

## EUR/USD 1,20-TRUMP "I'M NOT CONCERNED"

- **BIST100**, dün **%0,53 düşüşle** günü **13.107** seviyesinden kapatırken, **işlem hacmi 195,1mr TL** olarak gerçekleşti. Gün içi 13.054'e kadar düşen endekste seans sonu tepki alımlar geldi. Dün Avrupa borsaları, özellikle AB/Hindistan ticaret anlaşması sonrası Bankacılık hisseleri önderliğinde alıcılıydı.
- **BIST tarafında**, **Banka** hisseleri, **%1,32 düşüşle** endeksi baskılarken, **Sanayi ve Holding** hisseleri ise sırasıyla **%0,40** ve **%1,37 alımlara** Endeksi yükseltmeye çalıştı. **Ulaştırma** hisseleri artan petrol fiyatlarına paralel olarak **%0,69 düşerken**, **Savunma** hisselerinde de sert **satışlar** gözlemlidik, **Çimento ve Enerji** hisseleri alıcılıydı.
- **DSTKİ-GUBRF ve TOASO** dün en çok artan **BIST30** hisseleri olurken, **ASELS-MGROS** ve **YKBNK** en çok **satılanlar** tarafında yer aldı.
- Bu sabah **USD/TL 43,41** ve **EUR/TL 52,08** seviyelerinde yatay işlem görürken, **DEX 96,15** seviyesine zayıflarken, **EUR/USD bu sabah 1,2052** seviyesini gördükten sonra, **an itibarıyla 1,1986'dan** işlem görüyor.
- Emtia tarafında, Brent **66,95\$'a** yükselirken, **ons ALTIN**, FOMC toplantısı öncesi **5256\$'a** artarken, **GÜMÜŞ**, dün kısa bir soluklanma sonrası **115,93\$'a** yükselmiş durumda.
- **ABD Doları**, **ABD Başkanı Donald Trump'ın** doların son dönemdeki zayıflığını önemsemeyen bir tavır takınmasının dolar satışlarını artırması ve yen, euro ile sterlini yukarı taşıması sonrasında bu sabah Haziran 2021 yılını beri en düşük seviyesinden işlem görüyor.
- Peki Trump neden Doların zayıflamasına **"I'm not concerned"** yani **"endişe etmiyorum"** cevabı verdi gazetecilere? Cevabı çok basit. **Ofise geldiğinden beri ana hedefi yurt dışı ticaret açığını kapatmak ve bu hedefi tutturmanın en kolay yolu kendi para biriminin değerini düşürüp (devalue edip), kendi mallarını "ucuzlatıp" yurt dışına ihraç etmek!**
- Citigroup, gümüş fiyatının üç ay içinde ons başına 150\$ seviyesine çıkarak rekor kıracağını öngörüyor.
- Bugün **yurt içi** tarafında önemli bir makro veri akışı beklenmezken, **yurt dışı** tarafında ise **FOMC toplantısı** ile **Fed Başkanı Jerome Powell'in** konuşması izlenecek-beklentiler **politika faiz oranının %3,50-3,75 seviyesinde sabit bırakılması** yönünde.
- Bugün ABD tarafında, **Meta-Microsoft-Tesla** ve **ASML'in** bilançoları bekleniyor.
- Bu sabah ABD vadeli Fed Faiz toplantısı öncesi yatay bir açılışa işaret ederken, Asya piyasaların, Japonya hariç alıcılı.
- **ABD'de Conference Board Tüketici Güven Endeksi**, ekonomi ve işgücü piyasasına yönelik artan karamsarlıkla 84,5'e gerileyerek Mayıs 2014'ten bu yana en düşük seviyeyi gördü. ABD tarafında, özellikle kışık çok çetin olarak bilinen Minnesota eyaletinde ICE "mülteci polislerin" sert tavırları ve mülteci haklarını savunan 2 beyaz Amerikalının ölmesiyle artan iç tansiyon, **Trump'a karşı protestoları artırırken, ekonomiyi de olumsuz etkilemesi** beklenebilir ve hatta **hükümetin kapatılabileceği bile artık caddelerde konuşuluyor.**
- **ABD Başkanı Donald Trump**, Irak'ta eski Başbakan Nuri el-Maliki'nin yeniden bu göreve seçilmesine karşı çıktı. Donald Trump, el-Maliki'nin yeniden iktidara gelmesi halinde, **ABD'nin Irak'a verdiği desteği keseceği** tehdidinde bulundu.

## MAKRO:

- Gaziantep'te **"Para Politikası ve Makroekonomik Görünüm"** kapsamında iş dünyası ile sivil toplum kuruluşlarının temsilcileriyle bir araya gelen **TCMB Başkanı Fatih Karahan**, **dezenflasyon sürecinin sürdüğünü ve sıkı para politikası duruşunun korunacağını vurguladı.** Karahan, enflasyondaki gerilemenin sürdüğünü işaret eden Karahan, sıkı para politikasını enflasyon hedeflerine ulaşana kadar sürdüreceklerini hemen hemen her toplantıda olduğu gibi, dün de tekrarlamış oldu.

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

- **BEYAZ EŞYA:** 6 ana ürün grubunda iç piyasaya satışlar geçen yıla kıyasla %3 azalarak 9,9 milyon adet seviyesinde gerçekleşti. İhracatı bir önceki yıla göre 2,2 milyon adet gerileyerek **%10 düşüş** kaydetti ve toplam ihracat hacmi 20,2 milyon adet seviyesine indi. İhracat miktarı 8 yıl gerileyerek 2017 seviyelerine indi. İhracattaki bu gerileme, üretim rakamlarına da yansdı. 2025'te beyaz eşya üretimi yıllık bazda yüzde 9 oranında azaldı. TÜRKİBESD Yönetim Kurulu Başkanı Alper Şengül, ihracattaki düşüşte Avrupa Birliği pazarında artan rekabetin ve talep daralmasının bu belirleyici olduğunu ifade etti. Artan girdi, enerji ve finansman maliyetleri sektörün rekabetçiliğini zorlayan temel unsurlar arasında yer alıyor. Ham maddeye erişim, korumacı ticaret politikaları ve antidamping uygulamaları da hem iç pazarda hem ihracatta daralmayı derinleştirme riski taşıyor. Şengül, özellikle Asya menşeli üreticilerin Avrupa pazarında agresif fiyat politikalarıyla pay kazandığını belirterek, bu durumun Türk üreticiler üzerinde ilave baskı oluşturduğunu vurguladı. Şengül, **iç pazarın yeniden ve sürdürülebilir biçimde hareketlenmesinin her zamankinden daha önemli olduğunu vurgulayarak, "Özellikle günümüzde temel ihtiyaç ürünleri arasında yer alan beyaz eşyada tüketicilere yönelik taksit olanaklarının güçlendirilmesi ve finansmana erişimi kolaylaştıracak adımların atılması iç pazarın sağlıklı işleyişine katkı sunacak."** ifadelerini kullandı.
- **SAHOL:** Sabancı Holding CEO'su Kıvanç Zaimler, Sabancı Center'da düzenlenen basın buluşmasında Topluluğun 2029 yol haritasını ve ikinci yüzyıl vizyonunu paylaştı. Perakende tarafına ilişkin mesaj veren Zaimler, "CarrefourSA ve Teknosa portföyümüzde gözden geçirdiğimiz şirketler" dedi. Zaimler, "Enerjisi ve Çımsa kendi kaynağıyla büyüyor. Büyüme alanlarına izin vereceğiz" ifadeleriyle bu alanların öncelikli olmaya devam edeceğini vurguladı. Sabancı Holding'in orta vadeli büyüklük hedefini de paylaşan Zaimler, "2029'a kadar 20 milyar dolar net aktif değerine ulaşacağız" dedi.
- **HATSN:** 14.11.2025 tarihli yayımladığımız KAP bildiriminde, inşası tamamlanıp suya indirilen 230 metre uzunluğunda, 46,4 metre genişliğinde ve 19.000 ton kaldırma kapasitesindeki yüzer havuz projemizin test, kontrol ve gerekli yasal prosedürleri tamamlanmış olup, 27.01.2026 tarihi itibarıyla işletme izin belgesi alınmış ve faaliyetlerine başlamıştır.
- **OTKAR:** Şirketimizin Romanya'da kurulu ve savunma sanayi alanında faaliyet gösteren Automecanica S.A. ("Automecanica") sermayesinin %96,77'sini temsil eden payları devralması amacıyla ("İşlem"), Şirketimiz ile Automecanica pay sahipleri Andrei Scobioala ve Automecanica SKB Property SRL arasında, pay alım sözleşmesi müzakereleri öncesinde ana ilkelerin belirlenmesine yönelik bir Mutabakat Zaptı imzalanmıştır. Mutabakat zaptı uyarınca pay alım bedelinin 87.838.773 Avro (edinimi öngörülen %96,77 oranındaki paylar için yaklaşık 85.000.000 Avro'ya denk gelmektedir) tutarındaki şirket değeri esas alınarak belirlenmesi, ayrıca işlemin net borç ve işletme sermayesi dâhil kapanış düzeltmelerine tâbi olması öngörülmekte olup, nihai tutar kapanışta kesinleşecektir.
- **ENJSA:** EPDK, Şirketimiz bağlı ortaklıklarından Enerjisa Müşteri Çözümleri A.Ş.'ye ait Çankırı İli, Eldivan İlçesindeki 21MWm/15MWe gücünde kurulması planlanan bölümüne yönelik güneş enerjisi kaynağına dayalı depolamalı ön lisans verilmesi kararının geri alınması ve ön lisans başvurusunun reddi kararına ilişkin bağlı ortaklığımız Enerjisa Müşteri Çözümleri A.Ş. tarafından, idari işlemin iptali talebiyle, 11.03.2025 tarihinde, Ankara İdare Mahkemeleri nezdinde dava açıldığı hususu kamuoyu ile paylaşılmıştı. Söz konusu dava, ön lisans verilmesine ilişkin Kurul kararının geri alınmasına ve ön lisans başvurusunun reddedilmesine ilişkin dava konusu Kurul kararında ve bu karara karşı yapılan itirazın reddine dair kararda hukuka aykırılık bulunmadığı gerekçesiyle mahkeme tarafından reddedilmiştir. Ret kararına ilişkin hukuki süreçler takip edilecek olup konuya ilişkin önemli gelişmeler olması halinde kamuoyuna gerekli bilgilendirmeler yapılacaktır. Kamuoyuna saygıyla duyurulur.
- **FLAP:** 27.01.2026 tarihli toplantısında, Edirne Servis Ve Otomotiv A.Ş. mülkiyetinde bulunan ve Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.'nin 24.12.2025 tarih ve 2025-T.ÖZEL-191 sayılı Değerleme Raporları ile piyasa değeri KDV hariç 78.900.000 TL olarak takdir edilen, Ankara İli Çankaya İlçesi Büyükesat Mahallesi; 5513 ada 15 parsel 894 m² arsa ve üzerinde bulunan 8 daireli kargir apartmanın, şirketimizin mevcut yatırım stratejisi kapsamında, üzerine yeni konut yapma amacıyla 81.000.000 TL+KDV bedel üzerinden satın alınmasına, bedelin 50.000.000 TL'sinin peşin, kalan tutarın ise 30.04.2026 tarihine kadar ödenmesine karar verilmiştir.
- **MIATK:** Pedal Destekli (PAS) Yerli Paylaşımlı Elektrikli Bisiklet isimli yazılım projesi Gazi Üniversitesi Teknopark Yönetimi tarafından 27.01.2026 iletilen bildirim sonrasında 01.01.2026 proje başlangıç tarihi ile onaylanmıştır. Proje bütçesi 4.250.000,00 TL olup ilgili projenin 6 ay içerisinde tamamlanması ile geliştirilecek çözüm, pedal destekli (PAS – tork sensörlü), gaz kolu içermeyen, maksimum 25 km/s motor destek hızına sahip, değiştirilebilir bataryalı, vandalizme dayanıklı ve yazılım ile yönetilebilir bir sistem olarak tasarlanacaktır. Proje, sürdürülebilir kentsel ulaşım çözümleri sunmayı amaçlayarak karbon emisyonu azaltımına katkı sağlayacak yerli bir mikromobilite platformu oluşturmayı hedeflemektedir. Proje kapsamında arge çalışmaları başlayan yazılımlı bisiklet pazarı 2025'te yaklaşık 4-10 milyar USD arasında gerçekleşmiş olup 2026'da 4,5-10,6 milyar USD seviyesine ulaşması bekleniyor. E-bisiklet segmenti en hızlı büyüyen kısım olarak değerlendirilmektedir.
- **ALFAS:** Şirketimiz, Ecogreen Elektrik Enerji Üretim A.Ş. firmasının, güneş paneli satışıyla yönelik KDV dahil yaklaşık 13.500.000 USD (Onüçmilyonbeşyüzbin ABD Doları) tutarında yeni bir sipariş almıştır.
- **DOAS:** Şirketimizin, 30 yılı aşkın süredir Türkiye distribütörlüğünü başarıyla yürüttüğü Volkswagen Grup bünyesinde bulunan Skoda Auto A.S. ile karşılıklı güvene dayanan köklü iş birliğimizin yeni bir boyuta taşınması amacıyla önemli bir adım atılmış ve bu çerçevede, "Skoda" markalı "binek otomobillerin" Suriye Arap Cumhuriyeti'ndeki satış ve satış sonrası servis hizmetlerinin, Şirketimiz tarafından yerine getirilmesinin esaslarını belirleyecek yeni bir anlaşma akdedilmesi amacıyla niyet mektubu (Letter of Intent) imzalanmıştır.
- **CWENE:** Şirketimiz ile yurt içerisinde yerleşik bir müşterimiz arasında, arazi tipi güneş enerjisi santrali kurulumu gerçekleştirmek amacıyla KDV Hariç 10.724.896 USD tutarında sözleşme imzalanmıştır. Söz konusu projenin, 2027 yılının üçüncü çeyreğinin sonuna kadar tamamlanması planlanmaktadır.

destek@tfgistanbul.com

Murat ŞENALP

TFG İstanbul

Genel Müdür

murat.senalp@tfistanbul.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.