

## Dün Ne Oldu?

## Yurt içi,

- TÜİK verilerine göre TÜFE, Aralık 2025'te aylık %0,89, yıllık %30,89 arttı; on iki aylık ortalama artış %34,88 olarak gerçekleşti. Gıda ve alkolsüz içeceklerde yıllık artış %28,31 olurken, en yüksek ağırlığa sahip üç ana harcama grubunda yıllık artışlar gıdada %28,31, ulaşırmada %28,44 ve konutta %49,45 seviyesinde gerçekleşti. Bu grupların yıllık enflasyona katkısı sırasıyla %7,07, %4,36 ve %7,52 olarak hesaplandı. Aralık ayı itibarıyla endekste yer alan 143 temel başlığın 108'inde artış, 27'sinde düşüş, 8'inde ise değişim olmadı. Özel kapsamlı Çekirdek TÜFE (B) aynı dönemde aylık %0,78, yıllık %31,66 artış kaydederken, Yurt İçi Üretici Fiyat Endeksi (Yİ-ÜFE) Aralık ayında aylık %0,75, yıllık %27,67 arttı; on iki aylık ortalama artış ise %25,36 oldu.
- Mehmet Şimşek, 2025 yıl sonu enflasyonunun bir önceki yıla göre 13,5 puan düşerek %30,9 seviyesine gerilediğini ve dezenflasyon sürecinin genele yayıldığını belirtirken, yıllık enflasyonun temel mallarda %17,7, gıdada %28,3 ve hizmetlerde %44 olarak gerçekleştiğini ifade etti. Şimşek, 2026 yılında sıkı para politikası, mali disiplin, ılımlı emtia fiyatları ve arz yönlü politikaların dezenflasyona destek vereceğini vurguladı. Cevdet Yılmaz ise aylık enflasyondaki belirgin yavaşlamayla yıllık TÜFE'nin %30,89'a gerilediğini, don ve kuraklığa bağlı geçici gıda fiyat artışlarına rağmen Mayıs 2024'e kıyasla enflasyonda 44,6 puanlık düşüş sağlandığını belirtti. Yılmaz, 2026'da enflasyonun %20'nin altına, 2027'den itibaren ise tek haneli seviyelere gerilemesinin hedeflendiğini açıkladı.

## Yurt dışı,

- Donald Trump'ın, Amerikan petrol şirketleriyle Venezuela konusunda görüşmelere başladığı bildirildi. Trump ayrıca, gümrük vergilerinden elde edilecek gelirlerin 600 milyar doları aşacağını söyledi.
- Nicolas Maduro, New York'taki ilk duruşmasında ABD'ye zorla getirildiğini savunarak kendisine yöneltilen tüm suçlamaları reddetti.
- San Francisco Fed'in bir araştırma notunda, geçmişte yüksek gümrük vergisi dönemlerinin daha düşük enflasyonla sonuçlandığına dikkat çekilirken, 2025'te ABD ortalama gümrük vergisi oranındaki %15'lik artışın modern dönemin en büyüğü olduğu vurgulandı. Neel Kashkari ise enflasyonun yavaşça gerilediğini, buna karşın işsizlik oranında yukarı yönlü sıçrama riski bulunduğunu ifade etti.
- Scott Bessent, ABD merkezli şirketlerin küresel asgari kurumlar vergisinin bazı kurallarından muaf tutulmasına yönelik anlaşmaya varıldığını açıkladı.
- ABD Enerji Bakanlığı, enerji güvenliğini artırmak ve yabancı tedarikçilere bağımlılığı azaltmak amacıyla önümüzdeki on yıl için yerli uranyum zenginleştirme kapasitesine 2,7 milyar dolarlık kaynak ayracağını duyurdu.
- İngiltere Parlamentosu Dış İlişkiler Komitesi Başkanı Emily Thornberry, ABD'nin Venezuela'ya yönelik adımının uluslararası hukuku ihlal edebileceğini ve Çin ile Rusya için tehlikeli bir emsal oluşturabileceği uyarısında bulundu.
- İngiltere'de mağaza fiyat enflasyonu aralık ayında %0,7'ye yükseldi. Gıda fiyatları yıllık bazda %3,3 artarken, gıda dışı ürünlerde fiyat düşüşü sürdü.
- Japonya'da parasal taban, Bank of Japan'ın uzun süredir uyguladığı güçlü parasal destekten kademeli çıkışıyla 2025 yılında 18 yıl sonra ilk kez yıllık bazda geriledi.

## Bugün Ne Bekliyoruz?

XU100 endeksinde yeni yılın gelişi ile birlikte pozitif havaya büründük. Endeks günü %1.77 değer kazanımı ile tarihi zirvesi olan 11.702 seviyesinde tamamladı. Bankacılık endeksi ise %0.12 değer kazanarak daha sınırlı bir performans sergiledi. Uzun süredir kırılmayan 11.500 seviyesinin üzerinde yapılan kapanışları olumlu yorumlamakla birlikte, yükseliş hareketinin devamı halinde 11.850 seviyesi direnç olarak takip edilebilir. 11.500 seviyesi ise artık destek seviyesi konumunda.

Bu sabah Asya borsaları pozitif seyrediyor. Japonya Nikkei %1,21 kazançla, Hong Kong Hang Seng %1,74 pozitif seyrediyor ve Çin CSI 300 endeksi %1,14 yükselişe işlem görüyor.

Bugün yurt içi tarafında Reel Efektif Kur-Aralık ayı fiyat gelişmeleri değerlendirmesi ve Mevsimsellikten arındırılmış TÜFE verisi açıklanırken, yurt dışı tarafında ise PMI verileri takip edilecek.

## Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	43.04727	0.07
EURTRY	50.5435	0.14
EURUSD	1.17336	0.08

## Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	6169.636	0.37
Ons Altın	4457.241	0.27
Gram Gümüş	109.4143	3.62
Ons Gümüş	78.9415	3.60
Brent	61.447	-0.41

## Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	11702	1.77
XU030	12739.47	1.80
XBANK	17264.68	0.12
DAX	24868.69	1.34
NIKKEI25	52425.97	1.14
KOSPI	4509.18	1.16
NASDAQ	25401.32	0.77
DJI	48977.18	1.23

## Tahviller

	Son
TR 2 YILLIK	36.67
TR 5 YILLIK	33.11
TR 10 YILLIK	29
ABD 2 YILLIK	3.465
ABD 10 YILLIK	4.187

## BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
ARDYZ	37.58	6.64
CANTE	2.13	4.41
TOASO	270.00	4.35
ASELS	240.00	4.26
HALKB	40.00	3.79

## BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
FENER	3.31	-4.67
KONTR	11.36	-2.99
BTCIM	3.74	-2.09
MIATK	38.76	-2.07
AKSEN	67.5	-2.03

## Şirket Haberleri

**BURVA:** Şirket ortağı Burçelik Bursa Çelik Döküm Sanayi A.Ş.'ye, Kömürcüoğlu İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Burçelik sermayesini temsil eden 254.700 TL nominal değerli paylarının tamamının potansiyel alıcılara devrine yönelik 05.12.2026 tarihinde Pay Devir Sözleşmesi imzalandığı bildirildi. Devir sürecinin tamamlanması halinde, potansiyel alıcılar şirkette dolaylı olarak %19 pay sahibi olacak; yönetim kontrolü elde edilmeyeceği için zorunlu pay alım teklifi doğmayacak.

**DCTTR:** Şirket yöneticilerinden Muzaffer Armağan Saraçoğlu hakkında yürütülen soruşturma kapsamında görevini sürdürmesine engel bir adli karar bulunmadığı, 06.01.2026 itibarıyla şirket ve bağlı ortaklıktaki görevlerine devam etmesinin öngörüldüğü açıklandı. Sürecin şirket faaliyetleriyle doğrudan bir ilgisinin bulunmadığı belirtildi.

**DIRIT:** Isparta'daki fabrika bina ve arsasının icra yoluyla satışı hukuken ve fiilen kesinleşmiş olup, satıştan elde edilen bedelle Türkiye Halk Bankası A.Ş.'ye olan kredi borcu sona erdi. Muhasebe kayıtları ve KAP güncellemeleri, süregelen yargı aşamaları nedeniyle gecikti.

**KOCMT:** Osmaniye şubesindeki yeni haddehane projeleri kapsamında alınan vinçlerin tamamının imalatı tamamlandı; bir kısmı sahaya teslim edilip montajı yapıldı, kalan kısmın kısa sürede montajının tamamlanması bekleniyor. Ayrıca filmaşın ve inşaat demiri tesisi için yürütülen fore kazık işlemlerinin %90'ı tamamlandı.

**MGROS:** Aralık ayında toplam 19 yeni mağaza ve 2 dağıtım merkezi açıldı. 31 Aralık 2025 itibarıyla toplam mağaza sayısı 3.792'ye, online hizmet veren mağaza sayısı 2.103'e ulaştı. Toplam net satış alanı yıllık %2,8 artışla 2,09 milyon metrekare oldu. 2025 yılı konsolide finansallarının 4 Mart 2026'da açıklanması planlanıyor.

**PEKGY:** 2025 yılında aktif toplamının %2'sini aşmayan işlemler kapsamında, kiralama işlemleri KDV hariç 4,8 milyon TL, satış işlemleri ise 1,15 milyar TL olarak gerçekleşti ve tamamı hasılatla yansıtıldı.

**PKENT:** Kayıtlı sermaye tavanının 50 milyon TL'den 60 milyon TL'ye çıkarılması ve süresinin 2026–2030 dönemini kapsayacak şekilde uzatılması için gerekli başvuruların yapılmasına karar verildi.

**SURGY:** Sur Tatil Evleri Antalya Projesi'nde 2025 yılı içinde 2.233 adet devremülk satış sözleşmesi imzalandı ve KDV hariç yaklaşık 1,08 milyar TL ciro elde edildi. Proje başlangıcından bu yana toplam 10.189 adet satış yapılırken, kalan devremülkler için satış faaliyetleri sürüyor.

**THYAO:** Türk Hava Yolları ile Thai Airways arasında İstanbul–Bangkok hattına yönelik Ortak İş Anlaşması'na Rekabet Kurumu tarafından 3 yıl (+2 yıl opsiyonlu) bireysel muafiyet tanındı.

**YKBNK:** Bankanın 01.01.2025–31.12.2025 dönemine ait finansal raporlarının 05.02.2026 tarihinde kamuya açıklanması planlanıyor.

## 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.