

Dün Ne Oldu?

Yurt içi,

- İnşaat Maliyet Endeksi, Kasım 2025'te aylık %1,14, yıllık %23,93 arttı. Aylık artış son dört ayın en yüksek seviyesi oldu. Aynı dönemde malzeme maliyetleri aylık %1,70, işçilik maliyetleri %0,12 yükselirken; yıllık bazda malzeme %20,48, işçilik %30,98 artış gösterdi. Bina inşaatlarında yıllık artış %23,50, bina dışı yapılarda ise %25,33 olarak gerçekleşti. Bina dışı yapılarda aylık işçilik maliyeti %0,04 gerilerken, yıllık artış %33,14 seviyesinde kaldı.
- Bloomberg News'e göre Hazine ve Maliye Bakanı Mehmet Şimşek, Londra'daki yatırımcı toplantısında yıl sonunda enflasyonun %19 civarına gerileyebileceğini ifade etti. Ayrıca dezenflasyon sürecini desteklemek amacıyla temmuz ayında bazı maktu vergi artışlarının yapılmamasının değerlendirilebileceğini belirtti.

Yurt dışı,

- Yatırımcılar 2026 yılına daha fazla güvenle giriyor. Euro Bölgesi Sentix ekonomik endeksi 4,4 puan artarak -1,8'e yükseldi ve Temmuz 2025'ten bu yana en yüksek seviyesine ulaştı. Artış ağırlıklı olarak beklentilerden kaynaklanırken, mevcut durum göstergesi -13,0 seviyesinde zayıf kalmaya devam ediyor. Almanya'da genel endeks 6,3 puan artarak -16,4'e yükselirken, beklenti bileşenindeki artış dikkat çekti. Küresel tarafta ABD ekonomisi güçlü seyrini korurken, Japonya hariç Asya endeksi Ağustos 2021'den bu yana en yüksek seviyesine çıktı. Buna rağmen Euro Bölgesi'nde toparlanma sınırlı ve ivme zayıf.
- ABD Başkanı Donald Trump, İran ile ticaret yapan ülkelerin ABD ile işlemlerinde %25 gümrük vergisi ödeyeceğini açıkladı. Trump'ın, Perşembe günü Venezuelalı muhalif ve 2025 Nobel ödülü sahibi Machado ile görüşmesi bekleniyor. Beyaz Saray, İran konusunda önceliğin diplomasi olduğunu, ancak protestoculara yönelik saldırılar halinde askeri seçeneğin de masada olduğunu belirtti. Trump ayrıca gümrük tarifeleriyle ilgili olası olumsuz bir yargı kararının trilyonlarca dolarlık maliyet ve uzun süreli belirsizlik yaratabileceği uyarısında bulundu.
- New York Fed Başkanı John Williams, faiz oranlarının iş gücü piyasasını dengelemek ve enflasyonu %2 hedefine döndürmek için uygun seviyede olduğunu söyledi. WSJ'ye göre, Trump yönetimi çevreleri Fed Başkanı Jerome Powell'a yönelik olası bir soruşturmanın piyasaları sarsabileceğinden endişe ediyor. Fitch Ratings ise Fed'in bağımsızlığını ABD'nin kredi notunu destekleyen temel unsurlardan biri olarak değerlendirdi.
- Japonya'da yetkililer yenin tek yönlü değer kaybı konusunda ABD ile ortak endişe paylaştı. Başbakan Takaichi'nin parlamentoyu feshederek Şubat ayında seçime gitmeyi değerlendirdiği bildirildi. Enerji tarafında Gazprom, 2025'te Çin'e Avrupa'dan daha fazla doğalgaz sevkiyatı yaptı.

Bugün Ne Bekliyoruz?

BIST100 endeksinde dün pozitif seyir hakimdi. Endeks günü %0.44 değer kazanımı ile 12.254 seviyesinden gün tamamladı. Bankacılık endeksi ise %0.34 değer kaybı ile negatif ayrıştı. Bugün güne pozitif seyrinde başlamasını beklediğimiz endekste artık gün içinde gelebilecek kar satışlarına dikkat edilmelidir. Özellikle hisse bazlı ayrışmalar daha ön plana çıkabilir. Teknik açıdan 12.000 seviyesinin üzerinde kalındığı sürece pozitif seyrin devamını bekliyoruz olacağız 12.500 ise direnç seviyesi olarak takip edilebilir.

ABD'de bugün aralık ayının TÜFE, yarın ise ÜFE rakamları yayımlanacak. Yayımlanan son verilere göre TÜFE kasımda yıllık %2,7, çekirdek TÜFE yıllık %2,6 artışla beklenenden önemli ölçüde daha az artmıştı. Yurt içinde Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın (TCMB) yayımlayacağı Ödemeler Dengesi İstatistikleri ve TÜİK'in açıklayacağı Ticaret Satış Hacim Endeksi takip edilecek.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	43.1572	0.11
EURTRY	50.3745	0.09
EURUSD	1.166295	-0.02

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	6373.407	0.10
Ons Altın	4593.38	-0.02
Gram Gümüş	118.4311	0.43
Ons Gümüş	85.53551	0.43
Brent	63.835	0.44

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	12254.83	0.44
XU030	13379.12	0.98
XBANK	17186.87	-0.34
DAX	25405.34	0.57
NIKKEI25	53677.03	3.34
KOSPI	4679.93	1.19
NASDAQ	25787.66	0.08
DJI	49590.2	0.17

Tahviller

	Son
TR 2 YILLIK	36.98
TR 5 YILLIK	33.43
TR 10 YILLIK	29.39
ABD 2 YILLIK	3.549
ABD 10 YILLIK	4.193

BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
KTLEV	31.24	10.00
ECILC	100.20	9.99
EUPWR	37.48	9.98
ASTOR	135.70	5.36
KOZAL	46.68	5.23

BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
ALARK	98.75	-2.52
AGROT	3.3	-2.08
ENERY	9.19	-1.82
KONTR	10.15	-1.74
ENKAI	80	-1.72

Şirket Haberleri

- AKGRT: Aralık 2025'te brüt prim üretimi 5,08 mlr TL'ye ulaştı, yıllık artış %18 oldu.
- ASGYO: 2025'te toplam alımlar 270,5 mn TL + KDV, satışlar 113,3 mn TL + KDV, kiralamalar 96,7 mn TL + KDV olarak gerçekleşti.
- ENTRA: Toplam 485 MW'lık depolamalı RES ve GES projelerinde bazı projeler için ÇED Olumlu kararı alındı, diğerlerinde süreçler sürüyor.
- ISGSY: Enlila'ya Harvard'ın %10 ortaklığını öngören sözleşme imzalandı, onay ve tescil süreçleri devam ediyor.
- KGYO: 2025'te toplam 610,8 mn TL + KDV gayrimenkul satışı yapıldı, kira gelirleri 6,5 mn TL + KDV oldu.
- KORDS: Almanya merkezli bağlı ortaklığın tasfiyesine karar verildi, finansallara önemli etki beklenmiyor.
- LRSO: Bağlı ortaklığa 25.12.2025'ten itibaren 20 yıl geçerli toplayıcılık lisansı verildi.
- NIBAS: Bartın'daki arsa niteliğindeki taşınmazların 90 mn TL bedelle satılmasına karar verildi.
- ORGE: Altunizade–Bosna Bulvarı Metro Projesi elektrik işleri için 8,3 mn EUR + KDV'lik teklif kabul edildi, sözleşme görüşmeleri başladı.
- OTTO: Asaf Akın Madencilik'e yaklaşık 50 mn USD (2,1 mlr TL) bedelle yatırım yapılarak %24 pay alınmasına karar verildi.
- PRKAB: Yurt içi büyük bir sanayi grubundan 10–12 mn USD tutarında kablo siparişi alındı, prensip anlaşmasına varıldı.
- SNKRN: Şirket unvanı Gate Group Teknoloji Medya ve Siber Güvenlik Hizmetleri A.Ş. olarak değiştirildi ve tescil edildi.

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 kaldırıp, 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.