

TÜRK İHRACAT ŞİRKETLERİNİ BEKLEYEN RİSK "MADE IN EUROPE"

- **BIST100**, haftaya yavaş başlamasına rağmen, seans sonuna doğru gelen alımlarla günü **%1,42 artışla 13.177** seviyesinden kapatırken, işlem hacmi **192,3mr TL** olarak gerçekleşti.
- **Banka** hisseleri, geçen hafta Fitch 'den görünüm artış beklentisinin gerçekleşmesinden sonra günü sert satışlarla açmasına rağmen, dipten alımlarla, **Bankacılık** endeksin günü **%0,40 yükselişle** kapatmasına sebep oldu. **Sanayi** hisseleri **%1,80 artarken**, **Holding** ve **Hizmet** hisseleri, sırasıyla **%0,65** ve **%0,10 geriledi**. **Altın** ve **Gümüşün** frenlerinin patlamasından dolayı, **Madencilik** hisseleri **%5,12 artışla** dün en iyi performans gösteren sektör oldu. Dün ayrıca **Çimento** hisseler, **%1,93 artıda** kapattı.
- **BIST30** tarafında en çok **artan hisseler ASELS (yeni sipariş)-TRALT ve GUBRF** olurken, **en çok değer kaybeden YKBNK-PGSUS ve THYAO** hisseleri yer aldı.
- Bu sabah **USD/TL 43,39** ve **EUR/TL 51,55** yatay seyreliyor. **DXY 97,13** seviyesine hafif yükselirken, **EUR/USD 1,1873'e** hafif gerilemiş durumda.
- Emtia tarafında, Brent **64,17\$'a** gerilerken, özellikle İran'a yaklaşan ABD uçak gemisi USS Abraham Lincoln'ın İran'ı vuracağı ihtimalin güçlenmesiyle dün yeni rekorlar kıran **ALTIN** ve **GÜMÜŞ** fiyatları, an itibarıyla **ons ALTIN 5060\$** ve **GÜMÜŞ 107,93\$** seviyesine gerilemiş durumda.
- **Societe Generale** ons **ALTIN** hedef fiyatını **6bin\$, Morgan Stanley** ise **5700\$'a** yükseltti.
- Yarın Fed tarafından faiz indirimine gidilmemesi, özellikle **Çarşamba günü Altın fiyatlarında** kar alımları getirebilir-**jeopolitik gelişmeleri baz almadığımız bir senaryoda**. Ancak Powell'in Mayıs'ta görev süresinin sona ermesiyle, Haziran'da tekrar %47 ihtimalle 25bp faiz indirimlerin başlamasıyla, **Altın ve Gümüş fiyatlarında kısa vadede kar alımlarına sebep verebilir**. Tabii, özellikle Ortadoğu'da artabilecek-özellikle İran'a karşı saldırılar, sert düşüşleri engelleyebilir.
- Bugün **yurt içi** takviminde önemli bir makro veri açıklanmazken, yurt dışı tarafında ise **ABD Conference Board Tüketici Güven Endeksi** takip edilecek. Bugün ayrıca **AMB Başkanı Christine Lagarde'ın konuşması** takip edilecek.
- Bu sabah ABD vadeliler Muhteşeme 7'li hisselerinin bilanço açıklamaları öncesi alıcılı, Asya borsalarında da bugün alıcılı bir seyr hâkim.
- **Güney Kore** borsasında ise **Trump'in otomotiv-ilac ve kereste** ürünlerine vergi oranlarını **%15'ten %25'e çıkaracağı** tehdidi sonrası özellikle Hyundai hissesini gün içi %5'e kadar düşürdükten sonra, an itibarıyla Hyundai kaybettiklerini geri alıp sadece yarım puan ekside.
- Türkiye'nin kapsam dışı tutulduğu **SAFE Savunma** programında, AB Komisyonu, 150mr€ **SAFE ortak savunma finansman** programı kapsamında Estonya, Yunanistan, İtalya, Letonya, Litvanya, Polonya, Slovakya ve Finlandiya'nın ulusal planlarını onayladı.

MAKRO:

- **Hane halkının 12 ay sonrası yıllık enflasyon** beklentisi **1,18 puan** artarak **%52,08** seviyesine tırmadı. **Piyasa katılımcılarında** beklentiler bir önceki aya göre **1,15 puan** azalarak **%22,20** seviyesine gerilesi, imalat sanayi firmalarının temsilcileri arasında beklenti **1,90 puan** düşüşle **%32,90** olarak gerçekleşti.
- **Fitch Gelişen Ülke Piyasaları Direktörü Erich Arispe**, dün not görünüm artışı sonrası değerlendirmelerde bulundu. Arispe, "**Rezervler yükseldi, Kur Korumalı Mevduatın sonuna gelindi, tüm bunlar güven tazeledi. Enflasyonu dengeleyebilmek için ciddi adımlar atılıyor. Bu gelişmeler Türkiye'nin kredi notuna da yansıyacaktır**" diye konuştu. Yalnız, "**Türkiye'de enflasyonun hala aynı nottaki diğer ülkelere kıyasla yüksek olduğunu**" belirtti. Türkiye için ortalama enflasyon beklentisi bu yıl için **%27**, emsal ülkelerde ise **%3,5** civarı. Yani bu tarafta biraz daha güven yaratılması gerekiyor. Tutarlı politikalarla beraber enflasyonun beklentiler dahilinde azalması bekleniyor" yorumunu yaptı.

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

- **SANAYİ: Dış Ekonomik İlişkiler Kurulu (DEİK) Başkanı Nail Olpak**, ülke içinde döviz, kur, finansman maliyetinin yanı sıra öncelikli olarak **öngörülebilirlik vurgusu** yaptı. Avrupa bölgesi özelinde yeni gündemin "**Made in Europe**" olduğuna işaret eden Olpak, **Türkiye'nin "Made in Europe" dışında kalmasının başta otomotiv ve kimya sektörleri olmak üzere pek çok alanda sıkıntı yaratabileceğinin altını çizdi**. Suriye'nin alt yapısının yeniden inşasının konuşmasının henüz erken olduğunu belirten Olpak, Afrika ile ABD pazarından pay alınması üzerine yoğunlaşmak gerektiğini söyledi.
- **ULUUN:** Şirketimiz ile, bağlı ortaklığımız Söke Değirmencilik San. ve Tic. A.Ş. arasında Söke Değirmencilik San. ve Tic. A.Ş. adına tescilli markaların **yurtiçindeki makarna üretimi ve satışı amacıyla kullanılmasına** ilişkin tanıtım amaçlı kullanımlar için 250.000-TL, seri üretim aşamasında ise toplam ürün cirosunun %2,5'i üzerinden belirlenen royaltı bedellerinin ödenmesini kapsayan bir yıl süreli marka lisans kullanım sözleşmesi **26.01.2026 tarihinde** imzalanmıştır.
- **AZTEK:** 2025 yılı verilerine göre hazırlanan GFK Türkiye pazar araştırma raporuna göre Türkiye kulaklık pazarı cirosu 2025 yılında önceki yıla göre %27,1 oranında büyümüş olup, Aztek Teknoloji'nin dağıtıcısı olduğu markaların 2025 yılında kulaklık pazarından aldığı pay %48,5 olmuştur. Bunun yanı sıra; Türkiye hoparlör pazarı cirosu 2025 yılında önceki yıla göre %43,7 oranında büyümüş olup, Aztek Teknoloji'nin tüm markaları ile 2025 yılında hoparlör pazarından aldığı pay %57,5 olmuştur.
- **KORDS:** Şirketimiz tarafından PT Indo Kordsa'da meydana gelen sel nedeniyle, 2025 yılı üçüncü çeyrek finansal tablolarında 20 milyon Amerikan doları tutarında sigorta geliri kaydedildiği kamuoyuna duyurulmuş idi. Sigorta şirketi ile gerçekleştirilen müzakereler kapsamında, söz konusu sigorta geliri 25 milyon Amerikan doları olarak revize edilmiştir. Bu kapsamda, ilave 5 milyon Amerikan doları tutarındaki sigorta geliri 2026 yılı ilk çeyrek finansal tablolarına yansıtılacaktır. Sigorta şirketiyle; hurda değerleri, onarım ve yenileme seçenekleri ile nihai tazminat tutarlarını kapsayan görüşmeler devam etmektedir.
- **HATSN:** Yurt dışında yerleşik bir firma ile yapılan Gemi Tamir Bakım ve Onarım Sözleşmesi 26.01.2026 tarihi itibarıyla başarı ile teslim edilmiştir. Projenin nihai bedeli, gelen ilave talepler ile birlikte, 1.960.000,00 USD (Bir Milyon Dokuz Yüz Altmış Bin Amerikan Doları, yaklaşık 84.679.056,00 Türk Lirası, 23.01.2026 TCMB döviz alış kuru alınmıştır) olarak gerçekleşmiştir. 2024 yılı hasılatına oranı yaklaşık %2,23 (0,0233)'tür.
- **YYLGD:** 29.9.2025 tarihli "Niğde Fabrika Yatırımı Hakkında" konulu özel durum açıklamamızda Niğde fabrikamızda yer alacak toplam on bir adet üretim hattından beşinde test üretimlerine başlandığı bildirilmişti. Söz konusu beş hattın yanı sıra iki hatta daha test süreçleri tamamlanmış olup, bugün itibarıyla toplam yedi hatta seri üretime başlanmıştır.

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.