

Dün Ne Oldu?

Yurt içi,

- TCMB'nin Brüt Rezerv miktarı geçen hafta 183,2mr\$'den 186,4mr\$ seviyesine yükseldi. Net rezervler 72,1mr\$'dan 77,6mr\$'a yükseldi. Swap hariç net rezervi ise 57,7mr\$'dan 62mr\$'a yükseldi. Döviz mevduatları pariteden arındırılmış olarak gerçek kişilerde 122mn\$ artarken, tüzellerde 2,2mr\$ azaldı.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) yılın son toplantısında politika faizini 150 baz puan indirerek yüzde 38 seviyesine çekti. Karar genel piyasa beklentilerine uyumlu oldu. Karar metninde para politikası yaklaşım çerçevesini oluşturan temel ifadelerin korunduğu görüldü

- Rekabet Kurumu, rekabet ihlallerinde uygulanan idari para cezalarının alt sınırını 2026 yılı için 302.484,86 TL olarak belirledi. Yeni tutar, Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği'nde ilan edilen %25,49'luk yeniden değerlendirme oranı esas alınarak hesaplandı. Resmî Gazete 'de yayımlanan tebliğe göre, 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 16. maddesi uyarınca belirlenen idari para cezası alt sınırı, 1 Ocak 2026'dan 31 Aralık 2026'ya kadar geçerli olacak.

Yurt dışı,

- ABD Hazine Bakanı Scott Bessent, geçmişte finansal sistemi koruma çabalarının ağır ve çoğu zaman mükerrer düzenlemelerle sonuçlandığına ve "Aşırı düzenlemenin zararları, getirilen maliyetlerle sağlanan faydalar arasındaki dengesizlik ve bunun yol açtığı ekonomik durgunluk yeterince hesaba katılmadı. Yönetimimiz bu yaklaşımı değiştiriyor." ifadelerini kullandı.
- Bu sabah USD/TL 42,67 seviyesine yükselirken, EUR/TL paritesi ise 50,12'ten dünkü sert yükselişten sonra sakin seyrir izliyor. An itibariyle DXY 98,37 seviyesine hafif artarken, EUR/USD 1,1736'a gerilemiş durumda.
- IEA global petrol talebi artışı tahminini 2025 için 830,000 varil/güne yükseltti (önceki tahmin 790,000 varil/gün) /IEA global petrol talebi artışı tahminini 2026 için 860,000 varil/güne yükseltti (önceki tahmin 770,000 varil/gün) /IEA global petrol arz artışı tahminini 2025 için 100,000 varil/gün, 2026 için 20,00 varil/gün düşürdü

Bugün Ne Bekliyoruz?

BIST100 endeksinde dün pozitif kapanış gerçekleşti. Endeks günü %0.36 değer kazanımı ile 11.233 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi ise %0.40 değer kaybı ile negatif ayrıştı. Bugün güne yatay seyrirde başlamasını beklediğimiz endekste 11.000 seviyesinin üzerinde kalındığı sürece pozitif görüşümüzü korumaya devam edeceğiz.

Bu sabah Asya borsaları pozitif seyreliyor. Japonya Nikkei %1,20 kazançla, Hong Kong Hang Seng %1,68 pozitif seyreliyor ve Çin CSI 300 endeksi %0,58 artışla işlem görüyor.

Yurt içinde cari denge ve piyasa katılımcıları anketi, yurt dışında Avrupa TÜFE rakamları izlenecek.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	42.68729	0.22
EURTRY	50.15597	0.05
EURUSD	1.1738	-0.03

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	5872.063	0.27
Ons Altın	4278.575	0.05
Gram Gümüş	87.32858	0.34
Ons Gümüş	63.7782	0.35
Brent	61.5885	0.39

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	11233.66	0.36
XU030	12191.77	0.38
XBANK	16311.31	-0.40
DAX	24294.61	0.68
NIKKEI25	50828.88	1.36
KOSPI	4156.19	1.11
NASDAQ	25686.69	-0.35
DJI	48704.01	1.34

Tahviller

	Son
TR 2 YILLIK	38.19
TR 5 YILLIK	34.75
TR 10 YILLIK	30.55
ABD 2 YILLIK	3.531
ABD 10 YILLIK	4.162

BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
SISE	41.52	9.96
OTKAR	529.50	7.84
EGEEN	7,555.00	6.04
ASTOR	104.30	4.98
CCOLA	53.35	4.61

BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
SKBNK	7.55	-7.81
CWENE	27.2	-4.29
OBAMS	7.9	-3.19
KONTR	15.58	-2.84
FENER	9.9	-2.75

Şirket Haberleri

- **KONTR:** Şirketimiz ile Dünya Bankası Grubu arasında, Irak Cumhuriyeti'ndeki Acil Kalkınma Projesi kapsamında geçmiş dönemde yürütülen bir ihale sürecine ilişkin olarak tam iş birliği içinde yürütülen inceleme tamamlanmış ve süreç taraflar arasında uzlaşma anlaşması ile sonuçlandırılmıştır. Anlaşma kapsamında, Şirketimizin Dünya Bankası Grubu tarafından finanse edilen projelere katılımı on iki (12) aylık bir süre için geçici olarak durdurulmuştur. Bu dönem sonrasında yükümlülüklerin yerine getirilmesi hâlinde, ilave on iki (12) aylık şartlı katılım döneminde Şirketimiz ve bağlı ortaklıklarımız ilgili projelere yeniden dahil olabilecektir.
- **AVPGY:** Şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından; Invest Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin 10.12.2025 tarihli 2025/2737, 2025/2738, 2025/2739 sayılı değerleme raporları ile toplam piyasa değeri 1.410.000.000 TL (kdv hariç) olarak takdir edilen ve Artış İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin %60, Aksoylar Grubu'nun (Aksoylar Mermer Sanayi ve Ticaret A.Ş. %10 ve Akar Madencilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.'nin %30) %40 hisseye sahip olduğu İstanbul İli Kağıthane İlçesi Merkez Mahallesi 7755 Ada 1 ve 2, 7753 Ada 3 ve 5 nolu parseller üzerinde kayıtlı Avrupa Konutları Çamlıvadi projesindeki 4 binanın (7 adet ticari ünite), Şirketimizin mevcut yatırım stratejisi kapsamında düzenli kira geliri elde etmek amacıyla yaklaşık %40 iskonto uygulanmak suretiyle 851.600.000 TL (kdv hariç) bedel üzerinden toplu olarak satın alınmasına, Aksoylar Grubunun toplam (%40) hissesine tekabül eden 340.640.000 TL'nin (kdv hariç) peşin olarak ödenmesine, Artış İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (%60) hissesine tekabül eden 510.960.000 TL'lik (kdv hariç) kısmının ise 31.12.2026 tarihine kadar ödenmesine oy birliği ile karar verilmiştir.
- **SISE:** Fitch Ratings, Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş. için yapılan değerlendirme sonucunda, 11 Aralık 2025 tarihli raporunda, Şirketimizin yabancı para cinsinden ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notlarını "B" ve görünümünü "negatif" olarak teyit etmiştir.
- **CVKMD:** Trafigura Pte. Ltd. arasında 2026 Ocak – 2027 Ocak döneminde aylık düzenli sevkiyatlar halinde gerçekleştirilecek krom cevheri teslimatları karşılığında 70 milyon ABD Doları tutarında off-take (ön alım) anlaşması sağlandığı kamuoyu ile paylaşılmıştı. Yapılan anlaşma kapsamında 24,85 milyon ABD Doları (yaklaşık 1,06 milyar TL) bugün itibarıyla Şirketimiz hesaplarına yatırılmıştır.
- **VBTYZ:** Türkiye'de yerleşik özel bir banka ile "Ana Sistem Veri Depolama, Tape Ünitesi ve Kurumsal Linux Donanım Temini" konulu 2 yıl süreli bir sözleşme imzalamıştır. Sözleşmenin toplam bedeli 5.355.000 ABD Doları + KDV'dir.
- **GLRMK:** Metro Warszawskie Sp. z o.o. tarafından yürütülen Polonya Varşova Metrosu A1 Kabatı Metro İstasyonu Hat Düzeninin Genişletilmesi projesi kapsamında 11.12.2025 tarihinde yapılan teklif açılışında, Şirketimizin teklifi birinci teklif olarak açıklanmıştır. Sözleşme bedeli KDV dahil 33.772.110 PLN'dir. Sözleşmeye davet beklenmekte olup konuyla ilgili önemli gelişmeler mevzuata uygun olarak kamuya açıklanacaktır.
- **ORGE:** 17.11.2025 tarihli açıklamamızda, Şirketimizin, İstanbul ilinde inşası devam etmekte olan Abdi İbrahim Üretim ve Lojistik Merkezi Projesi'nin Elektrik Tesisat İşleri'nin yapımına yönelik olarak verdiği 210.175.000 TL+KDV tutarındaki teklife ilişkin İşveren Abdi İbrahim İlaç San. ve Tic. A.Ş. ile sözleşme görüşmelerine başladığı kamuya duyurulmuştu. Bahsi geçen sözleşme imza süreci tamamlanmıştır. İşin 15 ayda bitirilmesi planlanmaktadır.

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.