

BIST- Endeksler	Kapanış	Değ%
BIST 100	11.150,90	-1,27
BIST 30	12.084,79	-1,18
BIST BANKA	16.308,60	0,62
BIST SINAI	13.918,55	-1,93
BIST TUM	14.165,81	-1,22
BIST TUM-100	56.602,49	-1,12
BIST TUM Hacim (mn TL)	195.903	8,27
VİOP30 Yakın Vade	12.182,00	-1,14

Parite	Kapanış	Değ%
USDTRY	42,93	0,07
EURTRY	50,53	-0,14
EURUSD	1,18	-0,12

Emtia	Kapanış	Değ%
XAUUSD	4.336	-4,31
BRENT	61,4	1,61

En Çok Artan	Değ%	En Çok Düşen	Değ%
EGEPO	10,00	DMSAS	-10,00
ATEKS	9,98	TERA	-9,98
MAKTK	9,98	POLTK	-9,98
NUGYO	9,97	EMKEL	-9,96
GUNDG	9,97	SAFKR	-9,96

İşlem Hacmi Yüksekler	Kapanış	mn TL
PEKGY	15,00	17.494,90
TEHOL	38,86	12.002,78
THYAO	264,50	8.369,00
TERA	174,90	7.898,03
ISCTR	13,50	6.371,14

GÜNLÜK STRATEJİ

Bugün Ne Bekliyoruz? Asya hisse senedi piyasaları bu sabah cansız bir seyrir izlemektedir. Japonya Nikkei225 Endeksi %0,13, Topix Endeksi %0,15 geriledi. Çin'de Şanghay Bileşik Endeksi %0,10 düşerken Shenzhen Bileşik Endeksi %0,23 yükseldi. Hong Kong Hang Seng Endeksi %0,45 prim yaptı. Güney Kore Kospi Endeksi yatay seyrretti. Tayvan Taiex Endeksi, Çin-Tayvan geriliminin tırmanmasıyla %0,21 düştü. Avustralya S&P/ASX200 Endeksi fazla değişmedi.

FOMC toplantı tutanakları

ABD'de bugün, Fed'in yılın üçüncü faiz indirimine gittiği, 2025'in son para politikası toplantısının tutanakları yayımlanacak. Fed, 9-10 Aralık tarihli toplantısında politika faizini 25bp indirerek %3,50-3,75 aralığına çekti ve böylece yıl içinde üç indirimle toplam 75bp indirim gerçekleştirmiş oldu. Ancak karar metnindeki ifade değişikliği bundan sonraki faiz adımlarının daha belirsiz ve verilere bağımlı olacağına işaret etti.

Fed, ayrıca, rezervlerin "yeterli" seviyenin altına indiğini belirterek Aralık'tan itibaren aylık 40 milyar dolarlık Hazine bonosu alımlarına başlayacağını duyurdu ve bilanço daraltma sürecini fiilen sonlandırdı.

Ayrıca, çeyreklik bazda güncellenen noktasal grafiklere göre politika yapıcıların makro ekonomik projeksiyonları:

- ❖ Çekirdek PCE 2025 tahmini %3,1'den %3,0'a indirildi. 2026 beklentisi de %2,6'dan %2,5'e çekildi.
- ❖ PCE tahmini de 2025 için %3,0'dan %2,9'a, 2026 için %2,6'dan %2,4'e geriledi.
- ❖ 2026'da sadece bir kez (25bp) faiz indirimine gidileceği öngörüsü önceki projeksiyonlara göre değişmedi.
- ❖ Eylül ayında %1,6 olarak öngörülen büyüme oranı tahmini %1,7 oldu. 2026 büyüme tahmini de %1,8'den %2,3'e çıktı.
- ❖ İşsizlik tahminlerinde ise 2025 için %4,5, 2026 için ise %4,4 seviyesi korundu.

Ekonomik Güven Endeksi (Aralık), İş Gücü İstatistikleri (Kasım)

Yurt içinde TÜİK'in açıklayacağı aralık ekonomik güven endeksi ve kasım iş gücü istatistikleri takip edilecek.

Ekonomik güven endeksi ekimde 98,2 iken kasımda %1,3 artışla 99,5 değerini almıştı. Kasımda, bir önceki aya göre, tüketici güven endeksi %1,6 artışla 85,0, reel kesim (imalat sanayi) güven endeksi %1,2 artışla 103,2, hizmet sektörü güven endeksi %1,0 artışla 111,8, perakende ticaret sektörü güven endeksi %0,9 artışla 114,2, inşaat sektörü güven endeksi %1,5 artışla 84,9 değerini aldı.

Mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı ekimde bir önceki aya göre 0,1 puan azalışla %8,5 oldu. Genç nüfusta mevsim etkisinden arındırılmış işsizlik oranı 0,6 puan artışla %15,6 oldu. Mevsim etkisinden arındırılmış atıl işgücü oranı 1,1 puan artışla %29,6 oldu.

Teknik analiz bülteni için tıklayınız.

Piyasalarda Dün Ne Oldu? Hisse senedi piyasalarında karışık bir seyrir hâkimdi. Asya'da, Japonya Nikkei225 Endeksi %0,44, Çin CSI300 Endeksi %0,38, Hang Seng Endeksi %0,71 gerilerken Güney Kore Kospi Endeksi %2,20 yükseldi. Avrupa endekslerinde yatay bir seyrir hakimdi. ABD tarafında ise S&P500 Endeksi %0,35, Dow Jones Endeksi %0,51, Nasdaq Bileşik Endeksi %0,50 geriledi.

Borsa İstanbul'da negatif bir seyrir hâkimdi. BIST100 Endeksi günü %1,27 düşüşle 11.150 puandan kapadı. BIST 100'de işlem hacmi 107,11mlr TL seviyesinde seyrretti. BIST30 Endeksi %1,18 gerileyerek 12.084 puandan seansı tamamladı. BIST Banka Endeksi %0,62 yükselirken BIST Sınai Endeksi %1,93 geriledi.

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Ön
Türkiye	10:00	İşsizlik Oranı	Kas		%
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Ara		9
ABD	17:45	Chicago PMI	Ara	39,5	3
ABD	18:30	Dallas Fed Teksas Hizmet Sektörü Aktivite Endeksi	Ara		-2
ABD	22:00	FOMC Toplantı Tutanakları			

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeleri, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Temettü Ödemeleri

BIST KODU	Hak Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Verim Oranı (%)	Pay Başına Brüt Temettü (TL)	Brüt Nakit Temettü (Bin TL)	Brüt Dağıtım Oranı (%)
-	-	-	-	-	-

Şirket Haberleri

- **Alcatel Lucent (ALCTL,Pozitif):** (KAP) Türkiye'de yerleşik bir müşteri ile süregelen iş ilişkisi çerçevesinde 6,58mn USD tutarında iş emri imzalanmıştır.
- **Bülbüloğlu Vinç (BVSAN,Pozitif):** (KAP) Şirket, yurt dışında faaliyet gösteren bir firma ile yurt dışındaki tesislerinde kullanılmak üzere toplam 1,88mn Euro (KDV Hariç) tutarında vinç üretimi ve teslimi konusunda bir sözleşme imzalamıştır. Söz konusu vinçlerin üretim ve teslim işlemlerinin 2026 yılının ikinci yarısında tamamlanması planlanmaktadır.
- **CW Enerji (CWENE,Pozitif):** (KAP) Şirketin bağlı ortaklığı CW Solar Cell Enerji A.Ş. ile yurt içerisinde yerleşik bir müşterisi arasında, 2025 yılında üretimine başlanılan yerli güneş paneli hücrelerinin satışına ilişkin olarak, KDV Hariç 13,77mn USD tutarında bir sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu ürünlerin teslimatının 2026 yılının ikinci çeyreği sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.
- **Girişim Elektrik (GESAN,Pozitif):** (KAP) Şirket, ASO 2. ve 3. Organize Sanayi Bölgesi tarafından gerçekleştirilen, "ASO 2. ve 3. OSB 154/34,5Kv 50+50MVA ALCI ASO TM (İM) Yapım İşi" konulu ihaleye katılmış ve en avantajlı fiyatı vererek ihalede 1. olmuştur. ASO 2. ve 3. Organize Sanayi Bölgesi tarafından, şirkete işin şirket uhdesinde kaldığına dair kesinleşme kararı ve sözleşme daveti 29.12.2025 tarihinde iletilmiştir. Taraflar arasında sözleşme 05.01.2026 tarihinde imzalanacaktır. İşin baz bedeli 227,5mn TL'dir.
- **Kafein Yazılım (KFEIN,Pozitif):** (KAP) Şirket tarafından, üçüncü taraf bir teknoloji firması ile gerçekleştirilen iş birliği kapsamında; nihai müşteri bir telekomünikasyon şirketi olmak üzere 5 yıl süreli son kullanıcı yazılım lisanslarının yenilenmesini içeren hizmete ilişkin olarak toplam 5,6mn USD+KDV tutarında sipariş formu alınmıştır. Söz konusu tutarın 2,8mn USD'lık kısmı Aralık 2025, kalan 2,8mn USD'lık kısmı ise Şubat 2026 döneminde faturalandırılacaktır.
- **Smart Güneş Teknolojileri (SMRTG,Pozitif):** (KAP) Şirketin bağlı ortaklığı Smart Güneş Enerji Ekipmanları Pazarlama A.Ş. ile yurt içinde faaliyet gösteren, daha önce Güneş Enerji Santrali (GES) kurulumu yapılan bir kurumsal yatırımcı arasında vergiler hariç 5,55mn USD tutarında yeni bir "Anahtar Teslim Güneş Enerji Santrali Kurulum Sözleşmesi" imzalanmıştır.
- **Yeo Teknoloji (YEOTK,Pozitif):** (KAP) Şirket ile Türkiye'nin önde gelen demir-çelik üreticilerinden Ekinciler Demir Çelik A.Ş. arasında, şirketin İskenderun'daki fabrikasının elektrik tüketiminin karşılanması amacıyla Lisanssız Elektrik Üretim Yönetmeliği'nin 5.1.h maddesi kapsamında ESCO (Yap-İşlet-Devret) modeli ile 35,2MWp kapasiteli Güneş Enerjisi Santrali kurulumu için sözleşme imzalanmıştır. Yaklaşık 28mn USD tutarında yatırım bütçesiyle Eskişehir'de hayata geçirilecek projede, anahtar teslim kurulum dahil tüm yatırım ve proje finansmanı şirket tarafından üstlenilecek olup, işletme ve bakım süresi 10 yıl olarak belirlenmiştir. Proje kapsamında yıllık yaklaşık 65GWh elektrik üretimi hedeflenmektedir.

Ekonomi Haberleri

- **Trump: Türkiye'ye F-35'leri satmayı ciddi şekilde düşünüyoruz.** Trump, Türkiye'ye F-35 savaş uçaklarını ciddi şekilde düşündüklerini belirtirken, uçakların İsrail'e karşı kullanılmayacağını da vurguladı. (Bloomberg HT)
- **Bankacılık sektörünün 11 aylık net kârı yüzde 45 arttı.** Bankacılık sektöründe Kasım verileriyle birlikte 11 aylık performans da belli oldu. (Bloomberg HT)

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

EKONOMİK TAKVİM

30 Aralık Salı

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Türkiye	10:00	İşsizlik Oranı	Kas		%8,5
Türkiye	10:00	Ekonomik Güven Endeksi	Ara		99,5
ABD	17:45	Chicago PMI	Ara	39,5	36,3
ABD	18:30	Dallas Fed Teksas Hizmet Sektörü Aktivite Endeksi	Ara		-2,3
ABD	22:00	FOMC Toplantı Tutanakları			

31 Aralık Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya	Tüm Gün	Tatil			
İngiltere	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Çin	04:30	NBS İmalat Sektörü PMI	Ara	49,2	49,5
Çin	04:30	NBS Genel PMI	Ara		49,7
Çin	04:30	NBS İmalat Dışı PMI	Ara	49,8	49,5
Çin	04:45	Caixin İmalat PMI	Ara	49,8	49,9
Türkiye	10:00	SAMEKS Sanayi Endeksi	Ara		54,8
Türkiye	10:00	SAMEKS Hizmet Endeksi	Ara		49,9
Türkiye	10:00	SAMEKS Bileşik Endeksi	Ara		51,7
Türkiye	10:00	Dış Ticaret Dengesi(Final- $\text{\$}$)	Kas	-7,8Mlr	-7,6Mlr
Türkiye	10:00	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Kas		%0,19
Türkiye	10:00	Hizmet Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Kas		%34,85
Çin	12:00	Cari İşlemler Dengesi(Final- $\text{\$}$)	3Ç25		128,7Mlr
ABD	16:30	Chicago Fed Finansal Koşullar Endeksi	Haftalık		
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haftalık	220K	214K

1 Ocak Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
ABD	Tüm Gün	Tatil			
Almanya	Tüm Gün	Tatil			
İngiltere	Tüm Gün	Tatil			
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	Tüm Gün	Tatil			
Çin	Tüm Gün	Tatil			

2 Ocak Cuma

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Japonya	Tüm Gün	Tatil			
Çin	Tüm Gün	Tatil			
Türkiye	10:00	İSO İmalat Sektörü PMI			48
Almanya	11:55	HCOB İmalat Sektörü PMI(Final)		47,7	48,2
Euro Bölgesi	12:00	HCOB İmalat Sektörü PMI(Final)		49,2	49,6
İngiltere	12:30	S&P Global İmalat PMI(Final)		51,2	50,2
ABD	17:45	S&P Global İmalat PMI(Final)		51,8	52,2

5 Ocak Pazartesi

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
------	-----	------	-------	----------	--------

UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

Japonya	03:30	Jibun Bank Hizmet Sektörü PMI(Final)	Ara	52,5
Japonya	03:30	Jibun Bank İmalat Sektörü PMI(Final)	Ara	51,5
Japonya	03:30	Jibun Bank Bileşik PMI(Final)	Ara	49,7
Çin	04:45	Caixin Hizmet Sektörü PMI	Ara	51,1
Türkiye	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ara	%0,87
Türkiye	10:00	Tüketici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ara	%31,07
Türkiye	10:00	Özel Kapsamlı TÜFE C Endeksi(Aylık)	Ara	%1,2
Türkiye	10:00	Özel Kapsamlı TÜFE C Endeksi(Yıllık)	Ara	%31,6
Türkiye	10:00	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Aylık)	Ara	%0,84
Türkiye	10:00	Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi(Yıllık)	Ara	%27,23
ABD	18:00	ISM İmalat Sektörü PMI	Ara	48,2

PİRAMİT MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Gümüşsuyu Mah. İnönü Cad. Işık Apt. No:53 Kat:5 Daire 9-10 Taksim/İstanbul
Tel: 0212 293 95 00 Faks: 0212 293 95 60

Balıkesir İrtibat Bürosu

Altıeylül Mah. Keçeci sok. Özcaner İş Merkezi No:17 K:1 Altıeylül/ Balıkesir
Tel: 0266 280 15 00 Faks: 0266 245 23 34

Ferdi Uğur Taçkınlar

Araştırma Müdürü

02123953227

ugur.tackinlar@piramitmenkul.com.tr

Kaan İnan

Araştırma Uzman Yardımcısı

02123953225

kaan.inan@piramitmenkul.com.tr



UYARI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.