

## Dün Ne Oldu?

## Yurt içi,

- Aralık 2025 verileri, ekonomi genelinde ılımlı toparlanma sinyallerinin sürdüğüne işaret ediyor. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) tarafından açıklanan Güven Endeksleri'ne göre; hizmet ve perakende ticaret sektörlerinde güven artarken, inşaat sektöründe zayıflama devam etti. Mevsim etkilerinden arındırılmış endeksler hizmette yüzde 0,4 artışla 112,3, perakendede yüzde 1,1 artışla 115,4 seviyesine yükseldi. İnşaat güven endeksi ise yüzde 0,5 düşüşle 84,5'e gerileyerek kötümser bölgede kaldı. Hizmet tarafında mevcut talepte sınırlı gerileme görülse de, gelecek üç aya ilişkin talep beklentilerindeki artış öne çıktı. Perakende ticarete son dönemde satış hacmindeki yükseliş güveni desteklerken, ileriye dönük satış beklentileri sınırlı ölçüde zayıfladı.
- İmalat sanayinde kapasite kullanımında yatay ve ılımlı bir görünüm korunuyor. Aralık ayında mevsimsel etkilerden arındırılmış kapasite kullanım oranı yüzde 74,2, mevsimsel etkilerden arındırılmamış oran ise yüzde 74,4 seviyesinde gerçekleşti.
- Finansal piyasalarda yabancı yatırımcı ilgisi yeniden güç kazandı. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre, 19 Aralık haftasında yabancı yatırımcılar 2,35 milyar dolarlık hisse alımı gerçekleştirirken, tahvil tarafında 191 milyon dolarlık net alım görüldü. Aynı dönemde brüt rezervler 192,3 milyar dolara, net rezervler 80,4 milyar dolara, swap hariç net rezervler ise 66,7 milyar dolara yükseldi. Döviz mevduatlarında parite etkisinden arındırılmış artış 479 milyon dolar olurken, kur korumalı mevduatlar 8,3 milyar TL'ye geriledi.
- Bankacılık sektöründe kredi kalitesi güçlü seyrini sürdürüyor. Türkiye Bankalar Birliği (TBB) verilerine göre Eylül 2025 itibarıyla canlı kredilerin toplam krediler içindeki payı yüzde 97'ye ulaştı. Toplam krediler 21 trilyon 25 milyar TL seviyesine yükselirken, genel karşılık tutarı 333 milyar TL olarak kaydedildi.
- Son olarak, Türkiye ile Hong Kong arasında gelir üzerinden alınan vergilerde çifte vergilendirmeyi önlemeye ve vergi kaçakçılığıyla mücadeleyi amaçlayan anlaşma Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girdi. Bu adım, uluslararası yatırımlar açısından hukuki çerçevenin güçlendirilmesi açısından olumlu değerlendiriliyor.

## Yurt dışı,

- Japonya'da Başbakan Sanae Takaichi'nin kabinesi, önümüzdeki mali yıl için 122,3 trilyon yenlik bütçeyi onayladı. Tokyo'da çekirdek enflasyon Aralık'ta yüzde 2,3'e gerileyerek beklentilerin altında kaldı ancak Japonya Merkez Bankası hedefinin üzerinde seyrini sürdürdü. Sanayi üretimi ise küresel yavaşlama ve ticaret baskılarıyla Kasım'da yüzde 2,6 düşüş gösterdi.
- Çin'de Çin Merkez Bankası, yuan/dolar orta noktasını 7,0358 olarak belirledi. Ülke ekonomisinin 2024 nominal büyüklüğü 134,8 trilyon yuan olarak revize edilirken, Nomura Çin ile Avrupa Birliği arasındaki ticaret geriliminin özellikle elektrikli araçlar ve güneş panelleri gibi yeşil sektörlerde arttığına dikkat çekti.
- Altın, güvenli liman talebinin artması ve ABD Merkez Bankası'nın faiz indirimlerine gideceği beklentileriyle Asya işlemlerinde rekor seviyelere yükseldi. Spot altın 4.501 dolar civarında işlem görürken, gün içinde 4.530 dolar ile tarihi zirvesini test etti. Gümüş de yükselişini sürdürerek 75,1 dolar seviyesine çıktı ve yeni bir rekor kırdı. Yıl başından bu yana altın yüzde 71, gümüş ise yüzde 158 değer kazandı. Riskten kaçış eğilimi ve politika belirsizlikleri değerli metallere olan talebi desteklerken, platin de arz kısıtları ve yatırımcı ilgisiyle güçlü seyrini sürdürdü.

## Bugün Ne Bekliyoruz?

BIST100 endeksinde dün volatil bir seyrin vardı. Endeks günü %0,03 sınırlı değer kaybıyla 11.336 seviyesinden tamamladı. Bankacılık endeksi ise %0,30 değer kaybetti. Bugün güne yatay seyrinle başlamasını beklediğimiz endekste, haftalık kapanışın 11.200 seviyesinin üzerinde olması önemli olacak. Kısa vadede 11.000 seviyesi destek olarak takip edilirken, 11.500 seviyesi direnç olarak izlenebilir.

Bu sabah küresel borsalarda risk iştahı sınırlı pozitif seyreliyor. ABD vadeli piyasaları %0,05-0,1 aralığında yatay artıda işlem görürken, Japonya borsası %0,8, Çin borsaları ise %0,4 yükseliş kaydediyor. ABD 10 yıllık tahvil faizi %4,15 seviyesinde bulunurken, Dolar Endeksi 97,9 düzeyinde, ons altın ise 4.504 USD seviyesinde işlem görüyor.

Yurt içinde Sektörel Enflasyon Beklentileri izlenecek. Yurt dışında ise devam eden Noel tatilleri nedeniyle birçok piyasa kapalı olacak.

## Pariteler

|        | Son      | Fark (%) |
|--------|----------|----------|
| USDTRY | 42.9176  | 0.17     |
| EURTRY | 50.62611 | 0.01     |
| EURUSD | 1.17849  | 0.09     |

## Emtialar

|            | Son      | Fark (%) |
|------------|----------|----------|
| Gram Altın | 6225.905 | 0.89     |
| Ons Altın  | 4512.075 | 0.73     |
| Gram Gümüş | 103.3078 | 4.26     |
| Ons Gümüş  | 74.955   | 4.23     |
| Brent      | 61.81    | -0.25    |

## Endeksler

|          | Son      | Fark (%) |
|----------|----------|----------|
| XU100    | 11336.18 | -0.03    |
| XU030    | 12305.97 | -0.16    |
| XBANK    | 16356.61 | -0.30    |
| DAX      | 24340.06 | 0.23     |
| NIKKEI25 | 50712    | 0.60     |
| KOSPI    | 4127.03  | 0.45     |
| NASDAQ   | 25656.15 | 0.27     |
| DJI      | 48731.16 | 0.60     |

## Tahviller

|               | Son   |
|---------------|-------|
| TR 2 YILLIK   | 37.8  |
| TR 5 YILLIK   | 34.13 |
| TR 10 YILLIK  | 29.91 |
| ABD 2 YILLIK  | 3.512 |
| ABD 10 YILLIK | 4.151 |

## BIST100 Yükselenler

|       | Fiyat    | Değişim % |
|-------|----------|-----------|
| TKFEN | 78.00    | 6.85      |
| OBAMS | 7.73     | 6.62      |
| EGEEN | 7,720.00 | 5.50      |
| ADEL  | 31.86    | 4.87      |
| EUPWR | 31.48    | 3.21      |

## BIST100 Düşenler

|       | Fiyat | Değişim % |
|-------|-------|-----------|
| CWENE | 29    | -4.29     |
| KONTR | 11.4  | -3.72     |
| AGROT | 6.3   | -3.08     |
| MGROS | 523   | -2.97     |
| KTLEV | 19.2  | -2.49     |

## Şirket Haberleri

**ALTNY:** Altınay Savunma Teknolojileri'nin %100 bağlı ortaklığı Dasal Havacılık, sürü kabiliyetli İHA teknolojileri için 92,6 milyon TL ve 3,05 milyon USD tutarında sözleşme imzaladı.

**ECILC:** EİS Eczacıbaşı ilaç'nin %25 pay sahibi olduğu Vitra Karo'nun sermayesi 3,65 milyar TL'ye çıkarıldı. Şirket payına düşen 500 milyon TL'nin 125 milyon TL'si ödendi, kalan tutar 24 ay içinde tamamlanacak. Kartal'daki projede ilk faz için yapı ruhsatları alındı.

**EGGYO:** Emlak Konut GYO'nun İzmir Çeşme Musalla 1. Etap ihalesinde toplam gelir 4 milyar TL, şirket payı 1,6 milyar TL oldu.

**GIPTA:** Gıpta Ofis Kırtasiye, Selanik'te kurulacak şirkete %50 ortak olma kararı aldı. Hedef Yunanistan'dan başlayarak Avrupa geneline yayılmak.

**HOROZ:** Horoz Lojistik, e-ticaret depolama alanında 3+2 yıllık yeni anlaşma imzaladı. Anlaşmanın 5 yılda yaklaşık 3,5 milyar TL ciro yaratması bekleniyor.

**KLSYN:** Koleksiyon Mobilya, yurt içi bir proje kapsamında yaklaşık 354 milyon TL tutarında üretim ve montaj sözleşmesi imzaladı.

**MEDTR:** Meditera Tıbbi Malzeme, Tekirdağ İl Sağlık Müdürlüğü'nün kemoterapi hizmeti ihalesini 12,8 milyon TL bedelle kazandı.

**PGSUS:** Pegasus Hava Yolları, 2026 sonuna kadar teslim edilecek 8 adet A321neo uçağın finansmanını finansal kiralama yoluyla sağlayacak.

**TEKTU:** Tek-Art Turizm, OdeaBank'a olan kredi borcunun tasfiyesi kapsamında ilgili gayrimenkulün tapu devrini tamamladı.

**VBTYZ:** VBT Yazılım'nin bedelli sermaye artırımına ilişkin mahkeme tedbir kararı devam ediyor. Şirket karara istinaf yoluyla itiraz edecek.

**VKFYO:** Vakıf Yatırım Ortaklığı, 2026 yılı için risk yönetim hizmeti alımına yönelik sözleşme imzaladı.

**YATAS:** Yataş, Kayseri'deki fabrikasını 32,5 milyon EUR bedelle sat-geri kirala yöntemiyle finanse etti.

**YEOTK:** YEO Teknoloji, Pakistan'da enerji iletim hattı projesi kapsamında 2,55 milyon EUR tutarında sözleşme 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 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.