

Dün Ne Oldu?

Yurt içi,

- Gelir İdaresi Başkanlığı, 587 sıra numaralı Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği ile 2025 yılı 4. geçici vergi döneminde enflasyon düzeltmesi yapılmamasına karar verdi. Resmî Gazete’de yayımlanan tebliğde, ilgili dönemde kapsama giren mükelleflerin enflasyon düzeltmesi yapmamasının uygun görüldüğü belirtildi.
- Asgari Ücret Tespit Komisyonu’nun üçüncü toplantısı sonrası, 2026 yılında geçerli olacak asgari ücret net 28.075,50 TL olarak açıklandı.
- Finansal kesim dışındaki firmaların Ekim 2025 döviz pozisyonuna göre; varlıklar aylık bazda 1,6 milyar USD, yükümlülükler ise 834 milyon USD arttı. Net döviz pozisyonu açığı 182,8 milyar USD’ye gerileyerek bir önceki aya göre 803 milyon USD azaldı. Kısa vadeli net döviz pozisyonu fazlası ise 10,7 milyar USD’ye yükseldi.
- BDDK, bankalar ve finansal kuruluşlar için enflasyon muhasebesi uygulamasının kaldırılmasına karar verdi. Buna göre bankalar ile finansal kiralama, faktoring, finansman, tasarruf finansman ve varlık yönetim şirketleri mali tablolarını mevcut muhasebe yöntemleriyle raporlamaya devam edecek.

Yurt dışı,

- Kasım 2025’te küresel ham çelik üretimi yıllık bazda %4,6 azalarak 140,1 milyon ton seviyesine geriledi. Çin’de üretimde sert düşüş görülürken, Hindistan, ABD, Türkiye ve İran artış kaydeden ülkeler arasında yer aldı. Asya-Okyanusya ve Avrupa’da üretim zayıflarken, Orta Doğu ve Kuzey Amerika pozitif ayrıştı.
- ABD’de Ekim 2025’te dayanıklı tüketim malları siparişleri %2,2 geriledi. Ulaşım hariç siparişlerde sınırlı artış görülürken, sevkiyatlar artışını sürdürerek talep tarafındaki görece dayanıklılığa işaret etti. ABD ekonomisi 2025’in üçüncü çeyreğinde yıllıklandırılmış bazda %4,3 büyürken, büyümeye tüketim, ihracat ve kamu harcamaları katkı sağladı; ithalat ise geriledi.
- Sanayi üretimi Kasım ayında %0,2 artış gösterirken, kapasite kullanım oranı %76 ile uzun dönem ortalamasının altında kaldı. ABD yönetimi, Çin menşeli yarı iletkenlere 2027’den itibaren gümrük vergisi uygulamayı planladığını açıkladı. Öte yandan ABD ile İran arasında nükleer müzakerelere ilişkin görüş ayrılıkları devam etti.
- ABD’de H-1B vizelerine getirilen ek ücrete yönelik iş dünyasının itirazı federal mahkeme tarafından reddedildi. BM Güvenlik Konseyi’nde ABD-Venezuela gerilimi ele alınırken, ABD yaptırımlarını savundu; Rusya ve Çin ise karşı çıktı. ABD Başkanı Trump, güçlü büyümenin tarifeler ve yatırımlar sayesinde sağlandığını belirterek Fed’in faiz indirimi konusunda daha esnek olması gerektiğini vurguladı.
- Japonya Merkez Bankası tutanakları, faizlerin nötr seviyelere yükseltilmesinin politika yapımcılar arasında tartışıldığını ortaya koydu. Japonya’nın önümüzdeki mali yılda rekor düzeyde tahvil ihracı planladığı belirtilirken, Nomura Asya’da faiz indirim döngüsünün büyük ölçüde tamamlandığını ve para politikası ayrışmasının belirginleştiğini değerlendirdi.

Bugün Ne Bekliyoruz?

BIST100 endeksinde dün yatay negatif seyir hakimdi. Endeks günü %0.18 değer kaybı ile 11.290 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi ise %1.04 değer kaybederek endekse göre negatif ayrıştı. Bugün güne yatay seyrinde başlamasını beklediğimiz. Hala 11.000 seviyesinin üzerinde hareket edilmesini pozitif yorumluyoruz. Bu nedenle 11.000 seviyesi destek olarak takip edilebilir. Yukarıda ise hala 11.500 seviyesini direnç olarak takip ediyor olacağız.

Küresel tarafta Asya borsalarında karışık seyir hakim. Diğer tarafta ise piyasalar noel moduna girmiş durumda.

Yurt içinde Finansal Hizmetler Güveni izlenecek, yurt dışında tatiller nedeniyle düşük işlem hacimleri bekleniyor.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	42.8495	0.06
EURTRY	50.73278	0.08
EURUSD	1.18009	0.10

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	6185.58	-0.12
Ons Altın	4489.975	-0.17
Gram Gümüş	99.47054	0.80
Ons Gümüş	72.08385	0.78
Brent	61.918	-0.07

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	11290.36	-0.18
XU030	12250.6	-0.25
XBANK	16731.87	-1.04
DAX	24340.06	0.23
NIKKEI25	50347.31	-0.13
KOSPI	4109.88	-0.18
NASDAQ	25587.83	0.50
DJI	48442.41	0.16

Tahviller

	Son
TR 2 YILLIK	37.8
TR 5 YILLIK	34.2
TR 10 YILLIK	30.13
ABD 2 YILLIK	3.53
ABD 10 YILLIK	4.156

BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
KTLEV	19.84	9.98
CWENE	30.30	5.94
KOZAL	45.86	4.51
ASELS	221.70	4.18
HALKB	37.48	3.71

BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
SMRTG	23.58	-4.92
GESAN	43.96	-4.06
AEFES	15.58	-3.71
REEDR	6.71	-3.17
AGHOL	28.36	-3.14

Şirket Haberleri

AKFGY, önceki KAP açıklamasında yer alan “+KDV” ifadesinin sehven yazıldığı, işlemin KDV’siz gerçekleştirildiği belirtildi. Şirket, Gebze’de bulunan 141 bin m² büyüklüğündeki arsayı %17 iskontoyla 1,39 milyar TL bedelle 23.12.2025 tarihinde satın aldı. Söz konusu yatırımın, değer artışı ve kira geliri potansiyeliyle kârlılığa katkı sağlaması bekleniyor.

ARASE, bağlı ortaklık Aras Elektrik Dağıtım A.Ş.’nin esas sözleşme tadili, SPK ve Ticaret Bakanlığı onaylarının ardından 23.12.2025 tarihinde tescil edildi. Bu kapsamda şirket kayıtlı sermaye sistemine geçti.

BIMAS, yapılan değerlendirmeler sonucunda dijital banka yerine, faaliyetleri ağırlıklı olarak dijital kanallar üzerinden yürütülecek geleneksel bir katılım bankası kurulmasının daha uygun olduğuna karar verdi. Bu doğrultuda BDDK’ya kuruluş izni başvurusunda bulunulacaktır.

BJKAS, Beşiktaş Jimnastik Kulübü’nün sahip olduğu payların Borsa İstanbul’da satışına ilişkin Pay Satış Bilgi Formu’nun onaylanması amacıyla 23.12.2025 tarihinde SPK’ya başvuru yaptı.

CLEBI, Kenya’nın Nairobi kentinde faaliyet gösteren Transglobal Cargo Centre Ltd.’nin hisselerinin tamamının satın alınmasına ilişkin işlem, gerekli yasal izinlerin tamamlanmasının ardından 23.12.2025 tarihinde sonuçlandırıldı.

DOAS, Volkswagen markalı binek otomobillerin Suriye’de satış ve satış sonrası hizmetlerine yönelik yeni bir anlaşma yapılması amacıyla Volkswagen AG ile niyet mektubu imzaladı.

EGEEN, şirket faaliyetlerinin serbest bölgeye taşınması nedeniyle Ar-Ge Merkezi statüsünün sona erdirilmesi için Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı’na başvurulacak olup, Ar-Ge faaliyetleri serbest bölgede devam edecektir. Ayrıca 25 Aralık 2025 – 4 Ocak 2026 tarihleri arasında üretime geçici olarak ara verilecektir.

EKGYO, Esenler Atışalanı 4. Etap projesi kapsamında 4,7 milyar TL toplam satış gelirli sözleşme imzaladı. Başakşehir Güney Ticaret projesi ihalesinde ise şirket payı 13,5 milyar TL olarak gerçekleşti.

EYGYO, İstanbul Sancaktepe’de kat karşılığı geliştirilmesi planlanan projeye ilişkin sözleşme tapuya şerh edildi.

KLNMA, Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası, depremde etkilenen bölgelerdeki güneş enerjisi yatırımlarının finansmanı amacıyla İtalyan Kalkınma Bankası ile 50 milyon avro tutarında finansman anlaşması imzaladı.

KORDS, şirket bilanço yapısını güçlendirmek amacıyla beş banka ile toplam 200 milyon ABD doları ve 50 milyon avro tutarında, 5 yıl vadeli kredi sözleşmesi imzaladı.

OBAMS, Noodle Fabrikası ve bu fabrikaya ait makine ve ekipmanların satışı 22.12.2025 itibarıyla tamamlandı. Şirketin makarna üretim tesislerinin satışı söz konusu değildir.

SASA, PTA yatırımı için kullanılan krediye ilişkin performans kriterleri yeniden sağlandı. Bu kapsamda söz konusu kredi, yıl sonu finansal tablolarda tekrar uzun vadeli borç olarak sınıflandırılacaktır.

SEYKM, marka davasında kısmi kabul kararı verilmiş olup, yaklaşık 7,4 milyon TL tutarında tazminata hükmedildi. Karar istinaf edilmiş, ayrıca şirket aleyhine icra takibi başlatılmıştır.

SKBNK, tarım sektöründe faaliyet gösteren KOBİ’lerin finansmanı amacıyla, CDP ile 6 yıl vadeli 15 milyon avro tutarında kredi anlaşması imzaladı.

TRALT, Çanakkale’de planlanan altın-gümüş madeni projesine ilişkin açılan dava reddedilmiş olup, şirket madencilik faaliyetlerine mevzuata uygun şekilde devam etmektedir.

VBTYZ, SGK’nın Medula ve Sigorta Veri Tabanları yazılımlarına ilişkin lisans güncelleme ve bakım hizmetleri kapsamında, 207,4 milyon TL bedelli sözleşme 23.12.2025 tarihinde imzalandı.

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.