

Günlük Piyasa Özeti

19 Aralık 2025
(09:33)

Piyasa Verileri

Yurt İçi	Son Değer	Değişim (%)		Yurt Dışı	Son Değer	Değişim (%)	
		Günlük	YBB			Günlük	YBB
BIST-100	11335,05	0,43	15,30	S&P 500	6774,76	0,79	15,19
BIST-30	12286,66	0,30	14,23	Nasdaq 100	23006,36	1,38	19,14
\$/TL	42,81	0,19	21,00	Dow	47951,85	0,14	12,71
€/TL	50,23	0,06	36,95	Dax	24199,50	1,00	21,55
Aktif Tahvil	37,90	-0,24	-6,56	FTSE 100	9837,77	0,65	20,37
Uzun Tahvil	30,51	-0,16	6,01	Nikkei 225	49580,75	1,18	24,28
Altın Ons	4327,23	-0,17	64,95	Ham Petrol	55,78	-0,17	-22,04

Günlük Ajanda

Tarih	Saat	Ülke	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
19.12.2025	10:00	Türkiye	Tüketici Güveni	Aralık	--	85,00
19.12.2025	12:00	Euro Bölgesi	ECB Cari Hesap	Ekim	--	23.1b
19.12.2025	18:00	Euro Bölgesi	Tüketici Güveni	Aralık	--	-14,20
19.12.2025	18:00	Abd	Mevcut Konut Satışları	Kasım	4.15m	4.10m
19.12.2025	18:00	Abd	Mevcut Konut Satışları (Aylık)	Kasım	1,20%	1,20%

Bu Raporda;

[Yurt içi yatırım danışmanlığı bültenine ulaşmak için tıklayınız.](#)

[Ekonomi ve politika haberleri için tıklayınız.](#)

[Sektör ve şirket haberleri için tıklayınız.](#)

Linkler

Yurt İçi Piyasalar

Tavsiye Listesi

Temettü Takvimi

Haftalık Veri Akışı

Model Portföy

Eurobond Bülteni

Yurt Dışı Piyasalar

Model Portföy

Destek-Direnç Listesi

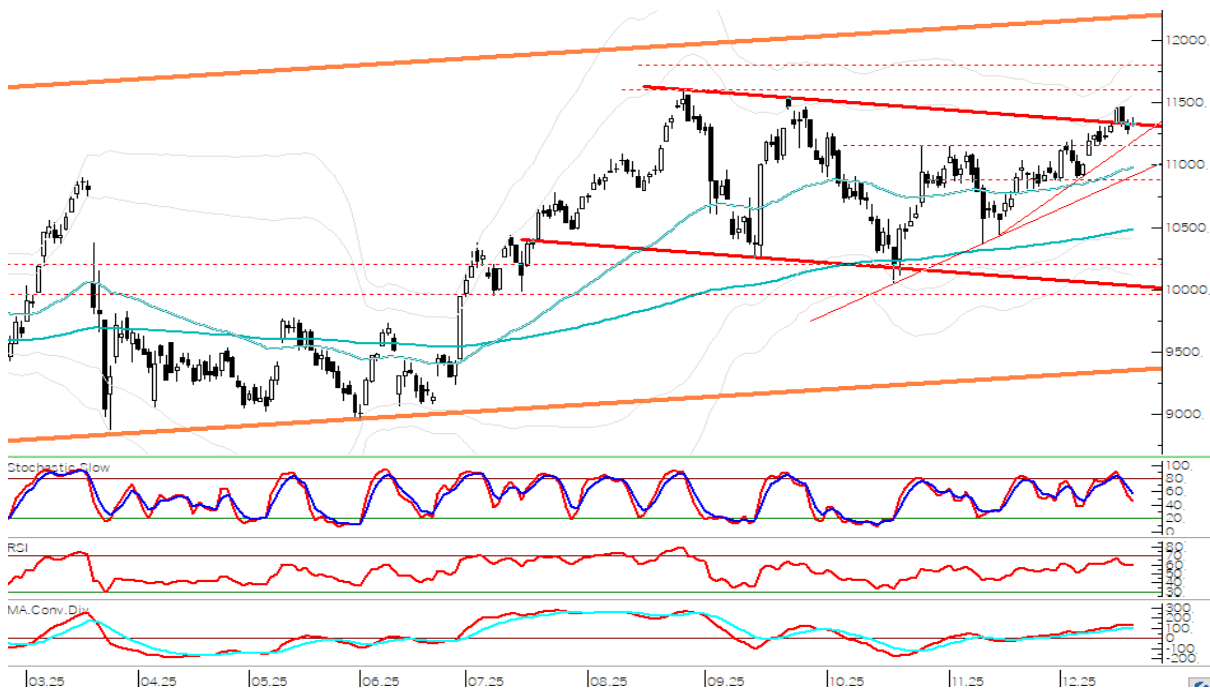
Trade Önerileri

Yurt İçi Piyasalara Bakış

BİST - Merkez bankalarından sürpriz yok. Geçtiğimiz hafta gerçekleşen Fed toplantısı ardından bu hafta Avrupa (ECB), İngiltere (BoE) ve Japonya (BoJ) merkez bankası toplantıları takip edildi. Üç merkez bankasının faiz kararları beklentiler paralelinde, piyasalar adına sürpriz yaratmadı. ECB politika faizini sabit tutarken, BoE politika faizini düşürdü. Bu sabah Japonya'da merkez bankası beklenti paralelinde politika faizini artırdı. Söz konusu merkez bankası toplantıları ardından piyasa fiyatlamalarında önemli bir etkileşim görmüyoruz. Yılın son işlem günlerinde Fed'e yönelik beklentiler ve teknoloji sektörü özelindeki haber akışı, kısa vadeli fiyatlamalar üzerinde etkili oluyor. Bu paralelde dün itibariyle ABD'de beklentilerin altında gelen enflasyon verisi risk iştahını destekleyen faktördü. Söz konusu veri ABD'de 2026 yılına yönelik faiz indirim beklentilerini destekler nitelikte. Haftanın son işlem gününde vadeli S&P500 ve MSCI Gelişmekte Olan Piyasalar endeksleri sınırlı pozitif, vadeli Avrupa endeksleri sınırlı negatif eğilime sahip.

Yurt içinde 11 Aralık tarihli PPK toplantısı ardından yakın vadede asgari ücretin belirlenmesine ilişkin görüşmeler takip ediliyor. Öte yandan volatilitiyi artıracak yeni bir haber akışının olmadığı görünümde ülke risk primindeki gerileme devam etmekte. 5 yıl vadeli Türkiye CDS'i 207bp ile yılın en düşük seviyesinde. Gösterge tahvil yılın en düşük seviyesi olan %37.77 seviyesine yaklaşırken, dün kapanış %37.90 seviyesinden gerçekleşti. Genel olarak TL varlıklar adına olumlu değerlendirdiğimiz süreçte BİST'te ise kısa vadeli görünümde kar satışlarının etkisiyle haftalık bazda yatay eğilim görmekteyiz. Yakın vade adına BİST 100 endeksinde 11.200 destek, 11.350-11.400 direnç aralığını takip ediyoruz. Belirttiğimiz destek/direnç seviyelerde olası bir kırılımin -/+150-200 puanlık yeni bir trade alanı açmasını bekleriz. Yeni günde FTSE endeks değişikliklerinin, kapanış seansı itibariyle geçerli olacağını hatırlatalım. FTSE endekslerinde Türk hisselerine ilişkin değişiklik yapılmamıştı. Bununla birlikte ağırlık değişimi etkileri görülebilir. Bununla birlikte FTSE Katılım endeksinde değişiklikler açıklanmıştı. FTSE Katılım endeksine ise girecek şirketler AKCNS, ENJSA, EUREN, MAVI, PGSUS, RALYH, TATGD, TTRAK, YYLGD, ZRGO; aynı endeksten çıkacak şirketler AGROT, HEKTS, HTTBT, KARSN, LIDER, SISE. BİST'te işlem hacminin ve hareketliliğin endeks değişikliklerine bağlı olarak kapanış seansında artmasını bekleriz.

BİST 100 (TRY)



VIOP Endeks30 – Endeks 30 Aralık vade kontratı dün 12.420 seviyesinden, akşam seansını 12.424 seviyesinden kapandı. Teminat tamamlama çağrısı 103 milyon TL'ye geriledi. Endeks30 Aralık vade kontratta Eylül ayından bu yana 11.700-12.700 aralığında dalgalı eğilim sürüyor. Haftalık bazda 12.700 bölgesi yeniden direnç olarak çalışırken, söz konusu seviye altında kar satışı baskısı kısa vadede etkili oluyor. Haftanın son işlem gününde 12.390 destek, 12500 direnç seviyelerini ilk aşamada etkili olmasını bekleriz. Bununla birlikte kısa vadeli görünümde 12.200 destek bölgesi kırılmadıkça, olası kar satışları ardından yeniden 12.500 ve 12.700 seviyelerine yönelik tepki alımları gündeme gelebilir.



Spot USDTRY.. TCMB verilerine göre 12 aralık haftasında yabancı yatırımcılar 26 milyon dolarlık hisse 340 milyon dolarlık DİBS aldı. Yurt içi yerleşiklerin döviz mevduatı 602 milyon dolar arttı. TCMB net döviz rezervi 2,4 milyar dolar artışla 80,8 milyar dolara yükseldi. TL tahvil faizlerinde düşüş sürüyor. TR5Y CDS bu yıl %21 düştü. GOÜ ortalaması %23 düşüş. Analitik bilanço verilerine göre TCMB swap hariç net döviz pozisyonu 17 aralıkta altın etkisi hariç 717 milyon dolar arttı. Aralıkta toplam artış 4,3 milyar dolar. Son bir aylık ortalama TLREF net getirisi %2,68. Dolar kurunda aylık yükseliş %1,02 Yani TL'de aylık bazda dolar cinsi reel kazanç %1,65.

Sektör ve Şirket Gelişmeleri

Sağlık Sektörü: İlaç fiyatlarında kullanılan euro kuru 2026 için %17 artırılarak 25.3346 TL olarak belirlendi. Gelişmeyi sağlık ve ilaç sektöründeki şirketler için nötr değerlendiriyoruz (=)

ALVES: Yurt dışında büyüme stratejisi doğrultusunda Avusturya'da %100 bağlı ortaklık şeklinde bir sermaye şirketi kurulmasına yönelik olarak fizibilite ve pazar araştırmaları yapılmasına karar verilmiştir. (=)

BRKVY: Türkiye Garanti Bankası'nın gerçekleştirdiği TGA satışında satışa çıkarılan 418 milyon TL büyüklüğündeki ihaleyi kazandığı duyurulmuştu. İhaleye ilişkin devir ve temlik işlemleri tamamlanmıştır. (=)

BVSAN: İştiraki, BVS Crane Technologies GmbH 1.99mn EUR (KDV Hariç) tutarında modernizasyon sözleşmesi imzalamış olup 4Ç26'da işin tamamlanması planlanmaktadır (=)

CEMAS: Bağlı ortaklığı Özışık İnşaat, aktifinde bulunan 20.000.000 adet Çemaş Döküm Sanayi A.Ş. (CEMAS) payını 17-18 Aralık tarihleri arasında Borsa İstanbul'da 4.29 – 4.77 fiyat aralığından 91.5mn TL bedelle satmıştır. Özışık'ın satış öncesi % 2.53 olan iştirak oranı, satış sonrasında sıfırlanmıştır. (-)

FORTE: Bir kamu kurumunun açtığı Masaüstü Bilgisayar ve Monitör Alımı ihalesinde en iyi fiyatı vererek birinci olmuş ve ihale şirket uhdesinde kalmıştır. İhale bedeli KDV hariç 40mn TL'dir. (=)

GENIL: Gen İlaç, Eisai Europe Limited ile imzaladığı anlaşma kapsamında Alzheimer tedavisinde kullanılan LEQEMBI ilacının Türkiye'deki münhasır dağıtım ve pazarlama haklarını almıştır. LEQEMBI, Alzheimer hastalığının altta yatan nedenini hedefleyen ve hastalığın seyrini değiştirebilen ilk tedavi olup, Nisan 2025'te Avrupa Birliği'nde onaylanmış ve 40'tan fazla ülkede kullanım izni almıştır. (+)

GLCVY: QNB Bank A.Ş.'nin 24 Kasım 2025 tarihinde gerçekleştirdiği tahsili geçmiş alacak satışında 1.39 milyar TL büyüklüğündeki 3 bireysel portföy, 236.8 milyon TL büyüklüğündeki mikro portföy ve 133 milyon TL büyüklüğündeki ticari portföy ihalesini kazandığı duyurulmuştu. İhaleye konu alacakların devir ve temlik işlemleri tamamlanmıştır. (=)

GLCVY: Türkiye Garanti Bankası'nın 12 Aralık 2025 tarihinde gerçekleştirdiği tahsili geçmiş alacak satışında 3 portföyden toplamda 500 milyon TL anapara büyüklüğündeki 1 bireysel portföyün ihalesini kazandığı duyurulmuştu. Bu ihaleye konu devir ve temlik işlemleri gerçekleşmiştir. (=)

GLYHO: Şirketin dolaylı bağlı ortaklığı Global Ports Holding'in, OPM ile kurduğu ortak girişim tarafından Sevilla Kruvaziyer Limanı'nın 25 yıllık işletme imtiyazı ihalesinde verilen teklif en iyi teklif olarak seçilmiştir. İmtiyazın alınması halinde Sevilla'da kruvaziyer ve megayatlara hizmet verecek modern bir terminal geliştirilecektir. Bu kapsamda beş yılda 5 milyon Euro'nun üzerinde, kısa vadede ise 700 bin Euro'yu aşan yatırım planlanmaktadır. Proje ile Sevilla'nın kruvaziyer ve büyük yatlar için stratejik bir ana liman haline getirilmesi hedeflenmektedir. Operasyonların, imtiyaz sözleşmesinin imzalanmasını takiben 2026 yılının ilk çeyreğinde başlaması planlanmaktadır. (+)

MIATK: Enerjey Enerji A.Ş.'nin Romanya'da geliştirdiği 21,87 MWp kapasiteli NOUZI RASI 2 GES projesi elektrik şebekesine bağlantı teknik onayı (ATR) almaya hak kazanmıştır. Daha önce ATR almaya hak kazanan 42,49 MWp kapasiteli RENAWELL RASI 1 projesi ile birlikte Romanya'daki toplam proje kapasitesi 64,36 MWp'ye ulaşmıştır. (=)

PAPIL: Papilon Yönetim Kurulu, Protect Grup Savunma A.Ş.'nin Papilon tarafından devralınmak suretiyle birleşmesine karar vermiş ve SPK başvurusunda bulunmuştur. Birleşme kapsamında Papilon'un mevcut sermayesi 206.2mn TL'den, 409mn TL'ye çıkarılacaktır. Artırılan sermaye, borsada işlem görmeyen Protect Grup ortaklarına tahsis edilecektir. Birleşme oranı 0,50, pay değişim oranı ise Protect'teki her 1 TL nominal değerli pay karşılığında Papilon'dan 20,27 adet 1 TL nominal değerli pay verilmesi şeklinde belirlenmiştir. Birleşme işlemi, SPK onayı ve Papilon Genel Kurulu'nun onayına tabidir. (=)

PGSUS (EÜ): 200 uçağı kapsayan Boeing 737-10 uçak siparişi kapsamında teslim alınacak 150 adede kadar uçakta kullanılacak, CFM üretimi LEAP-1B tipi motorların tedariki ve bakımına ilişkin sözleşmeler imzalanmıştır. CFM, satın alınan her bir motor için teslim tarihinden itibaren 10 yıla kadar süreyle bakım hizmeti sağlayacaktır. Motorların teslimatı 2028 yılından itibaren gerçekleşecektir. Motor anlaşmalarına konu tüm uçaklar için 10 yıl süreyle bakım hizmeti alınması durumunda CFM'ye yapılacak ödemeler toplamının yaklaşık 5,9 milyar Amerikan Doları tutarına kadar gerçekleşmesi öngörülmektedir. LEAP-1B tipi motorların daha yüksek yakıt verimliliği ve daha düşük emisyon değerleri ile karlılığa katkı sağlayacağını düşünmekle birlikte haberi nötr olarak değerlendiriyoruz (=)

SAHOL (EÜ): Sabancı Holding, Kasım 2021'de başlayan mevcut pay geri alım programının, öngörülen azami süre sınırına ulaşılması nedeniyle sona erdiğini açıkladı. Geri alım programı boyunca 1 lot için ortalama 26,39 TL ödeme yapılmıştır. Program süresince gerçekleştirilen geri alımlar, sermayenin %5,06'sına karşılık gelmekte olup, 106.229.265 TL nominal değerli paylar için toplam 2.802.751.032,91 TL ödeme gerçekleştirilmiştir. Yapılan satışlar sonrasında Holding portföyünde mevcut durumda 4.850.000 TL nominal değerli (sermayenin %0,23'ü) pay kalmış olup, bu payların ortalama geri alım maliyeti 57,44 TL'dir. (=)

VESTL: VESTL: Fitch, "B-" olan Uzun Vadeli Yerel ve Yabancı Para Cinsinden kredi notunu "CCC+" olarak revize etmiştir. Şirket tarafından ihraç edilen 2029 vadeli 500 milyon dolar tutarındaki kıdemli teminatsız tahvillerin derecelendirme notunu ise "B-"den "CCC"ye revize etmiştir (-)

VRGYO: 820mn TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle %250 bedelli olarak arttırılarak 2.870mn TL çıkarılması için SPK'ya başvurmuştur (-)

Pay Geri Alım

AKFIS: 21.33 TL ortalama fiyattan 50,000 adet pay geri alınmıştır.

ENERY: 9.69 TL ortalama fiyattan 300,000 adet pay geri alınmıştır.

ESCAR: 21.70 TL ortalama fiyattan 50,000 adet pay geri alınmıştır.

GIPTA: Pay geri alım programının hissenin son dönemdeki performansı, piyasa koşulları ve şirketin finansal planlaması dikkate alınarak sonlandırılmasına karar verilmiştir.

GLYHO: 11.98 TL ortalama fiyattan 481,904 adet pay geri alınmıştır.

KLYPV: 58.67 TL ortalama fiyattan 200,000 adet pay geri alınmıştır.

LKMNH: 17.56 TL ortalama fiyattan 30,000 adet pay geri alınmıştır.

SURGY: Pay geri alım programının azami süresi dolmuş olup, süreç sonlanmıştır.

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.