

31 Aralık 2025 Çarşamba

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Günlük Strateji

ABD Borsaları, Salı günü düşüşle kapandı. Haftaya düşüşle başlayan endekslerde dalgalı görünümünkü işlemlerde de devam etti. Dün yılın son Fed faiz toplantısına ilişkin toplantı tutanakları yayımlandı. Fed toplantı tutanaklarına göre, toplantıda bazı üyeler Aralık ayından sonra bir süre politika faizinin değiştirilmemesinin uygun olacağı görüşünü dile getirdi. Üyeler Aralık ayında faiz indirimine genel olarak destek verirken, ilave indirimler konusunda daha ihtiyatlı bir duruş sergilenmesi gerektiğine işaret etti. Fed ekibi, ekonomik büyüme görünümünü Ekim toplantısına kıyasla ılımlı şekilde yukarı yönlü revize etti. Tutanaklarda, üyelerin büyük bölümünün faiz indirimine destek verdiği, ancak bazı üyelerin faiz oranlarının mevcut seviyelerde korunması gerektiğini savunduğu belirtildi. Birçok yetkili, enflasyondaki düşüşün sürmesi halinde ek faiz indirimlerinin uygun olabileceğini kaydederken, toplantıda kararlaştırılan tahvil alımlarının tamamen politika faizinin kontrolü amacıyla yapıldığının altı çizildi.. Gün içerisinde açıklanan S&P Case-Shiller Konut Fiyat Endeksi Ekim ayında yıllık bazda %1,3 artarak beklenti olan %1,1'in üzerinde gerçekleşse de önceki dönemin altında kaldı. Şirketler tarafında teknoloji hisseleri baskı yaratırken Tesla, Palantir ve Nvidia değer kaybetti, yapay zekaa dev Oracle ise %0,9 yükseldi. Çip sektöründe Intel, Nvidia'nın 5 milyar dolarlık hisse alımını tamamladığını doğrulamasının ardından yaklaşık %2 yükselerek Nasdaq'da en iyi performansı gösteren hisselerden biri oldu. Meta'nın yapay zekâ girişimi Manus'u 2 milyar doların üzerinde satın alacağı haberleri sonrası şirket hisseleri %1,1 değer kazandı. Boeing ise ABD Savunma Bakanlığı'nın İsrail için 8,58 milyar dolarlık F-15 savaş uçağı üretim sözleşmesini almasının ardından %0,5 yükseldi. Yapay zekâ teması piyasada ana gündem olmayı sürdürürken, dalgalanmaya rağmen sektör genelinde yılın güçlü performansının korunması bekleniyor. Dünkü işlemlerde S&P 500 %0,14, Dow Jones endeksi %0,20, Nasdaq 100 endeksi %0,25 değer kaybetti.

Avrupa Borsaları, Salı günü yükselişle kapandı. Avrupa hisse senedi piyasaları, Yeni Yıl tatili öncesinde işlem aktivitesinin yavaşlamasına rağmen dünkü işlemlerde pozitif yönde hareket ederek yükselişini ikinci güne taşıdı. Dünkü işlemlerde bankacılık, havacılık ve savunma sanayi sektörü piyasaların yükselişini destekledi. Bu arada, enerji hisseleri de pozitif yönde fiyatlandı. Öte yandan, sağlık ve gıda hisseleri dünkü işlemlerde piyasaları baskılayan tarafta yer aldı. Bankacılık hisselerinden BBVA %1,4, BNP Paribas %1,1, Unicredit %2,3 ve Deutsche Bank %1,1 değer kazandı. Savunma sanayi tarafında Leonardo %1,4, Rheinmetall %2,2 değer kazandı. Euro Stoxx 50 endeksi dünkü işlemlerde %0,91 değer kazandı.

Yurt içinde dün kasım ayına ilişkin işsizlik oranı açıklandı; Buna göre, Türkiye genelinde 15 ve daha yukarı yaş grubundaki işsiz sayısı, kasımda bir önceki aya kıyasla 54 bin artışla 3 milyon 98 bin kişi olarak belirlendi. İşsizlik oranı, 0,1 puan artışla yüzde 8,6 seviyesinde ölçüldü. Öte yandan dün aralık ayına ilişkin Ekonomik Güven Endeksi açıklandı; Buna göre, endeks aralıkta aynı düzeyde kalarak 99,5 oldu. Tüketici güven endeksi, aralıkta aylık bazda yüzde 1,8 azalarak 83,5'e geriledi. Aynı dönemde reel kesim güven endeksi, yüzde 0,5 artışla 103,7 olarak kayıtlara geçti. Hizmet sektörü güven endeksi de yüzde 0,4 yükselerek 112,3 oldu. Perakende ticaret sektörü güven endeksi, yüzde 1,1 artışla 115,4'e çıkarken, inşaat sektörü güven endeksi yüzde 0,5 azalışla 84,5 değerini aldı.

Güne Başlarken Bu sabah asya borsaları negatif yönde seyreliyor. ABD vadeli endeksleri yatay negatif yönde seyreliyor. Dolar endeksi (DXY) şu sıralarda 98,31 ile negatif yönde seyreliyor. ABD 10 yıllık tahvil faizleri %4,12'de bulunuyor. ONS Altın bu sabah 4340 USD seviyesine bulunuyor. Ons Gümüş ise güne düşüş ile başladı. XAGUSD şu an %4'ün üzerinde düşüş ile 72,3 seviyesinde bulunuyor. Brent Petrol bu sabah 61,3 dolar seviyesinde işlem görüyor, USDTRY 42,96 liradan işlem görüyor. ABD'de bugün Chicago PMI, İşsizlik Başvuruları, Yurt içinde ise Ticaret Açığı ve Hizmet ÜFE takip edilecek. BIST100 endeksinde güne hafif artı yönde başlanmasını ve gün içinde 11350-11400 bölgesinin hedef olmasını beklemekteyiz.

	Kapanış	Değ%
XU100	11.220,17	0,62
XU030	12.203,28	0,98
XUSIN	13.982,62	0,46
XBANK	16.346,49	0,23
BIST Hacim-Tüm (mn TL)	205	4,6

VIOP-Yakın Vade	Uzlaşma	Önceki
Dolar/TL	42,92	42,95
BIST-30	12248	12179

	Dün	Önceki
S&P 500	6.896	6.905
Dow Jones Industrial	48.367	48.461
NASDAQ Composite	25.462	25.525

	Son	Önceki
Türkiye 5 Yıllık CDS Primi	204	204
ABD 10 Yıllık Tahvil Faizi	4,13	4,11
TR 2 Yıllık Tahvil Faizi	37,18	37,31

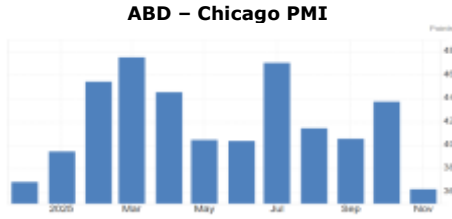
Spot	Kapanış	Değ%
Dolar Endeksi	98,24	0,20
Dolar/TL	42,94	0,01
Euro/TL	50,47	-0,20
EUR/USD	1,17	-0,47
EUR/GBP	0,87	0,26
GBP/USD	1,35	-0,27
USD/JPY	156,47	0,25
Altın Gram	5992,65	0,16
Altın ONS	4341,54	0,17
Gümüş Gram	105,03	4,46
Gümüş ONS	76,08	4,48
Brent Petrol	61,28	0,08

Ekonomik Takvim

10:00	Türkiye, Ticaret Açığı
17:45	ABD, Chicago PMI

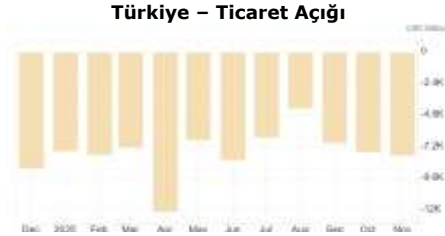
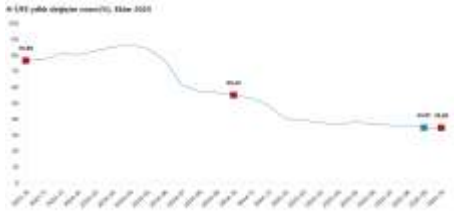
Piyasalarda Bugün

ABD’de bugün aralık ayına ilişkin Chicago PMI verisi açıklanacak; beklenti endeksin 39,5 seviyesinde gerçekleşmesi yönünde, kasım ayında ise endeks 36,3 seviyesinde açıklanmıştı. Endeksin 50 eşik değerinin oldukça altında kalmaya devam etmesi, bölgesel imalat faaliyetlerinde daralmanın sürdüğüne işaret ediyor. Aralık verisinde beklenen sınırlı toparlanma, daralma hızının yavaşladığını gösterebilirken, imalat sektöründeki zayıf görünümün yılın son ayında da devam ettiğini teyit edebilir.



ABD’de bugün haftalık olarak açıklanan işsizlik başvuruları verisi yayımlanacak; önceki hafta başvurular 224 binden 214 bine gerilemişti. Başvurulardaki düşüş, iş gücü piyasasında dayanıklılığın korunduğuna işaret ederken, veri istihdam tarafındaki görünümün Fed’in politika patikasına nasıl yansıdığı açısından yakından izlenecek. Beklenti işsizlik başvurularının hafif artarak 215 bine yükselmesi yönünde.

Yurt içinde bugün kasım ayına ilişkin ticaret açığı verisi açıklanacak; beklenti ticaret açığının 7,8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmesi yönünde, ekim ayında ise dış ticaret açığı 7,58 milyar dolar olarak açıklanmıştı. Açığın önceki aya kıyasla sınırlı artış göstermesi, ithalat talebinin güçlü seyrini koruduğuna ve dış ticaret dengesindeki iyileşmenin kırılgan olduğuna işaret ediyor. Kasım verisi, yılın son çeyreğinde dış ticaretin büyüme ve cari denge üzerindeki etkilerini değerlendirmek açısından yakından izlenecek.



Yurt içinde bugün TÜİK tarafından Kasım ayına ilişkin Hizmet ÜFE rakamları açıklanacak. H-ÜFE 2025 yılı Ekim ayında bir önceki aya göre %0,19 artış, bir önceki yılın Aralık ayına göre %35,02 artış, bir önceki yılın aynı ayına göre %34,85 artış ve on iki aylık ortalamalara göre %38,96 artış göstermişti. Böylece Hizmet ÜFE’de ki düşüş sınırlı da olsa devam etmişti. Kasım ayına ilişkin veri yılın son döneminde Hizmet maliyetlerindeki gerilemenin sürüp sürmediğini görmek için yakından izlenecek.

Piyasalarda dün neler oldu?

ABD’de dün yılın son Fed faiz toplantısına ilişkin toplantı tutanakları yayımlandı. Fed toplantı tutanaklarına göre, toplantıda bazı üyeler Aralık ayından sonra bir süre politika faizinin değiştirilmemesinin uygun olacağı görüşünü dile getirdi. Üyeler Aralık ayında faiz indirimine genel olarak destek verirken, ilave indirimler konusunda daha ihtiyatlı bir duruş sergilenmesi gerektiğine işaret etti. Fed ekibi, ekonomik büyüme görünümünün Ekim toplantısına kıyasla ılımlı şekilde yukarı yönlü revize

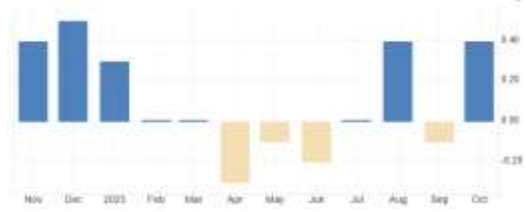
31 Aralık 2025 Çarşamba

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

etti. Tutanaklarda, üyelerin büyük bölümünün faiz indirimine destek verdiği, ancak bazı üyelerin faiz oranlarının mevcut seviyelerde korunması gerektiğini savunduğu belirtildi. Birçok yetkili, enflasyondaki düşüşün sürmesi halinde ek faiz indirimlerinin uygun olabileceğini kaydederken, toplantıda kararlaştırılan tahvil alımlarının tamamen politika faizinin kontrolü amacıyla yapıldığının altı çizildi.

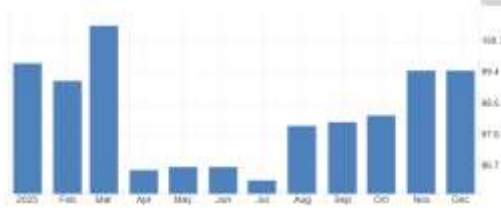
ABD’de dün Ekim ayına ilişkin konut fiyat endeksi açıklandı. S&P Case-Shiller 20 Kent Konut Fiyat Endeksi yıllık bazda %1,3 artarak %1,1 olan piyasa beklentisinin üzerinde gerçekleşti. FHFA Konut Fiyat Endeksi ise aylık bazda %0,4 artış kaydederek %0,1’lik beklentiyi aştı. Açıklanan veriler, yüksek mortgage faiz oranlarına rağmen konut fiyatlarında sınırlı ancak beklentilerin üzerinde bir artış eğiliminin sürdüğünü gösteriyor.

ABD – Konut Fiyat Endeksi (Aylık)

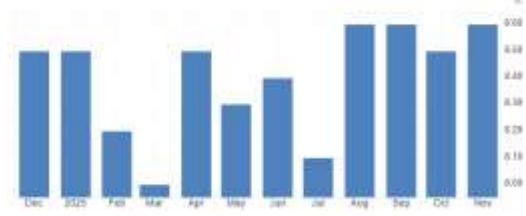


Yurt içinde dün aralık ayına ilişkin Ekonomik Güven Endeksi açıklandı; Buna göre, endeks aralıkta aynı düzeyde kalarak 99,5 oldu. Tüketici güven endeksi, aralıkta aylık bazda yüzde 1,8 azalarak 83,5'e geriledi. Aynı dönemde reel kesim güven endeksi, yüzde 0,5 artışla 103,7 olarak kayıtlara geçti. Hizmet sektörü güven endeksi de yüzde 0,4 yükselerek 112,3 oldu. Perakende ticaret sektörü güven endeksi, yüzde 1,1 artışla 115,4'e çıkarken, inşaat sektörü güven endeksi yüzde 0,5 azalışla 84,5 değerini aldı.

Türkiye – Ekonomik Güven Endeksi



Türkiye – İşsizlik Oranı



Yurt içinde dün kasım ayına ilişkin işsizlik oranı açıklandı; Buna göre, Türkiye genelinde 15 ve daha yukarı yaş grubundaki işsiz sayısı, kasımda bir önceki aya kıyasla 54 bin artışla 3 milyon 98 bin kişi olarak belirlendi. İşsizlik oranı, 0,1 puan artışla yüzde 8,6 seviyesinde ölçüldü. İşsizlik oranı erkeklerde yüzde 7, kadınlarda yüzde 11,8 olarak kayıtlara geçti.

Ekonomi Haberleri

Çin gümüş ihracatına yeni kısıtlamalar getiriyor, Çin, perşembe gününden itibaren gümüş ihracatına yönelik yeni kısıtlamaları devreye alıyor. Devlete bağlı Securities Times gazetesinin ismini açıklamadığı bir sektör kaynağına dayandığı haberine göre, yeni düzenlemeler gümüşü sıradan bir emtia statüsünden çıkararak nadir toprak elementleriyle aynı düzenleyici konuma getiriyor. (Foreks)

CME Group kıymetli metal vadeli işlemlerinde teminatları bir haftada ikinci kez artırdı, CME Group, kıymetli metal vadeli işlemlerinde teminat gerekliliklerini bir haftada ikinci kez artıracığını açıkladı. Şirketin 30 Aralık tarihli açıklamasına göre, altın, gümüş, platin ve paladyum kontratlarına ilişkin yeni teminat seviyeleri çarşamba günü piyasa kapanışının ardından yürürlüğe girecek. (Foreks)

Fed tutanaklarına göre çoğu yetkili ek faiz indirimleri bekliyor, Fed'in Aralık ayı toplantısına ait tutanaklar, enflasyonun beklendiği şekilde gerilemesi halinde yetkililerin çoğunun ek faiz indirimlerini uygun gördüğünü ortaya koydu.

31 Aralık 2025 Çarşamba

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Fed Başkanı Powell, işgücü piyasasında daha ciddi bir bozulmanın önüne geçmek amacıyla Fed'in faizleri yeterince indirdiğini, buna karşın enflasyonu kontrol altında tutmak için faizleri hâlâ yeterince yüksek seviyede tuttuğunu ifade etti. (BloombergHT)

Çin'de imalat faaliyetleri Mart'tan bu yana ilk kez büyüdü, Çin Ulusal İstatistik Bürosu'nun çarşamba günü açıkladığı verilere göre, Resmi İmalat Satın Alma Yöneticileri Endeksi (PMI) aralık ayında 50,1'e yükseldi. Böylece endeks, ekonomistlerin 49,2 olan beklentisini aşarken, kasım ayındaki 49,2 seviyesinin de üzerine çıktı. PMI'da 50'nin üzerindeki değerler sektörde genişlemeye işaret ediyor. (BloombergHT)

ABD, İran ve Venezuela'ya yönelik yeni yaptırımlar açıkladı, ABD yönetimi, İran ile Venezuela arasındaki silah ve insansız hava aracı ticaretini hedef alan yeni yaptırımlar kapsamında, iki ülke merkezli toplam 10 kişi ve kuruluşu yaptırım listesine aldı. İran'ın İHA ve füze programlarının Orta Doğu'daki ABD ve müttefik personel için tehdit oluşturduğu ve Kızıldeniz'de ticari taşımacılığın istikrarını olumsuz etkilediği vurgulanan açıklamada, İran'ın Venezuela'ya sağladığı konvansiyonel silahların ise Batı Yarımküre'de ABD'nin çıkarları açısından risk oluşturduğu kaydedildi. (BloombergHT)

ByteDance 2026'da Nvidia yapay zeka çiplerine 100 milyar yuan ayırmayı planlıyor, Konuya yakın kaynaklara göre ByteDance, 2026 yılında Nvidia'dan yapay zeka çipleri almak için yaklaşık 100 milyar yuan (14 milyar ABD doları) harcamayı planlıyor. Bu rakam, şirketin 2025 yılı için öngörülen yaklaşık 85 milyar yuanlık bütçesine göre belirgin bir artış anlamına geliyor. Planın, Nvidia'nın H200 grafik işlemcilerini Çin'de satmasına izin verilmesi koşuluna bağlı olduğu ifade ediliyor. (Foreks)

Türk İş: Açlık sınırı 30 bin TL'yi aştı, Türk-İş Konfederasyonu tarafından hazırlanan açlık ve yoksulluk araştırmasına göre açlık sınırı 30 bin 143 TL'ye yükseldi. Gıda enflasyonu Aralık'ta aylık yüzde 1,06, yıllık yüzde 40,15'e geriledi. Gıda enflasyonu önceki ay aylık yüzde 4,98, yıllık yüzde 40,24 olmuştu. (BloombergHT)

Allianz Trade: Türkiye 2026'da %3,5 büyüyebilir, Allianz Trade 2025 yılının son Ekonomik Görünüm Raporu'nu yayınladı. Rapora göre küresel GSYİH büyümesi şimdilik güçlü seyrini koruyor. Küresel büyümenin bu yıl yüzde 3 olması bekleniyor. Bu yılı yüzde 3,4 ile dünya ortalamasının üzerinde kapatacak olan Türkiye'nin ise 2026 yılında yüzde 3,5 büyüyeceği tahmin ediliyor. (Foreks)

Deutsche Bank: ABD ekonomisi 2026'da toparlanacak, Fed daha güvercin olacak, Deutsche Bank'ın 2026 ABD Ekonomik Görünümü raporuna göre ABD ekonomisinin 2026'da istikrar kazanarak büyümenin hızlanması bekleniyor. Banka, yıllık ve dördüncü çeyrekten dördüncü çeyreğe büyümenin %2,4'e yükseleceğini öngörürken, 2027-2028 döneminde büyümenin %2-2,25 aralığında seyredeceğini tahmin ediyor. Görünümde, ticaret politikalarına ilişkin belirsizliklerin azalması ve vergi indirimleri ile daha düşük tarifelerin destekleyici etkisi öne çıkıyor. (BloombergHT)

Japonya'nın kura müdahale edebilmesi için gözler ABD ile yapılan anlaşmada, Yenin dolara karşı son zamanlarda sert değer kayıpları yaşamasıyla Japon yetkililerin kura müdahale edebileceğine dair beklentiler güçlenirken, bu olası müdahalenin Japonya ile ABD arasında eylül ayında döviz kuru üzerine yapılan anlaşmanın şartlarına bağlı olacağı tahmin ediliyor. (CNBC-e)

Rusya'nın LNG ihracatı 2025'te %2,5 düştü, Rusya'nın sıvılaştırılmış doğal gaz (LNG) ihracatı 2025 yılında %2,5 azalarak 31,3 milyon ton oldu. Öncü verilere göre, aralık ayında sevkiyatlar geçen yılın aynı dönemine göre %2 düşerek 2,99 milyon tona, kasım ayına göre ise %3,5 geriledi. (Foreks)

Çin, çip üreticilerine yüzde 50 yerli ekipman kullanımı şartı getirdi, Çin'in yeni kapasite projeleri için çip üreticilerine en az %50 oranında yerli ekipman kullanmalarını şart koştuğu bildirildi. Konuya yakın üç kaynağa göre, devlet onayı almak için gerekli olan bu gizli düzenleme, ABD'nin sıkılaşan ihracat kısıtlamaları karşısında yabancı teknolojiye bağımlılığı azaltmayı hedefliyor. (Foreks)

31 Aralık 2025 Çarşamba

arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Genel Kurullar

Hisse Kodu	Şirket Adı	Tarih
SNKRN	Senkron Siber	31.12.2025
PAHOL	Pasifik Holding	7.01.2026
MEGAP	Mega Polietilen	12.01.2026
TSPOR	Trabzonspor	13.01.2026
ATEKS	Akın Tekstil	15.01.2026
FORMT	Formet Metal	22.01.2026

Temettü Tablosu

Hisse Kodu	Son Kapanış (TL)	NAKİT DAĞITIM-TL			Teklif Edilen Dağıtım Tarihi	KALAN GÜN SAYISI	Son Kapanışa Göre Brüt Temettü Verimi (%)
		Brüt Temettü Toplamı (Bin TL)	Brüt Temettü (Hisse Başı)	Net Temettü (Hisse Başı)			
RGYAS	134,50	542.636	1,64	1,39	31.12.2025	0	1,22
KTSKR	75,70	299.999	6,52	5,54	31.12.2025	0	8,61
TKFEN	70,65	122.785	0,33	0,2821	31.12.2025	0	0,47
MEDTR	27,92	9.999	0,08	0,07	31.12.2025	0	0,29
ENKAI	78,50	5.000.000	0,83	0,71	14.01.2026	14	1,06

Ekonomik Takvim

31 Aralık Çarşamba

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya		Piyasalar Tatil Nedeniyle Kapalı			
Japonya		Piyasalar Tatil Nedeniyle Kapalı			
İngiltere		Piyasalar Tatil Nedeniyle Kapalı			
ABD		Piyasalar Tatil Nedeniyle Yarım Gün Açık			
Çin	04:30	İmalat PMI	Ara		49,2
Çin	04:30	Bileşik PMI	Ara		49,7
Çin	04:30	İmalat Dışı PMI	Ara		49,5
Türkiye	10:00	Ticaret Açığı - USD	Kas	-7,8mlr	-7,58mlr
Türkiye	10:00	Hizmet ÜFE - Aylık	Kas		0,19%
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları	Haf		214bn
ABD	16:30	İşsizlik Başvuruları 4 Haftalık Ortalama	Haf		216,75bn
ABD	17:45	Chicago PMI	Ara	39,5	36,3

1 Ocak Perşembe

Ülke	TSİ	Veri	Dönem	Beklenti	Önceki
Almanya		Piyasalar Tatil Nedeniyle Kapalı			
Japonya		Piyasalar Tatil Nedeniyle Kapalı			
İngiltere		Piyasalar Tatil Nedeniyle Kapalı			
Çin		Piyasalar Tatil Nedeniyle Kapalı			
ABD		Piyasalar Tatil Nedeniyle Kapalı			
Türkiye	10:00	İTO- İstanbul TÜFE (Aylık)	Ara		1,19%
Türkiye	10:00	İTO- İstanbul TÜFE (Aylık)	Ara		38,28%

Kaynak: Investing, Matriks, TÜİK, TCMB, Foreks, Research Turkey

Anadolu Yatırım Araştırma Bölümü

Sevgül Yırtar

Anadolu Yatırım Araştırma Departmanı | Bölüm Başkanı

Syirtar@anadoluyatirim.com.tr | www.anadolubank.com.tr (216) 649 77 35

Araştırma Bölümü : arastirma@anadoluyatirim.com.tr

Uyarı: Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. 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.

Bu rapor tarafımızca doğruluğu ve güvenilirliği kabul edilmiş kaynaklar kullanılarak hazırlanmış olup yatırımcılara kendi oluşturacakları yatırım kararlarında yardımcı olmayı hedeflemekte ve herhangi bir yatırım aracını alma veya satma yönünde yatırımcıların kararlarını etkilemeyi amaçlamamaktadır. Yatırımcıların verecekleri yatırım kararları ile bu raporda bulunan görüş, bilgi ve veriler arasında bir bağlantı kurulamayacağı gibi, söz konusu kararların neticesinde oluşabilecek yanlışlık veya zararlardan kurum çalışanları ile Anadolubank A.Ş. ve Anadolu Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır.