

## Dün Ne Oldu?

## Yurt içi,

- Ekim ayında genel ticaret sistemine göre ihracat yıllık bazda %2,0 artarak 23,9 milyar dolara, ithalat ise %7,2 artarak 31,5 milyar dolara yükseldi. Ocak-Ekim döneminde ihracat %3,9 artışla 224,5 milyar dolara, ithalat %6,1 artışla 299,2 milyar dolara ulaştı. Dış ticaret açığı Ekim'de %27,6 artarak 7,58 milyar dolara çıktı; karşılama oranı %76,0 oldu. Dönem toplamında dış ticaret açığı %13,3 artarak 74,7 milyar dolara yükseldi. Ekim ayında en fazla ihracat Almanya'ya, en fazla ithalat Çin'den yapıldı.
- BDDK, tasarruf finansman şirketlerinin likidite yeterlilik oranına ilişkin tebliğini yayımladı. 1 Ocak 2026'da yürürlüğe girecek düzenlemeye göre günlük hesaplanan oranın haftalık ortalaması en az %100 olacak ve haftalık olarak BDDK'ya raporlanacak. Oranın 6 hafta üst üste %200'ün, herhangi bir haftada ise %120'nin altına düşmesi durumunda şirketler gerekçeleri ve önlemleri BDDK'ya bildirecek. Uyumsuzlukların iki hafta içinde giderilmesi ve yılda altıdan fazla tekrar etmemesi zorunlu olacak.
- Kasım 2025'te ekonomik güven endeksi %1,3 artışla 99,5'e yükseldi ve son aylardaki en güçlü seviyesine ulaştı. Tüketici güveni 85,0; reel kesim güveni 103,2; hizmet sektörü güveni 111,8; perakende ticaret güveni 114,2; inşaat güven endeksi 84,9 seviyesine çıktı. 21 Kasım haftasında yabancı yatırımcılar hisse senetlerinde 71,9 milyon dolar net alım gerçekleştirdi; hisse stoku 31,6 milyar dolara yükseldi. Tahvil tarafında 231 milyon dolarlık giriş yaşanırken, son dört haftada toplam giriş 1,4 milyar dolara ulaştı.
- TCMB'nin brüt rezervleri 180,6 milyar dolara, net rezervleri 69,4 milyar dolara, swap hariç net rezervleri 55,1 milyar dolara geriledi. Aynı haftada döviz mevduatları parite etkisinden arındırılmış olarak 241 milyon dolar azaldı. Gerçek kişilerin döviz mevduatları 228 milyon dolar artarken, tüzel kişilerin mevduatları 468 milyon dolar düştü. KKM bakiyesi 30,3 milyar TL gerileyerek 22,5 milyar TL'ye indi.
- Cumhurbaşkanı Yardımcısı Cevdet Yılmaz, Türkiye'nin bu yıl ilk kez Dünya Bankası kriterlerine göre yüksek gelirli ülkeler grubuna geçeceğini belirtti. Enflasyonun yıl sonunda %30'un biraz üzerinde tamamlanacağını ve 2027'de tek hanenin hedeflendiğini açıkladı.
- İş Bankası Genel Müdürü Hakan Aran, TCMB'nin mesajlarını olumlu değerlendirirken, artan faiz indirimi beklentilerinin Merkez Bankası üzerinde baskı oluşturmaması gerektiğini, uzun vadeli enflasyon beklentileri kalıcı şekilde iyileştikten sonra indirim hızının artırılmasının daha doğru olacağını ifade etti.

## Yurt dışı,

- ABD Başkanı Trump, gümrük tarifelerinden elde edilen gelirle önümüzdeki yıllarda gelir vergisini azaltabileceklerini, hatta tamamen kaldırmabileceklerini söyledi; ayrıca "Üçüncü Dünya ülkelerinden göçü durdurma" hedefini yineledi.
- Ukrayna lideri Zelenskiy, ABD ve Ukrayna heyetlerinin savaşın sona erdirilmesine yönelik barış planını görüşmek üzere bu hafta sonu bir araya geleceğini duyurdu. Putin ise Ukrayna yönetiminin meşruiyetini kaybettiğini savunarak anlaşma imzalamasının anlamı olmadığını, Avrupa'ya saldırı planlarının da bulunmadığını açıkladı.
- Fitch, İngiltere'nin yeni bütçesinin kurum tahminleriyle uyumlu olduğunu ancak vergi düzenlemelerinin 2029'a yüklendiğini belirterek uygulama riskine dikkat çekti. S&P ise İngiltere'nin mali pozisyonunu "kırılgan" olarak değerlendirdi. BoE üyesi Megan Greene, enerji faturalarını düşürmeye yönelik adımların enflasyon beklentilerini sınırlı ölçüde destekleyebileceğini ifade etti.
- OPEC+'ın bu hafta sonu yapılacak toplantıda petrol üretim artışlarını 2026 başına kadar durdurma kararını koruması bekleniyor.
- JPMorgan, geri çekilmeyi fırsat görerek Çin hisselerinde tavsiyesini "ağırlık artır"ı yükseltti. Morgan Stanley ise zayıf kazanç görünümü nedeniyle 2025'te düzeltme bekliyor. Bu süreçte Vanke'nin likidite sorunları derinleşti; kredi taleplerinin reddedilmesi ve sert fiyat düşüşü sonrası şirketin bazı tahvilleri Shenzhen Borsası'nda askıya alındı.

## Bugün Ne Bekliyoruz?

BIST100 endeksinde dün pozitif bir seyir hakimdi. Endeks günü %0.28 değer kazanımı ile 10.945 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi ise pozitif ayrılarak günü %0.99 değer kazanımı ile tamamladı. Bugün güne yatay seyrinde başlamasını beklediğimiz BIST100 endeksinde hala önemli destek seviyelerinin altında kapanışlar devam ediyor. 11.000 seviyesinin altında devam eden BIST100 endeksinde yükseliş hareketleri tepki olarak kalırken, satış baskısı artıyor. Bu nedenle 11.000 seviyesinin altında kalındığı sürece gün içi açılan pozisyonlarda temkinli olunmalıdır. 10850 seviyesi ise kısa vadeli destek olarak takip edilebilir.

Bu sabah Asya borsaları negatif seyreliyor. Japonya Nikkei %0,07 kayıpla, Hong Kong Hang Seng %0,26 negatif seyreliyor ve Çin CSI 300 endeksi %0,05 artışla işlem görüyor.

Bugün yurt içinde işgücü istatistikleri ve TCMB Finansal İstikrar Raporu, yurt dışında Almanya TÜFE rakamları izlenecek.

## Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	42.53048	0.22
EURTRY	49.31558	0.01
EURUSD	1.1587	-0.07

## Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	5720.747	0.87
Ons Altın	4183.275	0.63
Gram Gümüş	73.55699	1.20
Ons Gümüş	54.0359	1.20
Brent	63.122	0.46

## Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	10945.49	0.28
XU030	11941.04	0.26
XBANK	15669.3	0.99
DAX	23767.96	0.18
NIKKEI25	50183.02	0.03
KOSPI	3927.38	-1.49
NASDAQ	25236.94	0.87
DJI	47427.12	0.67

## Tahviller

	Son
TR 2 YILLIK	38.77
TR 5 YILLIK	35.51
TR 10 YILLIK	31.78
ABD 2 YILLIK	3.5
ABD 10 YILLIK	4.01

## BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
KONTR	34.40	7.10
OBAMS	41.68	5.47
CWENE	26.00	5.26
SMRTG	26.02	4.25
AKSEN	53.00	3.92

## BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
PEKGY	11.06	-9.93
ARDYZ	30.1	-3.53
ENERY	10.03	-3.46
ECILC	91	-3.19
GUBRF	320.5	-2.95

## Şirket Haberleri

**ADEL**, borçlanma yapısını çeşitlendirmek amacıyla Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde Türk Lirası cinsinden 3.000.000.000 TL'ye kadar, bir veya birden fazla defada ve yurt içinde halka arz edilmeksizin tahsisli veya nitelikli yatırımcılara satış yoluyla borçlanma aracı ihraç edilmesine karar verdi. İhraç edilecek araçların vadesi 36 ayı aşmayacak, piyasa koşullarına bağlı olarak iskontolu ve/veya kupon ödemeli, sabit veya değişken faizli olarak belirlenebilecek. Bu kapsamda BDDK, SPK, Borsa İstanbul, MKK, Takasbank ve ilgili diğer mercilere gerekli başvurular yapılacak.

**KRSTL**, Sapanca'daki tesislerine ilişkin tevsi yatırımlar için 22/01/2021 başlangıç, 22/07/2025 bitiş tarihli ve KDV istisnası, gümrük vergisi muafiyeti, vergi indirim, faiz desteği ve sigorta primi işveren hissesi desteklerini içeren yatırım teşvik belgesinin, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'na yapılan başvuru sonucunda yatırım tamamlama vizesi alınarak kapatıldığını açıkladı. Gerçekleşen yatırım tutarı 95.048.608 TL oldu.

**LIDER**, SPK'nın II-22.1 sayılı Geri Alınan Paylar Tebliği ve 19.03.2025 tarihli İlke Kararı kapsamında, Genel Kurul onayına sunulmadan pay geri alım programı başlatılmasına ve geri alıma konu azami pay miktarının 10.000.000 TL nominal değerli (1 TL nominal değerli 10.000.000 adet) pay olarak belirlenmesine karar verdi.

## Çekince

Bu raporda yer alan içerik, bilgi, fiyat verileri ve grafikler ile yorumlar, yatırım kararına temel teşkil edecek şekilde, doğruluk ve geçerlilik açısından herhangi bir garanti verilmeden, iyi niyetle ve yalnızca bilgi edinme amacıyla mevcut kaynaklardan derlenmiştir. Müşterilerin burada yer alan bilgileri, herhangi bir ticari faaliyete girişmeden önce birçok girdi ve değerlendirmeden yalnızca biri olarak kullanmaları tavsiye edilir.

Bu raporda yer alan yorum ve tavsiyeler özel yatırım tavsiyesi, danışmanlık hizmeti ve/veya faaliyeti olmayıp genel yatırım tavsiyesi kapsamındadır. Yatırım danışmanlığı hizmeti almak isteyen kişi ve kuruluşların SPK mevzuatı gereği bu hizmeti vermeye yetkili kuruluşlarla iletişime geçmeleri gerekmektedir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, aracı kurumlardan, portföy yönetim şirketlerinden, mevduat dışı bankalardan yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde alınabilmektedir.

Genel bilgi vermek amacıyla hazırlanan bu rapor, kişiselleştirilmiş yorum ve tavsiyeler içermediğinden müşterinin mali durumu, risk ve getiri tercihlerine uygun olmayabilir. Herhangi bir menkul kıymetin veya diğer yatırımların satın alınması veya satılması için bir izahname, teklif belgesi veya talep teşkil etmez.

Bu raporda yer alabilecek yüksek riskli yatırım ürünleri kaldırır, piyasa, politik, ekonomik ve kur risklerinden dolayı ana para kaybına neden olabilir. Bu nedenle yalnızca burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı vermeniz beklentilerinizi karşılayan sonuçlar doğurmayabilir. Ayrıca bu raporda bahsedilen ürünler belirli yargı bölgelerinde satışa sunulmayabilir.

A1 Capital Portföy, geniş bir faaliyet yelpazesine sahip bir finans grubunun bağlı kuruluşu olarak, yürürlükteki yasal hükümler ve iç yönergeler çerçevesinde çözümlenen çıkar çatışmalarıyla karşı karşıya kalabilir. A1 Capital Portföy veya Güler Holding'in diğer iştirakleri, gerek kendi hesabına gerekse müşterileri hesabına bu belgede belirtilen görüşlere aykırı işlemlerde bulunabilir.

A1 Capital Portföy, ekteki bilgi ve tavsiyeleri, önceden herhangi bir ihtar ve/veya ihtar gerek kalmaksızın, her zaman değiştirebilir ve/veya ortadan kaldıracaktır. A1 Capital Portföy'ün bu raporda yer alan kapsamlı bilgi, yorum ve tavsiyelere ilişkin herhangi bir taahhüdü bulunmamaktadır.

A1 Capital Portföy ve çalışanları, bilgi, görüş ve yorumlara dayanılarak alınan karar ve işlemler nedeniyle ilişkili kişilerin veya üçüncü kişilerin uğrayabileceği maddi ve manevi zararlardan, kar mahrumiyetinden, doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan sorumlu değildir.

Bu rapor yalnızca hedeflenen alıcıların kullanımına yönelik olup, içeriği A1 Capital Portföy'ün önceden yazılı izni olmadan tamamen veya kısmen çoğaltılamaz, çoğaltılamaz, kopyalanamaz veya başka kişilere teslim edilemez veya iletilemez. A1 Capital Portföy, bu raporun kötüye kullanılması veya izinsiz dağıtılması konusunda hiçbir sorumluluk kabul etmez. Alıcı, bu raporu kabul ederek burada belirtilen şartlara ve sınırlamalara uymayı kabul eder.