

Dün Ne Oldu?

Yurt içi,

- TÜİK, 2026 Ocak'ta devreye girecek TÜFE temel yıl ve sınıflama güncellemesinin endeks seviyesini etkileyeceğini ancak aylık/yıllık enflasyon oranlarını değiştirmeyeceğini açıkladı. COICOP-2018'e geçişle birlikte bazı ürün gruplarında ağırlık kaymaları olacak: sigorta-finansal hizmetler 4,30'dan 0,21'e düşerken, bilgi-iletişim ve ulaştırma gruplarının ağırlığı artacak. Mevsimsel düzeltilmiş TÜFE ve sabit vergi oranlı TÜFE göstergesi de aynı gün yayımlanacak.
- Citi'den Luis Costa, Türkiye için pozitif görüşlerini koruyor. Costa, 2026'da normalleşme ve dezenflasyonun süreceğini, enflasyonun yıl sonunda %21-22'ye ineceğini, politika faizinin %28 civarında tamamlanacağını öngörüyor. Bu ay için 100-150 bps faiz indirimi bekliyor ve 2026 başında TL'de uzun pozisyonların cazip olabileceğini söylüyor.
- Dünya Çelik Birliği Başkanı Uğur Dalbeler, korumacılığın küresel ticarete kalıcı hale geldiğini belirterek Türkiye'nin risk altında olduğunu ifade etti. AB kota uygularsa Türkiye'nin çelik ihracatının %65 düşebileceği uyarısında bulundu.

Yurt dışı,

- Almanya'da Ekim 2025'te ihracat aylık yüzde 0,1 artarak 131,3 milyar euroya yükselirken, ithalat yüzde 1,2 düşerek 114,5 milyar euro oldu. Yıllık bazda ihracat yüzde 4,2, ithalat yüzde 2,8 arttı. Ticaret dengesi 16,9 milyar euro fazla verdi (Eylül: 15,3 milyar euro).
- ABD'de Başkan Trump, yeni Fed başkanını belirlemek üzere adaylarla görüşmelerine başlayacak. Ayrıca Biden dönemindeki bazı Fed atamaları için "otomatik imza" kullanılıp kullanılmadığını inceleteceklerini açıkladı. ABD Ticaret Temsilcisi Greer, AGOA programının bir yıl uzatılmasına sıcak baktıklarını ancak Güney Afrika'nın programdan çıkarılmasının da gündeme gelebileceğini söyledi.
- Citigroup CFO'su Mark Mason, yatırım bankacılığı ücretlerinin özellikle birleşme ve satın alma tarafındaki güçlü ivmeyle yılın son çeyreğinde yıllık yüzde 20'lerin üzerinde artmasını beklediklerini ifade etti.
- JPMorgan, Wells Fargo ve diğer büyük ABD bankaları, yapay zekanın verimliliği artıracağını ancak bazı iş kayıplarına yol açabileceğini belirtti.
- ABD ile Endonezya arasında Temmuz ayında varılan ticaret anlaşması, Cakarta'nın bazı taahhütlerinden geri adım atması nedeniyle riske girdi.
- Çin'de yıllık TÜFE Kasım ayında yüzde 0,7'ye yükselerek 21 ayın en yüksek seviyesine çıktı (Ekim: yüzde 0,2). Japonya Başbakanı Takaichi, kurlarda aşırı ve düzensiz hareketlere karşı gerekirse müdahale edebileceklerini söyledi.
- Avrupa Birliği Çin Ticaret Odası, Pekin'in ihracat kontrolleri ve kendi kendine yetme politikalarının yarattığı belirsizlik nedeniyle Avrupalı şirketlerin tedarik zincirlerini Çin dışına kaydırma eğiliminin hızlandığını duyurdu.
- İngiltere Merkez Bankası başkan yardımcısı, Maliye Bakanı Rachel Reeves'in bütçe önlemlerinin 2026'da enflasyonu yarım puan azaltabileceğini açıkladı.

Bugün Ne Bekliyoruz?

BIST100 endeksinde dün pozitif seyrin hakimiyi. Endeks günü %0.44 değer kazanımı ile 11.238 seviyesinden tamamladı. Özellikle enflasyon rakamının beklentinin altında gelmesiyle birlikte endekste daha pozitif bir seyrin yaşıyoruz. Bugün güne pozitif başlamasını beklediğimiz BIST100 endeksinde 11.000 seviyesinin üzerindeki seyrin sürüyor. Bu seyrin devam etmesi halinde 11.500 seviyesi hedeflenebilir. 11.000 seviyesi ise destek olarak takip edilebilir.

Bu sabah Asya borsaları negatif seyreliyor. Japonya Nikkei %0,41 kayıpla, Hong Kong Hang Seng %0,46 negatif seyreliyor ve Çin CSI 300 endeksi %0,73 düşüşle işlem görüyor.

Yurt içinde sanayi üretimi, yurt dışında Fed toplantısı izlenecek. Bugün Fed tarafından 25 baz puan faiz indirim beklenirken, yeni Fed Başkanı kim olacak sorusu cevap ararken, Hassett ismi ön planda kalmaya devam ediyor.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	42.5945	0.02
EURTRY	49.58907	0.15
EURUSD	1.16305	0.03

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	5766.223	-0.02
Ons Altın	4210.831	-0.03
Gram Gümüş	84.01884	0.88
Ons Gümüş	61.33455	0.89
Brent	61.906	0.03

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	11238.36	0.44
XU030	12188.15	0.44
XBANK	16605.09	0.64
DAX	24162.65	0.49
NIKKEI25	50451.8	-0.40
KOSPI	4132.26	-0.27
NASDAQ	25668.69	0.16
DJI	47560.29	-0.38

Tahviller

	Son
TR 2 YILLIK	38.13
TR 5 YILLIK	34.68
TR 10 YILLIK	30.72
ABD 2 YILLIK	3.611
ABD 10 YILLIK	4.183

BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
CWENE	28.46	4.63
MPARK	346.25	4.06
ALTNY	64.15	3.63
BINHO	10.03	2.56
ARDYZ	36.78	2.28

BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
EGEEN	7345	-2.78
ALARK	95.65	-2.70
BJKAS	1.73	-2.26
OTKAR	519	-1.98
AEFES	15.59	-1.64

Şirket Haberleri

ALARK, Alser'in sermayesi 1,25 milyar TL'den 1,428 milyar TL'ye çıkarılırken artışa Alarko Holding 103,6 milyon TL, Alarko Enerji 74,4 milyon TL ile katıldı. Alyat Teknoloji'nin sermayesi 900 milyon TL'den 2,007 milyar TL'ye yükseltildi ve Alarko Holding artışın tamamı olan 1,107 milyar TL'yi karşıladı.

AKSGY, Akbatı ve Akasya AVM'ler için yıl sonunda bitecek enerji tedarik sözleşmesi Sakarya Elektrik ile bir yıl süreyle yenilendi.

ALTNY, bağlı ortaklık DASAL Havacılık'ın İHA projeleri kapsamında 2,4 milyon USD tutarında yeni sözleşme imzaladığını bildirdi.

ALVES, ilişkili taraf Alves Yatırım'ın Ankara'daki Babylon projesinde "Alves" markasının kullanımına yönelik marka lisans sözleşmesi imzaladı. Taraflar arasında sermaye ilişkisi bulunmuyor.

BALAT, %8,76 paya sahip Arex Sigorta hakkındaki adli ve idari sürecin şirketle ilgili olmadığını, Arex ile imtiyaz veya konsolidasyon ilişkisi bulunmadığını açıkladı.

ECILC, Gensenta'nın Şekerpınar'daki hammadde tesisi teslim tarihini tedarik ihtiyaçları nedeniyle 31.05.2026'ya erteledi.

ECOGR, YEKA RES 2025 yarışmalarında Aydın-Denizli ve Kütahya bölgelerinde ilk 5-8 sırada yer aldı ancak yarışmaları kazanamadı.

EKGYO, Esenler Atışalanı'nda 546 konut ve 14 ticari birimden oluşan projeye ait yapı ruhsatlarını aldı.

KMPUR, sürdürülebilir yeni nesil sandviç panel çözümleri geliştirmek amacıyla Aluform Pekintaş ile iş birliği yaptı.

LILAK, 51,8 milyon TL tutarlı modernizasyon yatırım teşvik belgesinin kapandığını duyurdu.

MEPET, Konya Selçuklu'daki petrol ofisi ve dükkanların bulunduğu taşınmazları toplam 200 milyon TL bedelle sattı. Ödemeler peşin, çek ve vadeli taksitlerle yapılacak olup satış 09.12.2025'te tamamlandı.

MIATK, Gazi Üniversitesi Teknopark'ta yürüttüğü MIA Smart Health projesinin başarıyla tamamlandığını ve Bakanlık tarafından onaylandığını açıkladı.

ORGE, Antalya'daki Anatolia Hastaneleri elektrik renovasyon işleri için 589.712 EUR+KDV ve 46 milyon TL+KDV tutarlı sözleşme imzaladı. İşin 30.04.2026'ya kadar tamamlanması planlanıyor.

OYAKC, yapı malzemeleri faaliyetlerini yeniden yapılandırmak üzere %100 bağlı ortaklık olan CIMPOR Yapı Malzemeleri A.Ş.'yi kurma kararı aldı.

PKENT, 74 odalı Abant Oteli yatırımının işlemlerinin tamamlandığını ve otelin işletmeye alındığını bildirdi.

RALYH, YEKA RES-2025 ihale sürecinde Balıkesir, Kütahya ve Denizli-Aydın bölgelerinde iyi teklif verenler arasında yer aldı ancak projeleri kazanamadı.

SANFM, Hendek OSB'deki yeni üretim tesisinde çelik konstrüksiyon ve çatı işlerinin tamamlandığını, inşaatın Ocak 2026 sonunda biteceğini ve Mart 2026'da üretime başlanacağını açıkladı. Non-woven üretim kapasitesinin %80 artması hedefleniyor.

SASA (Erdemoğlu Holding), uluslararası bir yatırım kuruluşu ve yerli bir kurumsal yatırımcıyla SASA paylarını dayanak alan bir finansman işlemi yaptı. Erdemoğlu'nun SASA sermayesinin yüzde 0,04'üne karşılık gelen 18 milyon adet payı 2,92 TL'den satıldı, eş zamanlı vadeli işlem alımıyla pozisyon korunarak uzun pozisyon devam ettirildi. İşlem net gelirinin SASA'nın finansmanında kullanılacağı ve bu yapının şirketin finansal esnekliğini güçlendirmeyi amaçladığı belirtildi.

VBTYZ, Neo Portföy VBT Yazılım GSYF'ye 16 milyon TL yatırım yapılmasına ve bunun 15 milyon TL'sinin Metalore Bilişim'e yönlendirilmesine karar verdi.

VSNMD, Adana Ceyhan'daki kalker ocağı için Çevre İzin Belgesi yenileme başvurusu yaptığını ve sürecin değerlendirmede olduğunu bildirdi.

YEOTK, %100 iştiraki Reap Battery'nin Tuzla'daki tesislerinde yıllık 5 GWh kapasiteyle LFP bazlı enerji depolama sistemleri üretimine başladığını duyurdu. Üretim, Türkiye'nin yanı sıra ABD, Avrupa, Orta Doğu, Orta Asya ve Afrika pazarlarına yönelik ihracat odaklı olacak.

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 kaldırıcı, 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 kaldırabilir. 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 dayanarak 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.