 800 baz puan oldu. TCMB karar metninde para politikasına ilişkin ifadelerde bir değişiklik yapmadı. Önceki metinde olduğu gibi enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışlarının dezenflasyon süreci açısından risk unsuru olmaya devam ettiği belirtildi. PPK toplantısı öncesinde olduğu gibi sonrasında da TL varlıklar adına görüşümüzde değişiklik bulunmuyor. TL tercih etmek hem enflasyona hem de dolar/tl döviz kuruna göre reel kazanç sağlamaya devam edebilir. Faiz kararı ardından tahvil piyasasında sınırlı bir iyimserlik, Borsa İstanbul'da ise yatay eğilim ön plandaydı. BİST adına "Sınırlı Pozitif" olarak değerlendirdiğimiz kararın ardından yeniden 11.350-11.400 bölgesine yönelik potansiyelin gündemde kaldığını düşünüyoruz. Bununla birlikte TL bazında zirve seviyenin (11.605) yenilenmesi adına 11.400 bölgesinin aşılması gerektiğini öngörüyor ve bu direnç bölgeyi önemsiyoruz. 11.150 bölgesi kısa vadede kar satışı riskine karşı takip ettiğimiz destek bölge, bu bölgede bir kırılım kısa vadeli riski yükseltebilirse de, takip ettiğimiz genel tema içerisinde düşüşlerde alım fırsatlarına odaklanmayı sürdürüyoruz. Genel temayı son çeyrekte BİST 100 endeksinde 12 ay sonrasına yönelik endeks/hisse beklentileri ve politika faizi/mevduat faizi beklentileri çerçevesinde değerlendirdiğimizi belirtmiştik. Global görünümde risk iştahında keskin bir düşüş yaşanmadığı; lokal tarafta enflasyon eğilimi ve para politikası beklentilerinde negatif yönde etkileyecek yeni bir gelişme olmadığı görünümde yılın son çeyreği adına BİST 100 endeksinde geçerli işlem bandını 10.200-9.900/11.500-12.100 olarak paylaşmıştık. Önümüzdeki dönem ve 2026 yılın ilk yarısı adına öngörülerimizi aynı perspektif içerisinde önümüzdeki haftalarda paylaşacağız. Merkez bankaları toplantıları ardından yılın kalanı adına piyasalara yön verebilecek faktör sayısı azalmaya başlıyor. Bu paralelde önceki aylara görece düşük hacimler ve piyasa hareketliliği ön plana çıkabilir. Global tarafta Fed'e yönelik beklentiler, lokal tarafta enflasyona yönelik beklentileri etkileyebilecek haber akışı yakın vade adına etkili olabilecek faktörler. Bu açıdan Türkiye'de bugün başlayacak "asgari ücret tespiti" görüşmeleri odak noktası olacaktır. Haftanın son işlem gününde global görünüm karışık eğilimde. Vadeli ABD endeksleri yatay, vadeli Avrupa endeksleri sınırlı pozitif, vadeli MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksi sınırlı negatif eğilime sahip.

BİST 100 (TRY)

VIOP Endeks30 – Endeks 30 Aralık vade kontratı dün 12.401 seviyesinden, akşam seansını 12.437 seviyesinden tamamladı. Teminat tamamlama çağrısı dün itibarıyla 332 milyon TL'ye yükseldi. Endeks30 kontratı açısından dünün öncelikli gündem maddesi TCMB faiz kararıydı. TCMB Aralık PPK toplantısında politika faizini 150 bps indirimle %38,00 seviyesine çekti. Türk hisse piyasası adına "Sınırlı Pozitif" olarak değerlendirdiğimiz kararın ardından Endeks30 Aralık vade kontratta yakın vade 12.300 destek, 12.550-12.650 direnç seviyelerini takip ediyoruz. Son üç ayda 11.750-12.650 aralığında dalgalanan Endeks30 kontratta yukarı yönlü fiyatlamaların ivme kazanması adına 12.650 bölgesinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz.



Spot USDTRY.. TCMB verilerine göre 5 aralık haftasında yabancı yatırımcılar 154 milyon dolarlık hisse aldı, 24 milyon dolarlık tahvil sattı. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı kur etkisinden arındırılmış olarak 2,1 milyar dolar azaldı. TCMB net döviz rezervi 5,5 milyar dolar artışla 78,5 milyar dolara yükseldi. Tüzel kişilerde 2,2 milyar dolar azalma gerçek kişilerde 0,1 milyar dolar artış. TCMB, politika faizini 150 bps indirimle %38 seviyesine çekti. TL tahvil faizlerinde gerileme devam ediyor. Türkiye 5Y CDS primi 3 baz puan düştü. Son bir aylık ortalama TLREF net getirisi %2,70. Dolar kurunda aylık yükseliş %1,02 Yani TL'de aylık bazda dolar cinsi reel kazanç %1,7 civarında.

Ekonomi ve Politika Gündemi

Politika faizi 150 baz puan indirimle %38,0'e düşürüldü

PPK Toplantısı: TCMB, 1 haftalık repo (politika) faiz oranını 150 baz puan düşürerek %38,0'e indirdi. Bloomberg anketinde beklenti 100 baz puanlık indirim olacağı yönündeydi. Son dört toplantıda toplam faiz indirimi 800 baz puan oldu.

Rapor Linki: <https://www.garantibbvayatirim.com.tr/medium/researchreports-constant-58764-2x.vsf>

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

Şirket Haberleri – 12 Aralık 2025

ADESE: Kayıtlı sermaye tavanının 2,000mn TL'den 15,000mn TL'ye yükseltilmesi ve geçerlilik süresinin 2030 yılının sonuna kadar uzatılmasına karar vermiştir (=)

AVPGY: Avrupakent Avrupa Konutları Çamlıvadi projesindeki 4 bina (7 ticari üniteyi) 851.6 milyon TL (kdv hariç) bedel üzerinden satın aldı. Tutarın 340 milyon TL'si peşin kalan 511 milyon TL'si ise 31.12.2026'ya kadar ödenecektir. Hesaplarımıza göre alınan varlıkların kira çarpanının ortalaması Şirket'in mevcut kira çarpanı olan 21x'e karşın 17.4x seviyesindedir. İşlemi nötr olarak değerlendirmekteyiz. (=)

CVKMD: Krom Cevheri Satışına Yönelik Olarak Trafigura Pte. Ltd. ile 70mn ABD\$ (Yaklaşık 2,97 milyar TL) tutarında ön alım sözleşmesi imzalandığını daha önce açıklamıştı. Şirket anlaşma kapsamında 24,85mn ABD Doları (yaklaşık 1,06mrl TL) Şirket hesabına yatırıldığını açıklamıştır. Anlaşma tutarı son Şirketin 12 ay satış gelirlerine oranı %90'dır. (+)

ECILC: %25 oranında iştiraki Vitra Karo Sanayi A.Ş.'nin sermayesinin 2.000mnTL artırılarak 3.650mn TL'ye çıkarılması kararı doğrultunda kendi payına isabet eden 500mn TL ile katılacağını açıklamıştır (=)

GLCVY: Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin gerçekleştirdiği TGA satışında 8 portföyden 196milyon TL anapara büyüklüğündeki ihaleyi kazanmıştır. (=)

GLRMK: Varşova Metrosu için yapılan ihalede birinci olmuştur. Sözleşme bedeli KDV dahil 33.7 milyon PLN'dir. (=)

GSDHO: Şirket'in varlıklarının tamamına sahip olduğu GSD Varlık Yönetim A.Ş. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. tarafından satışa çıkarılan 201 milyon TL anaparaya sahip ticari/kobi nitelikli portföyün ihalesini kazanmıştır. (=)

KONTR: Dünya Bankası Grubu tarafından finansa edilen projelere katılım 12 aylık bir süre için durdurulmuştur. (-)

PGSUS (EÜ): Smartwings Grubu pay alımını gerçekleştirmek için Hollanda'da yeni %100 iştiraki Pegasus Europe B.V. kuruluş işlemleri tamamlanmıştır (=)

SISE (EP): Fitch, Şişe Cam'ın yabancı para cinsinden ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notlarını "B" ve görünümünü "negatif" olarak teyit etmiştir (=)

YBTAS: Çevre kirliliği kaynaklı bir şikayet sonucunda Savcılık tarafından kovuşturmayaya yer olmadığına dair karar verildiği açıklanmıştır (=)

Pay Geri Alım

DAGI: 8.57 TL ortalama fiyattan 233,149 adet pay geri alınmıştır.

ENERY: 10.19 TL ortalama fiyattan 400,000 adet pay geri alınmıştır.

ESCAR: 20.60 TL ortalama fiyattan 25,000 adet pay geri alınmıştır.

KLSYN: 5.55 TL ortalama fiyattan 100,000 adet pay geri alınmıştır.

KLYPV: 59.36 TL ortalama fiyattan 100,000 adet pay geri alınmıştır.

LKMNH: 16.10 TL ortalama fiyattan 29,500 adet pay geri alınmıştır.

NTHOL: 47.66 TL ortalama fiyattan 30,081 adet pay geri alınmıştır.

Açıklamalar:

- Bu rapor, günlük olarak yayımlanmaktadır.
- Bu raporda bir değerlendirme çalışması yapılmamaktadır.
- Piyasa verileri Matriks'ten sağlanmaktadır.
- Fiyatlar, rapor saati itibariyle açık olan endeksler için canlı fiyatı, kapalı olan endeksler için bir önceki günün kapanış fiyatını göstermektedir.

UYARI NOTU

Yurt içi model Portföy hisseleri, Araştırma Bölümü'nün Endeks Üzeri (EÜ) ve Endekse Paralel (EP) tavsiyesi verdiği hisseler arasından; şirketlerin uzun dönemli mali verilerine dayalı olarak yapılan temel analiz ve kısa vadeli beklentiler bir arada değerlendirilerek oluşturulmuştur. Tercih etmediğimiz hisseler ise benzer analizler ile, Araştırma Bölümü'nün Endekse Paralel (EP) ve Endeks Altı (EA) tavsiyesi verdiği hisseler arasından seçilir. Model Portföy değişiklik raporunda, hissenin portföye giriş ya da çıkış gerekçesi belirtilir. Bir hissenin Model Portföy'e girmesi ya da çıkması uzun vadeli temel tavsiyesinin değiştiği anlamına gelmemektedir. Model Portföy, sanal bir portföy olup; piyasa beklentimiz ve de içerisinde yer alan hisselerin beklentileri doğrultusunda ağırlıklandırılarak kümülatif performansı ile değerlendirilmektedir. Dolayısıyla Model Portföy ve Model Portföy kapsamında yapılan değişimler, yatırımcının risk ve getiri tercihleri ile birebir örtüşmeyebilir.

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.

Veri ve grafikler güvenilirliğine inandığımız sağlam kaynaklardan derlenmiş olup, yapılan yorumlar sadece GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.'nin görüşünü yansıtmaktadır. Bu bilgiler ışığında yapılan ve yapılacak olan ileriye dönük yatırımların sonuçlarından Şirketimiz hiçbir şekilde sorumlu tutulamaz. Ayrıca, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin yazılı izni olmadıkça içeriği kısmen ya da tamamen üçüncü kişilerce hiç bir şekil ve ortamda yayınlanamaz, iktisap edilemez, alıntı yapılamaz, kullanılamaz. İleti, gönderilen kişiye özel ve münhasırdır. İlave olarak, bu raporun gönderildiği ve yukarıdaki açıklamalarımız doğrultusunda kullanıldığı ülkelerdeki yasal düzenlemelerden kaynaklı tüm talep ve dava haklarımız saklıdır.