



8-14 ARALIK

Canlı takvim gözetimi

İç tarafta beklenti altında gelmesini beklediğimiz enflasyon beklenti altı sonuçlandı. Bu doğrultuda endeks bir miktar alıcılı seyir sürdürse de bekleneni veremedi. Bir miktar manşet tartışması süregelse de enflasyon ana eğiliminde yavaş bir şekilde azalma eğilimi sürüyor. Önümüzdeki toplantıda 200 baz puanlık faiz indirimi bekliyoruz. TCMB'nin esas indirimleri ve enflasyonun önemli ölçütteki düşüşünün 2026 1.çeyrekte olacağını değerlendiriyoruz. Özellikle yan tahtalar başta olmak üzere holding, gayrimenkul yatırım ortaklığı ve bankacılık endekslerinde gözle görülür alımlar izlendi.

Küresel tarafta Asya-Pasifik karmaşası takip edilirken başabaş seyreden bir toplantı beklentisi var. 19 Aralığa kadar bu dalgalanmanın devam etmesi beklenebilir. ABD tarafı sınırlı alımlarla iştahlı olmaya devam ederken Avrupa piyasaları toparlanmaya başlıyor. Önümüzdeki dönemde ivmelenme çabasının devam etmesini bekliyoruz.

Emtialar nezdinde normalizasyon izlendi. Gümüş bir miktar pozitif ayrıştırmayı sürdürse de Ons Altın ve Brent Petrol görece yatay kaldı.

Endeks değişim tahminlerimizi hazırlıyoruz. Hacim kapanışları Kasım ayı itibariyle tamamlandı. 8-14 Aralık haftasında hem pazar hem endeks değişim tahminlerimizi sizlerle paylaşıyor olacağız.

Yeni haftada bizi ne bekliyor kısmına bir sonraki sayfadan itibaren erişebilirsiniz

ENDEKS	SON KAPANIŞ	GETİRİ
XU100	11.007,37	1,00%
XU050	9.525,38	0,38%
XU030	11.911,37	0,00%
XBANK	16.329,08	3,00%
XUSIN	13.937,92	2,93%
XUMAL	16.137,86	1,86%
XHOLD	12.133,54	3,85%
XGMYO	5.628,18	2,14%
XKMYA	13.235,73	1,32%
XTUMY	54.889,25	4,18%
XHARZ	164.071,75	-3,06%

KÜRESEL	SON KAPANIŞ	GETİRİ
ACWI	1010,73	0,56%
DÜNYA	4418,63	0,46%
ASYA - JP HARIÇ	713,5	-19,88%
EUROPE	1450,12	0,73%
EM	1385,48	1,36%

DATALAR	SON KAPANIŞ	FARK(bps)
CDS	227	-1000
TR-VIX	41	-70
S&P-VIX	17,3	-97

DÖVİZ	SON KAPANIŞ	GETİRİ
DOLAR	42,4534	0,03%
AVRO	49,5474	0,75%
STERLİN	56,7486	0,91%
FRANK	53,1671	0,65%

EMTİA	SON KAPANIŞ	GETİRİ
ONS ALTIN	4243	-0,63%
GÜMÜŞ	59,05	4,13%
BRENT PETROL	63,75	0,87%

(+) HİSSELER	AD	GETİRİ
EFORC	Efor Çay Sanayi	42,41%
INVES	Investco Holding	40,09%
ALKLC	Altinkılıç Gıda Ve Süt	40,07%
GZNMİ	Gezinomi Seyahat	35,16%
VERUS	Verusa Holding	35,04%

(-) HİSSELER	AD	GETİRİ
DSTKF	Destek Finans Faktoring	-33,79%
DOGUB	Doğusan	-23,44%
IHLAS	İhlas Holding	-17,96%
IZFAS	İzmir Fırça	-12,58%
BLUME	Blume Metal Kimya	-12,26%

Yeni haftada bizi neler bekliyor?

İç tarafta hararetli bir hafta edilecek. Detaylandırmak gerekirse:

- Pazartesi günü önemli bir veri yok. Hükümetin 2026 yılı bütçesi mecliste görüşülmeye başlanacak. Hararetli gündemler izleyeceğiz.
- Salı günü önemli bir veri yok. Bütçe gündemi sürecektir.
- Çarşamba günü Sanayi Üretimi verisi alınacak. İçeriklerini önemsiyoruz. 2026 bütçesi gündemi mecliste görüşülmeye devam edilecek. MAVİ'nin 3.çeyrek finansalları takip edilecek. 3.çeyrekte 12,09 milyar TL hasılat, 2,43 milyar TL FAVÖK ve 943 milyon TL net kar bekliyoruz.
- Perşembe günü haftanın en önemli günü olacak. PPK kararı 14'te takip edilecek. Faizlerin 200'er baz puan indirilmesini bekliyoruz. Bütçe gündemi sürecektir.
- Cuma günü 2026'yı görece şekillendiren Piyasa Katılımcıları Anketi ve Ödemeler Dengesi verileri takip edilecek. İçeriklerini önemsiyoruz. 14'te BDDK Banka Dışı İstatistikleri Ekim ayı verileri takip edilecek. Bütçe gündemi devam edecek.

Küresel tarafta azalan ama önemleştirilen hararet olacak. Detaylandırmak gerekirse:

- Pazartesi günü Japonya'dan cari hesap ve büyüme verileri takip edilecek. Faiz artırımını ya da pas için önemli veri seti oluşacak. Çin'den ticaret dengesi verisi 6'da gelecek. 10'da Almanya Sanayi Üretimi verisi gelecek. Dalgalanma sürecektir.
- Salı günü Avustralya MB faiz kararı 6:30'da gelecek. Başabaş bir seyir takip ediliyor. 11'de BUBA Başkanı Nagel, 12'de BoJ Başkanı Ueda konuşacak. 16:15'te ADP haftalık veri seti gelecek. Tarım Dışı Üretkenlik ve Birim Emek Maliyetleri öncü verileri 16:30'da gelecek. 18'de Eylül ayı JOLTS verisi takip edilecek.
- Çarşamba günü 4:30'da deflasyon ile uğraşan Çin TÜFE ve ÜFE gelecek. 13:55'te AMB Başkanı Lagarde konuşacak. 16:30'da 3.çeyrek ABD İstihdam Maliyet Endeksi gelecek. 22'de FED faiz kararı gelecek. FED'in faizi 25 baz puan indirmesini bekliyoruz. Projeksiyonlar da takip edilecek. 22:30'da FED Başkanı Powell konuşacak.
- Perşembe günü Eurogroup toplantısı takip edilecek. Japonya'dan 2:50'de BSI veri seti gelecek. 11:30'da İsviçre 4.çeyrek faiz oranı kararı gelecek. Pas geçmesini bekliyoruz. 12:50'de BoE Başkanı Bailey konuşacak. Kasım ayı OPEC toplantısı 15'te takip edilecek.
- Cuma günü 7:30'da Japonya Sanayi Üretimi veri seti gelecek. Sanayi Üretiminin yatay kalmasını bekliyoruz. 10'da Almanya TÜFE gelecek. TÜFE'nin nötr seyretmesini bekliyoruz.

İç tarafta iyimserleşen enflasyon ve faiz beklentileri çerçevesinde 11 bin üzerinde kapanışlar yılın başından bu yana süregelen endeks hedefi olan 12500'e yönelik bekleyebiliriz.

Küresel tarafta görece dengelenen ama önemli veri seti içeren bir takvim takip edeceğiz. Bu veri seti çerçevesinde harareti içerikleriyle gözlemliyor olacağız.

Detaylarına takvimden erişebilirsiniz



8.Ara	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
				2026 Bütçe Gündemi Başlangıcı		
	02:50	Japonya	Ekim	Mevsimsellikten Arındırılmış Cari Hesap		246,35 trilyon
	02:50	Japonya	Ekim	Cari Hesap		3,776 trilyon
	02:50	Japonya	3.Çeyrek	GSYİH - Çeyreklik	-0,40%	-0,40%
	02:50	Japonya	3.Çeyrek	GSYİH - Yıllık	2,80%	2,80%
	06:00	Çin	Kasım	Ticaret Dengesi - Dolar		90,07 milyar
	06:00	Çin	Kasım	Ticaret Dengesi - Yuan		640,69 milyar
	10:00	Türkiye	Aralık	Finansal Yatırım Araçlarının Reel Getiri Oranı		
	10:00	Türkiye	Kasım	Sanayi Kapasite Oranları		
	10:00	Almanya	Ekim	Sanayi Üretimi - Aylık		1,30%
	10:00	Almanya	Ekim	Sanayi Üretimi - Yıllık		-0,98%
	11:00	İsviçre	Kasım	SECO Tüketici İklimi		-37
	12:30	Avro Bölgesi	Aralık	Sentix Yatırımcı Güveni		-7,4
	17:30	Türkiye	Kasım	Merkezi Yönetim İç Borç İstatistikleri		
	18:00	ABD	Eylül	Fabrika Siparişleri - Aylık		1,40%
9.Ara	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
				2026 Bütçe Gündemi		
	03:01	İngiltere	Kasım	BRC Perakende Satış İncelemesi		1,50%
	03:30	Avustralya	Ekim	İnşaat İzinleri - Yıllık	-1,80%	-1,20%
	03:30	Avustralya	Ekim	İnşaat İzinleri - Aylık	6,40%	12,00%
	03:30	Avustralya	Kasım	NAB İşletme Güveni		6
	06:30	Avustralya	Aralık	Faiz Oranı Kararı		3,60%
	07:30	Avustralya	Aralık	RBA Basın Toplantısı		
	10:00	Türkiye	2024	Su ve Atıksu İstatistikleri		
	10:00	Türkiye	Kasım	Yabancı Kontrollü Girişim İstatistikleri		
	10:00	Almanya	Ekim	Ticaret Dengesi - Avro		15,3 milyar
	11:00	Almanya	-	BUBA Başkanı Nagel Konuşacak		
	12:00	Japonya	-	BoJ Başkanı Ueda Konuşacak		
	16:15	ABD	Haftalık	Haftalık ADP İstihdam Değişimi		(-) 13,5 bin
	16:30	ABD	3.Çeyrek	Tarım Dışı Üretkenlik - Çeyreklik	3%	3,30%
	16:30	ABD	3.Çeyrek	Birim Emek Maliyetleri - Çeyreklik	1%	1%
	16:55	ABD	Aralık	Kırmızı Kitap		
	18:00	Türkiye	Ekim	Hava Kalitesi İstatistikleri		
	18:00	ABD	Eylül	JOLTS	7,2 milyon	7,227 milyon
	20:00	ABD	Aralık	EIA Kısa Vadeli Enerji Görünümü Raporu		
	20:00	ABD	Kasım	WASDE Raporu		



10.Ara	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
2026 Bütçe Gündemi MAVI 3.Çeyrek Finansallar						
	02:50	Japonya	Kasım	CGPI - Yıllık		2,70%
	02:50	Japonya	Kasım	CGPI - Aylık		0,40%
	04:30	Çin	Kasım	TÜFE - Yıllık		0,20%
	04:30	Çin	Kasım	TÜFE - Aylık		0,20%
	04:30	Çin	Kasım	ÜFE - Yıllık		-2,10%
	10:00	Türkiye	Ekim	İnşaatt Maliyet Endeksi		
	10:00	Türkiye	Ekim	Sanayi Üretim Endeksi		
	10:00	Türkiye	Ekim	Sanayi Üretimi - Aylık		5,00%
	10:00	Türkiye	Ekim	Sanayi Üretimi - Yıllık		2,90%
	10:00	Türkiye	Kasım	Liman İstatistikleri		
	13:55	Avro Bölgesi	-	AMB Başkanı Lagarde Konuşacak		
	16:30	ABD	3.Çeyrek	İstihdam Maliyet Endeksi	0,90%	0,90%
	22:00	ABD	Kasım	Federal Bütçe Dengesi	(-) 223,4 milyar	(-) 284 milyar
	22:00	ABD	Kasım	Faiz Oranı Kararı	3,75%	4,00%
	22:00	ABD	Kasım	FED Projeksiyonlar		
	22:30	ABD	-	FED Başkanı Powell Konuşacak		
11.Ara	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
Eurogroup toplantısı 2026 Bütçe Gündemi						
		Yeni				
	00:45	Zelanda	Kasım	Elektronik Kart Perakende Satışları		0,20%
	02:50	Japonya	4.Çeyrek	BSI Büyük İmalat Koşulları		3,8
	03:30	Avustralya	Kasım	İşsizlik Oranı		4,30%
	10:00	Türkiye	Ekim	Ticaret Satış Hacim Endeksi		
	10:00	Türkiye	Ekim	Ciro Endeksi		
	11:30	İsviçre	4.Çeyrek	Faiz Oranı Kararı	0%	0%
	12:30	İsviçre	4.Çeyrek	SNB Basın Toplantısı		
	12:50	İngiltere	-	BoE Başkanı Bailey Konuşacak		
	14:00	Türkiye	Aralık	IPSOS PCSİ		35,2
	14:00	Türkiye	Aralık	PPK Faiz Oranı	37,5%	39,50%
	14:00	Türkiye	Aralık	Gecelik Borçlanma Faizi	36,00%	38%
	14:00	Türkiye	Aralık	Gecelik Faiz Oranları	40,5%	42,50%
	14:30	Türkiye	Haftalık	Uluslararası Rezervler ve Döviz Likiditesi İstatistikleri		
	14:30	Türkiye	Haftalık	Para ve Banka İstatistikleri		
	14:30	Türkiye	Haftalık	Menkul Kıymet İstatistikleri		
	15:00	ABD	Kasım	OPEC Aylık Rapor		
	16:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları		191 bin
	16:30	ABD	Haftalık	İşsizlik Başvuruları - 4 Haftalık Ortalama		214,75 bin
	17:00	Türkiye	Haftalık	Faiz İstatistikleri		



12.Ara	Saat	Ülke	Dönem	Veri	Beklenti	Önceki
				2026 Bütçe Gündemi		
				ECOFIN Toplantısı		
	00:30	Yeni Zelanda	Kasım	İmalat PMI		51,4
	00:30	ABD	Haftalık	FED Bilançosu		6,54 milyar
	07:30	Japonya	Ekim	Sanayi Üretimi - Aylık	1,40%	1,40%
	10:00	Türkiye	Kasım	Piyasa Katılımcıları Anketi		
	10:00	Türkiye	Ekim	Ödemeler Dengesi İstatistikleri	1,7 milyar	1,11 milyar
	10:00	Türkiye	Ekim	Dış Ticaret Endeksleri		
	10:00	Türkiye	Ekim	Kümes Hayvancılığı Üretimi		
	10:00	Türkiye	Ekim	Süt ve Süt Ürünleri Üretimi		
	10:00	İngiltere	Ekim	GSYİH - Aylık		-0,10%
	10:00	İngiltere	Ekim	Sanayi Üretimi - Aylık		-2%
	10:00	İngiltere	Ekim	Sanayi Üretimi - Yıllık		-2,50%
	10:00	İngiltere	Ekim	Ticaret Dengesi - Sterlin		(-) 18,88 milyar
	10:00	Almanya	Kasım	TÜFE - Aylık	-0,20%	-0,20%
	10:00	Almanya	Kasım	TÜFE - Yıllık	2,30%	2,30%
	14:00	Türkiye	Ekim	BDDK Banka Dışı İstatistikleri		
	15:00	İngiltere	Kasım	NIESR Aylık GSYİH Takipçisi		
	17:30	Türkiye	Kasım	Kamu Haznedarlığı İstatistikleri		
	18:35	ABD	-	FED/Goolsbee Konuşacak		



Borsa İstanbul'da Hisse Senedi Hacim Aktivitesi Değişimi (HAFTALIK)

NET ARTAN			
KOD	Şirket Adı	Değişim (%)	Getiri/Kayıp (%)
TMPOL	Temapol Polimer Plastik	1483,06	15,36
ENSRI	Ensari Sınai Yatırımlar	580,43	-9,63
SMRTG	Smart Güneş Enerjisi Tek.	484,58	12,40
SANKO	Sanko Pazarlama	453,59	4,19
KARTN	Kartonsan	428,49	2,01
IZMDC	İzmir Demir Çelik	407,55	15,24
CELHA	Çelik Halat	392,53	-9,60
CUSAN	Çuhadaroğlu Metal	338,23	1,93
PKENT	Petrokent Turizm	329,56	-4,46
BEYAZ	Beyaz Filo	275,71	16,43
NET AZALAN			
KOD	Şirket Adı	Değişim (%)	Getiri/Kayıp (%)
REEDR	Reeder Teknoloji	-79,55	-0,54
VESBE	Vestel Beyaz Eşya	-78,68	-0,12
ISSEN	İşbir Sentetik Dokuma	-78,55	0,80
AKENR	Akenerji	-75,91	-5,19
EUREN	Europen Endüstri	-75,85	-0,49
EYGYO	EYG GMYO	-75,15	1,06
ERBOS	Erbosan	-74,28	1,11
AVTUR	Avrasya Petrol ve Tur.	-74,18	-2,50
BAGFS	Bagfaş	-73,03	-0,74
ADEL	Adel Kalemcilik	-72,76	-1,56



YASAL UYARI

Burada yer alan bilgiler Marbaş Menkul Değerler tarafından bilgilendirme amacıyla hazırlanmıştır. Yatırım sinyal, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan sinyal, yorum ve tavsiyeler, herhangi bir yatırım aracının alım satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir ve sadece burada yer alan bilgilere ve sinyallere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan sinyaller, fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm sinyal ve veriler, Marbaş Menkul Değerler tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu sinyal ve kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan ve zararlardan Marbaş Menkul Değerler sorumlu değildir.

ARAŞTIRMA BİRİMİ

İletişim Bilgileri:

✉ iletisim@marbasmenkul.com.tr
☎ +90 (212) 286 30 00 / 331
📠 +90 (212) 286 30 50
📍 Esentepe Mah. Ecza Sk. Safter İş Hanı
No:6, İç Kapı:7, Şişli/İstanbul