

18.12.2025

Dün ABD hisse senetleri, yapay zeka alanındaki hisselerin öncülüğünde, üst üste dördüncü işlem gününde düşüş kaydetti. **S&P 500 %1,2, Dow Jones %0,5 ve Nasdaq 100 %1,8** geriledi. Spot **altın** 4.330 dolar ile zirve seviyelerine yakın seyrederken, **Gümüş** dün 66.8 dolar ile yeni tarihi zirvelerine ulaştı. Başkanlık için ismi geçen adaylardan biri olan Fed üyesi Waller, ABD’de borçlanma maliyetlerinin mevcut seviyelere kıyasla 1 puan daha düşük olması gerektiğini; istihdam artış hızının neredeyse sifıra gerilediği ve istihdamı desteklemek amacıyla gelecek yıl kademeli faiz indirimleri yapılması gerektiğini belirtti. Bu açıklamalar, 2026 yılında Fed’in iki faiz indirimi yapacağı beklentisini güçlendirdi.

Bugün ABD’de Kasım ayı TÜFE verisi, ve Avrupa ve İngiltere Merkez Bankalarının faiz kararları öne çıkıyor. Kasım ayı enflasyon verilerinin enflasyonun %3,1 ile Fed hedeflerinin üzerinde kalmaya devam edeceğini göstereceği tahmin edilirken, İngiltere Merkez Bankası’nın politika faizini 25 baz puan indirmesi, Avrupa Merkez Bankasının ise politika faizini sabit tutması bekleniyor.

Yurtiçinde ise TCMB’nin 11 Aralık Para Politikası Kurulu toplantısına ilişkin toplantı özetlerini, ve TCMB’nin yakın döneme ilişkin olası risklere - gıda fiyatları gibi – vurgularını takip ediyoruz. 2026 enflasyon görünümü açısından önem taşıyan asgari ücret artışına ilişkin gelişmeler de yakından izleniyor. Asgari Ücret Tespit Komisyonu ikinci toplantısını bugün gerçekleştiriyor.

**Aralık ayı Para Politikası Kurulu toplantı özetleri bugün açıklanıyor.** TCMB, Aralık ayı toplantısında politika faizini 150 baz puan indirimle %38,0 seviyesine çekti. PPK metninde, enflasyonun ana eğiliminin Eylül ayındaki artıştan sonra Ekim ve Kasım aylarında bir miktar gerilediği vurgulandı. TCMB, Kasım ayında tüketici enflasyonunun gıda fiyatlarındaki gelişmelerle beklenenden düşük gerçekleştiğini; üçüncü çeyrekte dönemlik büyümenin öngörülenden yüksek olduğunu; son çeyrekte ise talep koşullarının dezenflasyon sürecine verdiği desteğin sürdüğünü belirtmişti. Enflasyon beklentileri ve fiyatlama davranışları iyileşmekle birlikte, risk unsuru olmaya devam ettiğini tekrarlamıştı.

**Aralık ayı Tüketici Güven Endeksi bugün açıklanıyor.** Tüketici Güven Endeksi Kasım ayında 85,0 ile bir önceki aya göre %1,6 oranında artış göstermişti; Aralık ayında hafif iyileşme eğilimi devam edebilir.

Endeks	Kapanış	Gün. Değ.%
BIST 100	11.287	-0,55
BIST Banka	16.541	-0,15
BIST Sınai	14.218	-0,17
VIOP	Kapanış	Gün. Değ.%
XU030 Aralık	12.444	-0,32
XU030 Şubat	13.034	-0,32
Dolar/TL Aralık	44,19	0,00
Para Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Dolar/TL	42,80	0,06
Euro/TL	50,11	0,04
TLREF	37,73%	0,02
2 Yıllık Tahvil	37,99%	-0,52
10 Yıllık Tahvil	30,52%	-0,72
Yurt Dışı Borsalar	Kapanış	Gün. Değ.%
DOW JONES	47.886	-0,47
S&P 500	6.721	-1,16
NASDAQ	24.648	-1,93
DAX	23.956	-0,50
Pariteler	Son	Gün. Değ.%
EUR/USD	1,1746	-0,02
USD/JPY	155,61	0,53
GBP/USD	1,3380	-0,33
DXY	98,36	0,00
Emtia Piyasaları	Son	Gün. Değ.%
Altın (Ons)	4.341	0,83
Gümüş (Ons)	66,50	4,44
Brent	59,71	1,72

Makroekonomik Veriler					
17-Ara-25			Gerç.	Bek.	Önc.
ALM	IFO İş İklimi Endeksi	Ara	87.6	88.2	88.0
AB	TÜFE, yıllık	Kas	2.1%	2.2%	2.1%
18-Ara-25			Saat	Bek.	Önc.
TR	PPK Toplantı Özetleri	11 Ara	14:00	-	-
İNG	Merkez Bankası Faiz Kararı		15:00	3.75%	4.0%
AB	Merkez Bankası Faiz Kararı		16:15	2.0%	2.0%
ABD	Haftalık İşsizlik Başvuru	13 Ara	16:30	230 bin	236 bin
ABD	TÜFE, yıllık	Kas	16:30	3.1%	-

## Yatırım Stratejimiz



Yapay zekâ balonu endişelerinin artmasıyla birlikte, ABD endeksleri Çarşamba günü sert düşüşlerle kapandı; S&P 500 ve Dow Jones Sanayi Endeksi üst üste dördüncü kez geriledi. Nasdaq , S&P 500 ve Dow Jones sırasıyla %1,8, %1,2 ve %0,5 düşüşle kapandı. Oracle'ın Michigan'da planlanan 10 milyar dolarlık veri merkezi için Blue Owl ile yapılan finansman görüşmelerinin çıkmaza girdiğine yönelik haberler üzerine hisse %5'ten fazla değer kaybetti. Oracle son üç ayda değer kaybı %41'ı aşması, yapay zeka veri merkezi kurulumuyla ilgili kaygıları artırdı. Nvidia %3,8, Alphabet %3,2 ve önceki gün rekor kıran Tesla %4,6 düştü. **Teknoloji hisselerindeki düşüş sürerken, bugün saat 16.30'da açıklanacak ve ABD hükümetinin geçen ayki kapanmasının ardından kamuoyuna sunulacak ilk tüketici enflasyon raporu olan Kasım ayı TÜFE verisi piyasanın odağında yer alacak; enflasyonun %3,1 seviyesinde gerçekleşmesi bekleniyor. TÜFE'nin %3 ve altında gelmesi halinde S&P500 ve Dow Jones'un dört günlük düşüş serisi sonlanabilir.**

Bloomberg'in konuya yakın kaynaklara dayandırdığı haberine göre, Türk ve Rus yetkililer arasındaki görüşmelerin ardından Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan'ın, geçtiğimiz hafta Türkmenistan'daki zirvede S-400 füze sistemlerinin iadesi konusunu Rusya Devlet Başkanı Vladimir Putin ile paylaştığı; iade karşılığında Rusya'dan yapılan enerji ithalatı ödemelerinden mahsup talep edilebileceği ve Türkiye'nin Rusya-Ukrayna savaşında üstlendiği yapıcı rolün Moskova'nın bu talebe olumlu yaklaşmasını sağlayabileceği ifade edildi. **Dışişleri Bakanı Hakan Fidan ile ABD'nin Ankara Büyükelçisi Tom Barrack'ın geçtiğimiz haftalarda F-35 satışı ve CAATSA yaptırımlarının kaldırılabilirliğine yönelik açıklamaları, söz konusu haber akışıyla birlikte değerlendirildiğinde bu yönde somut çalışmaların yürütüldüğüne işaret etmektedir. Bu gelişmenin, BIST 100 endeksinin son iki günlük düşüşün ardından toparlanmasını ve 10.300-10.600 bandında güçlenmenin devamını sağlamasını bekliyoruz.**

Günlük Hisse Önerileri				
Hisse	Son	Alım Aralık	Satım Aralık	Stop-loss
AEFES	16,83	16,62 -16,73	17,04 -17,24	16,13
ENJSA	88,70	85,65 -91,4	100,1 -103,2	84,55
PGSUS	209,10	206,2 -208,4	213,4 -216,2	202,50
THYAO	274,00	271,75 -273,25	277,25 -279,75	266,00

**BIST100 ve VIOP Teknik Analiz Bültenimiz için [tıklayınız.](#)**

EPDK'nın belirlediği reel getiri oranındaki artış nedeniyle **Enerjisa'yı**, Rusya'ya S-400 iadesine ilişkin görüşmelerin **Anadolu Efes'e** olası olumlu yansımaları, Kasım ayı iç ve dış hat yolcu büyümesi, yüksek doluluk oranları ve euro cinsi finansal raporlama avantajı nedeniyle **Pegasus'u** ve Southwest Airlines ile Ocak 2026'dan itibaren transatlantik uçuşlarda ortaklığa başlanacağına yönelik haberler nedeniyle **Türk Hava Yolları'nı** günlük hisse önerilerimiz arasında değerlendiriyoruz.

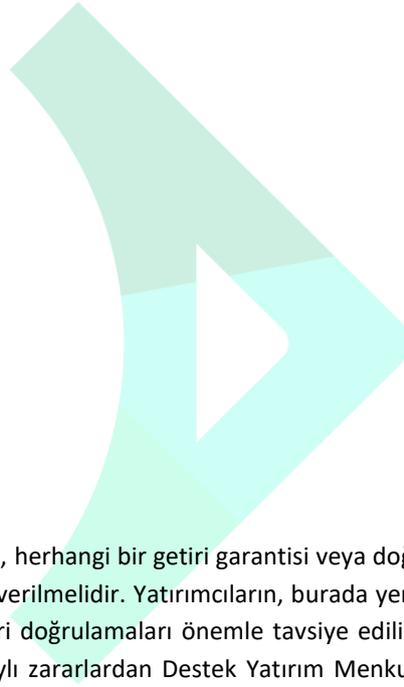
## Şirket Haberleri

**ISKPL:** Yurt içi bir müşteri arasında, 01/10/2024 tarihli özel durum açıklamamızda duyurulan KDV hariç 4,2 milyon Euro tutarlı ve 2025 yılı sonuna kadar teslim edilecek uygulamalı ses bariyeri projesinin devamı niteliğinde olan yaklaşık 4 milyon Euro tutarındaki ek proje için, mevcut sözleşmeye zeyilname yapılarak anlaşmaya varılmıştır.

**AKSA:** Çin Halk Cumhuriyeti menşeli, 5501.30.00.00.00 GTİP altında sınıflandırılan "akrilik elyaf" ürününe yönelik dumping soruşturması tamamlanmış olup, Resmi Gazete'de yayımlanan İthalatta Haksız Rekabetin Önlenmesine İlişkin Tebliğ uyarınca söz konusu ürünün ithalatında 5 yıl süreyle Jilin Jimont Acrylic Fiber Co., Ltd. ve Jilin Qifeng Chemical Fiber Co., Ltd. için %6,72, diğer Çin menşeli üreticiler için %14,24 oranında dumping vergisi uygulanmasına karar verilmiştir.

**ARCLK:** Grundig markası altında yürütülen yurtdışı faaliyetlerinin daha verimli bölgelere odaklanması amacıyla, bağlı ortaklığı Grundig Multimedia AG ile Changhong International Holding (HK) Limited arasında 1 Ocak 2026'dan itibaren 3 yıl geçerli olacak şekilde, belirlenen bölgelerde ve ürün gruplarında Grundig markasının kullanımı için münhasır lisans sözleşmesi imzalanmış olup, sözleşme satışlar üzerinden lisans bedeli esasına dayalıdır, tarafların mutabakatı halinde 2 yıl uzatılabilecek ve Türkiye'deki Grundig markalı faaliyetler mevcut haliyle devam edecektir.

**MIATK:** NATO Support and Procurement Agency (NSPA) tarafından oluşturulan tanımlı tedarikçi listesine dâhil edilmiş olup, bu kapsamda NSPA tarafından yürütülen ihale ve tedarik süreçlerine doğrudan katılım hakkı kazanarak uluslararası pazarlardaki görünürlüğünü ve orta-uzun vadeli büyüme potansiyelini artırması beklenmektedir.



### Yasal Uyarı

Bu içerikte yer alan bilgiler genel nitelikte olup, herhangi bir getiri garantisi veya doğrudan yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. Yatırım kararları kişisel risk ve tercihlere göre verilmelidir. Yatırımcıların, burada yer alan bilgilere dayanarak işlem yapmadan önce kendi araştırmalarını yapmaları ve ilgili verileri doğrulamaları önemle tavsiye edilir. Burada yer alan bilgilere dayanılarak yapılan işlemlerden doğabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş., bağlı kuruluşları, çalışanları ve danışmanları sorumlu tutulamaz.

Sunulan veriler güvenilirliği kabul edilen kaynaklardan elde edilmiş olmakla birlikte, bilgilerdeki doğruluk, eksiksizlik ve değişmezlik garanti edilmemektedir. Destek Yatırım adına sizinle iletişime geçen kişi veya kurumların kaynağını mutlaka doğrulayınız. Kurumumuz Telegram vb. uygulamalar veya sahte internet siteleri üzerinden hiçbir şekilde bilgi talep etmez, nakit yatırma veya çekme işlemlerine yönlendirmez. Tüm resmi bilgilere yalnızca kurumumuzun web sitesi üzerinden ulaşabilir ve doğruluğunu teyit edebilirsiniz.

Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, yatırım ve kalkınma bankaları ile müşteri arasında imzalanacak sözleşme çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Bu nedenle, yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Bu içerikte yer alan bilgi ve verilerden kaynaklanabilecek doğrudan veya dolaylı zararlardan, kâr yoksunluğundan veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği zararlardan Destek Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hiçbir şekilde sorumlu değildir.

**Gökhan Uskuay**

**Araştırma Direktörü**

arastirma@destekyatirim.com