

Dün Ne Oldu?

Yurt içi,

•Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası tarafından her ay yapılan Piyasa Katılımcıları Anketi sonuçları açıklandı. Katılımcıların cari yıl sonu tüketici enflasyonu (TÜFE) beklentisi bir önceki anket döneminde %32,20 iken, bu anket döneminde %31,17 olmuştur. 12 ay sonrası TÜFE beklentisi bir önceki anket döneminde %23,49 iken, bu anket döneminde %23,35 olmuştur. 24 ay sonrası TÜFE beklentisi ise bir önceki anket döneminde %17,69 iken, bu anket döneminde %17,45 olarak gerçekleşmiştir. Katılımcıların cari yıl sonu döviz kuru (ABD Doları/TL) beklentisi bir önceki anket döneminde 43,42 TL iken, bu anket döneminde 43,06 TL olmuştur. 12 ay sonrası döviz kuru beklentisi ise bir önceki anket döneminde 50,62 TL iken, bu anket döneminde 51,08 TL olarak gerçekleşmiştir.

•TCMB verilerine göre Ekim ayında cari denge 0,5 milyar dolar fazla verdi. Cari işlemler hesabı ekim ayında 457mn\$ ile Bloomberg anketindeki 200mn\$ beklentinin üzerinde fazla verdi. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nın açıkladığı verilere göre, yıllıklandırılmış verilere göre Ekim ayında cari açık yaklaşık 22mr\$, ödemeler dengesi tanımlı dış ticaret açığı da 67,3mr\$ oldu.

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), kredi kartı işlemlerinde uygulanacak azami faiz oranları ve borç dilimlerini yeniden düzenleyen tebliği Resmî Gazete 'de yayımladı. Yeni düzenleme, 1 Ocak 2026'dan itibaren yürürlüğe girecek. Yayımlanan tebliğ işe, faiz oranlarının belirlendiği limit dilimleri güncellendi ve oranları aşağı yönlü revize edildi. Buna göre, Türk lirası cinsinden kredi kartı işlemlerine uygulanacak aylık azami faiz oranlarında, dönem borcu 25 bin liranın altında olan kredi kartları için geçerli olan üst sınır 30 bin liraya yükseltildi. Bu kartlar için uygulanacak azami faiz oranının hesaplanmasında esas alınan aktif faiz oranına eklenecek baz puan ise 39'dan 14'e indirildi.

Yurt dışı,

Almanya'da tüketici fiyat endeksi, Kasım ayında aylık %0,2 azaldı. Ekim ayında %2,3 olan yıllık enflasyon, Kasım ayında da %2,3 oldu.

İngiltere ekonomisi, Ekim ayında aylık %0,1 küçülürken yıllık %1,1 büyüdü

ABD'de dış ticaret açığı, Eylül ayında %11 azalışla 58,2 milyar dolara indi. ABD'de ilk kez işsizlik maaşı başvurusunda bulunanların sayısı, 6 Aralık ile biten haftada bir önceki haftaya kıyasla 44 bin kişi artarak 236 bin oldu.

Bugün Ne Bekliyoruz?

BIST100 endeksinde Cuma günü pozitif bir kapanış gerçekleşti. Haftalık kapanışın 11.000 seviyesinin üzerinde olmasını pozitif karşılarken endeks günü %0.69 değer kazanımı ile 11.311 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi ise pozitif ayrışarak %0.91 değer kazandı. 11.000 seviyesinin üzerinde kaldığı sürece endekste yukarı yönlü hareketlerin devamını bekliyor olacağız. 11.500 seviyesi ise kısa vadeli direnç olarak takip edilebilir.

Bu sabah Asya borsaları negatif seyreliyor. Japonya Nikkei %1,23 gerilerken, Hong Kong Hang Seng %1,04 negatif seyreliyor ve Çin CSI Compnent endeksi %0,87 aşağıda işlem görüyor.

Bu hafta Yurt İçi Makro veri takvimi yurt dışına göre daha sakin olurken, Bütçe Dengesi-Konut Satışları-Tüketici Güven Endeksi ile Haftalık Banka-Para ve Yabancı Menkul Kıymet pozisyonları açıklanacak. Yurt dışı tarafında ise AMB-BOE ve BOJ'nin faiz kararları bu hafta sahne alırken, ABD Enflasyon rakamı dikkatle izlenirken, ayrıca ABD Sanayi Üretim-PMI-Michigan Güven Endeksi ve 2. El Konut Satışları takip edilecek.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	42.7015	0.01
EURTRY	50.13015	0.02
EURUSD	1.173085	-0.07

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	5959.916	0.95
Ons Altın	4340.966	0.96
Gram Gümüş	86.22972	1.47
Ons Gümüş	62.8775	1.66
Brent	61.185	0.27

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	11311.31	0.69
XU030	12289.11	0.80
XBANK	16460.2	0.91
DAX	24186.49	-0.45
NIKKEI25	50180.95	-1.29
KOSPI	4111.63	-1.33
NASDAQ	25196.73	-1.91
DJI	48458.05	-0.51

Tahviller

	Son
TR 2 YILLIK	38.34
TR 5 YILLIK	34.75
TR 10 YILLIK	30.6
ABD 2 YILLIK	3.537
ABD 10 YILLIK	4.192

BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
PAPIL	18.30	7.58
PEKGY	11.50	6.09
ENJSA	89.00	5.39
CCOLA	58.90	4.25
SKBNK	8.02	4.16

BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
KOZAL	37.48	-9.99
SMRTG	26.66	-5.73
KONTR	13.42	-4.96
KOZAA	98.9	-4.72
MIATK	37.5	-2.75

Şirket Haberleri

- **İZINV:** Şirketimiz İz Yatırım Holding A.Ş.'nin iştiraklerinden PWT Teknoloji A.Ş., PocketeSim, AJet Hava Taşımacılığı A.Ş. ile 12.12.2025 tarihinde 2+1 yıl süreli bir e-SIM iş birliği sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu sözleşme kapsamında PWT Teknoloji A.Ş., AJet yolcularına küresel ölçekte e-SIM hizmeti sunacaktır.
- **CVKMD:** Şirketimiz CVK Maden İşletmeleri San. ve Tic. A.Ş.'nin 12.500.000.000 TL olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 1.400.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak üzere %170 oranında 2.380.000.000 TL artırılarak 3.780.000.000 TL'ye çıkarılması nedeniyle artırılabacak 2.380.000.000 TL nominal değerli paylarının ihraç ve halka arzına ilişkin hazırlanan izahnamenin onaylanması amacıyla bugün (14.12.2025 tarihinde) Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır.
- **ALFAS:** 190.000.000 TL sermayeli AKİ Güç ve Enerji Sistemleri Anonim Şirketi'nin ("AKİ") sermayesinin %40'ını temsil eden, her biri 19.000 TL nominal değerli 4.000 adet pay, toplam 550.000 ABD Doları bedel karşılığında Şirketimiz tarafından devralınmıştır.
- **AEFES:** Fitch Ratings ("Fitch"), Anadolu Efes'in yabancı ve yerel para cinsinden uzun vadeli kredi notunu 'BB' seviyesinde teyit etmiştir. Kredi notunun görünümü ise "Negatif" olarak revize edilmiştir.
- **ARDYZ** Şirketimiz ile ALZ Teknoloji A.Ş. arasında, bir kamu kurumunun servis tabanının oluşturulmasına yönelik "Veri Merkezi Altyapı Malzemeleri Tedariği" işi projesini KDV Dahil 64.464.816 TL bedelle 12.12.2025 tarihi itibarıyla sözleşme imzalanmıştır.
- **SAHOL:** Sabancı Holding, CarrefourSA'nın (CRFSA) olası satışı veya yeniden yapılanmasına ilişkin son medya haberleri hakkında bir açıklama yayımladı. Şirket, portföyünde büyüme, dönüşüm, operasyonel veya finansal iyileştirme ve olası çıkışlar gibi stratejik alternatifleri düzenli olarak değerlendirdiğini; ancak medyada yer alan CRFSA faaliyetlerinin bölünmesi veya satışı yönündeki iddiaların gerçeği yansıtmadığını belirtti.
- **SAYAS:** Şirket, 1,11 mn EUR tutarında ihracat ihalesi kazandı. TKFEN: ARY Holding tarafından yönetim kurulu üyelerinin seçimine ilişkin açılan dava için feragat dilekçesi mahkemeye sunuldu, süreç mahkemenin değerlendirmesinde.
- **TKFEN:** Tekfen Holding, ARY Holding A.Ş. tarafından 07.05.2025 tarihli Genel Kurul'da alınan bazı kararlara ilişkin açılan davada, yürütmenin durdurulması ve geçici yönetim organı atanması taleplerinin reddedildiğini ve duruşmanın 07.05.2026 tarihine ertelendiğini duyurdu.
- **TRALT:** Şirket, Çanakkale Karapınar Altın-Gümüş Madeni Projesi için verilen ÇED Olumlu kararına karşı açılan iptal ve yürütmeyi durdurma davasında henüz nihai karar bulunmadığını ve faaliyetlerin mevzuata uygun şekilde devam ettiğini açıkladı.
- **TSKB:** Banka, KfW Kalkınma Bankası ile iklim finansmanı odaklı yatırımların finansmanı amacıyla, Hazine geri ödeme garantisi altında 250 milyon avro tutarında kredi sözleşmesi imzaladı.

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.