

Dün Ne Oldu?

Yurt içi,

- Mevsimsel etkilerden arındırılmış TÜFE, Aralık ayında aylık %1,87 arttı. Önceki aylarda arındırılmış artış oranları Kasım'da %2,86, Ekim'de %2,49, Eylül'de %2,71 olmuştur. Arındırılmamış TÜFE ise Aralık'ta aylık %1,03 ile beklentilerin altında gerçekleşti. Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK) verilerine göre, 2024 yılı yıllık TÜFE %44,38 olarak kaydedildi. Aralık ayında çekirdek göstergelerde aylık artış %2,33-%2,46 aralığında gerçekleşti. Alt kalemlerde aylık artışlar; enerji %0,65, gıda ve alkolsüz içecekler %1,3, enerji ve gıda dışı mallar %1,58, hizmetler %3,05 oldu. Hizmet enflasyonu yüksek seyirini korudu.
- Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) verilerine göre, Reel Efektif Döviz Kuru (TÜFE bazlı) Aralık'ta 0,68 puan düşerek 71,11 seviyesine geriledi. Yİ-ÜFE bazlı endeks ise 1,49 puan düşüşle 94,19 oldu. Türk lirası, yıllık bazda TÜFE'ye göre 1,26 puan, Yİ-ÜFE'ye göre 2,81 puan reel değer kaybı yaşadı. Döviz kurlarındaki artışın enflasyonun üzerinde seyretmesi, reel kurdaki düşüşün ana belirleyicisi oldu.
- Bireysel Emeklilik Sistemi (BES) kapsamında TL cinsinden katkı payı ödemelerinde devlet katkısı oranı %20 olarak belirlendi.
- Resmî Gazete'de yayımlanan düzenleme ile yurt dışı hızlı kargo ve posta yoluyla getirilen ürünlerde 30 Euro'ya kadar gümrüksüz alışveriş imkânı kaldırıldı.
- Otomotiv Distribütörleri ve Mobilite Derneği (ODMD) verilerine göre, Türkiye'de 2025 yılı otomobil ve hafif ticari araç satışları %10,49 artışla 1,37 milyon adet ile rekor kırdı. Pazarda SUV araçlar öne çıktı.

Yurt dışı,

- Fitch Ratings, ABD'nin Venezuela'ya yönelik hamlesinin Kuzey Amerikalı petrol üreticileri üzerindeki etkisinin sınırlı kaldığını belirtti. Venezuela'da üretimi artıracak ve yabancı katılımı teşvik edecek politika değişikliklerinin, ABD'li arama ve üretim şirketleri için olumlu sonuçlar doğurabileceği ifade edildi.
- Donald Trump, Cumhuriyetçi milletvekilleriyle yaptığı toplantıda silah üretiminin hızlandırılacağını ve petrol şirketleriyle görüşmeler yapılacağını söyledi. Trump ayrıca, 2026 ara seçimlerinin kaybedilmesi durumunda azil süreciyle karşı karşıya kalabileceğini dile getirdi.
- Trump, Venezuela'daki geçici yönetimin ABD'ye 30-50 milyon varil petrol teslim edeceğini açıkladı.
- Beyaz Saray'da bu hafta içinde, Venezuela'nın petrol sektörünü canlandırmaya yönelik seçeneklerin petrol şirketi yöneticileriyle görüşülmesi bekleniyor. Toplantının Cuma günü yapılması öngörülüyor.
- ABD Yüksek Mahkemesi, Trump'ın küresel gümrük tarifelerinin yasallığı da dahil olmak üzere önemli davalara ilişkin kararlarını Cuma günü açıklayabilir.
- Goldman Sachs, Çin hisse senetlerinde yükseliş eğiliminin 2026 yılında da süreceğini, kazanç artışının yapay zekâ yatırımları ve politika destekleriyle güçleneceğini öngördü.
- Almanya PMI verileri (Aralık 2025), ekonomik ivmede yavaşlamaya işaret etti. Hizmet sektörü büyümeye devam ederken hız kaybetti; imalat sektörü ise yeniden daralma bölgesine geçti. Yeni siparişler ve ihracat satışlarındaki düşüş dikkat çekti.

Bugün Ne Bekliyoruz?

XU100 endeksinde dün pozitif bir seyir hâkimdi. Endeks, günü %2,75 oranında değer kazanımıyla 12.023 seviyesinden tamamladı. Yılbaşından bu yana devam eden yukarı yönlü eğilim korunurken, 12.000 seviyesinin aşılması teknik açıdan olumlu değerlendirilmektedir. Bununla birlikte, gün içerisinde olası kâr satışlarına karşı temkinli olunması gerektiğini düşünüyoruz. Bugün XU100 endeksinin güne pozitif başlamasını bekliyoruz.

Ancak kısa vadede hızlı yükselişin ardından volatilitenin artabileceğini hatırlatmak isteriz. Bu sabah Asya piyasalarında ise negatif bir görünüm öne çıkıyor. Japonya Nikkei endeksi %0,99, Hong Kong Hang Seng endeksi %1,26 ve Çin CSI 300 endeksi %0,41 oranında düşüşle işlem görüyor. Veri takvimine bakıldığında, yurt içinde önemli bir veri akışı bulunmazken, yurt dışında ABD'de ISM İmalat Dışı PMI, ADP özel sektör istihdamı ve JOLTS açık iş sayısı verileri yakından takip edilecek.

Pariteler

	Son	Fark (%)
USDTRY	43.05638	0.06
EURTRY	50.39265	0.14
EURUSD	1.169515	0.07

Emtialar

	Son	Fark (%)
Gram Altın	6155.928	-0.98
Ons Altın	4447.075	-1.04
Gram Gümüş	108.914	-3.35
Ons Gümüş	78.5789	-3.34
Brent	59.8655	-0.83

Endeksler

	Son	Fark (%)
XU100	12023.78	2.75
XU030	13113.48	2.94
XBANK	17572.3	1.78
DAX	24892.2	0.09
NIKKEI25	51954.54	-1.07
KOSPI	4548.16	0.50
NASDAQ	25639.71	0.94
DJI	49462.08	0.99

Tahviller

	Son
TR 2 YILLIK	36.54
TR 5 YILLIK	32.88
TR 10 YILLIK	29.02
ABD 2 YILLIK	3.463
ABD 10 YILLIK	4.159

BIST100 Yükselenler

	Fiyat	Değişim %
KTLEV	23.48	9.93
HALKB	43.16	7.90
ASELS	257.00	7.08
TTRAK	557.00	5.79
ADEL	36.60	4.39

BIST100 Düşenler

	Fiyat	Değişim %
KONTR	10.55	-7.13
FENER	3.12	-5.74
BERA	17.95	-5.18
MIATK	37.8	-2.48
BJKAS	1.63	-1.81

Şirket Haberleri

- ACSEL – Şirket ile Petrol-İş Sendikası arasında yürütülen görüşmeler anlaşmayla sonuçlandı. 01.01.2026–31.12.2027 dönemini kapsayan Toplu İş Sözleşmesi 06.01.2026 itibarıyla imzalandı.
- CRFSA – Yönetim Kurulu, kayıtlı sermaye tavanının 8 milyar TL’ye çıkarılması amacıyla esas sözleşmenin 6. maddesinde değişiklik yapılmasına karar verdi.
- EBEBK – Aralık 2025’te Türkiye mağazalarındaki ziyaretçi sayısı 4,56 milyon oldu (Aralık 2024: 4,43 milyon). Son 12 ayda mağaza ziyaretçi sayısı 53,7 milyona ulaştı. Ebebek.com ziyaretçi sayısı Aralık’ta 10,7 milyon, yıllık bazda 136,5 milyon olarak gerçekleşti.
- EKGYO – Muğla Bodrum Ortakent 2. Etap Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı projesi için yüklenici ile sözleşme imzalandı. Toplam satış geliri 7,06 milyar TL, şirket payı %40 olup 2,82 milyar TL gelir öngörülüyor.
- HEKTS – Yönetim Kurulu, kayıtlı sermaye tavanının 8,5 milyar TL’den 25 milyar TL’ye yükseltilmesine ve geçerlilik süresinin 2030’a uzatılmasına karar verdi. Gerekli izinlerin ardından konu genel kurul onayına sunulacak.
- KCAER – Şirket 2025’te tarihinin en yüksek üretim ve satış seviyelerine ulaştı. Üretim %26 artışla 648 bin ton, satışlar %17,6 artışla 683 bin ton oldu. Performansta modernizasyon yatırımları ve yüksek katma değerli ürün stratejisi etkili oldu.
- KFEIN – Kayıtlı sermaye tavanı, 2026–2030 dönemi için 200 milyon TL’den 400 milyon TL’ye çıkarılmasına yönelik esas sözleşme tadili için SPK’ya başvuru yapıldı.
- KZBGY – Marmaris Kızılbük projesinde Aralık 2025’te 369 adet devre mülk satışı gerçekleştirildi, toplam bedel 292,6 milyon TL oldu. Ön satışların başladığı tarihten 01.01.2026’ya kadar toplam satış tutarı 9,71 milyar TL’ye ulaştı.
- KZGYO – Hakim ortak yapısındaki pay devri tamamlandı. Yönetim kontrolünü sağlayan A grubu imtiyazlı payların tamamına dolaylı olarak sahip olunması nedeniyle diğer ortaklara 22,89 TL fiyatla zorunlu pay alım teklifi süreci başlatıldı.
- OTTO – %100 bağlı ortaklık Otto Girişim ve Teknoloji Yatırım A.Ş. üzerinden maden yatırımlarına yönelik olarak Asaf Akın Madencilik ile potansiyel iş birliği ve yatırım imkanlarının değerlendirilmesine yönelik görüşmelere başlandı.
- PKENT – Kayıtlı sermaye tavanının 50 milyon TL’den 60 milyon TL’ye çıkarılması ve geçerlilik süresinin 2026–2030 dönemini kapsayacak şekilde uzatılması için gerekli başvuruların yapılmasına karar verildi.

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.