

Dün Ne Oldu?

- Yurt içi,**
- TÜFE bazlı reel efektif döviz kuru Kasım'da 71,79'a, Yİ-ÜFE bazlı REK ise 95,47'ye geriledi. TCMB, düşüşün nominal kur artışının TÜFE'den hızlı olmasından kaynaklandığını belirtti. Bu dönemde dolar TL'ye karşı %1,08, euro %0,30 değer kazanırken TÜFE aylık %0,87 arttı. 28 Kasım haftasında yabancı yatırımcı hisse 9,2 milyon dolarlık sınırlı satış yaparken tahvile 562 milyon dolar net giriş yaptı. TCMB brüt rezervleri 183,2 milyar dolara, net rezervler 72,1 milyar dolara, swap hariç net rezervler 57,7 milyar dolara yükseldi.
 - Kasım ayında ihracat %2,2 artışla 22,7 milyar dolar, ithalat %2,6 artışla 30,5 milyar dolar oldu. Dış ticaret açığı 7,8 milyar dolar olarak gerçekleşti; altın ithalatı açığa 2,4 milyar dolar katkı yaptı. Ocak-Kasım döneminde ihracat 247,2 milyar dolar, ithalat 329,7 milyar dolar olurken açık 82,5 milyar dolara çıktı. Yıllıklandırılmış ihracat 270,6 milyar dolar ile rekor kırdı.
 - TÜİK'in açıkladığı mevsim etkisinden arındırılmış verilere göre Kasım ayında aylık enflasyon %1,50'ye gerileyerek Ekim'deki %2,07 seviyesinin altında kaldı. Arındırılmış çekirdek TÜFE ise %2,11 oldu (önceki: %1,93). Alt kırılımlarda en yüksek artış kira grubunda gerçekleşti. Kasım ayında kira %3,41 yükselirken, ulaştırma %3,29, diğer hizmetler %3,03 artış gösterdi.
 - Fitch Ratings, Türk bankacılık sektörü için 2026 görünümünü "nötr" olarak korudu. Yüksek enflasyon ve TL faizleri risk olarak öne çıkarken, refinansman koşullarındaki iyileşme pozitif değerlendirildi.
 - Meclis'te kabul edilen düzenleme ile emlak vergisinde üst sınır getirildi; 2026 yılı vergi değeri, bir önceki yılın iki katını aşamayacak.
 - ABD'nin Ankara Büyükelçisi Tom Barrack, Türkiye ile S-400 sorununun 4-6 ay içinde çözülebileceğini söyledi. Türkiye'nin Gazze'de güvenlik gücünde yer almasını olumlu bulduğunu belirten Barrack, İsrail'in Lübnan'a yönelik saldırılarını genişletmemesini umduğunu ifade etti.

- Yurt dışı,**
- Dünya Altın Konseyi'nin 2026 Görünüm Raporu, altının gelecek yıl jeopolitik ve ekonomik belirsizlikler nedeniyle yeniden güçlenebileceğine işaret ediyor. Altın 2025'te %60'ın üzerinde getiri sağlayarak rekorlar kırdı; bu performansta zayıf dolar, artan riskler ve merkez bankası alımları etkili oldu. 2026'da mevcut koşullar sürerse fiyatların dar bantta hareket etmesi beklenirken, daha sert bir küresel yavaşlama senaryosunda altının güçlü performans gösterebileceği belirtiliyor. Buna karşılık, ABD'de büyümenin hızlanması ve doların güçlenmesi altını baskılayabilir. Raporla altının volatil ortamlarda portföy çeşitlendiricisi olarak önemini koruduğu vurgulanıyor.
 - ABD Ulusal Ekonomi Konseyi Direktörü Kevin Hassett, Fed'in gelecek hafta faiz indirme ihtimalinin yüksek olduğunu ve 25 baz puanlık indirimin mümkün olduğunu söyledi.
 - ABD Ticaret Temsilcisi Jamieson Greer, Çin ile ticarete hacmin azalmasını "doğru yönde bir adım" olarak değerlendirdi.
 - ABD'de 30 yıl vadeli mortgage faizi %6,19'a gerilerken başvurular 2023 başından bu yana en yüksek seviyeye çıktı.
 - ABD, yaptırım listesinde yer alan Lukoil'in Rusya dışındaki istasyonlarına 2026 Nisan'a kadar geçici muafiyet tanıdı.
 - BOA ekonomisti Takayasu Kudo, BOJ'un Aralık toplantısında faizi %0,50'den %0,75'e çıkarmasını ve sonraki dönemlerde kademeli artırıma devam etmesini beklemediklerini açıkladı.

Bugün Ne Bekliyoruz?

BIST100 endeksi, Çarşamba günü açıklanan ve beklentilerin altında kalan Kasım enflasyon verisinin ardından görülen kar satışlarının dün banka hisselerine de sıçramasıyla artan satış baskısı altında kaldı. Endeks günü %1,07 düşüşle 10.918 seviyesinde tamamlarken, bankacılık endeksi negatif ayrışarak %3.30 değer kaybetti. Bugün güne yatay seyrinde başlamasını beklediğimiz XU100 endeksinde 10.820 seviyesi ilk destek olarak takip edilebilir.

MSCI Asia-Pacific endeksi, genel görünümde Nikkei 225 hariç Asya borsalarının çoğunda karışık – hafif pozitif ama temkinli – bir seyrir izlediği bir sabaha işaret ediyor. Japonya tarafındaki satışların ana nedeni, hanehalkı harcama verilerinin piyasa beklentilerinin üzerinde gelmesi sonucu enflasyon beklentilerinin yukarı yönlü güncellenmesi ve buna bağlı olarak faiz artışı ihtimalinin güçlenmesi olarak görülüyor. Öte yandan, ABD vadeliileri bu sabah hafif pozitif bir açılışa işaret ediyor...

Yurt içinde Hazine Nakit dengesi izlenecek. Yurt dışında ise günün odağı, FED'in enflasyon göstergesi olarak yakından takip ettiği PCE endeksi olacak. Verinin Eylül ayına ait olması etkisini sınırlasa da sonuçlar, FED'e yönelik faiz indirimi beklentilerini yeniden şekillendirme potansiyeli taşıyor.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	42.5158	0.04
EURTRY	49.5657	-0.07
EURUSD	1.165835	0.12

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	5768.321	0.27
Ons Altın	4219.676	0.23
Gram Gümüş	79.17657	1.60
Ons Gümüş	58.03275	1.60
Brent	63.039	-0.19

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	10918.51	-1.07
XU030	11830.13	-1.52
XBANK	15913.95	-3.30
DAX	23882.03	0.79
NIKKEI25	50419.01	-1.19
KOSPI	4080.11	1.28
NASDAQ	25581.7	-0.10
DJI	47850.94	-0.07

Tahviller

	Son
TR 2 YILLIK	37.98
TR 5 YILLIK	34.59
TR 10 YILLIK	30.8
ABD 2 YILLIK	3.523
ABD 10 YILLIK	4.1

BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
KOZAL	38.96	9.99
ARDYZ	36.40	7.95
OBAMS	8.08	7.73
BRSAN	508.50	6.49
CWENE	28.90	6.48

BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
HALKB	38.6	-5.95
ECILC	87.8	-5.18
YKBNK	35.1	-5.03
EKGYO	20.88	-4.13
SAHOL	82.65	-3.50

Şirket Haberleri

AKFIS, Özaltın İnşaat ile kurduğu ortak girişimle Haydarpaşa Sağlık Kampüsü Yeniden Yapım İşleri Önyeterlilik İhalesi'ne katılmıştı. Ortak girişimin önyeterlilik şartlarını sağlaması üzerine İPKB tarafından ihaleye davet iletilmiştir. Sürece ilişkin gelişmeler ayrıca paylaşılacaktır.

AYDEM, yenilenebilir enerji santrallerinin tamamı için 2026 yılı YEKDEM başvurusunda bulunmuştur. Akıncı HES, Söke RES ve Yalova RES, 2026 yılında 73 USD/MWh sabit fiyatla satış yapacaktır.

GLCVY, Hepsi Finansman A.Ş.'nin 04.12.2025 tarihinde yaptığı tahsili gecikmiş alacak satışında, satışa çıkarılan üç portföyden biri olan 81,1 milyon TL anapara büyüklüğündeki bireysel portföy ihalesini en yüksek teklifi vererek kazanmıştır. İhalenin ikinci turuna beş varlık yönetim şirketi katılmıştır.

MIATK, Japonya merkezli OKI ile yapılan görüşmeler sonucunda, OKI'nin sensör cihazlarına yönelik bulut tabanlı izleme altyapısının geliştirilmesini kapsayan sözleşme imzalamıştır. Proje kapsamında şirket, Zero-Energy IoT ürün ailesinin bulut üzerinden gerçek zamanlı izlenmesini sağlayacak yazılım, servis ve entegrasyon geliştirme çalışmalarını üstlenecektir. Bu iş birliği, iki şirket arasındaki teknoloji geliştirme sürecinin ilk fazını oluşturmaktadır.

RAYSG, şirketin Ocak–Kasım 2025 dönemine ait denetimden geçmemiş tahmini prim üretiminin 38.382.903.125,68 TL olduğu, prim üretiminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %47,28 oranında artış gerçekleştiği açıklanmıştır.

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.