

ABD VURDU VURACAK-DÜNYA TEYAKKZUDA-BORSA VE EMTIALAR YUKARIDA!

- **BIST100**, 30 Aralık, 2025 tarihinde 11.100 seviyesinden başlayan yukarı trendini dün de **%1,07 artışla 12.386** seviyesinden kapatırken, **işlem hacmi 192,9mr TL** yüksek bir hacimle gerçekleşti.
- **Banka ve Sanayi** hisseleri sırasıyla **%1 ve %1,86 alıcılıken**, **Holding** hisseleri **%1,65** ve **Ulaştırma** hisseleri, artan petrol fiyatları ve jeopolitik risklere paralel olarak **%0,45 değer kaybetti**. **Madencilik** hisseleri tekrar yükselişe geçen Altın ve Gümüş fiyatlarına paralel olarak **%3,07 artarken**, **Çimento** hisseleri artan inşaat maliyetlerinden dolayı **%1,79 alıcılıydı**.
- **BIST30** tarafında en çok artan hisseleri **ASTOR-BIMAS ve TRALT** olurken, en çok düşen tarafta ise **GUBRF-THYAO ve PGSUS**. **GUBRF**'deki düşüşü İran'da bulunan iştiraki yüzünden Trump'ın İran'la İş birliği yapan ülkelere %25 ceza ödeme riskinden dolayı satıcılıydı.
- Bu sabah **USD/TL 43,17** seviyesine hafif yükselirken, **EUR/TL 50,31'te** yatay işlem görüyor. An itibarıyla, **DXY 99,17 ve EUR/USD 1,1645'te** sabit.
- **Emtia** tarafında, **Brent bu sabah 64,88\$** seviyesine gerilerken, Trump'ın sosyal medya üzerinden İran'ı uyarması ve artan tansiyona paralel olarak **ons ALTIN** tekrardan 4600\$'ın üzerinde **4636\$'dan** işlem görürken, **ons GÜMÜŞ** ise 90\$ barajını geçerek 91,56\$'la yeni bir zirve gördükten sonra, **an itibarıyla 91\$'ın** hemen üzerinde işlem görüyor.
- Bu sabah **yurt içi** tarafında önemli bir makro veri beklenmezken, **yurt dışı** tarafında ise **ABD ÜFE-Perakende Satış-Cari Denge-Fed Bej Kitabı ve 2. Ek Konut Satışları** açıklanacak. Bugün ayrıca Trump'ın pazartesi günü ertelenen **Gümrük Vergisi Kararının bugün açıklanması bekleniyor**.
- **ABD** tarafında bugün **BofA-Citibank ve Wells Fargo'nun bilançoları** bekleniyor.
- **Trump'ın kredi kart faiz sınırını %10'la önerisi**, dün **MasterCard ve Visa** hisselerinin sırasıyla %3,76 ve %4,46 değer kaybetmesine sebep oldu.
- Bu sabah ABD vadeli negatif bir açılışa işaret ederken, Asya borsaları Japonya önderliğinde alıcılı.
- Bu sabah Çin'den gelen makro verilere baktığımızda, **Çin'in ticaret fazlası 2025 yılında yaklaşık 1,2 trilyon dolara yükselerek rekor seviyeye ulaştı**.
- **Japonya Merkez Bankası Başkanı Kazuo Ueda**, ekonomik ve fiyat gelişmeleri beklentilerle uyumlu seyreder, ücretler ve fiyatlar ılımlı şekilde yükselmeye devam ederse **faiz artırımlarını sürdüreceğini söyledi**.
- Dün **ABD TÜFE** rakamları beklentilere paralel olarak **aylık ve yıllık bazda sırasıyla %0,3 ve %2,7 arttı**. Beklentilere paralel gelen TÜFE rakamları piyasalardaki alımlara ekstra katalist olurken, JPMorgan'ın zayıf bilançosu kar alımlara sebep oldu.
- **JPMorgan CEO'su Jaime Dimon**'in, Fed'in bağımsızlığının "yıpratılmasına" karşı yaptığı uyarının yanlış olup olmadığı sorulduğunda Trump, "Evet, yaptığım şeyin gayet yerinde olduğunu düşünüyorum" dedi. Trump sözlerine şöyle devam etti: "Faiz oranları daha düşük olmalı. Jamie Dimon muhtemelen daha yüksek faiz istiyor; belki de bu şekilde daha fazla para kazanıyor," dedi.
- Detroit Ekonomi Kulübü'nde konuşma yapan ABD Başkanı Donald Trump, **ABD Merkez Bankasının başına piyasalar yükselirken faiz oranlarını düşüren birinin gelmesini istediğini** ifade etti.
- ABD, Nvidia'nın H200 çipi ve muadilleri ile daha az gelişmiş yarı iletkenlerin Çin'e ihracatının belirli koşullar altında önünü açabilecek düzenlemeye gitti.

MAKRO:

- Dünya Bankası 2026 yılı için Türkiye ve Küresel ekonomilerin "dikkat çekici" dirençleri nedeniyle yukarı yönlü büyüme oranlarını revize etti. Banka, Türkiye ekonomisinin 2025 %3,1'den %3,5'e, 2026 tahmini %3,6'dan %3,7'ye, 2027 tahmini ise %4,2'den %4,4'e yükseltildi. ABD için büyüme tahmini bu sene için %1,6'dan %2,2'ye yükseltildi. Küresel enflasyonun 2026'da %2,9 seviyesinden %2,6 'ye indirildi.
- Cari Denge Kasım ayında 3,5mr\$ açık vermesi beklenirken, 4mr\$ açıkla beklentilerin üzerinden açıklandı, 12 aylık toplam cari açık 23,2 milyar USD seviyesinde gerçekleşti.
- Perakende satış hacmi Kasım'da yıllık bazda %14,2 arttı. Satış hacmi aylık bazda ise %1,5 arttı.

SEKTÖR/ŞİRKET HABERLERİ (KAP HABERLERİ TSI 18:10'DAN SONRASI):

- **PETUN:** Bir internet sitesinde ve bazı sosyal medya hesaplarında yer alan "kesimhane tesisimizin tamamen kapatıldığı veya geçici olarak durdurulduğu" şeklindeki haber ve paylaşımlar asılsız olup kesinlikle gerçeği yansıtmamaktadır. Şirketimiz faaliyette bulunduğu alanlarda ve kategorilerde sektördeki önemli konumunu sürdürmektedir. Bu kapsamda gerek kırmızı et gerekse de kanatlı et bazında şarküteri ve işlenmemiş et ile donuk unlu mamul üretim faaliyetleri her geçen yıl artarak devam etmektedir.
- **EKGYO:** Şirketimiz tarafından geliştirilen projelerde, **1 Ocak- 31 Aralık 2025** döneminde; brüt **994.782 m²** büyüklüğe sahip **8.044 adet bağımsız bölümün** satışından, KDV hariç toplam **104.047.196.964 TL** ön satış geliri elde edilmiştir. Bu satışlar içerisinde yabancı ülke vatandaşlarına gerçekleştirilen satışlar ise **65 adet** bağımsız bölüm ve KDV hariç **1.054.880.557 TL** olarak gerçekleşmiştir. Şirketimiz, 2025 yılı başında kamuoyu ile paylaşılan yıllık satış hedefini yıl sonu itibarıyla **%135 oranında (1,35 katı)** gerçekleştirmiştir.
- **EKGYO:** Şirketimiz, 2026 faaliyet döneminde; portföyde yer alan ve geliştirilmesi planlanan projelerden konsolide bazda yaklaşık, toplam **950 bin m²** brüt alan büyüklüğüne sahip **7.801 adet** bağımsız bölümün satışını gerçekleştirmeyi hedeflemektedir. Bu projeksiyonlar kapsamında, KDV hariç toplam **135,2 Milyar TL** ön satış değeri elde edilmesi öngörülmektedir. Ayrıca, proje planlaması haricinde portföyde bulunan arsa stokunun satışından da yaklaşık **10,2 Milyar TL** seviyesinde gelir beklenmektedir. Belirlenen satış hedefleri ve ihale takvimi doğrultusunda; özellikle anahtar teslimi projelerdeki teslimat süreçleri ve gelir paylaşımı işlerini inşaat ilerleme seviyelerine bağlı olarak oluşacak hasılat tahakkukları neticesinde, Şirketimizin 2026 yılı sonu itibarıyla **13,1 Milyar TL** seviyesinde net kar elde edebileceği öngörülmektedir.
- **ALARK:** Şirketimiz portföyünde yer alan gayrimenkullerimiz için 2025 yılında yapılan kira sözleşmeleri tutarı KDV hariç yaklaşık 361mn TL dir.

destek@tfgistanbul.com

Murat ŞENALP

TFG İstanbul

Genel Müdür

murat.senalp@tfgistanbul.com

+90 212 800 1485 xtn 1210

RİSK UYARISI: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Raporda yer alan her türlü bilgi, değerlendirme, yorum ve istatistiki şekil ve değerler hazırlandığı tarih itibariyle mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan kaynaklardan elde edilerek derlenmiştir. TFG İSTANBUL A.Ş. tarafından, karşılığında herhangi bir maddi menfaat temin edilmeksizin, genel anlamda bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan bilgiler yatırımcılar tarafından danışmanlık faaliyeti olarak kabul edilmemeli ve yatırım kararlarına esas olarak alınmamalıdır. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. İnternet sitemizdeki her türlü tablo ve grafikler güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan yararlanılarak hazırlanmıştır. Sitemizde bulunan iç ve dış piyasalara ait tablo, grafik ve analizlerin doğrulukları tarafımızca garanti edilmemekte ve bilgiler belli bir gelirin sağlanmasına yönelik olarak verilmemektedir.