

## Dün Ne Oldu?

## Yurt içi,

- Sanayi üretim endeksi Ekim'de aylık bazda %0,8 azalırken yıllık %2,2 arttı. Eylül ayında ise sanayi üretim verisi de aylık %2,2 düşüştü %2,1 düşüğe revize edildi. Yıllık artış da %2,9'den %3'e revize edildi.
- JPMorgan, asgari ücret zammı konusunda '12 aylık beklenen enflasyonla uyumlu olarak %25'lik bir artış' öngördü

## Yurt dışı,

- Dün Fed, beklentilere paralel olarak politika faiz oranını 25bp düşürerek %3,50-3,75 seviyesine çekerek 2025 yılının son FOMC toplantısını tamamladı. Karar 9'a 3 oyla alındı. Stephan Miran 50 bp indirim oy kullanırken, Chicago Fed Başkanı Austan Goolsbee ve Kansas City'den Jeff Schmid, faiz oranlarını değiştirmeden bırakma yönünde karşı oy kullandı. Noktasal grafikte birlikte ekonomik göstergelere ilişkin beklentilerde dün açıklandı. Böylelikle, Enflasyon göstergelerine ilişkin beklentilerde Eylül ayına göre ılımlı aşağı yönlü revizyonlar dikkat ekti. Buna göre çekirdek PCE 2025 tahmini %3,1'den %3'e indirildi. 2026 beklentisi de %2,6'dan %2,5'e çekildi. PCE tahmini de 2025 için %3'ten %2,9'a 2026 için %2,6'dan %2,4'e oldu. Büyüme tahminleri ise yukarı yönlü revize edildi. Eylül ayında %1,6 olarak öngörülen büyüme oranı tahmini %1,7 oldu. 2026 büyüme tahmini de %1,8'den %2,3'e çıktı. İşsizlik tahminlerinde ise 2025 için %4,5; 2026 için ise %4,4 olarak korundu. Gelecek yıl için tek bir çeyrek puanlık faiz indirimi beklentisi bulunuyor. Son olarak, finansal sistemdeki rezervleri yeniden geliştirmek amacıyla 12 Aralık'tan itibaren ayda 40 milyar dolarlık Hazine bonusu alımına başlayacağını duyurdu.
- Dün bir konuşma yapan AMB Başkanı Christine Lagarde, "Son ekonomik tahminlerimizde bazı yukarı yönlü revizyonlar yapmıştık. Aralık ayında da bunu tekrar yapabileceğimizi düşünüyorum." dedi. Euro Bölgesi'nde gayri safi yurtiçi hasıla üçüncü çeyrekte %0,3 oranında büyüdü; bu, önceki tahminden daha yüksek bir oran.

## Bugün Ne Bekliyoruz?

BIST100 endeksinde dün negatif seyir hakimdi. Endeks günü %0.40 değer kaybı ile 11.193 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi ise negatif ayrışarak %1.38 değer kaybetti. Bugün güne yatay seyrinde başlamasını beklediğimiz endekste TCMB'nin faiz kararı etkili olacak. Bu nedende 14:00'da açıklanacak olan karara kadar endekste daha yatay kararsız bir seyir görülebilir. Piyasa beklentisi 150 baz puan faiz indirimi yönünde. 200 bps'lik bir indirim olması halinde piyasadaki fiyatlamada daha pozitif olabilir. Fakat beklentinin altında 100 bps'lik bir indirim halinde piyasadaki negatif fiyatlamada görülebilir.

Bu sabah Asya borsaları negatif seyreliyor. Japonya Nikkei %0,90 kayıpla, Hong Kong Hang Seng %0,19 negatif seyreliyor ve Çin CSI 300 endeksi %0,42 düşükle işlem görüyor.

Yurt içinde TCMB faiz kararı, yurt dışında ABD tahvil ihalesi izlenecek.

## Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	42.6162	0.06
EURTRY	49.95145	0.21
EURUSD	1.1686	-0.07

## Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	5768.087	-0.42
Ons Altın	4209.78	-0.49
Gram Gümüş	84.59785	-0.08
Ons Gümüş	61.71405	-0.13
Brent	61.755	-1.12

## Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	11193.88	-0.40
XU030	12145.64	-0.35
XBANK	16376.36	-1.38
DAX	24130.14	-0.13
NIKKEI25	50188	-0.82
KOSPI	4121.82	-0.32
NASDAQ	25776.44	0.42
DJI	48057.75	1.05

## Tahviller

	Son
TR 2 YILLIK	38.26
TR 5 YILLIK	34.75
TR 10 YILLIK	30.67
ABD 2 YILLIK	3.532
ABD 10 YILLIK	4.128

## BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
CCOLA	55.30	3.36
PAPIL	16.15	3.26
KCAER	10.89	3.13
EGEEN	7,495.00	2.25
ASELS	205.80	1.88

## BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
EUPWR	30.1	-5.23
CWENE	28.04	-4.23
ARDYZ	36.72	-4.18
OBAMS	7.36	-4.17
SMRTG	28.3	-4.00

## Şirket Haberleri

**ASUZU:** Şirketimiz tarafından 05.06.2024 tarihinde yapılan özel durum açıklamasında, Özbekistan Cumhuriyeti Devlet Varlık Yönetim Ajansı ("Ajans") ile, Özbekistan'da bulunan araç üreticisi JV SamAuto LLC ("Şirket")'nin çoğunluk hisselerinin devralınmasına yönelik olarak bir Mutabakat Zaptı imzalandığı; 01.11.2024 tarihli açıklamamızda, Şirket hakkında detaylı inceleme çalışmalarının başlatılmasına karar verildiği; 30.09.2025 tarihli açıklamamızda ise, Şirket sermayesinin %75,2'sine kadar olan kısmını temsil eden payların satın alınmasına ilişkin olarak Ajans'a sunulan teklifimizin kabul edildiği açıklanmıştı. 19.11.2025 tarihli açıklamamızda, tarafımız ile Ajans arasında hisse devir sözleşmesi imzalandığı ve Şirket sermayesinin %75,2'sine tekabül eden payların devralınması karşılığında Anadolu Isuzu tarafından 80 milyon ABD doları tutarında baz satış bedeli ödenmesinin öngörüldüğü, ayrıca hisse devir sözleşmesi uyarınca pay devir bedelinin, net finansal borçtaki değişiklikler ile ilgili sözleşmede yer alan hükümler çerçevesinde yapılacak düzeltmeler sonrasında kesinlik kazanacağı kamuoyu ile paylaşılmıştı. İşbu açıklamamız ile bildiririz ki, 09.12.2025'te Ajans'a kesinleşmiş nihai pay devir bedeli olarak 80.606.866 ABD doları ödenmiş olup paylar bugün itibari ile Anadolu Isuzu'ya devredilmiştir.

**MIATK:** 01.12.2025 tarihli özel durum açıklamamızda, Şirketimiz ile AFAD arasında yürütülen sözleşme kapsamında tesis edilen sözleşme feshi ve Şirketimizin kamu ihalelerine katılmaktan yasaklanmasına ilişkin idari işlemin Ankara 13. İdare Mahkemesi tarafından iptal edildiği kamuoyu ile paylaşılmıştı. Mahkeme kararının ardından, Şirketimiz tarafından Kamu İhale Kurumu nezdinde gerekli başvuru yapılmış olup, yapılan başvuru sonucunda Elektronik Kamu Alımları Platformu (EKAP) üzerindeki yasaklı sicil kaydımız silinmiştir. Şirketimiz, kamu ihalelerine katılıma ilişkin hak ve yükümlülüklerini mevzuata tam uyum anlayışıyla sürdürmeye devam etmekte olup, sürece ilişkin gelişmeler oldukça kamuoyu ile paylaşılacaktır.

**SKBNK:** Bankamız Yönetim Kurulu tarafından, Bankamızca %50'nin üzerinde bir oranda ortak olunmak suretiyle anonim şirket statüsünde ve 2mn TL. sermayeli teknoloji şirketi kurulması veya iştirak edilmesi, şirket kuruluşuna/iştirakine ilişkin gerekli başvuruların yapılması, yasal izinlerin alınması ve diğer tüm işlemlerin yerine getirilmesi hususlarında Genel Müdürlüğe yetki verilmiştir.

## 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.