

BIST'te Merkez Bankası kararı öncesi denge arayışı sürüyor...

- Dün Wall Street borsaları, Fed'in bugünkü faiz kararı öncesinde oldukça sakin bir görünüm sergiledi. S&P 500 günü yatay tamamlarken Nasdaq 0,13% yükseldi. Dow ise JPMorgan'ın 2026 için beklenenden yüksek gider projeksiyonları nedeniyle 0,38% geriledi. Piyasalar bugünkü toplantıda Fed'in bu yılki üçüncü çeyrek puanlık faiz indirimini yapacağına neredeyse kesin gözüyle bakıyor. Piyasalar, indirimle yönelik olasılığı son bir ayda %67'den %87 seviyelerine taşıdı. Bu beklentiler özellikle faizlere daha duyarlı olan küçük ölçekli şirketlerde iştahı artırdı ve Russell 2000 endeksini gün içinde rekor seviyeye taşıdı. Ayrıca, Fed başkanlığı için adı en çok anılan isim Kevin Hasset faiz indirimlerinin %25 baz puandan fazla olabileceğini öne sürerek, piyasadaki beklentileri daha da ileri taşıdı. Şirketler cephesinde ise SpaceX'in yaklaşık 1,5 trilyon dolarlık halka arz planı, gerçekleşmesi halinde tüm zamanların en büyük halka arzı olacağı dikkat çekiyor.
- Haftaya güçlü tepki alımları ile başlayan Borsa İstanbul'da dünkü işlemlerde denge arayışı ön plana çıktı. 11.250 direncini geçmekte zorlanan BIST 100 endeksi günü %0,44 artışla 11.238 puandan tamamlarken, bankacılık endeksi %0,64 yükseliş kaydetti. Gün içinde endekse 175 milyon TL tutarında net para girişi gerçekleşti. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi 226 baz puan seviyesine gerilerken, Hazine ve Maliye Bakanlığı'nın bugün düzenlediği 2 ve 5 yıllık sabit kuponlu tahvil ihaleleri ile 64,1 milyar TL borçlandığı günde tahvil piyasasında ise genel olarak pozitif bir görünüm hakimdi.
- Türkiye İstatistik Kurumu (TÜİK), Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) hesaplama yöntemi ve sınıflama sisteminde değişikliğe gidiyor. Bu değişiklikle birlikte: Temel yıl 2003=100 yerine 2025=100 olarak güncellenecek. Harcama sınıflamaları, uluslararası standart olan ECOICOP v2 sınıflaması ile uyumlu hale getirilecek. Bu kapsamda, TÜFE sepetinin içerdiği harcama gruplarının "ağırlık yapısı" değişecek: bazı grupların ağırlığı artarken bazıları azalacak. Örneğin, "sigorta ve finansal hizmetler" grubunun ağırlığı 4,30'dan 0,21'e gerilerken; "bilgi ve iletişim" grubunun ağırlığı 3,34'ten 4,56'ya yükselecek. Değişikliğin 2026 Ocak ayından itibaren yürürlüğe girmesi planlanıyor.

Ne Bekliyoruz...

- Yerel varlık fiyatlamalarında faiz indirimlerine yönelik beklentiler risk iştahını şekillendirmeyi sürdürüyor. Tahvil piyasasındaki iyileşme ve CDS primlerindeki tarihi düşük seviyeler ışığında, hisse senedi piyasasında yaşanan geri çekilmeleri fırsat olarak değerlendirmeye yönelik görüşümüz korumaya devam ediyoruz. Bu hafta hem küresel hem de yurt içi faiz kararları kritik öneme sahip. Manşet enflasyonun beklentilerin altında kalmasıyla TCMB'nin manevra alanının genişlediği kanaatindeyiz; politika faizinde 200 baz puan indirimle oranın %37,5 seviyesine çekilmesini bekliyoruz. Konsensüs ise 150 baz puanlık indirimle işaret ediyor. Kararlar sonrasında hem küresel piyasalarda hem de yurt içinde işlem hacimlerinde gerileme görülebilir. Yurt içinde bugün açıklanacak sanayi üretimi verisi ekonomik aktivitenin seyri açısından önem taşıırken, seans sonrası özel hesap dönemi uygulayan Mavi'nin <MAVI TI> 3Ç25 finansal sonuçları takip edilecek. Konsensüs beklentileri 12.050 milyon TL net satış, 2.387 milyon TL FAVÖK ve 814 milyon TL net kar yönünde iken Kuveyt Türk Yatırım olarak 11.712 milyon TL hasılat, 2.479 milyon TL FAVÖK ve 674 milyon TL net kar elde etmesini bekliyoruz.
- Teknik görünüm açısından BIST 100 endeksinin psikolojik eşik olarak izlenen 11.000-11.100 bölgesi üzerinde gerçekleşen kapanışı teknik görünüm açısından oldukça önemli buluyoruz. Bu bölge üzerindeki kalıcılığın korunması halinde endekste 11.250 ve 11.375 seviyelerini direnç olarak takip ediyoruz. Olası geri çekilmelerde ise 11.100 ve 11.000 seviyeleri destek konumunda izlenebilir.
- Küresel piyasalar Fed'in bugünkü faiz kararı öncesinde temkinli ve sınırlı da olsa satıcılı seyreliyor. Yeni günde ABD, Avrupa vadeli ve Asya borsalarında da risk iştahının düşük olduğu takip ediliyor. ABD tarafında gün içi fiyatlamaların "bekle-gör" modunda dar bantta kalmasını bekliyoruz, asıl yönün ise karar sonrası Powell'in tonuyla ve güncellenecek ekonomik projeksiyonlarla şekilleneceğini düşünüyoruz. Son haftalarda faiz indirimi beklentilerindeki sert dalgalanmalar, Fed'in ileriye dönük iletişiminde netlik sorunu yarattığını gösteriyor. Bu nedenle önümüzdeki günlerde ABD endekslerinde seyrin açıklamaların "şahin" ya da "güvercin" algılanmasına bağlı olarak dalgalanabileceğini, ana hikayenin ise Fed'in iletişim tarzına dair ortaya çıkacak yeni sinyaller etrafında şekilleneceğini öngörüyoruz.

Ekonomik Takvim

- 22:00 – ABD Fed Faiz Kararı

Katılım Endeksleri	TL	USD
XKTUM / XKTUM	12,797	301
XK100 / XK100	12,302	289
XU100 / XU100	11,238	264
Günlük Değişim XKTUM		0.81%
Günlük Değişim XK100		0.61%
Günlük Değişim XU100		0.44%
Günlük Hacim (XKTUM)	TL53,974 mn	
Günlük Hacim (XK100)	TL47,091 mn	
Günlük Hacim (XU100)	TL130,756 mn	

XKTUM Piyasa Değeri	TL4,439.4 mn
XKTUM Dolaşımdaki Hisse Oranı	35%
Üç Aylık Ortalama Hacim	TL59,916 mn

XK100 Getiriler (TL)	Δ	Δ
1H / 1A	2.28%	-0.77%
3A / 12A	4.80%	30.36%

XKTUM En Yüksek Hacim	TL mn	Δ
ASELS	7,983	4.28%
KONTR	5,545	-8.15%
EREGL	5,285	0.33%
TUPRS	2,417	-0.80%
EKGYO	2,291	-0.95%

XKTUM En Çok Yükselenler	TL	Δ
DOGUB	53.35	10.00%
KUYAS	47.96	10.00%
BAHKM	64.35	10.00%
ALKA	9.84	9.94%
DENGE	3.66	9.91%

XKTUM En Çok Düşenler	TL	Δ
KONTR	14.31	-8.15%
BURCE	45.74	-7.60%
GUNDG	178.80	-7.17%
BURVA	347.00	-5.45%
COSMO	183.70	-5.21%

* XKTUM = BIST Katılım Tüm Endeksi

** XK100 = BIST Katılım 100 Endeksi

*** XU100 = BIST 100 Endeksi



Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Emlak Konut GYO <EKGYO TI, AL, 27.5 TL> Ataşehir Küçükbakkalköy ihalesinin sonucunu açıkladı.

Şirket, Ataşehir Küçükbakkalköy Arsa Satışı Karşılığı Gelir Paylaşımı İş kapsamında alınan en yüksek teklifin 46 milyar TL olup şirketin payının %45 oranla 20,7 milyar TL olduğunu açıkladı. Bu tutar, söz konusu arsanın ekspertiz değeri olan 3,8 milyar TL'nin 5,44 katına tekabül etmektedir. Arsa satışı karşılığı elde edilecek şirket payın da %80'i arsa sahiplerine %20'si ise şirket uhdesine kalacaktır. Tekliflerin değerlendirme süreci devam etmektedir. Şirkete kalacak tutar, 2025 yılı 9 aylık hasılatının %7'lik dilimine tekabül etmektedir.

Emlak Konut GYO için 27.5 TL hedef fiyat ile tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 6.21x F/K ve 6.53x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Altınay Savunma <ALTNY TI> 2,4 milyon dolarlık sözleşme imzaladı.

Şirket, bağlı ortaklığı DASAL Havacılık Teknolojileri'nin İHA sistemleri kapsamında 2,4 milyon dolarlık sözleşme imzaladığını açıkladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %6'lık dilimine tekabül etmekte olup hasılat ve karlılığına olumlu yansıması beklenmektedir.

DCT Trading <DCTTR TI> 153 milyon TL'lik pamuk satışı yapıldığını açıkladı.

Şirket, 2025-2026 sezonu kapsamında 306 milyon TL değerinde pamul alındığını ve bu kapsamda şu ana kadar 153 milyon TL'lik pamuk satışı gerçekleştirildiğini açıkladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %6'lık dilimine tekabül etmekte olup şirketin faaliyetlerinin olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Alves Kablo <ALVES TI> marka lisans sözleşmesi imzaladı.

Şirket, Alves Yatırım ve İnşaat şirketinin Ankara'daki Babylon projesinde Alves markasının kullanımına ilişkin marka lisanslama sözleşmesi imzaladı. Marka lisansına ilişkin proje şirketimizin ana faaliyet konusu ve faaliyet gösterdiği sektör ile bağlantılı olmayıp, şirkete ait Alves markasının projede "BABYLON" markası ile birlikte BABYLON-Alves şeklinde kullanımına ilişkindir. Söz konusu marka işbirliğinin her iki şirket için de katma değer yaratması öngörülmektedir.

Piyasa Bilgileri	EKGYO TI
Kapanış (TL/hisse)	20.8
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	79,040
Piyasa Değeri (milyon USD)	1,860
Firma Değeri (milyon TL)	127,091
Sermaye (milyon TL)	3,800
Halka Açıklık Oranı (%)	51

Piyasa Bilgileri	ALTNY TI
Kapanış (TL/hisse)	65.0
Kapanış (USD/hisse)	1.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	15,282
Piyasa Değeri (milyon USD)	360
Firma Değeri (milyon TL)	16,395
Sermaye (milyon TL)	235
Halka Açıklık Oranı (%)	36

Piyasa Bilgileri	DCTTR TI
Kapanış (TL/hisse)	25.6
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,328
Piyasa Değeri (milyon USD)	78
Firma Değeri (milyon TL)	3,486
Sermaye (milyon TL)	130
Halka Açıklık Oranı (%)	38

Piyasa Bilgileri	ALVES TI
Kapanış (TL/hisse)	24.4
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,910
Piyasa Değeri (milyon USD)	92
Firma Değeri (milyon TL)	6,734
Sermaye (milyon TL)	160
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Türk Hava Yolları <THYAO TI, AL, 480 TL> Kasım ayında 7,4 milyon yolcu taşıdı.

Türk Hava Yolları, Kasım ayına ilişkin yolcu trafik rakamlarını açıkladı. Şirket Kasım ayında yıllık %14 artışla 7,4 milyon yolcu taşıdı. Yurt içi yolcu sayısı %7,2 artışla 2,45 milyona, yurt dışı yolcu sayısı ise %17,7 artışla 4,97 milyona yükseldi. THY'nin Kasım ayı kapasitesi (arz edilen koltuk km) yurt içinde %1,1, yurt dışında %11,3 ve toplamda %10,3 artışla 22,2 milyar AKK oldu. Ücretli yolcu (ÜYK) aynı dönemde %13,4 artışla 18,8 milyar oldu. Böylece yolcu doluluk oranı yurt içinde 3,2 bps artışla %86,8, yurt dışında ise 2,2 bps artışla %84,3 oldu. Toplam doluluk oranı ise yıllık bazda 2,3 bps artışla %84,5'e yükseldi. Kargo hacmi Kasım ayında %14,8 artışla 190,7 bin ton oldu. Ayrıca Kasım ayı içerisinde dıştan dışa transfer yolcu sayısı %18,9 artarak 2,9 milyon kişiye ulaştı.

Kasım ayına ilişkin trafik sonuçlarına göre, yıllık bazda artışların devam ettiği ve aylık bazda mevsimsellik etkisinin hafiflediği gözlenmektedir. Türk Hava Yolları için hedef fiyatımızı 480 TL ve tavsiyemizi AL yönünde sürdürüyoruz. THY'nin 2025 yılında 1,088 milyar TL net satış geliri, 203 milyar TL FAVKÖK (EBITDAR) ve 98 milyar TL net kar açıklamasını bekliyoruz. Şirket hisseleri 2025T göre 3,82x F/K ve 4,44x FD/FAVÖK çarpanlarıyla işlem görmektedir.

Sanifoam Endüstri <SANFM TI> Sakarya üretim tesisine dair son durumu paylaştı.

Şirket, Sakarya Hendek'te devam etmekte olan 12,6 bin metrekarelik yeni üretim tesisinin çatı işlerinin tamamlandığını, cephe panelleri montajı ve zemin betonu çalışmalarının ardından 2026 ocak ayı sonunda tamamlanacağını açıkladı. İlgili tesisin 2026 Mart ayında üretime başlayarak şirketin Non-Woven kapasitesini %80 ve toplam kapasitesini %30 artırması hedeflenmektedir. Yatırım sayesinde şirketin operasyonel verimliliğini artırarak yeni pazarlarda etkili olması beklenmektedir.

Boğaziçi Beton <BOBET TI> 300 milyon TL'lik sözleşme imzaladı.

Şirket, Kuzu Toplu Konu İnşaat ile İstanbul Havalimanı B Bölgesinde bulunan 'THY A.O. İstanbul Havalimanı Widect (E-Ticaret Hub) Tesisi Yapımı İş'i' kapsamında 300 milyon TL tutarında hazır beton sözleşmesi imzaladı. Bahsi geçen tutar şirketin 2025 yılı 9 aylık hasılatının %4'lük dilimine tekabül etmekte olup şirketin hasılat ve karlılığının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.

Oyak Çimento <OYAKC TI> yeni bağlı ortaklık kurulduğunu açıkladı.

Şirket, yapı malzemeleri üretim ve satışı faaliyetlerindeki büyüme stratejisi kapsamında %100 bağlı ortaklığı olarak CIMPOR Yapı Malzemeleri A.Ş.'nin kurulduğunu açıkladı.

Piyasa Bilgileri	THYAO TI
Kapanış (TL/hisse)	271.5
Kapanış (USD/hisse)	6.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	374,670
Piyasa Değeri (milyon USD)	8,816
Firma Değeri (milyon TL)	759,932
Sermaye (milyon TL)	1,380
Halka Açıklık Oranı (%)	50

Piyasa Bilgileri	SANFM TI
Kapanış (TL/hisse)	6.4
Kapanış (USD/hisse)	0.2
Piyasa Değeri (milyon TL)	2,408
Piyasa Değeri (milyon USD)	57
Firma Değeri (milyon TL)	2,758
Sermaye (milyon TL)	150
Halka Açıklık Oranı (%)	60

Piyasa Bilgileri	BOBET TI
Kapanış (TL/hisse)	19.0
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	7,228
Piyasa Değeri (milyon USD)	170
Firma Değeri (milyon TL)	7,474
Sermaye (milyon TL)	380
Halka Açıklık Oranı (%)	30

Piyasa Bilgileri	OYAKC TI
Kapanış (TL/hisse)	25.1
Kapanış (USD/hisse)	0.6
Piyasa Değeri (milyon TL)	122,222
Piyasa Değeri (milyon USD)	2,876
Firma Değeri (milyon TL)	110,189
Sermaye (milyon TL)	4,862
Halka Açıklık Oranı (%)	24

Şirket Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Mia Teknoloji <MIATK TI> MIA Smart Health projesinin tamamlandığını açıkladı.

Şirket, Gazi Üniversitesi Teknopark'ta yürütülen MIA Smart Health projesinin yaklaşık 33 milyon TL bütçe ile başarıyla tamamlandığını açıkladı. Proje; çıktıları ve sonuçları doğrultusunda Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından incelenmiş ve 09.12.2025 tarihinde onaylanarak projenin başarıyla tamamlandığı resmî olarak tescillenmiştir.

Pay Alım Satım Bildirimleri:

Bim Birleşik Mağazalar <BIMAS TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı ortalama 527 TL fiyattan geri aldı.

Lokman Hekim <LKMNH TI> pay geri alım programı kapsamında 30 bin adet payı ortalama 15,86 TL fiyattan geri aldı.

Ofis Yem <OFSYM TI> pay geri alım programı kapsamında 10 bin adet payı ortalama 60,17 TL fiyattan geri aldı.

Enerya Enerji <ENERY TI> pay geri alım programı kapsamında 200 bin adet payı ortalama 10,43 TL fiyattan geri aldı.

Escar Filo Kiralama <ESCAR TI> pay geri alım programı kapsamında 100 bin adet payı ortalama 20,34 TL fiyattan geri aldı.

Kalyon Güneş Teknolojileri <KLYPV TI> pay geri alım programı başlatma kararı aldı. Bu program kapsamında 6 milyon adet payı 432 milyon TL'yi geçmeyecek şekilde geri alabilecek.

Piyasa Bilgileri	BIMAS TI
Kapanış (TL/hisse)	526.0
Kapanış (USD/hisse)	12.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	315,600
Piyasa Değeri (milyon USD)	7,426
Firma Değeri (milyon TL)	345,421
Sermaye (milyon TL)	600
Halka Açıklık Oranı (%)	68

Piyasa Bilgileri	LKMNH TI
Kapanış (TL/hisse)	15.9
Kapanış (USD/hisse)	0.4
Piyasa Değeri (milyon TL)	3,434
Piyasa Değeri (milyon USD)	81
Firma Değeri (milyon TL)	5,418
Sermaye (milyon TL)	216
Halka Açıklık Oranı (%)	66

Piyasa Bilgileri	ESCAR TI
Kapanış (TL/hisse)	20.8
Kapanış (USD/hisse)	0.5
Piyasa Değeri (milyon TL)	10,420
Piyasa Değeri (milyon USD)	245
Firma Değeri (milyon TL)	9,711
Sermaye (milyon TL)	500
Halka Açıklık Oranı (%)	20

Sektör Haberleri

Katılım Endeksi Şirket
Haberleri

Diğer
Şirket Haberleri

Türkiye ve Macaristan arasında savunma sanayii sözleşmeleri imzalandı.

Macaristan Başbakanı Viktor Orban'ın Türkiye ziyareti kapsamında iki ülke arasında kapsamlı savunma sanayi çerçeve anlaşması imzalandı. Bu kapsamda 4iG Uzay ve Savunma Teknolojileri (4iG SDT) ile ASELSAN ve Nurol Makina arasında iki anlaşma yapıldı.

Anlaşmaya göre, 4iG SDT, 2030 yılına kadar Macaristan pazarında Gidran 4x4 araçlarının satışı konusunda "münhasır distribütörlük" hakkını elde edecek. Gidran 4x4, Nurol Makina tarafından üretilen Ejder Yalçın araç ailesinin Macaristan'daki versiyonunu oluşturuyor. 4iG SDT, böylece bu zırhlı araçları Macaristan pazarındaki tüm potansiyel kullanıcılara resmi olarak satma ve tedarik etme yetkisine sahip tek şirket olacak. Anlaşma, Gidran araçlarının tedariki, geliştirilmesi ve üretimini kapsayan, Macar-Türk savunma sanayi işbirliğinin de temel taşlarından biri olan çerçeve anlaşmaların bir parçasını oluşturuyor. Araçların montajı ve belirli alt sistemlerinin üretimi, Macar şirket Raba'nın da katılımıyla Gyor şehrinde yapılacak. 4iG SDT ile Nurol Makina arasındaki anlaşma ile Raba ve Nurol Makina arasındaki mevcut endüstriyel ve üretim işbirliği tamamlanmış oldu. Raba'nın çoğunluk hisseleri 4iG SDT tarafından satın alma sürecinde bulunuyor. Son anlaşma doğrultusunda Gidran programının üretimden satışa ve bakıma kadar tüm süreçleri tek bir şirket grubu bünyesinde yürütülebilecek. Macaristan üretiminin tedarik zincirinin oluşturulması için firmalarla yoğun bir görüşme trafiği yürütülüyor. Gelecek yıl yerel üretim çalışmalarına başlanması hedefleniyor. Macaristan'da Nurol Makina ve Raba ortaklığı ile 400'ün üzerinde araç üretilmesi planlanıyor. Böylece ülkedeki Gidran 4x4 sayısı 5'e katlanacak.

4iG SDT ile ASELSAN arasında da Macaristan'da gelecekte uzaktan kumandalı silah sistemleri, İHA karşıtı teknolojiler ve hava savunma çözümleri geliştirip üretmeye yönelik ortak girişim kurulması hazırlıklarına yönelik anlaşma yapıldı. Bu anlaşmalar doğrultusunda, uzun vadeli Macar-Türk ekonomik ve savunma sanayi işbirliğinin güçlendirilmesi, Macaristan'da NATO uyumlu teknolojilerin geliştirilmesi ve üretilmesinin desteklenmesi amaçlanıyor.

Piyasa Bilgileri	ASELS Tİ
Kapanış (TL/hisse)	202.0
Kapanış (USD/hisse)	4.8
Piyasa Değeri (milyon TL)	921,120
Piyasa Değeri (milyon USD)	21,675
Firma Değeri (milyon TL)	944,889
Sermaye (milyon TL)	4,560
Halka Açıklık Oranı (%)	26



Haftalık Temettü Takvimi

Hisse	Nakit Kar Payı Kullanım Tarihi	Brüt Temettü Toplam (mn TL)	HBT (Brüt)	Toplam Temettü Verimi (%)	Nakit Kar Payı Ödeme Şekli
KATILIM DIŞI					
LIDER	11.12.2025	493	0.60	1.4%	5. Taksit (5/5)*

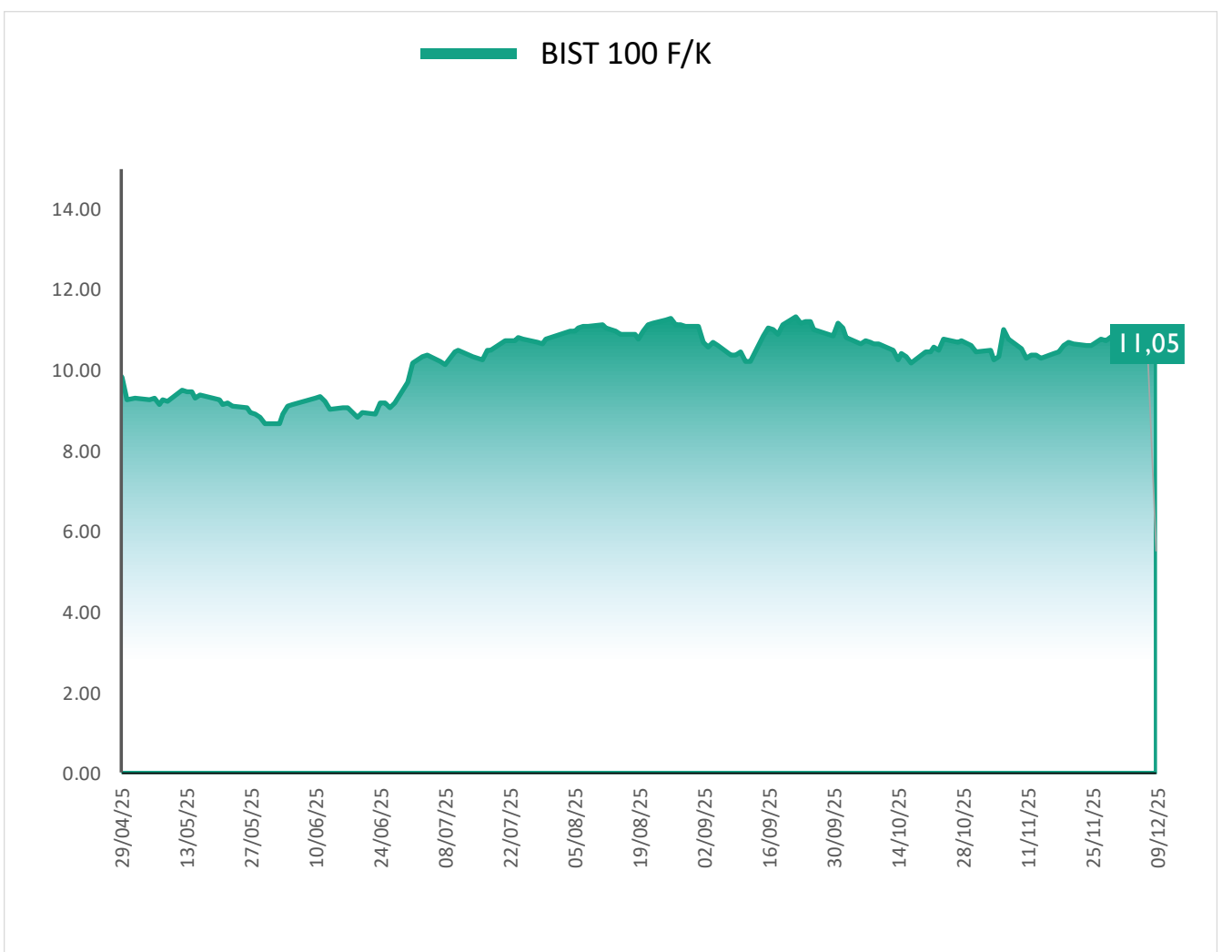
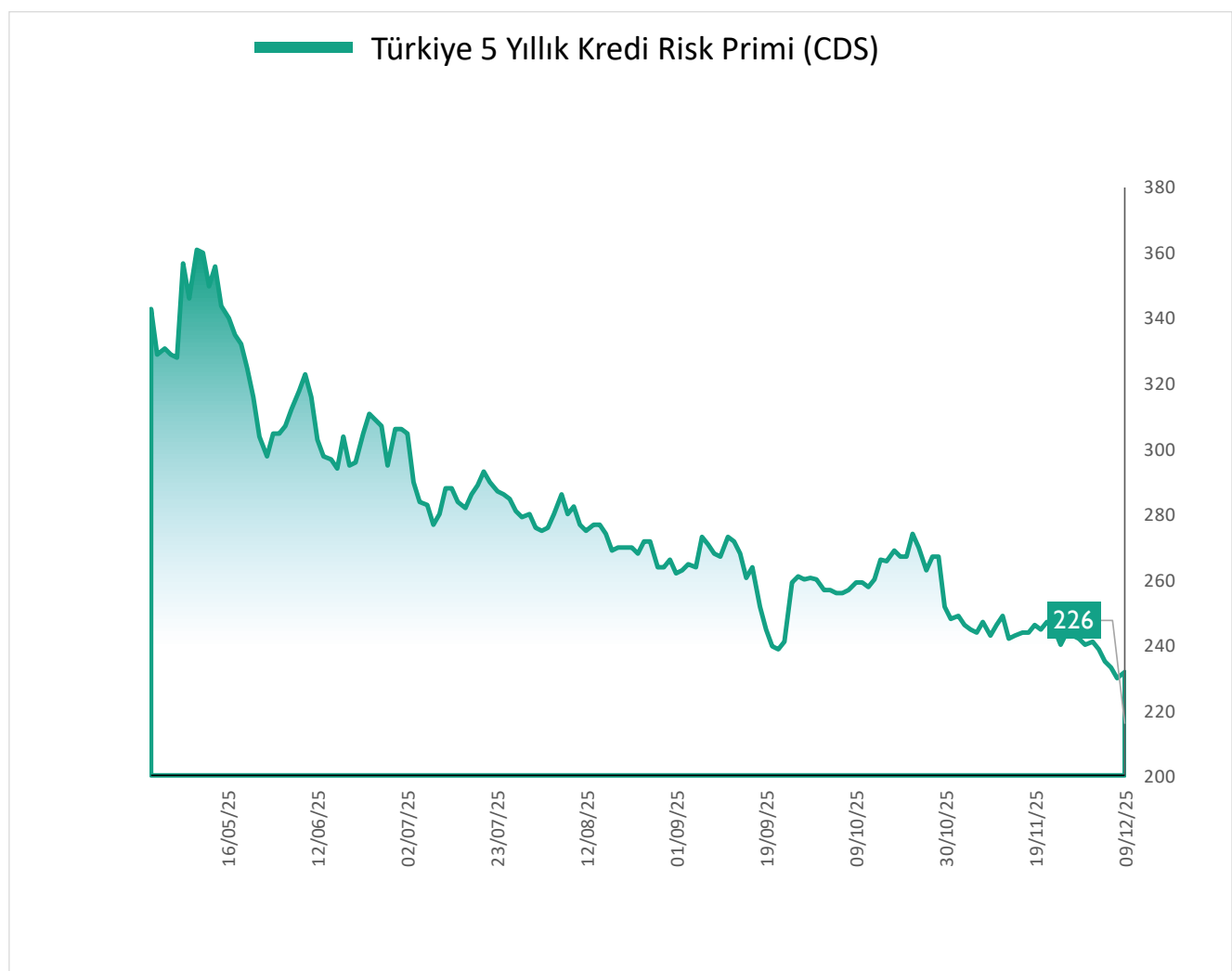
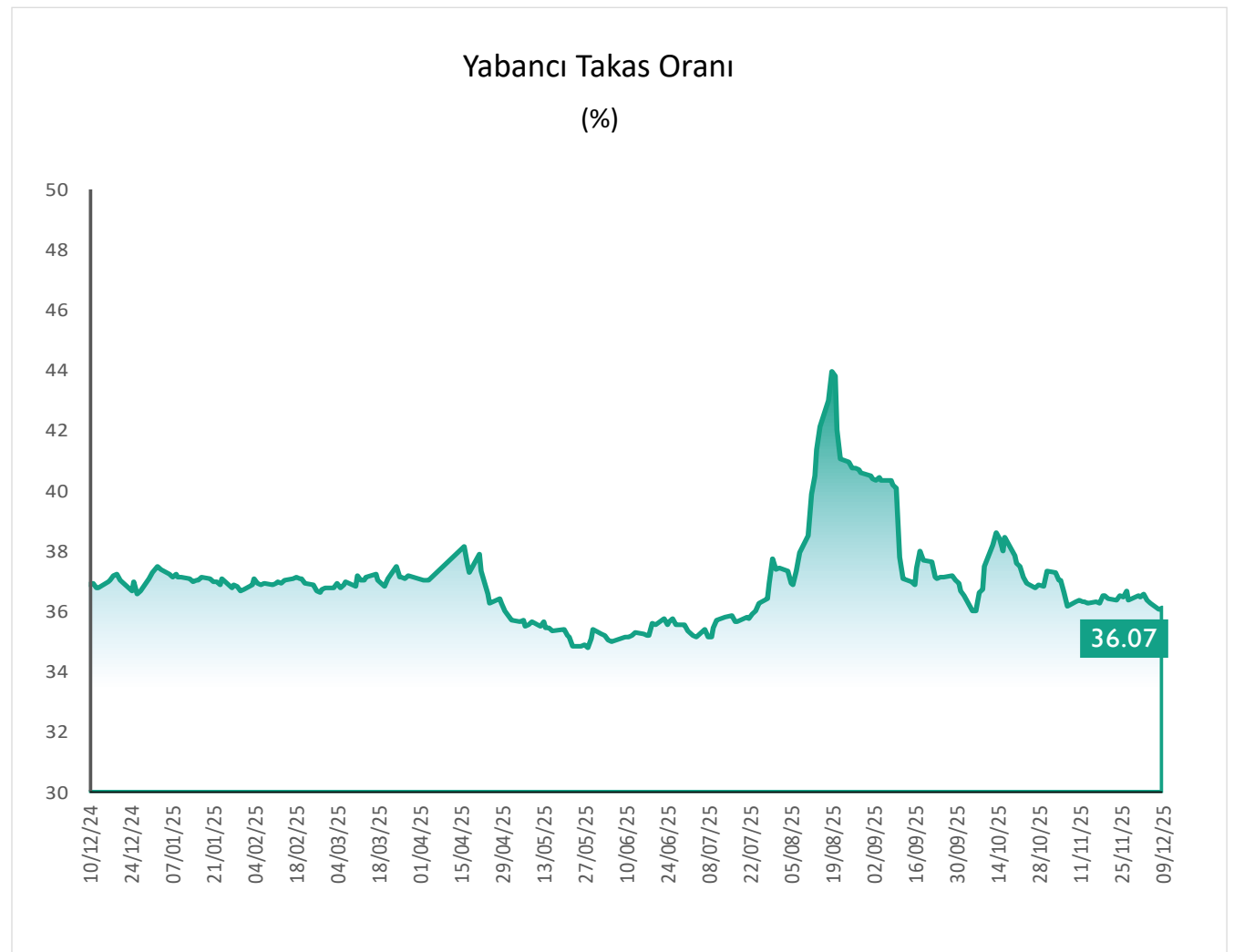
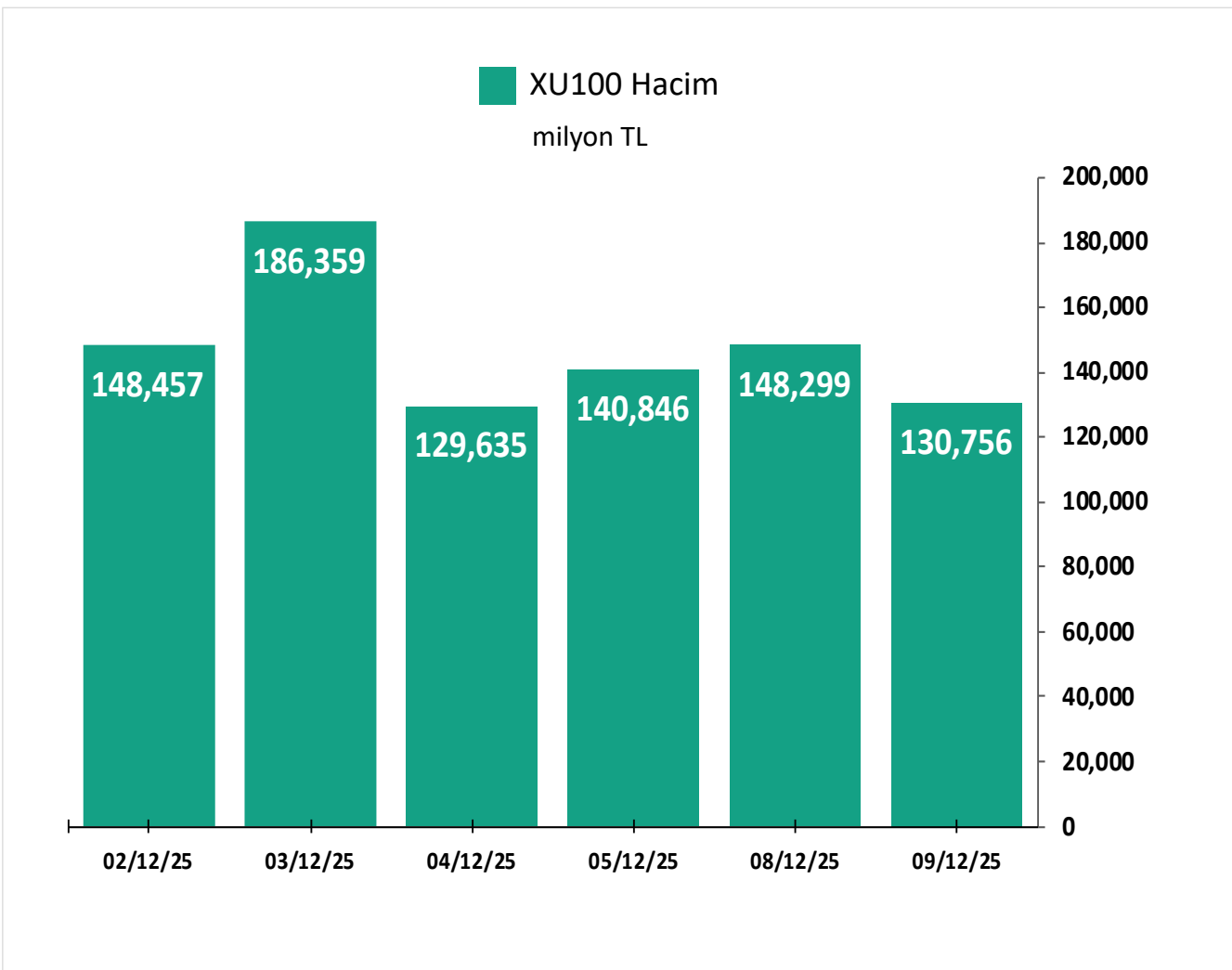
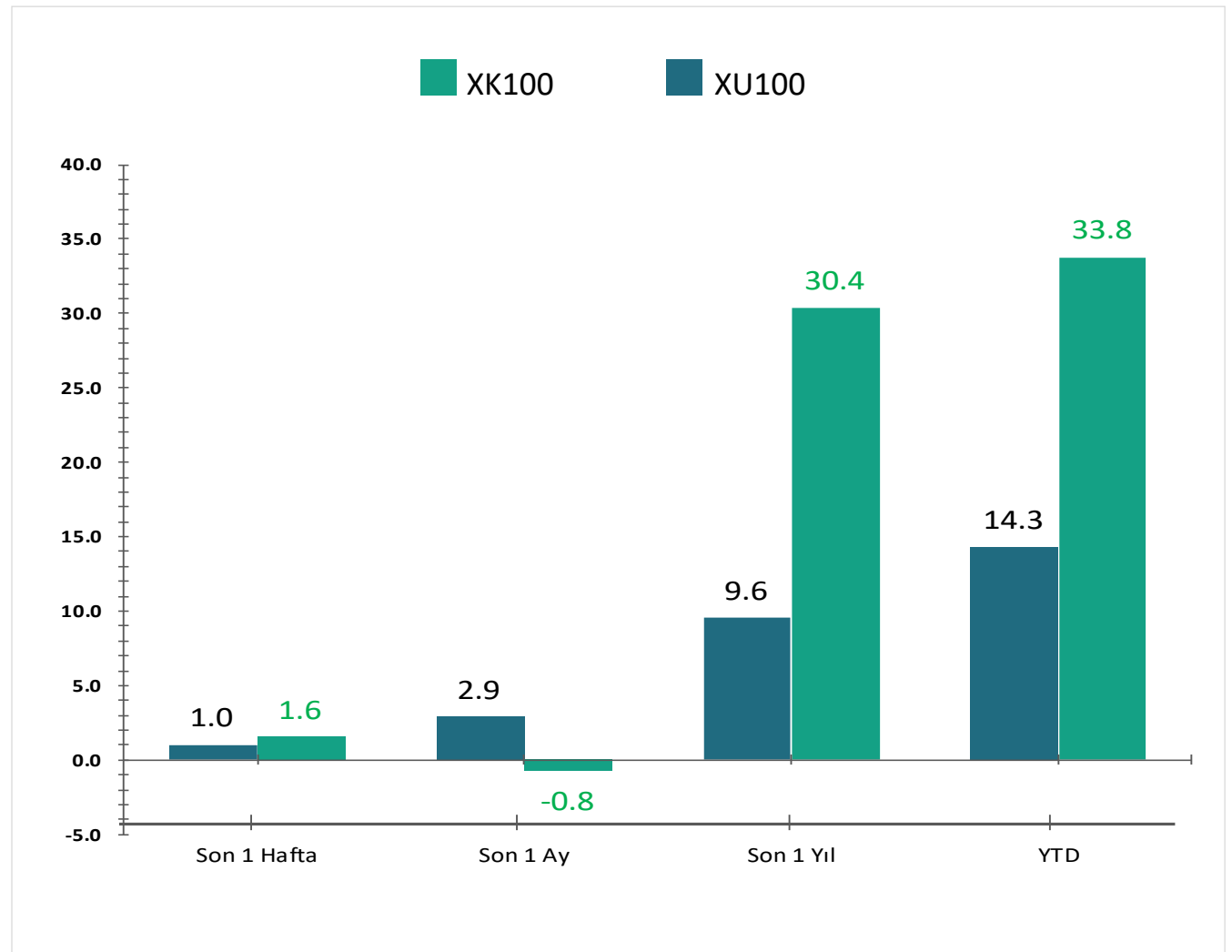
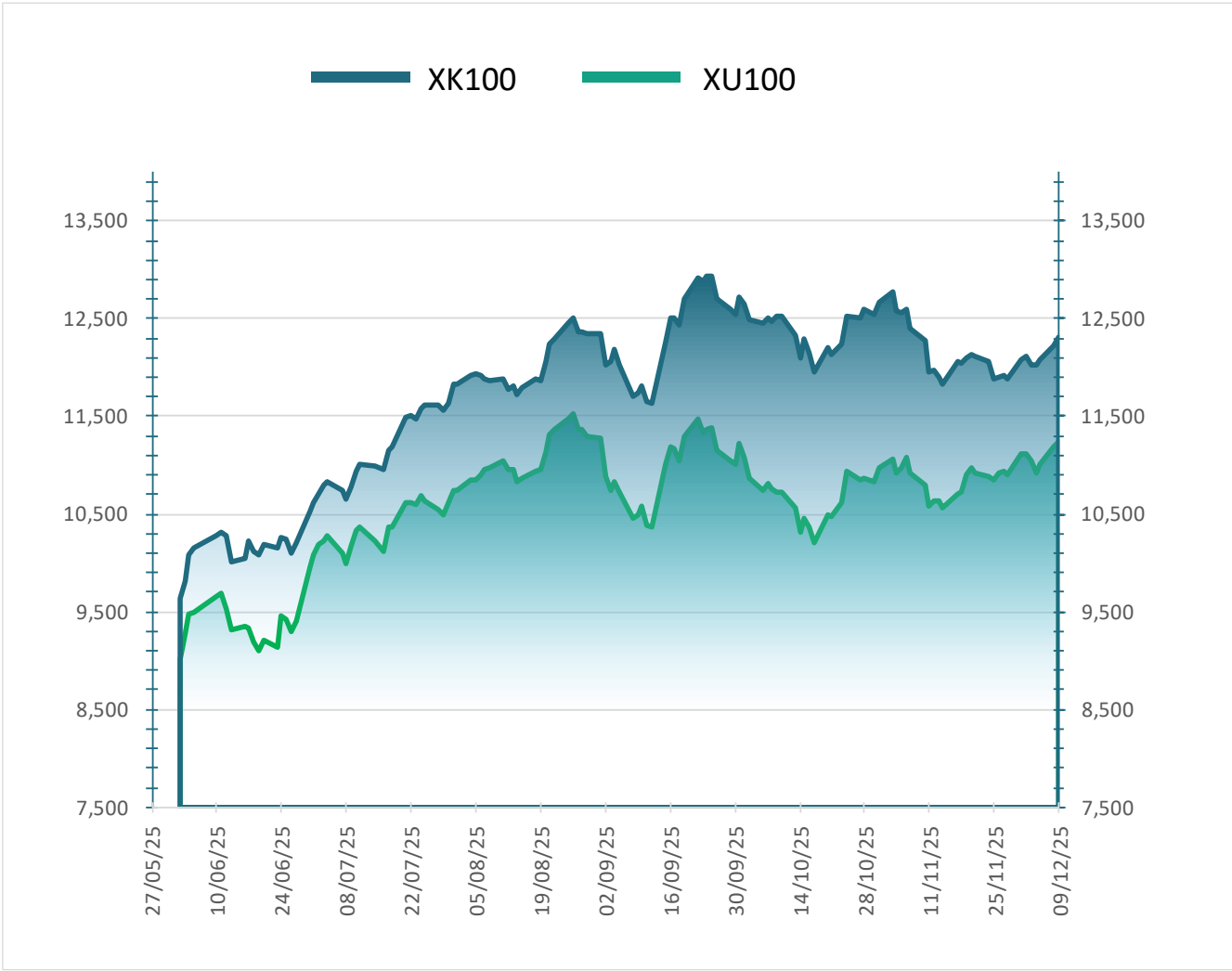
HBT: Hisse Başı Temettü

* 5 Taksit şeklinde ödencektir.





Grafikler



The chart displays the historical performance of the Dow Jones Industrial Average from 1929 to 2020. The y-axis represents the percentage change, ranging from (5.00) to 40.00. The x-axis represents time, with major ticks for 1929, 1987, and 2020. The chart shows a long-term upward trend with significant volatility, including a major crash in 1929, a recovery, another crash in 1987, and a sharp decline in 2020 followed by a recovery. The current value is 35,92%.



Araştırma Kapsamındaki Hisseler

Şirket	Hisse Kodu	Son Fiyat (TL)	Hedef Fiyat (TL)	Getiri Potansiyeli (%)	Tavsiye	Piyasa Değeri (milyon TL)	Ortalama Hacim (milyon TL)	F/K		FD/FAVÖK	
								25T	26T	25T	26T
Bankacılık											
Albaraka Türk	ALBRK	8.38	12.50	%49	AL	20,950	177				
Demir - Çelik											
Ereğli Demir Çelik	EREGL	24.24	33.70	%39	TUT	169,680	5,318	7.67	5.74	6.43	4.30
Havacılık *											
Türk Hava Yolları	THYAO	271.50	480.00	%77	AL	374,670	8,594	3.82	2.73	4.44	3.62
Pegasus Hava Taşımacılığı	PGSUS	202.70	355.00	%75	AL	101,350	4,014	6.44	5.06	6.14	5.18
Kimya											
Aksa	AKSA	10.14	15.40	%52	AL	39,394	153	21.00	15.17	11.35	7.09
Perakende											
Bim Birleşik Mağazalar	BIMAS	526.00	772.00	%47	AL	315,600	4,313	16.73	12.81	12.39	10.57
Ebebek Mağazacılık	EBEBK	57.40	77.00	%34	AL	9,184	31	61.90	31.50	2.80	2.20
Mavi Giyim	MAVI	36.98	53.00	%43	TUT	29,381	237	11.75	10.32	3.64	3.18
Petrol & Gaz											
Tüpraş	TUPRS	197.50	261.20	%32	AL	380,542	3,614	11.91	10.14	5.30	4.65
Sağlık											
Mlp Sağlık Hizmetleri	MPARK	342.00	544.60	%59	AL	65,326	202	11.24	7.48	5.22	3.93
Lokman Hekim	LKMNH	15.90	27.70	%74	AL	3,434	44	11.45	8.59	5.60	4.26
Savunma											
Aselsan	ASELS	202.00	270.00	%34	AL	921,120	4,384	35.02	26.56	20.37	15.25
Yazılım											
Logo Yazılım	LOGO	165.00	256.00	%55	AL	15,675	55	10.94	11.20	7.30	5.40
Hitit Bilgisayar Hizmetleri	HTTBT	45.18	67.00	%48	AL	13,554	47	27.22	18.24	15.76	10.40
Altyapı &Mühendislik											
Gülermak Ağır Sanayi	GLRMK	170.50	263.00	%54	AL	55,003	280	7.94	7.41	7.45	6.58
Gayrimenkul											
Emlak G.M.Y.O.	EKGYO	20.80	27.50	%32	AL	79,040	2,906	6.21	-	6.53	-
Araştırma Kapsamı				%50							

Kaynak: Bloomberg, Rasyonet, Kuveyt Türk Yatırım Araştırma
*Havacılık sektör raporu katılım endeksinde yapılan değişiklik öncesinde hazırlanmıştır.

Haftalık Ekonomik Takvim

Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
8 Aralık 2025 - Pazartesi					
19:00	ABD	Eylül	Konut Başlangıçları	1329K	1307K
19:00	ABD	Kasım	NY FED Tüketici Enflasyon Beklentileri		3,2%
9 Aralık 2025 - Salı					
16:15	ABD	Eylül	ADP İstihdam Değişimi (Haftalık)		-13,5K
16:30	ABD	3. Çeyrek	Tarım Dışı Üretkenlik (Çeyreklik)	3,0%	3,3%
18:00	ABD	Eylül	İş İmkanları Ve Personel Değişim Oranı (JOLTS)	7,200M	7,227M
10 Aralık 2025 - Çarşamba					
10:00	Türkiye	Ekim	Sanayi Üretimi (Aylık)		-2,20%
10:00	Türkiye	Ekim	Sanayi Üretimi (Yıllık)		2,9%
22:00	ABD	Kasım	Federal Bütçe Dengesi	-223,4B	-284,4B
22:00	ABD	Ekim	Fed Faiz Oranı Kararı	3,75%	4,0%
11 Aralık 2025 - Perşembe					
10:00	Türkiye	Ekim	Perakende Satışları (Aylık)		2,2%
10:00	Türkiye	Ekim	Perakende Satışları (Yıllık)		14,3%
10:00	Türkiye	Ekim	Ciro Endeksleri		
10:00	ABD	Aralık	OPEC Aylık Rapor		
13:00	Euro Bölgesi	Kasım	Eurogroup Toplantısı		
14:00	Türkiye	Aralık	TCMB PPK Kararı	38,0%	39,50%
14:30	Türkiye		Menkul Kıymet İstatistikleri		
16:30	ABD	Aralık	Ticaret Dengesi	-63,2B	-59,6B
16:30	ABD	Aralık	İşsizlik Maaşı Başvuruları		191K
12 Aralık 2025 - Cuma					
0:30	ABD	Aralık	Fed's Balance Sheet		
10:00	Türkiye	Ekim	Cari Denge (USD)		1,11B
10:00	Türkiye	Aralık	Piyasa Katılımcıları Anketi		23,49%

Kaynak: Bloomberg, Matriks, Foreks, Investing.com



Kuveyt Türk Yatırım Araştırma Ekibi

Dr. Kutay Gözgör
ARAŞTIRMA DİREKTÖRÜ

Ubeyde Safvan Erbaş
YÖNETMEN
Teknik Analist

Muhammet Çakmak
KIDEMLİ UZMAN
Havacılık, Sağlık, Bilişim, GYO

Eren Bozdoğan
KIDEMLİ UZMAN
Perakende, Sanayi, Savunma,

Ali Osman Okut
UZMAN YARDIMCISI
Çimento

YASAL UYARI

Bu raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Kuveyt Türk Yatırım") tarafından genel bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Burada yer alan bilgi, yorum ve tavsiyeler yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde, kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir, herhangi bir yatırım aracının alım ya da satımı için öneri niteliğinde yorumlanmamalıdır. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak mali durumunuz, risk ve getiri beklentileriniz ile uyumlu olmayan yatırım kararları vermeniz beklentilerinize uygun olmayan sonuçlar doğurabilir. Burada yapılan analizlere dayanarak yapılan yatırımlar zararlar da sonuçlanabilir. Bu rapora dayanarak yapılan herhangi bir yatırımın sonucu Müşteri'ye aittir. Bu sonuçlardan dolayı Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları hiçbir sorumluluk üstlenmemektedir. Bu raporda yer alan bilgiler, güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olmakla birlikte kesinlikleri ve doğrulukları garanti edilmemektedir. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmamasından, kullanılan kaynaklardaki hata ve eksik bilgilerden dolayı doğabilecek zararlar konusunda Kuveyt Türk Yatırım ve çalışanları herhangi bir sorumluluk kabul etmez. Raporda yer alan bilgiler Kuveyt Türk Yatırım'ın yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişiler ile paylaşılamaz.

İletişim ve Haberleşme için:

✉ arastirma@kuveytturkyatirim.com.tr