

## Dün Ne Oldu?

## Yurt içi,

- TÜRKBESD, 2025'te beyaz eşya sektöründe iç satışların %3 daralarak 9,9 milyon adede, ihracatın ise %10 düşüşle 20,2 milyon adede gerilediğini açıkladı. Bu tabloya paralel olarak üretim %9 azaldı. Türkiye, Avrupa'nın en büyük, dünyanın ikinci büyük beyaz eşya üreticisi konumunu korurken sektör 29 milyon adet kapasiteyle 60 bin doğrudan istihdam sağlıyor. TÜRKBESD Başkanı Alper Şengül, ihracatın 2017 seviyelerine gerilemesinin rekabet gücü açısından risk oluşturduğunu ve artan maliyetler karşısında ihracatı destekleyici politikalara ihtiyaç olduğunu vurguladı.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası Başkanı Fatih Karahan, kısa ve orta vadeli göstergelerin dezenflasyon sürecinin sürdüğüne işaret ettiğini, fiyat istikrarı hedefi doğrultusunda alınan mesafenin önemli olduğunu ifade etti.
- Cumhurbaşkanı Recep Tayyip Erdoğan ile ABD Başkanı Donald Trump arasındaki telefon görüşmesinde Türkiye-ABD ilişkileri, Suriye'deki gelişmeler ve Gazze Barış Kurulu'nun çalışmaları ele alındı.

## Yurt dışı,

- ABD Başkanı Donald Trump, doların güçlü olduğunu ve değer kaybından endişe etmediğini belirlerken, doların seyrini gerektiğinde yönlendirebileceğini ifade etti.
- Küresel piyasalarda risk iştahı yüksek seyrini koruyor. Goldman Sachs'a göre yatırımcı risk iştahı son beş yılın zirvesinde. Jeopolitik belirsizliklere rağmen makro görünüme yönelik iyimserlik hisse senetlerini desteklerken, küçük ölçekli şirketler ve gelişmekte olan piyasalara yönelim öne çıkıyor. Altındaki yükseliş ise temkinli duruşun bir göstergesi olarak değerlendiriliyor.
- HSBC, hisse senetleri, yüksek getirili tahviller, gelişen ülke varlıkları ve altın için ağırlık artır tavsiyesini korurken; devlet tahvilleri, yatırım yapılabılır kredi ürünleri ve petrol için ağırlık azalt öneriyor. Bankaya göre piyasaların ana belirleyicisi ABD faizleri ve büyüme görünümü olmaya devam ediyor.
- ABD'de özel sektör istihdam artışı yılın başında ivme kaybetti. ADP'nin yüksek frekanslı verileri, haftalık istihdam artışının son haftalarda kademeli olarak gerilediğine işaret ediyor.
- Avrupa tarafında stratejik bağımsızlık vurgusu öne çıkıyor. AB, savunma ve ödeme sistemleri gibi kritik alanlarda ABD'ye bağımlılığı azaltmayı hedeflerken, ECB dijital euro için 2029'u işaret ediyor.
- Jeopolitik riskler gündemde kalmayı sürdürüyor. İran'ın Hürmüz Boğazı hava sahasına yönelik NOTAM yayımlaması bölgesel riskleri artırırken, Kanada ve ABD arasında siyasi mesaj trafiği devam ediyor.
- Çin'de konut piyasasında ayrışma sürüyor. İkinci el konut fiyatları düşmeye devam ederken, yeni konut fiyatlarında sınırlı artış görülüyor. Öte yandan Çin'in Nvidia'nın H200 yapay zeka çipleri için ithalat onayı vermesi, teknoloji tarafında denge arayışına işaret ediyor.

## Bugün Ne Bekliyoruz?

XU100 endeksinde dün negatif bir seyir yaşadı. Endeks günü %0.53 değer kaybı ile 10.106 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi ise daha negatif ayrılarak %1.32 değer kaybetti. Bugün güne yatay negatif başlamasını beklediğimiz XU100 endeksinde 13.000 seviyesini önemli destek olarak takip edeceğiz. Bu seviyenin kırılması halinde ise satış baskısı 12.800 seviyesine kadar devam edebilir. Bu nedenle yeni açılan pozisyonlar için temkinli olunmalıdır. Yukarıda ise 13.290 seviyesi direnç olarak takip edilebilir.

Asya piyasaları güne yükselişle başladı.

Hindistan'ın AB ile ticaret anlaşması pozitif etkisini sürdürürken Hong Kong borsası 4 yılın en yüksek seviyesine ulaştı. Zayıf dolar rekabetçi olma yolunda ilerlerken uzun vadede AB ve Asya ülkelerine göre ABD'nin öne çıkmasını desteklerken jeopolitik gerilimler altın ve petrol fiyatlarını yukarı çekmeye devam ediyor.

Yurt içinde önemli veri yok, yurt dışında Fed faiz kararı izlenecek.

## Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	43.404	0.01
EURTRY	52.11412	-0.26
EURUSD	1.19978	-0.28

## Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	7344.024	1.66
Ons Altın	5262.471	1.66
Gram Gümüş	161.575	3.04
Ons Gümüş	115.437	2.96
Brent	66.94835	0.79

## Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	13106.99	-0.64
XU030	14288.05	-1.19
XBANK	17944.14	-1.42
DAX	24894.44	-0.15
NIKKEI225	53141.16	-0.36
KOSPI	5174.46	1.76
NASDAQ	25939.74	0.88
DJI	49003.41	-0.83

## Tahviller

	Son
TR 2 YILLIK	34.3
TR 5 YILLIK	32.32
TR 10 YILLIK	29.41
ABD 2 YILLIK	3.569
ABD 10 YILLIK	4.233

## BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
ECILC	128.90	5.14
SMRTG	25.16	3.62
PAPIL	19.61	3.48
CWENE	32.12	3.28
GUBRF	482.00	3.21

## BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
TURSG	11.51	-4.72
ASELS	310.5	-3.94
DOAS	226.2	-3.70
MGROS	613.5	-3.31
YKBNK	36.98	-3.24

## Şirket Haberleri

ALFAS, Şirket Ecogreen Elektrik'ten güneş paneli satışına yönelik KDV dahil yaklaşık 13,5 milyon USD tutarında yeni sipariş aldı.

BJKAS, Futbolcu Kevin Abraham'ın Aston Villa'ya kesin transferi konusunda anlaşma sağlandı. Kulüp, 21 milyon avro fesih bedeli elde edecek, dayanışma katkı payları alıcı kulüp tarafından ödenecek.

BRKVY, Akbank'ın tahsili gecikmiş alacak satışında, 305 milyon TL anaparaya sahip perakende nitelikli portföy ihalesi en yüksek teklifle kazanıldı.

CWENE, Yurt içinde arazi tipi GES kurulumu için KDV hariç 10,7 milyon USD tutarında sözleşme imzalandı. Projenin 2027 üçüncü çeyrekte tamamlanması planlanıyor.

DOAS, Skoda markalı binek araçların Suriye'de satış ve satış sonrası hizmetlerinin yürütülmesine yönelik yeni bir anlaşma için niyet mektubu imzalandı.

ENJSA, Enerjisa Müşteri Çözümleri'ne ait depolamalı GES ön lisansının iptaline karşı açılan dava mahkeme tarafından reddedildi. Hukuki süreç izlenmeye devam edilecek.

FLAP, Ankara Çankaya'daki arsa ve üzerindeki bina, yeni konut yatırımı amacıyla 81 milyon TL + KDV bedelle satın alınacak.

GLCVY, Akbank'ın TGA satışında, 304,2 milyon TL anaparaya sahip bireysel ağırlıklı portföy ihalesi en yüksek teklifle kazanıldı.

GUBRF, Yarımca tesislerinde yaklaşık 1,12 milyar TL tutarındaki depo yatırımlarının 24 ay içinde tamamlanması ve 110 bin ton depolama kapasitesine ulaşılması hedefleniyor.

HATSN, 19 bin ton kaldırma kapasiteli yüzer havuz projesi için işletme izin belgesi alınarak faaliyetlere başlandı.

KGYO, İstanbul Göktürk'teki taşınmazlar üzerinde QNB Bank lehine 459,1 milyon TL tutarında ipotek tesis edildi.

MEPET, Pay geri alım programı başlatıldı. Azami 2 milyon adet pay için 40 milyon TL fon ayrıldı.

MIATK, NATO NCIA'nın siber güvenlik ihalesine teklif verildi. Ayrıca 4,25 milyon TL bütçeli yerli paylaşımlı elektrikli bisiklet yazılım projesi onaylandı.

OTKAR, Romanya'da Automecanica S.A.'nın %96,77 hissesinin devralınmasına yönelik mutabakat zaptı imzalandı. Kapanışın 2026 Nisan sonuna kadar tamamlanması hedefleniyor.

SAHOL, Akçansa'daki %39,72 pay için 1,1 milyar USD şirket değeri üzerinden bağlayıcı teklif alındı. Nihai karar, sözleşme ve yasal süreçlerin tamamlanmasının ardından netleşecek.

SANFM, Öz-İplik İş Sendikası ile 2026–2028 dönemini kapsayan 3 yıllık toplu iş sözleşmesi yenilendi.

TEHOL, Tatilsepeti.com'un sahibi DLT Turizm'in %100 hissesinin devri tamamlandı ve şirket dolaylı olarak grup bünyesine dahil oldu.

TRHOL, TMSF tarafından satışa çıkarılan Papara grubuna ait şirketlerin ihalesine katılım için şartname temin edilerek inceleme süreci başlatıldı.

YKBNK, 250 milyon USD tutarındaki katkı sermaye tahvil ihracı tamamlandı ve BDDK onayıyla katkı sermayeye dahil 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.